



COMUNICATO STAMPA

PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTENDO

EMESSA PRIMA TRANCHE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTENDO

* * * *

Assago, 09 gennaio 2026 – OPS Retail S.p.A. (o l’**“Emittente”**), quotata al mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana, comunica che in data odierna è stata sottoscritta da Global Capital Investments Ud la prima tranche pari ad Euro 100.000 del Prestito Obbligazionario Convertendo di massimi Euro 14.500.000 così come previsto dagli accordi siglati in data 21 dicembre 2025.

In sintesi, l’emissione della prima delle centoquarantacinque *tranches* previste dall’accordo sottoscritto, ha determinato la sottoscrizione di n. 20 obbligazioni dal valore unitario di Euro 5.000, in ragione di un prezzo di emissione pari al 100% del valore nominale.

Le obbligazioni potranno essere convertite in qualsiasi momento ed in ogni caso alla scadenza del POC in azioni Ops Retail S.p.A. di nuova emissione così come previsto dalla delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 dicembre 2025.

Le condizioni di esercizio del Prestito Obbligazionario sono meglio descritte nell’allegato Regolamento del Prestito Obbligazionario Convertendo.

Note legali

*Il presente comunicato e le informazioni ivi contenute non includono o costituiscono un’offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un’offerta ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all’autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli **“Altri Paesi”**).*

*Il presente comunicato, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento. Gli strumenti finanziari non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933, come successivamente modificato (il **“Securities Act”**), o ai sensi delle leggi vigenti negli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti in assenza della registrazione degli stessi ai sensi del Securities Act o in presenza di un’esenzione dalla registrazione disponibile ai sensi del Securities Act. Ops Retail S.p.A. (la **“Società”**) non intende registrare alcuna parte dell’Offerta negli Stati Uniti.*

*Il presente documento rappresenta un comunicato e non costituisce un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Il presente comunicato è stato predisposto sul presupposto che qualsiasi offerta di strumenti finanziari cui lo stesso faccia riferimento in qualsiasi Stato membro dello Spazio Economico Europeo (**“SEE”**) che abbia recepito la Direttiva Prospetti (ciascuno, un **“Stato Membro Rilevante”**) sarà effettuata sulla base di un prospetto approvato dall’autorità competente e pubblicato in conformità a quanto previsto dalla Direttiva Prospetti (l’**“Offerta Pubblica Consentita”**) e/o ai sensi di*



un'esenzione dal requisito di pubblicazione di un prospetto per offerte di strumenti finanziari prevista dalla Direttiva Prospetti.

Conseguentemente, chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di strumenti finanziari in uno Stato Membro Rilevante diversa dall'Offerta Pubblica Consentita può farlo esclusivamente laddove non sia previsto alcun obbligo per la Società di pubblicare rispettivamente un prospetto ai sensi dell'articolo 3 della Direttiva Prospetto o un supplemento al prospetto ai sensi dell'articolo 16 della Direttiva Prospetto, in relazione a tale offerta.

*L'espressione "**Direttiva Prospetti**" indica la Direttiva 2003/71/CE (tale Direttiva e le relative modifiche, nonché la Direttiva 2010/73/UE, nella misura in cui sia recepita nello Stato Membro Rilevante) unitamente a qualsiasi misura di attuazione nel relativo stato membro. Gli investitori non dovrebbero sottoscrivere alcuno strumento finanziario di cui al presente documento se non sulla base delle informazioni contenute nel relativo prospetto.*

Qualunque offerta pubblica sarà realizzata esclusivamente in Italia sulla base di un prospetto che sarà approvato da CONSOB e pubblicato in conformità alla regolamentazione applicabile

* * * * *

Ops Retail S.p.A.

Massimo Cristofori

Investor Relator

Tel. 039-9989234

investor.relations@netweek.it

ALLEGATO

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTENDO

1. Premessa

Il presente regolamento riassume i termini e le condizioni essenziali del prestito obbligazionario, convertendo la cui emissione è stata approvata il 29 dicembre 2025 dal Consiglio di Amministrazione di Ops Retail S.p.A. (l'**Emittente**), in conformità a quanto previsto dall'accordo di investimento sottoscritto tra l'Emittente e l'Investitore (come di seguito definito) in data 21 dicembre 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 o che, direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari, Controlla o è Controllato da 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

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 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*);

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, Lussemburgo e UK;

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 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 Global Capital Investments Ud, società costituita ai sensi delle leggi dell'Inghilterra e Galles con sede legale in 27 Old Gloucester Street, London, UK WC1N 3AX, n. di registrazione 15971036;

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*);

Obbligazionista 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 Impegno indica il periodo compreso tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la scadenza del 36° (trentaseiesimo) mese successivo, fatta salva la possibilità di prolungare di comune accordo il periodo;

Prestito Obbligazionario Convertendo indica l'emissione delle Obbligazioni Convertibili;

Prezzo di Conversione indica il 90% (novanta per cento) del più basso volume weighted average price (VWAP) giornaliero rilevato da Bloomberg LP nei 5 (cinque) Giorni di Negoziazione immediatamente precedenti la data di consegna di ciascuna Richiesta di Conversione;

Prima Data di Esecuzione indica la data di emissione della prima Tranche;

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;

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

Valore Nominale ha il significato di cui al successivo Paragrafo 3.1 (*Caratteristiche dei titoli da emettersi*); e

3. Caratteristiche dei titoli da emettersi

3.1. Le obbligazioni convertibili oggetto del Prestito Obbligazionario Convertendo, aventi valore massimo aggregato pari a EURO 14.500.000,00 (le **Obbligazioni Convertibili**), avranno ciascuna un taglio pari a EURO 5.000,00 (il **Valore Nominale**) e saranno emesse dall'Emittente in massimo n 145 (centoquarantacinque) *tranche* ciascuna composta da n. 20 (venti) Obbligazioni Convertibili, per un Valore Nominale complessivamente non eccedente EURO 100.000,00 per singola *tranche* (ciascuna, una **Tranche**).

3.2. Le obbligazioni saranno emesse solo ed esclusivamente in forma cartacea e dovranno essere iscritte in

apposito registro tenuto dall'Emittente per tutta la loro durata.

4. **Termini e condizioni del Prestito Obbligazionario Convertibile**

- 4.1. Le Obbligazioni Convertibili matureranno al decorso di un termine di 12 (dodici) 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*).
- 4.2. Le Obbligazioni Convertibili, potranno essere liberamente offerti, trasferiti, ceduti o consegnati dall'Investitore esclusivamente a quelle tra le proprie Affiliate che possano essere considerate investitori qualificati ai sensi dell'Articolo 2, lettera e) del Regolamento (UE) n. 1129/2017, dell'Articolo 100 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, dell'Articolo 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 (come di volta in volta modificato e integrato) e dell'Articolo 35, comma 1, lettera d), del regolamento CONSOB n. 20307 del 15 febbraio 2018 (come di volta in volta modificato e integrato), nonché ai sensi del UK Withdrawal Act 2018, ovvero che non siano costituite ai sensi delle leggi degli Stati Uniti, del Canada, del Giappone o di qualsiasi altra giurisdizione in cui la relativa circolazione sarebbe limitata o richiederebbe la pubblicazione di un documento informativo o un'offerta o sarebbe soggetta a qualsiasi altra tipologia di autorizzazione da parte di un'autorità competente (tali Affiliate, unitamente all'Investitore, gli Obbligazionisti e, ciascuno singolarmente, un **Obbligazionista**).
- 4.3. Senza pregiudizio per quanto previsto dal precedente Paragrafo 4.3, le Obbligazioni Convertibili non saranno ammessi alle negoziazioni su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

5. **Interessi**

Le Obbligazioni Convertibili non produrranno interessi.

6. **Regime giuridico**

Le Obbligazioni Convertibili costituiscono obbligazioni *senior*, dirette, incondizionate, *pari passu*, non subordinate e non garantite dell'Emittente.

7. **Obblighi negativi dell'Emittente**

- 7.1. Con riferimento al Prestito Obbligazionario Convertendo, l'Emittente adempierà gli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento di seguito indicati nel presente articolo 7, fatti salvi gli ulteriori impegni assunti ai sensi del medesimo Accordo di Investimento.
- 7.2. 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 sarà tenuta, *inter alia*:
- (a) ad astenersi dal perfezionare operazioni di fusione che non prevedano la sopravvivenza dell'Emittente, avendo cura di notificare all'Investitore qualsiasi fusione consentita, e ciò senza pregiudizio per la Fusione Notificata;
 - (b) ad astenersi dal cedere, concedere in locazione, trasferire, liquidare o altrimenti disporre delle proprie attività in una singola operazione (ovvero in un serie di operazioni correlate), salvo che a fronte del pagamento di un equo corrispettivo;

- (c) fintanto che le Obbligazioni Convertibili rimangano in circolazione, a fare in modo che sussista sempre un numero sufficiente di esistenti o nuove Azioni per consentire la conversione delle Obbligazioni Convertibili;
 - (d) a non contrarre finanziamenti in conto capitale a tasso variabile (ivi compresa l'emissione di strumenti finanziari convertibili in partecipazioni al capitale), salvo che la variabilità del tasso di tali finanziamenti intervenga a seguito del successivo tra (i) la data di eventuale risoluzione anticipata dell'Accordo di Investimento, (ii) il decorso di un periodo di 2 (due) anni successivo alla cessazione degli effetti dell'Accordo di Investimento, (iii) la scadenza del Periodo di Impegno e (iv) la data in cui tutte le Obbligazioni Convertibili emesse siano state convertite.
- 7.3. A decorrere dalla relativa sottoscrizione l'Emittente si asterrà dal contrarre, in difetto di preventiva autorizzazione dell'Investitore, Indebitamento per un importo complessivamente eccedente euro 15.000.000 (quindicimilioni//00) che sia qualificabile come *senior* in termini di pagamento degli interessi e della sorte capitale, fatti salvi:
- (a) il Prestito Obbligazionario Convertendo;
 - (b) l'Indebitamento contratto nell'andamento ordinario dell'attività (ovvero previa autorizzazione dell'Investitore) già esistente alla Prima Data di Esecuzione;
 - (c) l'Indebitamento derivante da accordi di *sale and lease back* relativi a proprietà immobiliari.
- 7.4. Fino a quando le Obbligazioni Convertibili rimarranno in circolazione, l'Emittente non costituirà alcun Gravame sulle proprie attività, su propri beni, nonché sulle partecipazioni dalla stessa detenute in altre società.
- 7.5. L'Emittente non dichiarerà né pagherà alcun dividendo sotto forma di beni o azioni dell'Emittente stessa.
- 7.6. Fino a quando le Obbligazioni Convertibili non siano convertite o suscettibili di sottoscrizione , l'Emittente, entro il Giorno Lavorativo successivo, dovrà produrre all'Investitore copia di qualsiasi comunicazione ricevuta da Euronext Milan o qualsiasi autorità di vigilanza in merito alla perdurante (ovvero, a seconda dei casi, non perdurante) capacità delle Azioni di formare oggetto di negoziazione su Euronext Milan, salvo che tale informativa non sia ragionevolmente producibile ovvero vietata dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili ovvero Euronext Milan o qualsiasi autorità di vigilanza ne abbiano richiesto la riservatezza.
- 7.7. Fino a quando le Obbligazioni Convertibili non siano convertite o suscettibili di sottoscrizione, l'Emittente dovrà astenersi, e dovrà fare in modo che le proprie Controllate si astengano, da qualsiasi azione da cui possa ragionevolmente derivare la sospensione o la cessazione delle negoziazioni delle Azioni sul mercato Euronext Milan, salvo che ciò sia imposto da norme di legge o regolamentari o derivi da eventi al di là del ragionevole controllo dell'Emittente o della Controllata interessata.
- 7.8. Fino a quando le Obbligazioni Convertibili siano in circolazione, l'Emittente farà tutto quanto in proprio potere affinché il numero di Azioni specificato dall'Investitore sia pre-amMESSO alle negoziazioni sul mercato Euronext Milan entro i 30 (trenta) Giorni di Negoziazione successivi al ricevimento della relativa richiesta.
- 7.9. L'Emittente dovrà comunicare all'Investitore qualsiasi aumento o diminuzione del numero di Azioni in circolazione e/o diritti di voto nell'assemblea dei soci dell'Emittente, al più tardi, entro il Giorno di

Negoziazione successivo alla data in cui tale variazione si sia verificata.

8. **Diritto di Conversione**

- 8.1. In qualsiasi Giorno di Negoziazione nel corso del Periodo di Conversione, ciascun Obbligazionista avrà il diritto di richiedere la conversione di tutte o parte delle Obbligazioni Convertibili in circolazione in Azioni dell'Emittente (il **Diritto di Conversione**), consegnando a quest'ultima una Richiesta di Conversione debitamente compilata, nel qual caso l'Emittente dovrà accreditare sul conto titoli intestato all'Obbligazionista Azioni ammesse alla negoziazione (e liberamente negoziabili) sul mercato Euronext Milan, libere da qualsivoglia gravame, aventi gli stessi diritti (ivi incluso quello alla percezione dei dividendi) e caratteristiche di quelle in circolazione.
- 8.2. Il numero di Azioni da emettere in caso di esercizio del Diritto di Conversione dovrà essere determinato dividendo il Valore Nominale complessivo delle Obbligazioni Convertibili in circolazione per il Prezzo di Conversione.
- 8.3. Le Azioni saranno consegnate sul conto titoli intestato all'Obbligazionista presso l'intermediario autorizzato partecipante al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli indicato in ciascuna Richiesta di Conversione entro e non oltre il terzo Giorno di Negoziazione successivo alla consegna della medesima Richiesta di Conversione da parte dell'Obbligazionista

9. **Resti frazionari**

Qualora, a seguito dell'esercizio del Diritto di Conversione, l'Obbligazionista abbia diritto a ricevere un numero decimale di Azioni, tale numero dovrà essere arrotondata all'unità più prossima.

10. **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 100% (cento per cento) dell'importo complessivo delle stesse qualora si verifichi taluno degli Eventi di Default (come definiti nell'Accordo di Investimento) di seguito sintetizzati, ossia:

- (a) inadempimento, da parte dell'Emittente, di taluno degli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento che non sia stato rimediato entro 60 (sessanta) giorni di calendario dalla data in cui (i) l'Emittente sia venuto a conoscenza dell'inadempimento e (ii) la data in cui l'Investitore abbia notificato l'inadempimento all'Emittente, chiedendone il rimedio;
- (b) inadempimento, da parte dell'Emittente, dell'obbligo di pagare qualsivoglia importo dovuto all'Investitore ai sensi dell'Accordo di Investimento;
- (c) *delisting* dei titoli dell'Emittente dal mercato Euronext Milan, salvo il fatto che il listing sia trasferito in un altro mercato regolamentato europeo o italiano;
- (d) eventuale rifiuto di certificare i bilanci da parte dei revisori legali dell'Emittente che non sia stato rimediato entro 60 (sessanta) Giorni Lavorativi dalla data in cui la certificazione sia stata richiesta;
- (e) verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo (per tale intendendosi un evento che impedisca all'Emittente di adempiere gli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento e/o che, singolarmente o congiuntamente con altri eventi, sia tale da impedire il pagamento di debiti superiori ad

euro 15.000.000 (quindicimilioni//00).

- (f) omesso pagamento, da parte dell'Emittente, degli obblighi di rimborso dell'indebitamento contratto a titolo di finanziamento (o a fronte delle correlative garanzie prestate) oltre ogni applicabile termine di tolleranza, salvo che ciò sia dipeso da errore in buona fede e prontamente rimediato, e/o eventuale inadempimento di taluno degli obblighi vincolanti assunti a fronte della concessione del predetto finanziamento che possa causare decadenze dal beneficio del termine, salvo che l'inadempimento formi oggetto di contestazione in buona fede da parte dell'Emittente;
- (g) l'Emittente sospenda volontariamente o dismetta e/o liquidi in maniera sostanziale le proprie attività, salvo se a fronte di idoneo corrispettivo, ovvero abbia depositato o sia destinataria di istanza di fallimento o altra procedura concorsuale che non sia revocata entro 6 (sei) mesi dalla relativa presentazione; e
- (h) sia emessa nei confronti dell'Emittente sentenza definitiva di condanna al pagamento di somme che eccedano euro 15.000.000 (quindicimilioni//00) e l'Emittente non ottenga la sospensione della provvisoria esecuzione della sentenza medesima nei successivi 60 (trenta) Giorni Lavorativi, proponendo altresì appello avverso la stessa.

11. Conversione obbligatoria finale

Alla relativa Data di Maturazione, tutte le Obbligazioni Convertibili per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Conversione dovranno essere convertite in Azioni.

12. Quotazione

L'Emittente non richiederà l'autorizzazione per l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Convertibili presso alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

13. Miscellanea

- 13.1. L'assunzione della qualità di Obbligazionista comporta la piena accettazione di tutte le condizioni di cui al Regolamento.
- 13.2. Per tutto quanto non espressamente previsto nel Regolamento, troveranno applicazione le vigenti disposizioni di legge e regolamentari.
- 13.3. 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.

14. Legge applicabile e Foro Competente

- 14.1. Il Prestito Obbligazionario Convertendo è disciplinato dalla, e dovrà essere interpretato in conformità alla, legge italiana.
- 14.2. Per qualsiasi controversia derivante dalla, e/o connessa alla, validità, interpretazione ed esecuzione del Prestito Obbligazionario Convertendo sarà competente in via esclusiva il Foro di Milano.

Assago (MI), li 09 gennaio 2026