



Registration of a Charge

Company Name: **LIBERTY LIMITED**

Company Number: **03967671**



Received for filing in Electronic Format on the: **02/11/2022**

XBFYMG0H

Details of Charge

Date of creation: **19/10/2022**

Charge code: **0396 7671 0019**

Persons entitled: **ARES MANAGEMENT LIMITED**

Brief description:

Contains fixed charge(s).

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 INSTRUMENT. ALSO ENCLOSED IS A TRANSLATION OF THE INSTRUMENT INTO ENGLISH WHICH IS CERTIFIED AS TRUE AND ACCURATE.**

Certified by: **MACFARLANES LLP**



CERTIFICATE OF THE REGISTRATION OF A CHARGE

Company number: 3967671

Charge code: 0396 7671 0019

The Registrar of Companies for England and Wales hereby certifies that a charge dated 19th October 2022 and created by LIBERTY LIMITED was delivered pursuant to Chapter A1 Part 25 of the Companies Act 2006 on 2nd November 2022 .

Given at Companies House, Cardiff on 2nd November 2022

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**

ATTO CONFERMATIVO E ESTENSIVO DI PEGNO SU QUOTA

DA PARTE DI

- (1) **LIBERTY LIMITED**, una società costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles, con numero di registrazione 03967671, con sede legale in 210-220, Regent Street Mayfair, Londra, Inghilterra W1B 5AH (il "Costituente"); e

In favore di

- (2) **ARES MANAGEMENT LIMITED**, una società costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles, con numero di registrazione 05837428, con sede legale in 5° piano, 6 St. Andrew Street, Londra, EC4A 3AE, che agisce per conto dei Creditori Garantiti (come di seguito definiti) (il "Security Agent").

PREMESSE:

- (A) Ai sensi di un contratto di finanziamento composto da più linee di credito di tipo *senior term e multicurrency revolving*, sottoscritto in data 31 gennaio 2018, da: (1) Liberty Zeta Limited in qualità di Parent, (2) Ares Management Limited in qualità di Arranger, Agent e Security Agent, (3) le società ivi indicate quali Original Borrowers, (4) le società ivi indicate quali Original Guarantors e (5) gli istituti finanziari ivi indicati quali Original Lenders, i Lenders hanno messo a disposizione dei Borrowers un finanziamento composto da più linee di credito per un massimo aggregato pari a GBP 85.000.000,00 (il "Finanziamento Originario"), secondo i termini ivi previsti (il "Contratto di Finanziamento Originario").
- (B) Il Costituente è titolare di una quota di partecipazione nel capitale sociale di Stamperia Olonia S.r.l., una società costituita ai sensi del diritto italiano con sede legale in Via Ambrogio Colombo n. 65, 21055 Gorla Minore (VA), Italia, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Varese e codice fiscale 00216960120, REA VA - 111784 (la "Società"), che, alla data del presente atto ricognitivo ed estensivo (l'"Atto"), rappresenta il 100% del capitale sociale della Società (la "Quota").
- (C) Come previsto ai sensi del Contratto di Finanziamento Originario e quale condizione sospensiva al consenso dei Lenders all'erogazione del Finanziamento Originario come meglio descritto nel Contratto di Finanziamento Originario, in data 29 marzo 2018 il Costituente ha stipulato un atto di pegno su quote (l'"Atto di Pegno"), ai sensi del quale il Costituente ha costituito un pegno (il "Pegno") sulla Quota a favore dei Creditori Garantiti (come elencati all'Allegato A (Creditori Garantiti) dell'Atto di Pegno), in base ai termini ed alle condizioni dell'Atto di Pegno al fine di garantire le obbligazioni di pagamento meglio identificate nella definizione di Obbligazioni Garantite ai sensi dell'Atto di Pegno; al tale riguardo, si precisa che l'Atto di Pegno è stato registrato, come indicato ai sensi del verbale di deposito datato 6 aprile 2018 rep. 23959/9871 agli atti della dottoressa Giovannella Condò Notaio in Milano, in data 6 aprile 2018 presso Milano 4 al n. 14153 serie 1T, ed è stata corrisposta la relativa imposta per un importo complessivo pari ad Euro 42.728,00 di cui Euro 42.683 per imposta di registro corrispondente allo 0,5% dell'importo massimo garantito Euro 8.536.607,00.
- (D) Ai sensi di un atto modificativo del Contratto di Finanziamento Originario stipulato in data 28 giugno 2019 (il "Primo Atto Modificativo"), *inter alia*, gli Increase Lenders (come definiti ai sensi del Primo Atto Modificativo) si sono obbligati a sottoscrivere un aumento dell'importo relativo ai Capex Facility Commitments (così come definiti ai sensi del Contratto di Finanziamento) fino ad un importo massimo pari a GBP 10.000.000,00 ai termini ed alle condizioni previste ai sensi del Contratto di Finanziamento Originario.

- (E) Ai sensi di un atto modificativo del Contratto di Finanziamento Originario, come modificato dal Primo Atto Modificativo, stipulato in data 2 luglio 2020 (il "**Secondo Atto Modificativo**"), *inter alia*, il Revolving Facility C Lender (come definito ai sensi del Secondo Atto Modificativo) ha accettato di mettere a disposizione i Revolving Facility C Commitments (come definiti ai sensi del Secondo Atto Modificativo) per un importo pari a GBP 15.000.000,00 ai termini ed alle condizioni previste ai sensi del Contratto di Finanziamento Originario così come modificato dal Primo Atto Modificativo e dal Secondo Atto Modificativo.
- (F) Ai sensi di un atto modificativo del Contratto di Finanziamento Originario così come modificato volta per volta, stipulato in data 1 aprile 2021 (il "**Terzo Atto Modificativo**"), *inter alia*, il Revolving Facility C Lender ha accettato di incrementare i Revolving Facility C Commitments per un importo pari a GBP 3.000.000,00 ai termini ed alle condizioni previste ai sensi del Contratto di Finanziamento Originario così come modificato volta per volta e da ultimo dal Terzo Atto Modificativo.
- (G) Ai sensi di un atto modificativo del Contratto di Finanziamento Originario così come modificato volta per volta, stipulato in data 30 settembre 2022 (il "**Quarto Atto Modificativo**") ed il Contratto di Finanziamento Originario così come modificato dal Primo Atto Modificativo, dal Secondo Atto Modificativo, dal Terzo Atto Modificativo e dal Quarto Atto Modificativo, il "**Contratto di Finanziamento**"), *inter alia*:
- (i) il Revolving Facility D Lender (come definito ai sensi del Quarto Atto Modificativo e indicato nell'Allegato A (*Creditori Garantiti*) – Parte III del presente Atto) ha accettato di mettere a disposizione i Revolving Facility D Commitments (come definiti ai sensi del Quarto Atto Modificativo) per un importo pari a GBP 5.000.000,00 (l' "**Importo Aggiuntivo**") e, congiuntamente al Finanziamento Originario, così come volta per volta modificato, da ultimo dal Quarto Atto Modificativo, il "**Finanziamento**") ai termini ed alle condizioni previste ai sensi del Contratto di Finanziamento; e
 - (ii) le relative parti hanno concordato talune modifiche al Finanziamento, ivi inclusa, *inter alia*, l'estensione della durata della Facility A, della Capex Facility, della Revolving Facility e della Revolving Facility C (come definite ai sensi del Contratto di Finanziamento) ai termini ed alle condizioni previste ai sensi del Contratto di Finanziamento.
- I termini principali e le condizioni del Contratto di Finanziamento, sono descritti nell'Allegato B (*Descrizione del Contratto di Finanziamento*) del presente Atto.
- (H) In considerazione dell'intervenuta sottoscrizione del Quarto Atto Modificativo, della messa a disposizione da parte del Revolving Facility D Lender dell'Importo Aggiuntivo e dell'estensione della durata della Facility A, della Capex Facility, della Revolving Facility e della Revolving Facility C (come definite ai sensi del Contratto di Finanziamento), il Costituente intende confermare ed estendere la validità e l'opponibilità dell'Atto di Pegno su Quota in favore dei Creditori Garantiti a garanzia delle Obbligazioni Garantite (come di seguito definite), fermo restando comunque che l'importo massimo delle Obbligazioni Garantite resta fissato ad Euro 8.536.607,00, così come già previsto dall'Atto di Pegno, senza alcuna modifica.

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 al presente Atto costituiscono parte integrante e sostanziale del presente Atto.

Nel presente Atto i termini con la lettera maiuscola avranno il medesimo significato loro attribuito nel Contratto di Finanziamento, nel Quarto Atto Modificativo e nell'Atto di Pegno, salvo ove diversamente previsto nel presente Atto.

1.2 Definizioni

In aggiunta ai termini definiti nelle Premesse di cui sopra o nel presente Atto, i termini indicati ai sensi della presente Clausola 1.2 (*Definizioni*) avranno il seguente significato:

“**Atto**” indica il presente atto ricognitivo ed estensivo di pegno su quota.

“**Creditori Garantiti**” o “**Parti Finanziarie**” indica, individualmente e congiuntamente, ciascun Lender, il Revolving Facility C Lender, il Revolving Facility D Lender ed il Security Agent, ed ogni altro soggetto elencato nell'Allegato A (*Creditori Garantiti*) all'Atto, nonché ogni successore di ciascuno di tali soggetti e cessionario di tali soggetti dei diritti e/o degli obblighi derivanti dai Documenti Finanziari rilevanti.

“**Documenti Finanziari**” ha il significato attribuito al termine “*Finance Documents*” ai sensi del Contratto di Finanziamento.

“**Importo Aggiuntivo**” ha lo stesso significato attribuito al termine di cui alla premessa G.

“**Legge Fallimentare**” indica il Regio Decreto n. 267 del 16 marzo 1942, come di volta in volta modificato e integrato o sostituito da qualunque altra legge tempo per tempo applicabile.

“**Nuove Obbligazioni Garantite**” indica tutte le obbligazioni pecuniarie presenti e future di qualsiasi tipo e di qualsiasi Obbligato nei confronti dei Creditori Garantiti, ivi incluse, senza limitazioni, le obbligazioni effettive e contingenti (compresi gli importi, gli interessi e le commissioni maturate durante il periodo di fallimento, insolvenza, amministrazione controllata o altra procedura analoga, indipendentemente dal fatto che ciò sia consentito o ammissibile in tale procedimento), sia dovuto individualmente sia congiuntamente e solidalmente, principalmente o come garante e/o in qualsiasi altra veste, derivante o sostenuto nell'ambito dei Nuovi Documenti Finanziari (ivi incluso, a meri fini di chiarezza, l'Importo Aggiuntivo).

“**Nuovi Documenti Finanziari**” indica (i) il presente Atto e (ii) il Quarto Atto Modificativo.

“**Obbligazioni Garantite**” indica le Obbligazioni Garantite Originarie e le Nuove Obbligazioni Garantite.

“**Obbligazioni Garantite Originarie**” ha il significato attribuito al termine “Obbligazioni Garantite” sensi dell'Atto di Pegno.

“**Parti**” indica le parti del presente Atto.

“**Revolving Facility D Lender**” ha lo stesso significato attribuito al termine di cui alla premessa G.

“**Società**” ha lo stesso significato attribuito al termine di cui alla premessa B.

1.3 Interpretazione

- (a) Il riferimento a soggetti, inclusi i Creditori Garantiti deve, se del caso, intendersi riferito o includere, come opportuno, i loro rispettivi successori e i cessionari o aventi causa autorizzati.

- 2.4 11
- (b) Il riferimento alle Clausole e agli Allegati si riferisce, rispettivamente, alle clausole ed agli allegati di tale Atto e i riferimenti a tale Atto includono i suoi Allegati.
 - (c) Il riferimento a qualunque documento (inclusi, senza limitazioni, i Documenti Finanziari) deve essere interpretato alla stregua di un riferimento a quel documento eventualmente di volta in volta modificato, integrato, riformulato o sostituito.
 - (d) Le parole al plurale includono anche quelle al singolare e viceversa.
 - (e) Le previsioni di cui alla clausola 1.2 (*Construction*) del Contratto di Finanziamento (per quanto applicabili) si applicano a tale Atto anche come se fossero interamente riprodotte nel presente Atto.

2. CONFERMA ED ESTENSIONE DEL PEGNO

2.1 Ai sensi del presente Atto, il Costituente, a favore delle Parti Finanziarie (ed il Security Agent accetta per loro conto):

- (i) riconosce e conferma la validità e l'efficacia del Pegno quale garanzia per l'integrale e incondizionato adempimento delle Obbligazioni Garantite Originarie a favore dei Creditori Garantiti, senza che tale riconoscimento e conferma costituiscano una novazione della garanzia costituita in forza dell'Atto di Pegno. Pertanto, il Pegno continuerà a garantire le Obbligazioni Garantite Originarie ivi previste; e
- (ii) estende il Pegno sulla Quota per garantire l'integrale e incondizionato adempimento delle Nuove Obbligazioni Garantite in favore dei Creditori Garantiti.

2.2 Agli effetti della Clausola 2.1 di cui sopra, le Parti concordano che, con effetto a partire dalla data di sottoscrizione del presente Atto, l'Atto di Pegno sarà modificato come segue:

- (i) (A) la definizione di "*Nuove Obbligazioni Garantite*" e "*Nuovi Documenti Finanziari*" indicate nella Clausola 1.2 di cui sopra, e tutte le definizioni connesse e gli Allegati di seguito riportati sono inseriti nell'Atto di Pegno; (B) l'Allegato A (*Creditori Garantiti*) all'Atto di Pegno è sostituito con l'Allegato A (*Creditori Garantiti*) del presente Atto; e (C) l'Allegato B (*Descrizione del Contratto di Finanziamento*) dell'Atto di Pegno è sostituito dall'Allegato B (*Descrizione del Contratto di Finanziamento*) del presente Atto;
- (ii) la definizione di "*Obbligazioni Garantite*" è sostituita dalla seguente:
 - << "**Obbligazioni Garantite**" indica, collettivamente, (a) tutte le obbligazioni pecuniarie presenti e future di qualsiasi tipo e di qualsiasi Obbligato nei confronti dei Creditori Garantiti, siano esse effettive o contingenti e dovute congiuntamente o separatamente, in linea capitale o fideiussione e/o a qualsiasi altro titolo, ai sensi o in relazione ai Documenti Finanziari; e (b) le Nuove Obbligazioni Garantite (ivi incluso, a meri fini di chiarezza, l'Importo Aggiuntivo, nonché le obbligazioni derivanti dall'estensione della durata della Facility A, della Capex Facility, della Revolving Facility e della Revolving Facility C (come definite ai sensi del Contratto di Finanziamento)), a condizione che l'importo massimo garantito ai sensi del presente pegno sia pari a Euro 8.536.607,00 (l'**Importo Massimo Garantito**);

>>

2.3 Ogni riferimento al Contratto di Finanziamento si intenderà riferito al Contratto di Finanziamento come di volta in volta modificato (incluse le modifiche ai sensi del Quarto Atto Modificativo).

2.4 Il Costituente riconosce che né questo Atto né alcuna previsione in esso contenuta costituirà una novazione del Pegno, dell'Atto di Pegno, di ogni obbligazione e/o rapporto contrattuale e/o di obbligazione contenuta e/o derivante dall'Atto di Pegno, restando inteso che la validità, l'efficacia e l'esecutività di tale Atto di Pegno sono confermate ed estese, nella misura necessaria, ad opera del presente Atto, a garanzia delle Obbligazioni Garantite (ivi incluse le Nuove Obbligazioni Garantite), come sopra definite.

2.5 Il presente Atto non pregiudica in alcun modo l'efficacia e l'estensione delle previsioni dell'Atto di Pegno che non sono state espressamente fatte oggetto di modifica ad opera del presente Atto. Pertanto, tali previsioni rimarranno invariate e pienamente valide ed efficaci tra il Costituente e i Creditori Garantiti, al pari di tutte le previsioni di ogni atto, accordo o documento comunque correlato all'Atto di Pegno.

3. PERFEZIONAMENTO

3.1 Formalità per il perfezionamento

Fermo restando e senza pregiudizio per le disposizioni dell'Atto di Pegno, il Costituente si impegna, con riferimento al presente Atto:

- (i) a far sì che il notaio autenticante il presente Atto (anche per il tramite di un notaio italiano) depositi prontamente il presente Atto presso il competente Registro delle Imprese ai sensi dell'articolo 2470 del Codice Civile entro e non oltre 20 (venti) Giorni Lavorativi dalla data di stipula del presente Atto ed a consegnare prontamente al Security Agent prova del deposito;
- (ii) entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dal deposito di cui al punto (i) sopra, a far sì che uno degli amministratori della Società annoti il Pegno, conformemente al modello di cui all'Allegato C (*Modello di annotazione nel libro soci della Società*), nel libro soci della Società, se da quest'ultima tenuto, e che un estratto notarile del libro soci (comprovante tale annotazione) sia trasmesso prontamente al Security Agent, in ogni caso entro 20 (venti) Giorni Lavorativi dalla data di sottoscrizione del presente Atto; e
- (iii) senza pregiudizio per i paragrafi (i) e (ii) che precedono, entro la data di stipula del presente Atto, ad inviare una comunicazione in lingua inglese al Security Agent, in nome delle Parti Finanziarie, secondo il modello previsto al presente Atto quale Allegato D (*Comunicazione al Security Agent*).

3.2 Impegno del Costituente

Il Costituente si impegna a far sì che la Società prenda atto della conferma ed estensione del Pegno e sottoscriva prontamente, entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla data di stipula del presente Atto, una lettera di accettazione in lingua inglese redatta secondo il modello di cui all'Allegato E (*Modello di lettera di riconoscimento della società*) al presente Atto.

4. DICHIARAZIONI E GARANZIE E IMPEGNI

4.1 Dichiarazioni e garanzie e impegni

Il Costituente rilascia a favore del Security Agent e dei Creditori Garantiti le medesime dichiarazioni e garanzie e assume i medesimi obblighi previsti nell'Atto di Pegno, in riferimento al presente Atto e alla relativa conferma della garanzia, *mutatis mutandis*.

Le dichiarazioni e garanzie ora rilasciate si considerano rese alla data di sottoscrizione del presente Atto e saranno ritenute ripetute alle date indicate all'art. 22.28 (*Repetition*) del Contratto di Finanziamento.

AMK

5. MISCELLANEA

5.1 Non rinuncia

In nessun caso, il mancato esercizio o il ritardo nell'esercizio, da parte dei Creditori Garantiti e/o del Security Agent, di qualsivoglia diritto riconosciuto dal presente Atto o dai Documenti Finanziari o dai Nuovi Documenti Finanziari, si potrà considerare come una rinuncia al diritto stesso; né l'esercizio singolo o parziale di ciascuno di tali diritti precluderà ogni altro o ulteriore esercizio dello stesso o di ogni altro diritto. I diritti e i rimedi riconosciuti ai Creditori Garantiti e/o al Security Agent dal presente Atto e dai Documenti Finanziari o dai Nuovi Documenti Finanziari sono cumulativi e si aggiungono a, e non sono alternativi rispetto a, tutti i diritti e i rimedi previsti dalla legge o da altri contratti o accordi. I diritti riconosciuti ai Creditori Garantiti e/o al Security Agent dal presente Atto e/o dai Documenti Finanziari o dai Nuovi Documenti Finanziari contro qualsiasi parte non sono condizionati o legati ad una qualche iniziativa dei Creditori Garantiti e/o del Security Agent finalizzata all'esercizio di ciascuno dei loro diritti riconosciuti dal presente Atto e/o dai Documenti Finanziari o dai Nuovi Documenti Finanziari contro tale parte o contro ogni altro soggetto.

5.2 Esclusione di responsabilità

Il Costituente prende atto che i Creditori Garantiti ed il Security Agent non saranno responsabili per gli eventuali danni in capo al Costituente e/o alla Società derivanti dall'esercizio, tentato esercizio o mancato esercizio di alcuno dei diritti, azioni, poteri, rimedi o facoltà spettanti agli stessi ai sensi del presente Atto, salvo il caso di colpa o dolo, restando inteso che tale responsabilità sarà limitata alla parte alla quale è imputabile tale colpa grave o dolo.

5.3 Modifiche e rinunce

Nessuna modifica delle previsioni del presente Atto, o deroga ai diritti derivanti dallo stesso, sarà effettiva senza il preventivo consenso scritto del Costituente e del Security Agent (che agisce anche per conto dei Creditori Garantiti).

5.4 Previsioni contrastanti

Le Parti convengono che, in caso di contrasto tra le previsioni contenute nei Documenti Finanziari o nei Nuovi Documenti Finanziari e quelle contenute nel presente Atto, devono prevalere le prime.

5.5 Invalidità parziale

Qualora una delle disposizioni del presente Atto divenga, per qualsiasi ragione, illecita, invalida o inefficace, tale circostanza non pregiudicherà la liceità, validità e l'efficacia delle restanti disposizioni.

5.6 Titoli

I titoli del presente Atto sono inseriti ai solo fini di convenienza e non sono rilevanti ai fini dell'interpretazione dello stesso.

6. TASSE, COSTI E SPESE

Salvo diversamente previsto nel presente Atto e/o nel Contratto di Finanziamento, ogni tassa, onere (incluso ogni interesse e le penali dovute per il caso di mancato o ritardato pagamento), e tutti i costi documentati, e le spese (incluse le ragionevoli spese legali e notarili) relative o comunque connesse al presente Atto e all'esecuzione e/o all'applicazione e/o alla modifica

dello stesso sarà sostenuta dal Costituente, fermo restando in ogni caso quanto previsto ai sensi del Contratto di Finanziamento.

7. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

Il presente Atto è regolato dalla legge italiana e dovrà essere interpretato ai sensi della medesima. Per qualsiasi controversia derivante dal presente Atto sarà esclusivamente competente il Foro di Milano, fatta salva la facoltà dei Creditori Garantiti e del Security Agent di promuovere azioni giudiziarie dinanzi a qualsiasi altra autorità giudiziaria competente.

Alla presente versione ufficiale in italiano è allegata come Allegato F una traduzione inglese, in caso di difformità la presente versione in italiano prevarrà.

Allegato A
Creditori Garantiti

Parte I - Finanziatori Esistenti

Denominazione	Sede
Ares Capital Europe III Assets S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares Capital Europe III Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares Credit Strategies Feeder III UK, L.P.	c/o Ares CSF Management III, L.P., P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman, KY1- 1104, Cayman Islands
Ares CSF Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF II South S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF III (A) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares Centre Street Partnership, L.P.	2000 Avenue of the Stars, 12th Floor, Los Angeles, CA 90067, U.S.A.
Ares CCF Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF IV (M) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF VI (B) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF VII (P) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Barclays Bank plc	1 Churchill Place, London, E14 5HP
Chubb European Group SE	La Tour Carpe Diem, 31 Place des Corolles, Esplanade Nord,

AUC

	Courbevoie 92400, France
BCSSS Investments Limited	Aztec Group House, 11-15 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0QH
TMPSL Investments Limited	Aztec Group House, 11-15 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0QH

Parte II –Revolving Facility C Lender

Entity	Sede
Barclays Bank plc	1 Churchill Place, London, E14 5HP

Parte III –Revolving Facility D Lender

Entity	Sede
Barclays Bank plc	1 Churchill Place, London, E14 5HP

Handwritten signature

Allegato B

Descrizione del Contratto di Finanziamento

FACILITY A TRANCHE A1

Prenditore (<i>Borrowers</i>)	Liberty Theta Limited
Importo Massimo (<i>Maximum amount</i>)	GBP 44,931,739.44
Tasso di Interesse (<i>Interest rate</i>)	EURIBOR o LIBOR (come di volta in volta applicabile), o, a seguito di determinati requisiti temporale o circostanza, così come convertito in un tasso privo di rischio e in uno <i>spread</i> di aggiustamento del credito (come specificato nel Contratto di Finanziamento o da concordare tra le parti prima di tale conversione), e in ogni caso aumentato di un margine fino a 8,75 per cento per anno
Interessi di Mora (<i>Default interests</i>)	Il tasso di interesse applicabile aumentato dell'1%
Periodo di interessi (<i>Interest period</i>)	1, 3 o 6 mesi
Pagamento degli interessi (<i>Payment of interests</i>)	L'ultimo giorno di ogni Periodo di Interessi (<i>Interest Period</i>) (e, se il Periodo di Interessi è superiore a sei mesi, la data successiva di sei mesi dopo il primo giorno del Periodo di Interessi)
Data di scadenza finale (<i>Final maturity date</i>)	31 gennaio 2025

FACILITY A TRANCHE A2

Prenditore (<i>Borrowers</i>)	Liberty Kappa Limited
Importo Massimo (<i>Maximum amount</i>)	¥ 944.472.935,00
Tasso di Interesse (<i>Interest rate</i>)	EURIBOR o LIBOR (come di volta in volta applicabile), o, a seguito di determinati requisiti temporale o circostanza, così come convertito in un tasso privo di rischio e in uno <i>spread</i> di aggiustamento del credito (come specificato nel Contratto di Finanziamento o da concordare tra le parti prima di tale conversione), e in ogni caso aumentato di un margine fino a 8,75 per cento per anno
Interessi di Mora (<i>Default interests</i>)	Il tasso di interesse applicabile aumentato dell'1%
Periodo di interessi (<i>Interest period</i>)	1, 3 o 6 mesi
Pagamento degli interessi (<i>Payment of</i>	L'ultimo giorno di ogni Periodo di Interessi

Handwritten signature/initials

<i>interests)</i>	(<i>Interest Period</i>) (e, se il Periodo di Interessi è superiore a sei mesi, la data successiva di sei mesi dopo il primo giorno del Periodo di Interessi)
Data di scadenza finale (<i>Final maturity date</i>)	31 gennaio 2025

FACILITY A TRANCHE A3

Prenditore (<i>Borrowers</i>)	Liberty Theta Limited
Importo Massimo (<i>Maximum amount</i>)	GBP 4.797.151,56
Tasso di Interesse (<i>Interest rate</i>)	EURIBOR o LIBOR (come di volta in volta applicabile), o, a seguito di determinati requisiti temporale o circostanza, così come convertito in un tasso privo di rischio e in uno <i>spread</i> di aggiustamento del credito (come specificato nel Contratto di Finanziamento o da concordare tra le parti prima di tale conversione), e in ogni caso aumentato di un margine fino a 8,75 per cento per anno
Interessi di Mora (<i>Default interests</i>)	Il tasso di interesse applicabile aumentato dell'1%
Periodo di interessi (<i>Interest period</i>)	1, 3 o 6 mesi
Pagamento degli interessi (<i>Payment of interests</i>)	L'ultimo giorno di ogni Periodo di Interessi (<i>Interest Period</i>) (e, se il Periodo di Interessi è superiore a sei mesi, la data successiva di sei mesi dopo il primo giorno del Periodo di Interessi)
Data di scadenza finale (<i>Final maturity date</i>)	31 gennaio 2025

CAPEX FACILITY

Prenditore (<i>Borrowers</i>)	Liberty Theta Limited, Liberty Kappa Limited, Liberty Limited and Liberty Retail Limited
Importo Massimo (<i>Maximum amount</i>)	GBP 15.000.000
Tasso di Interesse (<i>Interest rate</i>)	EURIBOR o LIBOR (come di volta in volta applicabile), o, a seguito di determinati requisiti temporale o circostanza, così come convertito in un tasso privo di rischio e in uno <i>spread</i> di aggiustamento del credito (come specificato nel Contratto di Finanziamento o da concordare tra le parti prima di tale conversione), e in ogni caso aumentato di un margine fino a 8,75 per

AMK

	cento per anno
Interessi di Mora (<i>Default interests</i>)	Il tasso di interesse applicabile aumentato dell'1%
Periodo di interessi (<i>Interest period</i>)	1, 3 o 6 mesi
Pagamento degli interessi (<i>Payment of interests</i>)	L'ultimo giorno di ogni Periodo di Interessi (<i>Interest Period</i>) (e, se il Periodo di Interessi è superiore a sei mesi, la data successiva di sei mesi dopo il primo giorno del Periodo di Interessi)
Data di scadenza finale (<i>Final maturity date</i>)	31 gennaio 2025

REVOLVING FACILITY

Prenditore (<i>Borrowers</i>)	Liberty Retail Limited o Liberty Limited
Importo Massimo (<i>Maximum amount</i>)	GBP 15.000.000
Tasso di Interesse (<i>Interest rate</i>)	EURIBOR o LIBOR (come di volta in volta applicabile), o, a seguito di determinati requisiti temporale o circostanza, così come convertito in un tasso privo di rischio e in uno <i>spread</i> di aggiustamento del credito (come specificato nel Contratto di Finanziamento o da concordare tra le parti prima di tale conversione), e in ogni caso aumentato di un margine pari al 3 per cento per anno
Interessi di Mora (<i>Default interests</i>)	Il tasso di interesse applicabile aumentato dell'1%
Periodo di interessi (<i>Interest period</i>)	1, 2, 3 o 6 mesi
Pagamento degli interessi (<i>Payment of interests</i>)	L'ultimo giorno di ogni Periodo di Interessi (<i>Interest Period</i>) (e, se il Periodo di Interessi è superiore a sei mesi, la data successiva di sei mesi dopo il primo giorno del Periodo di Interessi)
Data di scadenza finale (<i>Final maturity date</i>)	31 ottobre 2024

REVOLVING FACILITY C

Prenditore (<i>Borrowers</i>)	Liberty Theta Limited
Importo Massimo (<i>Maximum amount</i>)	GBP 18.000.000

AM

Tasso di Interesse (<i>Interest rate</i>)	LIBOR o, a seguito di determinati requisiti temporale o circostanza, così come convertito in un tasso privo di rischio e in uno <i>spread</i> di aggiustamento del credito (come specificato nel Contratto di Finanziamento o da concordare tra le parti prima di tale conversione), e in ogni caso aumentato di un margine pari al 3 per cento per anno
Tasso di Mora (<i>Default interests</i>)	Il tasso di interesse applicabile aumentato dell'1%
Periodo di interessi (<i>Interest period</i>)	1, 2, 3 o 6 mesi
Pagamento degli interessi (<i>Payment of interests</i>)	L'ultimo giorno di ogni Periodo di Interessi (<i>Interest Period</i>) (e, se il Periodo di Interessi è superiore a sei mesi, la data successiva di sei mesi dopo il primo giorno del Periodo di Interessi)
Data di scadenza finale (<i>Final maturity date</i>)	2 luglio 2023

REVOLVING FACILITY D

Prenditore (<i>Borrowers</i>)	Liberty Theta Limited
Importo Massimo (<i>Maximum amount</i>)	GBP 5.000.000
Tasso di Interesse (<i>Interest rate</i>)	LIBOR o, a seguito di determinati requisiti temporale o circostanza, così come convertito in un tasso privo di rischio e in uno <i>spread</i> di aggiustamento del credito (come specificato nel Contratto di Finanziamento o da concordare tra le parti prima di tale conversione), e in ogni caso aumentato di un margine pari al 3 per cento per anno
Tasso di Mora (<i>Default interests</i>)	Il tasso di interesse applicabile aumentato dell'1%
Periodo di interessi (<i>Interest period</i>)	1, 2, 3 o 6 mesi
Pagamento degli interessi (<i>Payment of interests</i>)	L'ultimo giorno di ogni Periodo di Interessi (<i>Interest Period</i>) (e, se il Periodo di Interessi è superiore a sei mesi, la data successiva di sei mesi dopo il primo giorno del Periodo di Interessi)
Data di scadenza finale (<i>Final maturity date</i>)	31 gennaio 2024

Aut

Allegato C

Modello di annotazione nel libro soci della Società

Si dà atto che – in forza di e secondo i termini meglio descritti in un atto di pegno su quote sottoscritto a [●] in data [●] (come tempo per tempo confermato ed esteso in data [●] e in data [●], l'“Atto di Pegno”) da parte di [●], (il “Costituente”), titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di [●] (la “Società”), ai sensi del quale il Costituente ha costituito in pegno il 100% (cento per cento) (il “Pegno”) del capitale sociale della Società a favore di [●] (tali entità, insieme con i loro assegnatari, cessionari e successori, i “Creditori Garantiti”) – il Costituente, per mezzo di un atto estensivo e confermativo, sottoscritto il [●] 2022 (l'“Atto Confermativo ed Estensivo”), ha confermato ed esteso il pegno alle Nuove Obbligazioni Garantite a favore dei Creditori Garantiti, come ivi definiti.

Una copia dell'Atto Confermativo ed Estensivo è depositata presso la Società.

[Data e luogo]

[Firma di un Amministratore]

Allegato D
Comunicazione al Security Agent

A

[Security Agent]

[●]

[●]

Egregi Signori,

Oggetto: Atto di Pegno su Quota

come da accordi, Vi comunichiamo che – in virtù di un atto di pegno stipulato a [●] in data [●] (come tempo per tempo confermato ed esteso in data [●] e in data [●], “**Contratto di Pegno**”), da parte di [●] (il “**Costituente**”), in qualità di titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di [●] (la “**Società**”) ai sensi del quale il Costituente ha concesso in pegno il 100% del capitale sociale della Società (il “**Pegno**”) a favore di [●] (tale società, assieme ai suoi successori, cessionari e aventi causa, i “**Creditori Garantiti**”) – il Costituente in data [●] 2022 ai sensi di una atto confermativo ed estensivo (l’“**Atto Confermativo ed Estensivo**”), ha confermato ed esteso il Pegno alle Nuove Obbligazioni Garantite a favore dei Creditori Garantiti, come ivi definiti.

Alleghiamo alla presente come Allegato A copia dell’Atto Confermativo ed Estensivo.

Cordiali saluti,

[●]

Allegato E

Modello di lettera di riconoscimento della società

A:

[●]

IN QUALITÀ DI SECURITY AGENT

[LUOGO], [●]

Egregi Signori,

Oggetto: Atto di Pegno su Quote

facciamo riferimento all'atto di pegno su quote sottoscritto in data [●] (come tempo per tempo confermato ed esteso in data [●] e in data [●], l'"Atto di pegno") da parte di [●], in qualità di costituente (il "Costituente"), ai sensi del quale il Costituente - che possiede il 100% del capitale sociale (la "Quota") della scrivente società, [●] S.r.l. (la "Società") - ha costituito in pegno a favore delle Parti Finanziarie la Quota ai termini e alle condizioni previsti nell'Atto di Pegno (il "Pegno"), e in data [●] 2022 il Costituente, attraverso un atto estensivo e confermativo (l'"Atto Confermativo ed Estensivo"), ha confermato ed esteso il Pegno ai Nuove Obbligazioni Garantite, a beneficio delle Parti Finanziarie, come ivi definite.

I termini di seguito utilizzati in lettera maiuscola hanno nella presente lettera il medesimo significato loro attribuito nell'Atto Confermativo ed Estensivo.

Con la presente lettera la Società:

- (i) riconosce di aver ricevuto copia dell'Atto Confermativo ed Estensivo e che è a conoscenza del suo contenuto e delle previsioni in esso contenute;
- (ii) accetta la conferma e l'estensione del Pegno ai sensi dell'Atto Confermativo ed Estensivo (per quanto necessario, anche ai sensi dell'articolo 2800 del Codice Civile);
- (iii) prende atto dei termini e delle condizioni del predetto atto, e
- (iv) si impegna a fare in modo che uno degli amministratori della Società annoti la conferma del Pegno, conformemente al modello di cui all'Allegato 3 (*Modello di Annotazione nel libro soci della Società*) dell'Atto Confermativo ed Estensivo, nel libro soci della Società e che un estratto notarile del libro soci (evidenziante tale annotazione) sia inviato prontamente al Security Agent, e in ogni caso entro 20 (venti) Giorni Lavorativi dalla data di stipula dell'Atto Confermativo ed Estensivo, e fare in modo che gli amministratori della Società compiano le altre azioni ai fini del perfezionamento del Pegno che la legge richiede siano compiute da parte di una società il cui capitale sociale è costituito in pegno.

Questa lettera e qualsiasi controversia o questione che emerga da o in connessione con essa o il suo oggetto o forma (inclusi le controversie o questioni extra-contrattuali), sarà governata e interpretata in conformità con la legge italiana.

Distinti Saluti,

Handwritten signature

In nome e per conto di [●] S.r.l.

Da: _____

[DATA CERTA CON MARCATURA TEMPORALE]

Handwritten signature

Allegato F

Traduzione in Inglese

DEED OF CONFIRMATION AND EXTENSION OF QUOTA PLEDGE

BY

- (1) **LIBERTY LIMITED**, a company incorporated under the laws of England and Wales with company number 03967671 with its registered office at 210-220 Regent Street Mayfair, London, England, W1B 5AH (the "**Pledgor**"), and

In favour of

- (2) **ARES MANAGEMENT LIMITED**, a company duly incorporated and registered under the laws of England and Wales, with company number 05837428 with its registered office at 5th Floor 6 St. Andrew Street, London, EC4A 3AE, acting on behalf of the Secured Parties (as defined below) (the "**Security Agent**").

WHEREAS:

- (A) By a senior term and multicurrency revolving facilities agreement dated 31 January 2018 entered into by (1) Liberty Zeta Limited as Parent, (2) Ares Management Limited as Arranger, Agent and Security Agent, (3) the companies listed therein as Original Borrowers, (4) the companies listed therein as Original Guarantors, and (5) the financial institutions listed therein as Original Lenders, the Lenders agreed to make certain facilities available to the Borrowers having a maximum amount equal to GBP 85,000,000.00 (the "**Original Facilities**"), as described in more details therein (the "**Original Facilities Agreement**").
- (B) The Pledgor owns a quota in Stamperia Olonia S.r.l., a company incorporated under the laws of Italy with registered offices at Via Ambrogio Colombo no. 65, 21055 Gorla Minore (VA,) Italy, number of registration with the *Registro delle Imprese* of Varese and *codice fiscale* number 00216960120, REA VA – 111784 (the "**Company**"), which – at the date of execution of this deed of confirmation and extension (the "**Deed**") – represents 100% of the corporate capital of the Company (the "**Quota**").
- (C) In compliance with the provisions of the Original Facilities Agreement and as a condition to the Lenders' consent to provide the Original Borrowers with the Original Facilities therein described, on 29 March 2018 the Pledgor has executed a deed of quota pledge (the "**Deed of Quota Pledge**") pursuant to which it has pledged (the "**Pledge**") the Quota for the benefit of the Secured Parties (as listed under Schedule A (Secured Parties) to the Deed of Quota Pledge), pursuant to the terms and conditions of the Deed of Quota Pledge, in order to secure the payment of the obligations specifically set forth in the definition of Secured Obligations of the Deed of Quota Pledge; in this respect, it is specified that, on 6 April 2018 the Deed of Quota Pledge has been registered, as indicated pursuant to the filing receipt (*verbale di deposito*) dated 6 April 2018 rep. 23959/9871 prepared by Mrs. Giovannella Condò Notary Public in Milan, at Milan 4 office under no. 14156 series 1T, and the relevant taxes have been paid for a total amount of Euro 42.728,00 of which Euro 42.683 for tax of registration equal to 0,5% of the maximum secured amount of Euro 8.536.607,00.
- (D) By an amendment agreement to the Original Facilities Agreement dated 28 June 2019 (the "**First Amendment Agreement**"), *inter alia*, the Increase Lenders (as defined pursuant to the First Amendment Agreement) agreed to assume new Capex Facility Commitments, in an

aggregate amount of GBP 10,000,000 under, and on the terms set out in, the Original Facilities Agreement.

- (E) By an amendment agreement to the Original Facilities Agreement, as amended by the First Amendment Agreement, dated 2 July 2020 (the "**Second Amendment Agreement**"), *inter alia*, the Revolving Facility C Lender (as defined under the Second Amendment Agreement) agrees to assume the Revolving Facility C Commitments (as defined under the Second Amendment Agreement), in an amount of £15,000,000 under, and on the terms set out in, the Original Facilities Agreement as amended by the First Amendment Agreement and the Second Amendment Agreement.
- (F) By an amendment agreement to the Original Facilities Agreement, as amended from time to time, dated 1 April 2021 (the "**Third Amendment Agreement**"), *inter alia*, the Revolving Facility C Lender agrees to increase the Revolving Facility C Commitments, for an amount of £3,000,000 under, and on the terms set out in, the Facilities Agreement.
- (G) By an amendment agreement to the Original Facilities Agreement, as amended from time to time, dated 30 September 2022 (the "**Fourth Amendment Agreement**", and the Original Facilities Agreement as amended by the First Amendment Agreement, the Second Amendment Agreement, the Third Amendment Agreement and the Fourth Amendment Agreement, the "**Facilities Agreement**"), *inter alia*:
 - (i) the Revolving Facility D Lender (as defined under the Fourth Amendment Agreement and listed under Schedule A (*Secured Parties*) – Part III to this Deed) agrees to assume the Revolving Facility D Commitments (as defined under the Fourth Amendment Agreement), in an amount of £5,000,000 (the "**New Commitments**" and together with the Original Facilities, as amended from time to time, lastly by means of the Fourth Amendment Agreement, the "**Facilities**") under, and on the terms set out in, the Facilities Agreement; and
 - (ii) the parties thereto agreed to amend the Facilities, *inter alia*, in relation to the extension of the termination date of the Facility A, the Capex Facility, the Revolving Facility and the Revolving Facility C (all as defined under the Facilities Agreement) under, and on the terms set out in, the Facilities Agreement.

Main terms and conditions of the Facilities Agreement are set out in Schedule B (*Main terms of the Facilities Agreement*) to this Deed.

- (H) In light of the entry into of the Fourth Amendment Agreement, the New Commitments and the related extension the termination date of the Facility A, the Capex Facility, the Revolving Facility and the Revolving Facility C (all as defined under the Facilities Agreement), the Pledgor hereby intends to confirm and extend the validity and enforceability of the Deed of Quota Pledge over the Quota in favour of the Secured Parties (as defined below) as security for the Secured Obligations (as defined below), it being understood that the maximum secured amount of the Secured Obligations remains equal to Euro 8.536.607,00, as already provided in Deed of Quota Pledge, without any amendment.

NOW THEREFORE, it is hereby agreed as follows:

1. RECITALS, SCHEDULES AND DEFINITIONS

1.1. Recitals and Schedules

The above Recitals and the Schedules hereto constitute an integral and substantial part of this Deed.



Capitalised terms used in this Deed, unless otherwise expressly stated herein, shall have the same meaning ascribed to them under, respectively, the Fourth Amendment Agreement, the Facilities Agreement and the Deed of Quota Pledge.

1.2. Definitions

In addition to the terms defined in the above Recitals or in this Deed the terms set forth under this Clause 1.2 (*Definitions*) shall have the following meaning:

“**Deed**” means this deed of confirmation and extension of quota pledge.

“**Company**” shall have the meaning ascribed to this term under recital (B).

“**Italian Insolvency Law**” means Italian Royal Decree No. 267 of 16 March 1942 as from time to time amended, supplemented or replaced by any other applicable law.

“**New Commitments**” has the meaning ascribed to this term under recital (G).

“**New Finance Documents**” means (i) this Deed and (ii) the Fourth Amendment Agreement.

“**New Secured Obligations**” means all present and future pecuniary obligations of any kind and of any Obligor towards the Secured Parties, including, without limitation, actual and contingent obligations (including amounts, interest and fees accruing during the pendency of any bankruptcy, insolvency, receivership or other similar proceeding, regardless of whether allowed or allowable in such proceeding), whether due individually or jointly and severally, principally or as guarantor and/or in any other capacity, arising or incurred under the New Finance Documents (including, for sake of clarity, the New Commitments).

“**Original Secured Obligations**” has the meaning ascribed to the term “Secured Obligations” under the Deed of Quota Pledge.

“**Parties**” means the parties of this Deed.

“**Revolving Facility D Lender**” has the meaning ascribed to this term under recital (G).

“**Secured Obligations**” means the Original Secured Obligations and the New Secured Obligations.

“**Secured Parties**” or “**Finance Parties**” means, jointly and severally, each of the Lenders the Revolving Facility C Lender, the Revolving Facility D Lender and the Security Agent, all as listed in Schedule A (*Secured Parties*) to this Deed, as well as any successors of such entities in the relevant capacity and any assignee of such entities in the rights, claims, and/or obligations arising out of the relevant Finance Documents has the meaning ascribed to it under the Facilities Agreement.

1.3. Construction

- (a) Reference to a person, including the Secured Parties, is, where relevant, deemed to be a reference to or to include, as appropriate, their respective successors, permitted assignees or transferees.
- (b) References to Clauses and Schedules are references to, respectively, clauses of and schedules to this Deed and references to this Deed include its Schedules.
- (c) Reference to any agreement (including, without limitation, the Finance Documents) is to be construed as a reference to that agreement as it may from time to time be amended, varied, supplemented, restated or novated.
- (d) Words importing the plural shall include the singular and vice versa.
- (e) The provisions of Clause 1.2 (*Construction*) of the Facilities Agreement (to the extent applicable) apply to this Deed as though they were set out in full in this Deed.

same
ties

2. CONFIRMATION AND EXTENSION OF THE PLEDGE

2.1. Pursuant to this Deed, the Pledgor, in favour of the Finance Parties (and the Security Agent hereby accepts on their behalves):

- (i) acknowledges and confirms the validity and effectiveness of the Pledge as security for the full and unconditional performance of the Original Secured Obligations in favour of the Secured Parties, without such acknowledgment and confirmation entailing a *novazione* of the security created under the Deed of Quota Pledge. Therefore, the Pledge shall continue to secure the Original Secured Obligations secured thereby; and
- (ii) extends the Pledge over the Quota to secure the full and unconditional performance of the New Secured Obligations in favour of the Secured Parties.

2.2. For the purposes of Clause 2.1 above, the Parties agree that, effective as of the date of this Deed, the Deed of Quota Pledge shall be amended as following:

- (i) (A) the definition of "*New Secured Obligations*" and "*New Finance Documents*" indicated in Clause 1.2 above, and any connected definitions and annexes provided hereunder, shall be incorporated in the Deed of Quota Pledge; (B) Schedule A (*Secured Parties*) of the Deed of Quota Pledge is replaced by Schedule A (*Secured Parties*) hereby; and (C) Schedule B (*Main terms of the Facilities Agreement*) of the Deed of Quota Pledge is replaced by Schedule B (*Main terms of the Facilities Agreement*) hereby;

- (ii) the definition of "*Secured Obligations*" is replaced as following:

<<"*Secured Obligations*" means, collectively, (a) all present and future moneys, obligations and liabilities owed by any Obligor to the Secured Parties, whether actual or contingent and whether owed jointly or severally, as principal or surety and/or in any other capacity whatsoever, under or in connection with the Finance Documents; and (b) the New Secured Obligations, (including, for sake of clarity, the New Commitments, as well as the obligations deriving from the extensions the termination date of the Facility A, the Capex Facility, the Revolving Facility and the Revolving Facility C (all as defined under the Facilities Agreement)), provided that the maximum secured amount under this Pledge shall be equal to Euro 8,536,607.00(the "*Maximum Secured Amount*")>>.

2.3. Any reference to the Facilities Agreement thereunder shall be deemed as referred to the Facilities Agreement as amended from time to time (including by means of the Fourth Amendment Agreement).

2.4. The Pledgor hereby agrees that neither this Deed nor any provision hereunder imply any novation (*novazione*) of the Pledge, the Deed of Quota Pledge, any contractual obligation and/or relationship and/or obligations set forth and/or arising from the Deed of Quota Pledge, it being understood that the validity, effectiveness and enforceability of such Deed of Quota Pledge is confirmed and extended, to the extent necessary, by this Deed as security for the Secured Obligations (including the New Secured Obligations) as defined hereunder.

2.5. This Deed shall not jeopardize in any way the effectiveness and extension of the provisions of the Deed of Quota Pledge that have not been expressly modified by this Deed. Such provisions, therefore, shall remain unmodified and in full force and effect among the Pledgor and the Secured Parties along with the provisions of any deed, agreement, document connected at any title with the Deed of Quota Pledge.

3. PERFECTION

3.1. Formalities for the perfection

Subject and without prejudice to the provisions of the Deed of Quota Pledge, the Pledgor hereby undertakes, with reference to this Deed:

- (i) to ensure that the public notary certifying this Deed promptly files this Deed with the relevant Companies' Register pursuant to article 2470 of the Italian Civil Code no later than 20 (twenty) Business Days from the date of execution, and to promptly deliver to the Security Agent evidence of the filing;
- (ii) within 5 (five) business days following the filing under point (i) above, to procure that one of the directors of the Company annotates the confirmation and extension of the Pledge, according to the form set out in Schedule C (*Form of the annotation in the quotaholders' book of the Company*), in the quotaholders' book of the Company and that a notarial excerpt of the quotaholders' book (evidencing such annotation) is delivered to the Security Agent promptly, and in any case within 20 (twenty) Business Days from the date of execution of this Deed; and
- (iii) without prejudice to paragraphs (i) and (ii) above, within the date of this Deed, to send a notice in English to the Security Agent, on behalf of the Finance Parties, in the form attached hereto as Schedule D (*Notice to the Security Agent*).

3.2. Undertaking by the Pledgor

The Pledgor hereby undertakes to ensure that the Company acknowledges the confirmation and extension of the Pledge and will promptly execute, within 10 (ten) Business Days from the signing date of this Deed, a letter of acceptance in English drafted in accordance with the sample attached as Schedule E (*Acknowledgment Letter*).

4. REPRESENTATIONS AND WARRANTIES AND UNDERTAKINGS

4.1. Representations and warranties and undertakings

The Pledgor grants in favour of the Security Agent and the Secured Parties the same representations and warranties, and, *mutatis mutandis*, assumes the same undertakings, provided under the Deed of Quota Pledge with respect to this Deed and the security confirmation hereunder.

The representations and warranties granted above shall be deemed as granted on the signing date of this Deed and will be repeated at any time set-out in clause 22.28 (*Repetition*) of the Facilities Agreement.

5. MISCELLANEOUS

5.1. No waiver

No failure by the Secured Parties and/or the Security Agent to exercise, and no delay in exercising, any right hereunder or under the Finance Documents or New Finance Documents shall operate as a waiver thereof; nor shall any single or partial exercise of any such right preclude any other or further exercise thereof or the exercise of any other right. The rights and remedies conferred on the Secured Parties and/or on the Security Agent hereunder and under the Finance Documents or New Finance Documents are cumulative and are in addition to, and not exclusive of, any rights or remedies provided by law or by other contracts or agreements. The rights of the Secured Parties and/or the Security Agent hereunder and/or under the Finance Documents or New Finance Documents against any party thereto are not conditional or contingent on any attempt by the Secured Parties and/or the Security Agent to exercise any of their rights hereunder and/or under the Finance Documents or New Finance Documents against such party or against any other person.

3

5.2. Limitation of liability

The Pledgor acknowledges that the Secured Parties and the Security Agent shall not be liable for damages caused to the Pledgor and/or the Company by reason of the manner in which they exercise, attempt to exercise or fail to exercise any of their rights, actions, powers, remedies or discretions under this Deed, except in cases of wilful misconduct (*dolo*) or negligence (*colpa*), it being understood that such liability is limited to the party to whom the relevant wilful misconduct (*dolo*) or gross negligence (*colpa grave*) is attributable.

5.3. Amendments to the Deed

No amendment to the provisions of this Deed, or any waiver of the rights arising hereunder, shall be effective unless such amendment or waiver is documented in a written deed signed by the Pledgor and the Security Agent (acting also on behalf of the Secured Parties).

5.4. Conflicting provisions

The Parties agree that, in case of any conflict between the provisions contained in the Finance Documents or the New Finance Documents and those contained herein, the former shall prevail.

5.5. Partial invalidity

The illegality, invalidity or unenforceability of any provision of this Deed shall not affect the validity and enforceability of any other provision of this Deed, in accordance with the applicable law.

5.6. Headings

The headings of this Deed are inserted for convenience only and shall not be relevant in construing this Deed.

6. TAXES, CHARGES AND EXPENSES

Unless otherwise provided for in this Deed and/or in the Facilities Agreement, any tax, charge (including any interest and penalties due to payment default or payment delay), and all documented costs, and expenses (including reasonable legal fees and notarial fees) relating to or otherwise connected with this Deed and the execution and/or the enforcement and/or amendment thereof shall be borne by the Pledgor, without prejudice in any case for what provided under the Facilities Agreement.

7. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

This Deed is governed by, and shall be interpreted in accordance with, the laws of Italy. For any dispute arising from this Deed, the Court of Milan shall have exclusive jurisdiction, without prejudice to the right of the Secured Parties and the Security Agent to initiate legal proceedings before any other competent judicial authority.

Entity
Bar

Schedule A
Secured Parties
Parte I – Existing Lenders

Entity	Registered Office
Ares Capital Europe III Assets S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares Capital Europe III Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares Credit Strategies Feeder III UK, L.P.	c/o Ares CSF Management III, L.P., P.O. Box 309 Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands
Ares CSF Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF II South S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF III (A) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares Centre Street Partnership, L.P.	2000 Avenue of the Stars, 12th Floor, Los Angeles, CA 90067, U.S.A.
Ares CCF Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF IV (M) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF VI (B) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Ares ECSF VII (P) Holdings S.à r.l.	14-16 avenue Pasteur, L-2310 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg
Barclays Bank plc	1 Churchill Place, London, E14 5HP
Chubb European Group SE	La Tour Carpe Diem, 31 Place des Corolles, Esplanade Nord, Courbevoie 92400, France
BCSSS Investments Limited	Aztec Group House, 11-15 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0QH
TMPSL Investments Limited	Aztec Group House, 11-15 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0QH

Part II – Revolving Facility C Lender

Amk

Entity	Registered Office
Barclays Bank plc	1 Churchill Place, London, E14 5HP

Part III – Revolving Facility D Lender

Entity	Registered Office
Barclays Bank plc	1 Churchill Place, London, E14 5HP

Handwritten signature

Schedule B
Main terms of the Facilities Agreement

FACILITY
Borrowers
M

FACILITY A TRANCHE A1

Borrowers	Liberty Theta Limited
Maximum amount	GBP 44,931,739.44
Interest rate	EURIBOR or LIBOR (as applicable), or, following certain timing requirements or events, as converted to a risk free rate and credit adjustment spread (as detailed in the Facilities Agreement or to be agreed between the parties prior to such conversion), and in each case increased by a margin up to 8.75 per cent per annum
Default interests	The applicable interest rate increased by 1%
Interest period	1, 3 or 6 Months
Payment of interests	The last day of each Interest Period (and, if the Interest Period is longer than six months, on the dates falling at six monthly intervals after the first day of the Interest Period)
Final maturity date	The date falling on 31 January 2025

FACILITY A TRANCHE A2

Borrowers	Liberty Kappa Limited
Maximum amount	¥944,472,935.00
Interest rate	EURIBOR or LIBOR (as applicable), or, following certain timing requirements or events, as converted to a risk free rate and credit adjustment spread (as detailed in the Facilities Agreement or to be agreed between the parties prior to such conversion), and in each case increased by a margin up to 8.75 per cent. per annum
Default interests	The applicable interest rate increased by 1%
Interest period	1, 3 or 6 Months
Payment of interests	The last day of each Interest Period (and, if the Interest Period is longer than six months, on the dates falling at six monthly intervals after the first day of the Interest Period)
Final maturity date	The date falling on 31 January 2025

Handwritten signature

FACILITY A TRANCHE A3

Borrowers	Liberty Theta Limited
Maximum amount	GBP 4,797,151.56
Interest rate	EURIBOR or LIBOR (as applicable), or, following certain timing requirements or events, as converted to a risk free rate and credit adjustment spread (as detailed in the Facilities Agreement or to be agreed between the parties prior to such conversion), and in each case increased by a margin up to 8.75 per cent. per annum
Default interests	The applicable interest rate increased by 1%
Interest period	1, 3 or 6 Months
Payment of interests	The last day of each Interest Period (and, if the Interest Period is longer than six months, on the dates falling at six monthly intervals after the first day of the Interest Period)
Final maturity date	The date falling on 31 January 2025

CAPEX FACILITY

Borrowers	Liberty Theta Limited, Liberty Kappa Limited, Liberty Limited and Liberty Retail Limited
Maximum amount	GBP 15,000,000
Interest rate	EURIBOR or LIBOR (as applicable), or, following certain timing requirements or events, as converted to a risk free rate and credit adjustment spread (as detailed in the Facilities Agreement or to be agreed between the parties prior to such conversion), and in each case increased by a margin up to 8.75 per cent. per annum
Default interests	The applicable interest rate increased by 1%
Interest period	1, 3 or 6 Months
Payment of interests	The last day of each Interest Period (and, if the Interest Period is longer than six months, on the dates falling at six monthly intervals after the first day of the Interest Period)
Final maturity date	The date falling on 31 January 2025

REVOLVING FACILITY

Borrowers	Liberty Retail Limited or Liberty Limited
Maximum amount	GBP 15,000,000
Interest rate	EURIBOR or LIBOR (as applicable), or, following certain timing requirements or events, as converted to a risk free rate and credit adjustment spread (as detailed in the Facilities Agreement or to be agreed between the parties prior to such conversion), and in each case increased by a margin of 3 per cent. per annum
Default interests	The applicable interest rate increased by 1%
Interest period	1, 2, 3 or 6 Months
Payment of interests	The last day of each Interest Period (and, if the Interest Period is longer than six months, on the dates falling at six monthly intervals after the first day of the Interest Period)
Final maturity date	The date falling on 31 October 2024

REVOLVING FACILITY C

Borrowers	Liberty Theta Limited
Maximum amount	GBP 18,000,000
Interest rate	LIBOR (as applicable), or, following certain timing requirements or events, as converted to a risk free rate and credit adjustment spread (as detailed in the Facilities Agreement or to be agreed between the parties prior to such conversion), and in each case increased by a margin of 3 per cent. per annum
Default interests	The applicable interest rate increased by 1%
Interest period	1, 2, 3 or 6 Months
Payment of interests	The last day of each Interest Period (and, if the Interest Period is longer than six months, on the dates falling at six monthly intervals after the first day of the Interest Period)
Final maturity date	The date falling on 2 July 2023

REVOLVING FACILITY D

Borrowers	Liberty Theta Limited
Maximum amount	GBP 5,000,000
Interest rate	LIBOR (as applicable), or, following certain timing requirements or events, as converted to a

AMK

	risk free rate and credit adjustment spread (as detailed in the Facilities Agreement or to be agreed between the parties prior to such conversion), and in each case increased by a margin of 3 per cent. per annum
Default interests	The applicable interest rate increased by 1%
Interest period	1, 2, 3 or 6 Months
Payment of interests	The last day of each Interest Period (and, if the Interest Period is longer than six months, on the dates falling at six monthly intervals after the first day of the Interest Period)
Final maturity date	The date falling on 31 January 2024

AAUK

Schedule C

Form of the annotation in the quotaholders' book of the Company

It is acknowledged that -- following a deed of pledge over quotas executed in [●] on [●] (as confirmed and extended on [●] and on [●], the "**Deed of Quota Pledge**") by [●], owner of a participation equal to 100% (the "**Pledgor**") of the corporate capital of [●] (the "**Company**"), pursuant to which the Pledgor granted a pledge over 100% (one hundred per cent.) (the "**Pledge**") of the corporate capital of the Company in favour of [●] (such institution, along with their assignees, transferees and successors, the "**Secured Creditors**") – the Pledgor, by means of an extension and confirmation deed dated [●] 2022 (the "**Deed of Confirmation and Extension**"), has confirmed the pledge and has extended the same to the New Secured Obligations ("*Nuove Obbligazioni Garantite*") in favour of the Secured Creditors as defined therein.

A copy of the Deed of Confirmation and Extension is deposited at the premises of the Company.

[Date and place]

[Signature of a Director]



Schedule D
Notice to the Security Agent

To
[Security Agent]
[•]

[•]

Dear Sirs,

RE: Deed of Quota Pledge

As agreed, we notify you that – following a deed of pledge over quotas executed in [•] on [•] (as confirmed and extended on [•] and on [•], the “**Deed of Quota Pledge**”) by [•], owner of a participation equal to 100% of the corporate capital of the Company (the “**Pledgor**”), pursuant to which the Pledgor granted a pledge over 100% (one hundred per cent.) (the “**Pledge**”) of the corporate capital of [•] (the “**Company**”) in favour of [•] (such institution, along with their assignees, transferees and successors, the “**Secured Creditors**”) – the Pledgor, by means of an extension and confirmation deed dated [•] 2022 (the “**Deed of Confirmation and Extension**”), has confirmed the pledge and extended the same to the New Secured Obligations (“*Nuove Obbligazioni Garantite*”) in favour of the Finance Parties as defined therein.

We attach hereto the execution copy of the Deed of Confirmation and Extension as Schedule A hereto.

Yours faithfully,

[•]



TO BE
DATE

Schedule E
Acknowledgment letter

To:

[●]

AS SECURITY AGENT

[Place], [●]

Dear Sirs,

RE: Deed of Quota Pledge

We make reference to the quota pledge agreement executed on [●] (as confirmed and extended on [●] and on [●], the "Deed of Quota Pledge") by [●], as pledgor (the "Pledgor"), under which the Pledgor – which owns 100% of the corporate capital (the "Quota") of the undersigned company, [●] S.r.l. (the "Company") – pledged in favour of the Finance Parties the Quota, pursuant to the terms and conditions provided forth thereto (the "Pledge"), following to which the Pledgor, by means of an extension and confirmation deed dated [●] 2022 (the "Deed of Confirmation and Extension"), has confirmed the pledge and extended the same to the New Secured Obligations ("Nuove Obbligazioni Garantite") in favour of the Finance Parties as defined therein.

The terms used herein with capital letters shall have in this letter the same meanings assigned to them in the Deed of Confirmation and Extension.

The Company hereby:

- (i) acknowledges the receipt of a copy of the Deed of Confirmation and Extension and that it is aware of its content and provisions;
- (ii) accepts the confirmation and extension of the Pledge pursuant to the Deed of Confirmation and Extension (to the extent necessary, also pursuant to article 2800 of the Italian Civil Code);
- (iii) acknowledges the terms and conditions provided thereunder; and
- (iv) undertakes to procure that one of the directors of the Company annotates the confirmation of the Pledge, according to the form set out in Schedule 3 (*Form of the annotation in the quotaholders' book of the Company*) to the Deed of Confirmation, in the quotaholders' book of the Company and that a notarial excerpt of the quotaholders' book (evidencing such annotation) is delivered to the Security Agent promptly, and in any event within 20 (twenty) Business Days from the date of execution of the Deed of Confirmation and Extension, and procure that directors of the Company perform the other actions aiming at the perfection of the pledge which the law requires to be performed by a company whose corporate capital is pledged.

This letter and any dispute or claim arising out of or in connection with it or its subject matter or formation (including non-contractual disputes or claims), shall be governed by and construed in accordance with the laws of Italy.

Yours faithfully,

For and on behalf of [●] S.r.l.

By: _____

[TO BE PROVIDED WITH A DATE CERTAIN AT LAW WITH *MARCATURA TEMPORALE PER DATA CERTA*)]

The English translation of this deed and relating Schedules from A to E hereto is a complete and accurate translation of the Italian language in which this deed has been prepared for the purposes of its execution and perfection.

19 October 2022

Marco Gagliardi
mgagliardi@legance.it

HOK

LIBERTY LIMITED, in qualità di Costituente

Nome: **ADIL MEHTAB-KHAN**

Qualifica: **AMMINISTRATORE DELEGATO**

19 October / Ottobre 2022

Aua presenza di:

PHILLIP ANTHONY JOURNEAUX
Notaio in Londra, Inghilterra