



Giovanna dell'Erba
NOTAIO

REPERTORIO N. 1210

RACCOLTA N. 894

**VERBALE DI ASSEMBLEA
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemilaventicinque il giorno ventinove del mese di aprile in Roma, alla Via Crescenzo n. 2,

(29 aprile 2025)

io sottoscritta **GIOVANNA GIULIANA ROSA DELL'ERBA**, notaio in Roma, con studio in Via Crescenzo n. 2, iscritta nel Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Roma Velletri e Civitavecchia, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale di assemblea ordinaria della società

"ZEST SOCIETA' PER AZIONI"

con sede legale in ROMA in VIA MARSALA n. 29H, capitale sociale di Euro 42.336.808,00 (quarantaduemilionitrecentotrentaseimilaottocentotto virgola zero zero) i.v., Codice Fiscale e iscrizione nel Registro delle Imprese di ROMA n. 8102000022, Partita IVA n. 01932500026 R.E.A n. RM - 1356785, indirizzo P.E.C.: zestgroup.pec@legalmail.it società con azioni negoziate presso il mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., (d'ora in poi la "Società" o "Zest"),

tenutasi in data 29 aprile 2025

dando atto che detta assemblea si è svolta esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale, con la mia costante partecipazione ai lavori assembleari, fatta precisazione che io notaio ero collegata dal mio studio in Roma, alla via Crescenzo n. 2.

Il presente verbale viene pertanto redatto su richiesta della Società medesima e per essa del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dottor MARCO GABRIELE GAY, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione.

Attesto quindi, che l'Assemblea suddetta si è svolta come segue.

Il giorno 29 aprile 2025, alle ore 14.38 essendo andata deserta la prima convocazione, si riunisce in seconda convocazione in sede ordinaria l'assemblea di Zest.

A tal fine, il Dottor **MARCO GABRIELE GAY**, nato a Torino (TO) il 24 aprile 1976 domiciliato per la carica presso la sede sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, collegato in videoconferenza, mi richiede di riceverne il relativo verbale.

Assunta la presidenza dell'assemblea il Dottor MARCO GABRIELE GAY, innanzitutto, rivolge un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti.

Comunica e segnala quindi che l'Assemblea è chiamata a discutere e deliberare il seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024:

1.1 approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

1.2 deliberazione in merito al risultato d'esercizio;

2. Bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.:

2.1 approvazione bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.

Registrato a Roma 2

UFFICIO DELLE ENTRATE

IL 6 maggio 2025

N. 16272

SERIE 1T

VERSATI € 200,00

2.2 deliberazioni in merito al risultato d'esercizio;

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:

3.1 prima sezione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche

3.2 seconda sezione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, commi 4 e 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche.

Comunica inoltre:

che l'avviso di convocazione della presente Assemblea, in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2025, alle ore 14:30 e, in seconda convocazione, per il 29 aprile 2025, ai sensi della vigente normativa, anche regolamentare, è stato pubblicato sul sito *internet* della Società, disponibile all'indirizzo: www.zestgroup.vc, e relative sottosezioni, (il "**Sito internet**") il 27 marzo 2025, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info", nonché per estratto, sul quotidiano "Avvenire" del 27 marzo 2025. La convocazione è stata, inoltre, resa nota al mercato tramite diffusione in pari data di apposito comunicato stampa;

che non si è resa necessaria l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare in quanto non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del d.lgs. n. 58/1998 ("**TUF**");

che la Società ha ritenuto opportuno avvalersi della facoltà stabilita dall'art. 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 (il "**Decreto Cura Italia**") convertito, con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27), recante "*Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19*", come successivamente modificato e prorogato, nonché della facoltà stabilita dall'art. 9 dello Statuto sociale, di prevedere che l'intervento degli Azionisti in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato (il "**Rappresentante Designato**") ai sensi dell'articolo 135-undecies del D. Lgs 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato e integrato ("**TUF**"), senza partecipazione fisica da parte degli Azionisti;

che è stato altresì possibile conferire al Rappresentante Designato deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-novies del TUF, in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, del TUF, utilizzando l'apposito modulo reso disponibile sul sito internet della Società;

che, in prima convocazione, l'Assemblea è andata deserta, come risulta dal relativo verbale conservato agli atti della Società;

che, per quanto concerne la verifica dei *quorum*:

1. il capitale sociale di Zest è di Euro 42.336.808,00 (quarantaduemilionitrecentotrentaseimilaottocentootto virgola zero zero) interamente sottoscritto e versato suddiviso in numero 160.706.075 (centosessantamilionisettecentoseimilasettantacinque) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, tutte rappresentative della medesima frazione del capitale sociale, come da art. 5 dello Statuto;

2. a seguito della maggiorazione dei diritti di voto relativi a n. 4.511.913 (quattromilionicinquecentoundicimilanovecentotredici) azioni di proprietà di alcuni soci, i diritti di voto complessivi ammontano a 165.217.988 (centosessantacinquemilioniduecentodiciassettemilanove-

centottantotto) posto che ciascuna azione che ha maturato il voto maggiorato dà diritto a voto doppio (e, pertanto, a due voti per ogni azione);

3. ad eccezione delle predette n. 4.511.913 (quattromilionicinquecentoundicimilanovecentotredici) azioni che hanno maturato il voto maggiorato, ogni azione ordinaria dà diritto a un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie della Società;

4. alla data odierna, la Società non detiene azioni proprie.

Informa, inoltre che, l'Avv. **Giulia La Ferrera**, rappresentante designato della Società, ha reso noto di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna assemblea; tuttavia al solo fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi, Avv. Giulia La Ferrera ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni.

VERIFICA DELLE DELEGHE

Comunica e segnala che è stata effettuata la verifica delle deleghe ai sensi di legge e di Statuto e con le modalità previste dal regolamento assembleare.

Informa che l'Avv. Giulia La Ferrera, rappresentante designato dalla Società, al quale gli aventi diritto hanno avuto la facoltà di conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno, ha comunicato di aver ricevuto n. 13 deleghe, per complessive n. 72.417.723 (settantaduemilioni quattrocentodiciassettemilasettecentoventitré) azioni ordinarie e n. 3.436.246 (tremilioni quattrocentotrentaseimiladuecento quarantasei) azioni a voto maggiorato, pari al 47,2004367% (quarantasette virgola duemilioni quattrocentotrentasei per cento) del capitale sociale della Società.

L'elenco nominativo dei soci partecipanti tramite il Rappresentante Designato alla odierna assemblea, comprensivo della rilevazione della presenza e dei voti espressi per ciascuna deliberazione, costituisce allegato del verbale assembleare (sub "A").

** * * **

Dichiara quindi che, essendo intervenuti n. 13 Azionisti rappresentanti n. 72.417.723 azioni ordinarie e n. 3.436.246 azioni a voto maggiorato, per un totale complessivo di n. 75.853.969 (settantacinquemilioni ottococinquanta-tremilanovecentosessantatré) azioni pari al 47,2004367% (quarantasette virgola duemilioni quattrocentotrentasei per cento) del capitale sociale, l'Assemblea in seconda convocazione è regolarmente costituita e può validamente deliberare sul suddetto ordine del giorno.

Mi designa quindi quale segretario e notaio dell'assemblea ordinaria con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari e redazione del verbale in forma pubblica.

Ore 14.44.

** * * **

Comunica, informa e dà atto che:

- sono stati espletati gli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile connessi alla documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno;

- in particolare:

i) il 27 marzo 2025, contestualmente alla pubblicazione dell'avviso di con-

vocazione, sono stati messi a disposizione del pubblico:

- a) i moduli di delega, ai sensi degli artt. 135-*novies* e 135-*undecies* del TUF;
- b) le informazioni sull'ammontare del capitale sociale con l'indicazione del numero di azioni in cui è suddiviso ai sensi dell'art. 125-*quater* del TUF;
- ii) il 7 aprile 2025 sono stati messi a disposizione del pubblico:
- a) la relazione annuale sul governo societario e sugli assetti proprietari, ai sensi dell'art. 123-*bis* del TUF;
- b) la relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'art. 123-*ter* del TUF;
- iii) il 7 aprile 2025 sono state messe a disposizione del pubblico:
- a) la relazione finanziaria annuale consolidata al 31 dicembre 2024 del Gruppo Zest, comprendente la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2024, il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 della Capogruppo Zest e le due attestazioni di cui all'art. 154-*bis*, comma 5 TUF, unitamente alle relative relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nonché il Bilancio di esercizio della incorporata Digital Magics S.p.A. al 31 marzo 2024, unitamente alle relative relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione;

Rammenta che la Società ha provveduto a dare pubblicità al mercato dei suddetti depositi tramite appositi comunicati stampa ai sensi di legge.

** * * **

Segnala che l'Emittente è qualificabile quale "PMI", ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. *w-quater*.1), del TUF.

Comunica, informa e dà atto che:

secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione della Società, possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% del capitale sociale di Zest:

| | AZIONISTA | N. AZIONI | % SUL CAPITALE DEI DIRITTI DI VOTO |
|---|--|------------|------------------------------------|
| 1 | LV.EN. Holding S.r.L. | 13.756.872 | 9,407% |
| 2 | LUISS – Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli | 18.850.159 | 11,409% |
| 3 | STARTIP S.r.L. | 22.029.906 | 13,334% |

l'elenco nominativo dei partecipanti, con evidenza degli Azionisti intervenuti in proprio o per delega, del numero di azioni possedute o rappresentate, di eventuali votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari, completo di tutti i dati richiesti dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, verrà **allegato sotto la lettera "A"** del verbale. Sono ammessi a partecipare *ad audiendum* all'Assemblea la Dott.ssa Maria Cristina Pensini e il Dott. Fabrizio Marziali;

- i testi vigenti del Regolamento assembleare e dello Statuto della Società so-

no disponibili sul sito della Società.

** * * *

Dà atto che, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122 del TUF, alla Società consta l'esistenza alla data odierna di:

1) un patto parasociale tra Marco Gabriele Gay, Alberto Fioravanti, Luigi Capello, Gabriele Ronchini, LUISS, Webworking S.r.l., StarTIP S.r.l e LV EN Holding S.r.l. volto a disciplinare taluni diritti e obblighi in relazione all'assetto proprietario e al governo societario della società (il "**Patto Parasociale**");
e di

2) un patto parasociale fra Luigi Capello, Kwon Myungja, Giovanni Gazzola, Meta Group S.r.l., Compagnie de l'Occident pour la Finance et l'Industrie S.A., Davide Rimoldi, DCI S.r.l., Giuliana Collalto s.s., Marra S.r.l., PS Investments & Management S.r.l. e AG Investments & Services S.r.l., soci di LV.EN. Holding S.r.l., la quale, alla data di cui all'art. 83-sexies, comma 2, del TUF (c.d. Record date), è titolare di 13.756.872 (tredicimilionisettecentocinquantaseimilaottocentosettantadue) azioni, pari al 8,56% (otto virgola cinquantasei per cento) del capitale sociale di Zest (il "**Il Patto 2024**"). Il Patto 2024 contiene pattuizioni che pongono limiti al trasferimento delle Quote di L-VEN e delle Azioni Zest ai sensi dell'art. 122, quinto comma, lett. b) del TUF, nonché pattuizioni che prevedono l'acquisto delle Quote di LVEN ai sensi dell'art. 122, quinto comma, lett. c) del TUF (le "Previsioni Parasociali 2024"). Si precisa che il Patto 2024 non ha ad oggetto la governance di ZEST.

Comunica che, ai sensi dell'art. 2497 e ss. c.c., la Società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di altre società, né esercita attività di direzione e coordinamento su altre società, salvo che sulle società "Zest Innovation S.R.L.", partita IVA n. IT10766230014, Zest Investments S.R.L. P.IVA 13467090968, Sharide S.R.L. Unipersonale P.IVA 04854380963, Livextention S.R.L. P.IVA 04757890969, Yoagents S.R.L. In Liquidazione P.IVA 08056620969.

** * * *

Informa che per il Consiglio di Amministrazione sono presenti i Signori: sè medesimo, Marco Gabriele Gay, Presidente, e Luigi Capello, Consigliere e Amministratore Delegato e la Consigliera Silvia Rinaldi; sono assenti giustificati i signori Consiglieri, Claudia Cattani, Marco Giovannini, Filippo Maria Bruno, Alessandra Ricci, Francesca Giubergia, Alessandro Federico Giuseppe Malacart e Claudio Berretti.

Informa che per il Collegio sindacale sono presenti il Presidente, Dottor Fabrizio Palma e la Dottoressa Antonia Coppola sindaco effettivo; è assente giustificato il sindaco Dottor Giovanni Crostarosa Guicciardi.

Raccomanda sin d'ora a tutti i presenti interventi chiari, concisi e attinenti alle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea.

Ricorda, altresì, che le risposte agli interventi saranno fornite in un'unica soluzione al termine degli stessi, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo limitato di tempo, al fine di consentire di rispondere esaurientemente alle domande poste. Coloro che hanno chiesto la parola avranno la facoltà di effettuare, dopo le risposte, una breve replica.

Informa che:

ai sensi del Regolamento EU n. 2016/679 (GDPR), i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari

obbligatori.

*** **

DOMANDE PRIMA DELL'ASSEMBLEA

Comunica che il socio Signor Marco Bava, essendo a ciò legittimato, ha esercitato il diritto di cui all'art. 127-ter del TUF di porre domande sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea, nei termini e con le modalità indicati nell'avviso di convocazione. Al riguardo il Presidente informa che la Società, in data 24 aprile 2025 ha pubblicato sul proprio sito le risposte fornite alle predette domande. Il fascicolo relativo alle domande pre-assembleari e alle risposte fornite viene allegato al presente verbale sotto la lettera "B".

*** **

Passando agli argomenti all'ordine del giorno, precisa che, poiché per ogni punto in discussione la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data della riunione, al fine di lasciare più tempo alla discussione, nessuno opponendosi ne ometterà la lettura.

*** **

Il Presidente preliminarmente chiede e ottiene dall'Assemblea la facoltà di procedere alla trattazione unitaria delle due sotto-sezioni in cui è articolato il primo punto all'ordine del giorno, precisando che le deliberazioni saranno poste separatamente in votazione.

Procede, quindi, alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, ossia:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024:

1.1 approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024;

1.2 deliberazione in merito al risultato d'esercizio;

Rammenta che, nella seduta del 25 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, tra l'altro, il progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2024, oggi sottoposto all'Assemblea e contenente, altresì, la proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione.

Procede quindi a dare lettura della sua relazione, che viene di seguito riportata:

"Care e cari Azionisti,

oggi siete chiamati ad approvare il primo Bilancio annuale di Zest S.p.A., che rappresenta il primo bilancio della società nata dalla fusione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A.

Il processo di integrazione tra i due principali acceleratori e incubatori certificati di startup innovative in Italia, avviato nell'anno 2023, ha visto nel 2024:

- 6 febbraio 2024: l'assemblea degli azionisti di LVenture Group S.p.A. nomina il nuovo organo amministrativo e il nuovo collegio sindacale, con efficacia dalla data di efficacia della fusione;

- 8 marzo 2024: viene eseguita la seconda tranche dell'aumento di capitale sociale riservato al socio Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli – LUISS, per complessivi euro 1.500.000 (unmilione cinquecentomila);

- 8 marzo 2024: viene stipulato l'atto di fusione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A., con efficacia 1° aprile 2024;

- 1° aprile 2024: data di efficacia della fusione, con contestuale efficacia della variazione della denominazione sociale da LVenture Group S.p.A. in Zest

S.p.A.

Al fine di completare la riorganizzazione societaria prevista, in data 20 giugno 2024 sono stati formalizzati i conferimenti dei due rami d'azienda Investimenti e Consulenza, rispettivamente a favore delle controllate al 100% Zest Investments S.r.l. e Zest Innovation S.r.l.; la prima risulta preposta alla gestione del portafoglio, la seconda all'attività di consulenza sui temi dell'innovazione.

Il 2024 è quindi stato un anno di grande trasformazione e consolidamento per Zest: un anno complesso, ma anche un anno dove abbiamo posto le basi per un ciclo di crescita strutturata, guidata dalla nostra concretezza e dalla nostra ambizione e sostenuta da un piano industriale chiaro, innovativo e fortemente orientato alla crescita e creazione di valore. Al 31 dicembre 2024 il Patrimonio Netto del Gruppo è pari ad euro 49,8 milioni vs euro 33,7 milioni al 31 dicembre 2023.

Zest è un unicum sul mercato: un network solido di soci importanti come Tamburi Investment Partners e l'Università Luiss Guido Carli, corporate, università, talenti e istituzioni come Compagnia di San Paolo e AI4Industry, con l'ambizione – e le capacità – di diventare il catalizzatore dell'innovazione industriale in Italia.

Il mercato italiano del venture capital ha superato per il terzo anno consecutivo la soglia del miliardo di euro, dimostrando una prospettiva di consolidamento. Nel 2024, gli investimenti in startup innovative hanno raggiunto il valore di 1,5 miliardi di euro, con un incremento del 28% rispetto al 2023. Questo contesto delinea un terreno fertile per Zest, che opera con un approccio professionale, visione internazionale e radicamento industriale.

Il nostro portafoglio, con oltre 240 partecipazioni (di cui più del 25% attive nel campo dell'Intelligenza Artificiale), rappresenta una leva potente per la generazione di valore. Nel 2024, le startup da noi partecipate hanno raccolto 87,5 milioni di euro, a fronte di un investimento diretto da parte nostra di circa 4 milioni: un moltiplicatore di oltre 22 volte, che conferma l'efficacia del nostro modello.

Il Piano Industriale 2025-2029, approvato a marzo, è il nostro manifesto strategico: un piano ambizioso ma solido, con obiettivi chiari e misurabili. Vogliamo finalizzare exit per oltre 20 milioni di euro, portare il valore del portafoglio a più di 80 milioni di euro, incrementare il fatturato del 58% e arrivare a un E-BITDA positivo e crescente nell'arco di piano, confermando la sostenibilità del nostro modello.

Il nostro impegno si è concentrato anche sull'ottimizzazione: una nuova organizzazione più funzionale, la semplificazione dei processi e una maggiore efficienza finanziaria. È il risultato di un lavoro intenso che ha coinvolto tutto il nostro team, un gruppo di oltre 60 professionisti straordinari che ogni giorno mettono talento, competenza e passione al servizio della crescita di Zest. All'Amministratore Delegato del Gruppo Luigi Capello, agli Amministratori Delegati di Zest Innovation Antonella Zullo e di Zest Investments Gabriele Ronchini, ai Consigli di Amministrazione, ai Sindaci delle società e a tutta la squadra di Zest va il mio ringraziamento più sentito: senza la loro dedizione, i risultati raggiunti e le sfide che abbiamo davanti a noi non sarebbero possibili.

C'è inoltre qualcosa che va oltre i numeri, oltre i progetti e gli indicatori. Zest è, prima di tutto, una visione condivisa: crediamo in un futuro in cui innovazione e impatto si muovano insieme, generando valore aggiunto, progresso

reale e inclusivo. Crediamo che l'Italia possa essere protagonista della nuova rivoluzione industriale, grazie alla forza delle sue imprese, al talento dei suoi imprenditori, alla qualità della sua ricerca.

È con questa consapevolezza che affrontiamo le sfide che abbiamo davanti. Con responsabilità e con passione continueremo a lavorare ogni giorno per far crescere Zest, creare valore per tutti gli stakeholder e consolidare il nostro ruolo di leader nell'innovazione italiana ed europea."

Terminato il suo intervento, il Presidente lascia ora la parola al Dottor Luigi Capello, amministratore delegato che, prendendo la parola dà lettura della sua relazione che viene qui di seguito integralmente riportata:

"Il 2024 ha visto una forte focalizzazione di tutta la struttura sulle attività di valorizzazione del portafoglio e di sviluppo consulenziale in ambito Open Innovation. La filiera di investimento di Zest, rafforzata dalla piena operatività delle joint venture Apside, con Intesa Sanpaolo e OpenT, con Tinexta, ha dato un impulso ulteriore alla crescita e allo sviluppo delle partecipate a più alto potenziale.

In un contesto globale non semplice e sempre più competitivo e selettivo per il nostro settore, Zest si è affermato come il primo operatore italiano di dimensione europea capace di unire, in un modello unico, l'investimento in startup ad alto potenziale tecnologico con l'Open Innovation e la consulenza strategica sull'innovazione per imprese e istituzioni e la gestione di joint venture.

Le tre importanti exit verso investitori internazionali realizzate dalla Società nel periodo, Futura, Cardo AI e Fitprime, hanno generato euro 6,4 milioni - di cui euro 4,4 milioni cash - e un ritorno medio di oltre il 13 volte sul capitale investito, dimostrando la capacità della società di generare valore attraverso la creazione di nuova impresa tecnologica.

Le attività di Open Innovation e Corporate Venturing, con oltre 37 programmi sviluppati nel 2024 con primarie corporate e istituzioni, hanno rafforzato la leadership della società in questo ambito.

L'approvazione del Piano industriale segna una direzione strategica fondamentale per Zest. I driver del Piano sono: la crescita degli investimenti, la valorizzazione del portafoglio finalizzata alle exit, l'incremento dei ricavi in forza dell'espansione delle attività di Open Innovation e l'efficientamento dei processi organizzativi e di business.

Oggi Zest è pronta a cogliere le opportunità crescenti sul mercato dell'innovazione, per una maggior creazione di valore e ritorno per gli azionisti."

Terminata la relazione del Dottor Luigi Capello, il Presidente dà la parola al Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Fabrizio Palma, per i suoi eventuali commenti sulla relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio della Società, ai sensi dell'art. 153 del TUF.

Prende, quindi, la parola il Presidente del Collegio Sindacale, il quale dà lettura delle conclusioni della Relazione del Collegio Sindacale stesso all'Assemblea, ai sensi dell'art. 153 del TUF, qui riprodotte:

"Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 153 e dell'art. 154-ter comma 1 del Decreto Legislativo n. 58/98, riferisce sull'attività svolta dal Collegio Sindacale della ZEST S.p.A. nell'esercizio concluso il 31 dicembre 2024.

La revisione legale dei conti è attribuita alla società alla società EY S.p.A. alla cui relazione sul bilancio d'esercizio 2024 Vi rimandiamo.

1. Premessa: Nomina e attività del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti tenutasi in data 6 febbraio 2024, ed è formalmente entrato in carica in data 1° aprile 2024, con durata del mandato sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026.

Di amo atto che,

- il Consiglio d'Amministrazione della società si è riunito quattordici volte (di cui nove nell'attuale composizione), riunioni alle quali il Collegio Sindacale ha partecipato regolarmente;

- il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità si è riunito nove volte (di cui sette nell'attuale composizione); in tali riunioni è stato sempre presente almeno un membro del Collegio Sindacale;

- il Comitato Remunerazioni si è riunito sei volte (di cui cinque nell'attuale composizione), in tali riunioni è stato sempre presente almeno un membro del Collegio Sindacale;

- il Collegio Sindacale si è riunito complessivamente nel corso del 2024 undici volte, di cui quattro nella composizione precedente.

L'Organo di controllo ha altresì partecipato alle 3 (tre) Assemblee degli Azionisti tenutesi in data 06 febbraio 2024 (in seconda convocazione), 26 aprile 2024 (in seconda convocazione) e 31 luglio 2024 (in seconda convocazione).

2. Attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio, dalla società. Tra i fatti significativi dell'esercizio sociale, che il Collegio Sindacale ritiene opportuno richiamare in considerazione della loro rilevanza ricordiamo:

- in primo luogo, in esecuzione delle deliberazioni assunte in data 4 dicembre 2023 dalle rispettive Assemblee Straordinarie, in data 8 marzo 2024 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Digital Magics nella Società. L'atto di fusione aveva previsto che la fusione avesse effetto, per quanto concerne gli effetti civilisti, contabili e fiscali, a decorrere dal 1° aprile 2024;

- in data 19 giugno 2024 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di avviare il previsto processo di riorganizzazione societaria volto a delineare una struttura operativa del Gruppo con Zest S.p.A. come holding operativa che esercita l'attività di indirizzo strategico del Gruppo e di direzione e coordinamento delle controllate Zest Investments S.r.l., dedicata alla gestione del portafoglio e in cui sono concentrate le partecipazioni e le attività nei confronti delle start-up e i programmi di accelerazione, e Zest Innovation S.r.l., dedicata all'attività di consulenza sui temi dell'innovazione. Tale riorganizzazione, già contemplata nel progetto di fusione per incorporazione di Digital Magics S.p.A. in LVenture Group S.p.A. e nei relativi accordi e patti parasociali, è stata realizzata attraverso il conferimento del ramo di azienda investimenti e del ramo di azienda Innovation di Zest, come risultati ad esito della fusione, alle due controllate al 100% di Zest nell'ambito di un aumento di capitale con conferimento in natura deliberato da quest'ultime; le operazioni completate nel mese di giugno 2024 hanno previsto l'efficacia delle operazioni medesime a far data dal 1° luglio 2024. I due diversi veicoli operativi (Zest Investments S.r.l. e Zest Innovation S.r.l.) sono interamente controllati dalla Zest S.p.A..

L'Assemblea degli Azionisti del 06 febbraio 2024 la quale:

- ha determinato in n. 10 i componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione della Combined Entity, nominando altresì i relativi componenti che rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio redatto al 31 dicembre 2026;
- ha nominato il Collegio Sindacale della Combined Entity per il triennio 2024-2026;

- ha deliberato la rinuncia all'azione di responsabilità ai sensi degli artt. 2393, 2393-bis e 2407 del Codice Civile nei confronti, rispettivamente, degli Amministratori e dei Sindaci dimissionari, che sono rimasti in carica fino alla data di efficacia della fusione.

L'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2024 nella quale, oltre all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2023 delle due Società partecipanti alla fusione:

- è stata approvata, con deliberazione vincolante, la prima Sezione della Relazione sulla Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e successive modifiche, nonché dell'art. 84-quater e secondo gli Schemi nn. 7-bis e 7-ter dell'Allegato 3A del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche;

- si è deliberato in senso favorevole in merito alla seconda Sezione della Relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF;

- in sede straordinaria, si è deliberato di modificare gli articoli 7, 8, 9, 10, 16, 18 e 21 dello Statuto sociale, approvandone le relative formulazioni.

L'Assemblea degli Azionisti del 31 luglio 2024 nella quale è stata approvata l'integrazione degli onorari di EY S.p.A. per l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi dal 31 dicembre 2024 al 31 dicembre 2029, previo parere favorevole del Collegio Sindacale.

Aumenti di Capitale:

- in data 8 marzo 2024, LVenture (incorporante) ha dato esecuzione alla seconda tranche dell'aumento di capitale deliberato in data 28 giugno 2023 dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., a valere sulla delega conferita dall'Assemblea Straordinaria in data 18 aprile 2019, per un importo complessivo fino a Euro 2.500.000, a pagamento, in via scindibile, ad un prezzo di emissione pari a Euro 0,43 per ogni azione di nuova emissione di cui fino a Euro 0,086 da imputare a capitale e fino a Euro 0,344 a titolo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 5° e 6° comma, del codice civile, mediante emissione di massime 5.813.953 azioni ordinarie, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, riservato in sottoscrizione a favore del socio Libera Università Internazionale degli Studi Sociali Guido Carli. Si ricorda che la prima tranche dell'Aumento di Capitale LUISS, pari a massimi euro 1.000.000, era stata sottoscritta e versata da LUISS in data 5 luglio 2023. La seconda tranche, sottoscritta sempre in data 8 marzo 2024, è stata pari ai residui euro 1.500.000, con emissione di nuove n. 3.488.372 azioni ordinarie LVenture.

Tra gli eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2024 si segnala che in data 3 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione della Zest S.p.A. ha approvato il nuovo Piano Industriale 2025-2029 che sostituisce il Piano Industriale 2024 – 2026 dell'allora Combined Entity approvato in data 12 gennaio 2024 dai Consigli di amministrazione di entrambe le società partecipanti alla fusione.

3. Attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sulla adeguatezza dell'assetto organizzativo

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. A seguito delle attività svolte al riguardo dal Collegio, non si hanno osservazioni da riferire. L'assetto organizzativo risulta complessivamente adeguato in relazione alle dimensioni aziendali ed alla tipologia dell'attività svolta.

4. Attività di vigilanza sul sistema di controllo interno e di gestione del rischio

Il Collegio Sindacale ha altresì vigilato sull'adeguatezza dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio attraverso incontri e verifiche con gli Organi e le funzioni aziendali coinvolte, ossia il Comitato Controllo e Rischi e OPC, l'Amministratore incaricato del Sistema dei Controlli – AISCGR, Il responsabile della funzione Internal Audit, nonché l'Organismo di Vigilanza i cui compiti sono affidati al medesimo Collegio Sindacale.

Sulla base dell'attività svolta, delle informazioni acquisite, del contenuto delle relazioni delle funzioni di controllo, il Collegio Sindacale esprime una valutazione di sostanziale adeguatezza dell'articolazione dei sistemi di controllo interno e di governo dei rischi nel loro complesso, dando atto che non sussistono rilievi da sottoporre all'Assemblea.

5. Attività di vigilanza sul sistema amministrativo contabile e sul processo di informativa finanziaria

Il Collegio Sindacale ha constatato l'esistenza di un adeguato processo di "formazione" e "diffusione" delle informazioni finanziarie anche nell'ambito di incontri periodici con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile mediante l'ottenimento di informazioni, l'esame dei documenti aziendali e periodici incontri con i responsabili della società di revisione e con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e riteniamo che il sistema amministrativo-contabile, per quanto da noi constatato ed accertato, rappresenti correttamente i fatti di gestione, anche con riferimento al giudizio positivo di cui alla Relazione sul bilancio di esercizio emesso dalla Società di revisione.

I responsabili della Società di Revisione, negli incontri periodici con il Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2409-septies del codice civile, non hanno segnalato situazioni di criticità che possono inficiare il sistema di controllo interno inerente alle procedure amministrative contabili.

6. Attività di vigilanza sulle operazioni con parti correlate

Diamo atto di aver acquisito le necessarie informazioni sulle operazioni con terzi, con parti correlate e infragruppo.

7. Attività di vigilanza sull'attività di revisione legale dei conti

Il Collegio Sindacale ha incontrato periodicamente i responsabili della Società di Revisione EY S.p.A., con i quali è stato instaurato il previsto scambio di informazioni. Nel corso di tali incontri siamo stati informati sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione e non sono stati evidenziati fatti ritenuti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai sensi dell'art. 155, comma 2 del TUF.

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza delle norme di legge e delle disposizio-

ni cui la legge fa rinvio che regolano la formazione dei suddetti documenti, mediante verifiche e tramite l'acquisizione di informazioni dagli Amministratori, dalla funzione Amministrazione e Finanza e dalla Società di revisione.

Diamo atto che:

- In data 07 aprile 2025, la Società di Revisione EY S.p.A. ha emesso la Relazione sul bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ai sensi degli artt. 14 e 16 del D. Lgs. 39/2010, e dell'art. 10 del Regolamento UE 537/2014, dalla quale non emergono rilievi.

- In data 07 aprile 2025, la Società di Revisione EY S.p.A. ha emesso la Relazione sul bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2024, ai sensi degli artt. 14 e 16 del D. Lgs. 39/2010, e dell'art. 10 del Regolamento UE 537/2014, dalla quale non emergono rilievi.

- Sempre in data 07 aprile 2025, la Società di Revisione EY S.p.A. ha altresì presentato al Collegio la Relazione aggiuntiva di cui all'art. 11 del Regolamento UE 537/2014, dalla quale non risultano carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziario meritevoli di essere portate all'attenzione dei responsabili delle attività di "governance". La Relazione aggiuntiva include altresì la dichiarazione relativa all'indipendenza di cui all'art. 6, paragrafo 2), lettera a) del regolamento UE 537/2014, dalla quale non emergono situazioni che possono comprometterne l'indipendenza.

8. Politiche di Remunerazione

Si premette che Il Consiglio di Amministrazione, in data 27 aprile 2018, ha istituito al suo interno il Comitato per la Remunerazione, al quale sono state attribuite le funzioni istruttorie, propositive e consultive di cui all'art. 5, raccomandazione n.25 del Codice di Corporate Governance.

In data 04 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il nuovo regolamento del Comitato per la Remunerazione.

Il Comitato Remunerazione ha predisposto la Relazione annuale in data 24 marzo 2025, in ottemperanza al citato art. 5 del Codice di Corporate Governance delle società con azioni quotate ed al Regolamento del Comitato per la Remunerazione adottato in data 04 luglio 2024.

La Politica di Remunerazione è stata approvata in primo luogo dal Comitato in data 18 aprile 2024, a seguire dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2024.

Il Comitato Remunerazione, in data 13 maggio 2024 ha altresì approvato l'M-BO per gli amministratori esecutivi.

9. Omissioni o fatti censurabili, pareri resi ed iniziative intraprese

In data 28 giugno 2024, il Collegio Sindacale ha rilasciato apposito parere motivato a seguito della richiesta della Società di revisione Legale EY S.p.A., formulata con lettera del 13 giugno 2024, di integrazione dei compensi per la revisione legale dei conti della Zest. S.p.A. per gli esercizi dal 31 dicembre 2024 al 31 dicembre 2029 ai sensi dell'art. 19 del Regolamento Europeo 537/2014, che disciplina l'attività di revisione sui c.d. enti di interesse pubblico (EIP).

In data 18 giugno 2024 il Collegio Sindacale ha rilasciato apposito parere sulla nomina del Dirigente preposto, ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) e dell'art. 14 dello Statuto sociale.

Nel corso dell'attività svolta e sulla base delle informazioni ottenute non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque circostanze

significative tali da richiedere la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o la menzione nella presente relazione.

10. Conclusioni

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale:

- considerato il contenuto delle relazioni redatte dalla Società di Revisione legale EY S.p.A.

- preso atto della dichiarazione rilasciata dal Dirigente Preposto ex. Art. 154-bis del TUF che ha attestato che il bilancio di esercizio e quello consolidato sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, corrispondono alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e sono idonei a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo;

- esprime per quanto di sua competenza, parere favorevole all'approvazione del Bilancio d'esercizio di Zest S.p.A. al 31 dicembre 2024 che presenta l'utile netto di esercizio pari a Euro 2.592.540,94 ed alla proposta del Consiglio d'Amministrazione in relazione alla destinazione del risultato di esercizio ossia "la destinazione del risultato d'esercizio pari 2.592.540,94 come segue: Euro 129.627,00 da destinare a Riserva Legale ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile; Euro 2.462.913,94 da destinare alla Riserva di Risultati portati a nuovo."

Riprende quindi la parola Presidente il quale segnala che il fascicolo di bilancio è stato messo a disposizione del pubblico ai sensi di legge.

Procede quindi a dare lettura delle proposte di deliberazione elaborate sulla base di quanto descritto dal Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione illustrativa su entrambi i sotto-punti in cui è suddiviso il primo argomento all'ordine del giorno, deliberazioni che saranno poste separatamente in votazione.

Il Presidente dà quindi lettura della

PROPOSTA DI DELIBERA

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024:

1.1 approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

"L'assemblea ordinaria:

- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione;
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale;
- preso atto della Relazione della Società di Revisione;
- esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024.

DELIBERA

1. di approvare lo stato patrimoniale, il conto economico e le note esplicative dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, che presenta un utile netto di esercizio pari a Euro 2.592.540,94 (duemilionicinquecentonovantaduemilacinquecentoquaranta virgola novantaquattro);

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024:

1.2 deliberazione in merito al risultato d'esercizio

DELIBERA

2. la destinazione del risultato d'esercizio pari 2.592.540,94 (duemilionicin-

quecentonovantaduemilacinquecentoquaranta virgola novantaquattro) come segue: Euro 129.627,00 (centoventinovemilaseicentoventisette virgola zero zero) da destinare a Riserva Legale ai sensi dell'art. 2430 del Codice Civile; Euro 2.462.913,94 (duemilioniquattrocentosessantaduemilanovecentotredici virgola novantaquattro) da destinare alla Riserva di Risultati portati a nuovo.

** * * **

Il Presidente apre quindi la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono eventuali interventi da parte dei suoi deleganti.

Il Rappresentante Designato dichiara che non vi sono interventi.

Pone quindi ai voti le proposte di deliberazione e procede con le operazioni di votazione.

Comunica che il Rappresentante Designato dichiara di aver ricevuto istruzioni di voto per tutte le azioni intervenute nell'odierna riunione.

Relativamente alle azioni così intervenute e partecipanti alla votazione, il Rappresentante Designato dichiara che sono espressi i seguenti voti:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024:

1.1 approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

- voti favorevoli: 79.290.215 (settantanovemilioniduecentonovantamiladuecentoquindici);

- voti contrari: 0 (zero);

- voti astenuti: 0 (zero).

1.2 deliberazione in merito al risultato d'esercizio;

- voti favorevoli: 79.290.215 (settantanovemilioniduecentonovantamiladuecentoquindici);

- voti contrari: 0 (zero);

- voti astenuti: 0 (zero).

** * * **

Nessuna azione per la quale è stata conferita delega al Rappresentante Designato è stata esclusa dalla votazione ai sensi dell'art. 135-undecies, terzo comma, del TUF.

PROCLAMAZIONE

Dichiara che la proposta è stata approvata.

Il tutto come dettagliato nell'Allegato "A" del presente verbale.

** * * **

Passando quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Presidente preliminarmente chiede e ottiene dall'Assemblea la facoltà di procedere alla trattazione unitaria delle due sotto-sezioni in cui è articolato il secondo punto all'ordine del giorno, precisando che le deliberazioni saranno poste separatamente in votazione.

Procede, quindi, alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, ossia:

1. Bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.:

1.1 approvazione bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.

1.2 deliberazioni in merito al risultato d'esercizio.

Il Presidente ricorda che l'Assemblea è chiamata a deliberare, per effetto della fusione per incorporazione della società "DIGITAL MAGICS S.p.A." in "L-VENTURE GROUP S.P.A." (che ha poi cambiato denominazione in "ZEST S.P.A."), in merito all'approvazione del bilancio di "DIGITAL MAGICS S.p.A."

relativo al periodo intercorrente tra il giorno 1^a gennaio 2024 e il giorno 31 marzo 2024, essendo stata fissata la data di efficacia della detta fusione al giorno 1^a aprile 2024.

Segnala che il fascicolo di bilancio è stato messo a disposizione del pubblico ai sensi di legge, unitamente alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e alle altre relazioni ed agli altri documenti prescritti dalla legge.

Rammenta che, nella seduta del 25 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione ha quindi approvato, tra l'altro, il progetto di bilancio dell'incorporata **Digital Magics S.p.A** alla data del 31 marzo 2024, oggi sottoposto all'Assemblea e contenente, altresì, la proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione.

Procede quindi a dare lettura delle proposte di deliberazione elaborate sulla base di quanto descritto dal Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione illustrativa su entrambi i sotto-punti in cui è suddiviso il secondo argomento all'ordine del giorno, deliberazioni che saranno poste separatamente in votazione.

** * * **

Riprende quindi la parola il Presidente, il quale dà lettura della

PROPOSTA DI DELIBERA

2. Bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.:

2.1 approvazione bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.

"L'assemblea ordinaria:

- esaminato il progetto di bilancio di esercizio al 31 marzo 2024, corredato dalla Relazione sulla Gestione degli Amministratori;
- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;
- esaminato il Bilancio al 31 marzo 2024 che chiude con una perdita di esercizio pari a Euro 2.198.761 (duemilionicentonovantottomilasettecentosessantuno).

DELIBERA

1. di approvare lo stato patrimoniale, il conto economico e le note esplicative dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2024, che evidenziano una perdita di esercizio di Euro 2.198.761 (duemilionicentonovantottomilasettecentosessantuno) così come presentati dal Consiglio di Amministrazione nel loro complesso, nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti proposti.

2. Bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.:

2.2 deliberazioni in merito al risultato d'esercizio.

2. "L'assemblea ordinaria, approvato il bilancio di esercizio al 31 (trentuno) marzo 2024

DELIBERA

di riportare a nuovo la perdita pari a Euro 2.198.761 (duemilionicentonovantottomilasettecentosessantuno)".

** * * **

Aprè quindi la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono eventuali interventi da parte dei suoi deleganti.

Il Rappresentante Designato dichiara che non vi sono interventi.

Pone quindi ai voti la proposta di deliberazione e procede con le operazioni di votazione.

Comunica che il Rappresentante Designato dichiara di aver ricevuto istruzioni di voto per tutte le azioni intervenute nell'odierna riunione.

Relativamente alle azioni così intervenute e partecipanti alla votazione, il Rappresentante Designato dichiara che sono espressi i seguenti voti:

2. Bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.:

2.1 approvazione bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A.

- voti favorevoli: 79.290.215 (settantanovemilioniduecentonovantamiladuecentoquindici);

- voti contrari: 0 (zero);

- voti astenuti: 0 (zero).

2.2 deliberazioni in merito al risultato d'esercizio

- voti favorevoli: 79.290.215 (settantanovemilioniduecentonovantamiladuecentoquindici);

- voti contrari: 0 (zero);

- voti astenuti: 0 (zero).

Nessuna azione per la quale è stata conferita delega al Rappresentante Designato è stata esclusa dalla votazione ai sensi dell'art. 135-undecies, terzo comma, del TUF.

PROCLAMAZIONE

Dichiara che la proposta è stata approvata.

Il tutto come dettagliato nell'Allegato "A" del presente verbale.

** * * **

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno** dell'Assemblea:

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:

3.1 prima sezione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche

3.2 seconda sezione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, commi 4 e 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche.

Il Presidente rammenta che, nella seduta del 25 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla politica in materia di remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, oggi sottoposta all'Assemblea e contenente, altresì, la proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione sulla Prima sezione della medesima Relazione.

Rammenta che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. n. 58/1998, inserito dal D.Lgs. n. 49 del 10 maggio 2019, la deliberazione che si è chiamati ad adottare è vincolante; ricorda che la Prima Sezione della "Relazione sulla Politica in materia di Remunerazione" illustra la politica generale definita dal Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, con riferimento almeno all'esercizio successivo e, fermo restando quanto previsto dall'articolo 2402 del codice civile, dei componenti degli organi di controllo, e (b) alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Dà lettura della

PROPOSTA DI DELIBERA

"L'Assemblea degli Azionisti,

- preso atto della Relazione annuale sulla Politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in ap-

plicazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998, e successive modifiche, e delle indicazioni contenute nell'art. 84-quater del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche;

esaminata, in particolare, la Sezione I della Relazione annuale sulla Politica di remunerazione e sui compensi corrisposti relativa alla politica della Società in materia di remunerazione;

avuto riguardo al Codice di *Corporate Governance*;

tenuto conto della natura vincolante della presente delibera, ai sensi dell'art.123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. n. 58/1998, e successive modifiche,

DELIBERA

di approvare la Sezione I della Relazione annuale sulla Politica di remunerazione e sui compensi corrisposti".

**** . * . ****

Il Presidente apre quindi la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono eventuali interventi da parte dei suoi deleganti.

Il Rappresentante Designato dichiara che non vi sono interventi.

Pongo quindi ai voti le proposte di deliberazione e procedo con le operazioni di votazione.

Comunica che il Rappresentante Designato dichiara di aver ricevuto istruzioni di voto per tutte le azioni intervenute nell'odierna riunione.

Relativamente alle azioni così intervenute e partecipanti alla votazione, il Rappresentante Designato dichiara che sono espressi i seguenti voti:

- voti favorevoli: 71.226.079 (settantunomilioniduecentoventiseimilasettantanove);

- voti contrari: 3.302.772 (tremilionitrecentoduemilasettecentosettantadue);

- voti astenuti: 4.761.364 (quattromilionisettecentosessantunomilatrecentosessantaquattro).

Nessuna azione per la quale è stata conferita delega al Rappresentante Designato è stata esclusa dalla votazione ai sensi dell'art. 135-undecies, terzo comma, del TUF.

PROCLAMAZIONE

Dichiara che la proposta è approvata.

Il tutto come dettagliato nell'Allegato "A" del presente verbale.

Passando alla trattazione della **seconda sotto-sezione del terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea**

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:

3.2 seconda sezione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, commi 4 e 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche.

Il Presidente rammenta che nella seduta del 25 marzo 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sulla Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, oggi sottoposta all'Assemblea e contenente, altresì, la proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione sulla Seconda sezione della medesima Relazione; ricorda che la Seconda Sezione della "Relazione sulla Remunerazione" illustra i compensi percepiti dai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nell'esercizio 2024.

Dà lettura della

PROPOSTA DI DELIBERA

"L'Assemblea degli Azionisti,

- preso atto della Relazione annuale sulla Politica di remunerazione e sui compensi corrisposti, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, in applicazione di quanto previsto dall'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998, e successive modifiche, e delle indicazioni contenute nell'art. 84-quater del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche;

- esaminata, in particolare, la Sezione II della Relazione annuale sulla Politica di remunerazione e sui compensi corrisposti relativa ai compensi corrisposti nell'esercizio 2024;

- avuto riguardo al Codice di *Corporate Governance*;

- tenuto conto della natura non vincolante della presente delibera, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/1998, e successive modifiche,

DELIBERA

in senso favorevole in merito alla Sezione II della Relazione annuale sulla Politica di remunerazione e sui compensi corrisposti".

** * * **

Il Presidente apre quindi la discussione ed invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono eventuali interventi da parte dei suoi deleganti.

Il Rappresentante Designato dichiara che non vi sono interventi.

Pone quindi ai voti le proposte di deliberazione e procede con le operazioni di votazione.

Comunica che il Rappresentante Designato dichiara di aver ricevuto istruzioni di voto per tutte le azioni intervenute nell'odierna riunione.

Relativamente alle azioni così intervenute e partecipanti alla votazione, il Rappresentante Designato dichiara che sono espressi i seguenti voti:

- voti favorevoli: 70.880.159 (settantamilionioctocentottantamilacentocinquantanove);

- voti contrari: 3.648.692 (tremilioniseicentoquarantottomilaseicentonovantadue);

- voti astenuti: 4.761.364 (quattromilionisettecentosessantunomilatrecentosessantaquattro).

Nessuna azione per la quale è stata conferita delega al Rappresentante Designato è stata esclusa dalla votazione ai sensi dell'art. 135-undecies, terzo comma, del TUF.

PROCLAMAZIONE

Dichiara che la proposta è stata approvata.

Il tutto come dettagliato nell'Allegato "A" del presente verbale.

** * * **

Nessuno chiedendo la parola ed essendo esauriti gli argomenti all'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti rivolge un saluto agli azionisti, ringraziando per la fiducia e rivolgendo un augurio di buon lavoro per il futuro.

Dichiara quindi chiusa l'Assemblea alle **ore 15.23**

A richiesta del Presidente, si allegano al presente atto:

"A" Elenco degli intervenuti ed esito votazioni.

"B" Risposte alle domande presentate ai sensi dell'art. 127-ter TUF

Il Presidente mi richiede di provvedere al deposito dei bilanci approvati, pres-

so il competente Registro delle Imprese.

Copie e Trattamento dati personali.

Il presidente ha preso atto che il notaio è tenuto a rilasciare, a chiunque ne faccia richiesta, copie, estratti e certificati del presente atto.

Il Presidente ha autorizzato il notaio a inviare copie, estratti e certificati del presente atto e dei relativi adempimenti, unitamente ai dati personali in essi contenuti, alla stessa società, nonché ai professionisti e/o rappresentanti da esse indicati.

I dati personali sono trattati per le finalità e con le modalità indicate nell'informativa resa disponibile sul sito internet e nei locali dello studio notarile.

*** **

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle **ore diciassette e minuti trenta (17.30)** di questo giorno 29 aprile 2025.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, il presente atto consta di dieci fogli e occupa trentotto pagine sin qui.

F.to Giovanna Giuliana Rosa dell'Erba, Notaro

Elenco intervenuti

Assemblea ordinaria Zest SPA 29 aprile 2025

Allegato
 al N. 896
 di Raccolta.

Avv. Giulia La Ferrera, rapp. designato in qualità di delegato 135 undecies TUF

| SOCIO | AZIONI ORDINARIE | MAGGIORATE | VOTO |
|--|------------------|------------|------------|
| INARCASSA- CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER GLI INGEGNERI ED ARCHITETTI LIBERI PROFESSIONISTI | 0 | 1.651.386 | 3.302.772 |
| LUISS LIBERA UNIVERSITA' INTERNAZIONALE DEGLI STUDI SOCIALI GUIDO CARLI | 18.850.159 | 0 | 18.850.159 |
| LEVANTE SRL- COMPAGNIA PRIVATA DI INVESTIMENTI | 4.761.364 | 0 | 4.761.364 |
| RONCHINI GABRIELE | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 |
| GAY MARCO GABRIELE | 2.603.706 | 0 | 2.603.706 |
| WEB WORKING SRL | 3.033.700 | 0 | 3.033.700 |
| CAPELLO LUIGI | 320.000 | 0 | 320.000 |
| LV.EN HOLDING SRL | 11.972.012 | 1.784.860 | 15.541.732 |
| FIORAVANTI ALBERTO | 7.113.256 | 0 | 7.113.256 |
| STARTIP SRL | 22.029.906 | 0 | 22.029.906 |



Avv. Giulia La Ferrara, rapp. Designato in qualità di subdelegato 135 novies TUF

| SOCIO | AZIONI ORDINARIE | AZIONI MAGGIORATE | VOTO |
|--|------------------|-------------------|---------|
| AZ FUND 1-AZ ALLOCATION ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES | 267.700 | 0 | 267.700 |
| AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA | 120.000 | 0 | 120.000 |
| INVESTITORI PIAZZA AFFARI | 345.920 | 0 | 345.920 |

| | Azioni ordinarie | Azioni maggiorate |
|---|------------------|-------------------|
| Totale azioni in proprio | 0 | 0 |
| Totale azioni in delega | 72.417.723 | 3.436.246 |
| Totale azioni in rappresentanza legale | 0 | 0 |
| Totale azioni | 75.853.969 | |
| Totale voto | 79.290.215 | |

| | Azioni ordinarie | Azioni maggiorate |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| Totale azionisti in proprio | 0 | 0 |
| Totale azionisti in delega | 13 | |

| | | |
|--|----|---|
| Totale azioni in rappresentanza legale | 0 | 0 |
| Totale azionisti | 13 | |



ZEST S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI TENUTASI IN DATA 29 APRILE 2025

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 13 Azionisti per delega per n. 72.417.723 azioni ordinarie e 3.436.246 azioni con voto maggiorato pari complessivamente al 47,2004367% del capitale sociale e pari al 47,9912726% del totale dei diritti di voto

RENDICONTO SINTETICO DELLE VOTAZIONI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024:

1.1. Approvazione bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024

| | N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. VOTI | % SU RAPPRESENTATE AZIONI | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO |
|---------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| Favorevoli | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Contrari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Astenuti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Non votanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Non Computate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

1.2. deliberazione in merito al risultato d'esercizio

| | N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. VOTI | % SU RAPPRESENTATE AZIONI | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO |
|------------|---------------------------|------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| Favorevoli | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Contrari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |



| | | | | |
|---------------|-----------|-------------------|------------|-------------------|
| Astenuti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Non votanti | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 13 | 79.290.215 | 100 | 47,9912726 |
| Non Computate | 0 | 0 | 0 | 0 |

2. Bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A

2.1 approvazione bilancio al 31 marzo 2024 della incorporata Digital Magics S.p.A

| | N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. VOTI | % SU AZIONI RAPPRESENTATE | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO |
|---------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| Favorevoli | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Contrari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Astenuti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Non votanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Non Computate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.2 deliberazioni in merito al risultato d'esercizio

| | N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. VOTI | % SU AZIONI RAPPRESENTATE | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO |
|--|---------------------------|---------|---------------------------|-----------------------------|---|
| | | | | | |

| | | | | | |
|---------------|-----------|-------------------|------------|------------|-------------------|
| Favorevoli | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Contrari | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Astenuti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Non votanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Non Computate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

3. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:

3.1. Prima sezione: deliberazione ai sensi dell'art. 123 ter, commi 3-bis e 3-ter, del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche

| | N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. VOTI | % SU RAPPRESENTATE AZIONI | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO |
|---------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| Favorevoli | 11 | 71.226.079 | 89,829595 | 89,829595 | 43,1103658 |
| Contrari | 1 | 3.302.772 | 4,16542193 | 4,16542193 | 1,99903899 |
| Astenuti | 1 | 4.761.364 | 6,00498309 | 6,00498309 | 2,8818678 |
| Non votanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Non Computate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

3.2 Seconda sezione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter commi 4 e 6 del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche



| | N. AZIONISTI (PER DELEGA) | N. VOTI | % SU AZIONI RAPPRESENTATE | % SU AZIONI AMMESSE AL VOTO | % SU CAPITALE SOCIALE CON DIRITTO DI VOTO |
|---------------|---------------------------|-------------------|---------------------------|-----------------------------|---|
| Favorevoli | 10 | 70.880.159 | 89,3933243 | 89,3933243 | 42,9009939 |
| Contrari | 2 | 3.648.692 | 4,60169266 | 4,60169266 | 2,20841087 |
| Astenuti | 1 | 4.761.364 | 6,00498309 | 6,00498309 | 2,8818678 |
| Non votanti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Totale | 13 | 79.290.215 | 100 | 100 | 47,9912726 |
| Non Computate | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 28.04.2025

ASSEMBLEA L'ENTRE ZEST

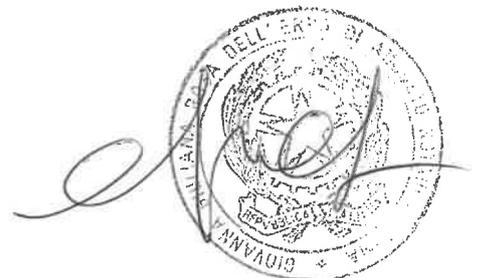
Richiesta di :

A. estrazione dal libro soci (art.2422 cc) dei primi 100 azionisti in un files da inviare prima dell'assemblea gratuitamente prima dell'assemblea all'email ideeconomiche@pec.it .

In risposta a : Con riferimento alla richiesta di estrazione dal libro soci dei primi 100 azionisti ed invio gratuito della stessa, si ricorda inoltre che l'art. 43 del "Provvedimento unico sul post-trading della Consob e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018" prevede che il diritto di ispezione dei libri sociali di cui all'art. 2422 del codice civile possa essere esercitato solo se attestato da una apposita comunicazione all'emittente rilasciata proprio dall'intermediario: comunicazione che non accompagna suddetta richiesta. **Tale richiesta e' rispettata dal certificato di ammissione all'assemblea.**

Inoltre si ricorda che lo stesso art. 2422 del codice civile imputa le spese di estrazione a carico del socio richiedente. **Il files non ha costi per dati gia' disponibili.**

Nello specifico poi si rappresenta che la richiesta appare generica e, per essere valutata, andrebbe anche meglio specificata con riferimento alla tipologia di dati richiesta e all'arco temporale di riferimento. **Ovviamente per gli ultimi disponibili.**



B. RICHIESTA DI AZIONE DI RESPONSABILITÀ E DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

**Presentazione di proposte di delibera da parte di coloro a cui spetta il diritto di voto (ex art. 126 -bis, comma 1, terzo periodo, del TUF)
In ragione delle modalità di intervento in Assemblea in precedenza indicate – con riferimento a quanto stabilito dall'art. 126-bis, comma 1, terzo periodo, del TUF - colui al quale spetta il diritto di voto può presentare individualmente proposte di deliberazione in Assemblea sui punti all'Ordine del Giorno.**

Ai sensi dell'art. 106, del Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020, la cui efficacia è stata da ultimo prorogata dall'art. 3, comma 14-sexies, del D.L. 27 dicembre 2024, n. 202, convertito con modificazioni dalla L. n. 15 del 21 febbraio 2025, l'assemblea si svolge esclusivamente con mezzi di teleconferenza e l'intervento in assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto è consentito esclusivamente per il tramite del Rappresentante designato.

Proposta di azione di responsabilità , per l'anticostituzionalità della delega obbligatoria per partecipare alle assemblee, che ai sensi dell'art.2393 cc 2 comma, può essere fatta anche se non all'odg in occasione della discussione del bilancio : **RICHIESTA DI AZIONE DI RESPONSABILITÀ' NEI CONFRONTI DEL CDA e motivata dal fatto che nel 2024 e 2025, ha utilizzato ed utilizza , fuori dell'emergenza sanitaria COVID una normativa autocratica anticostituzionale nei confronti degli art.3,21,47 della Costituzione. Il**

fatto che si continui ad utilizzare una forzatura giuridica pandemica dopo anni dalla dichiarazione di chiusura della pandemia da parte dell'OMS, e' la prova che l'obiettivo vero autocratico e' volto all'annullamento del diritto degli azionisti a partecipare all'assemblea. La circostanza e' comprovata anche oggi dall'art.11 della legge 21 del 2024, che stabilisce la proroga delle stesse disposizioni originariamente previste per lo svolgimento dell'assemblea dall'art. 106 del Decreto Cura Italia al 31 dicembre 2024 . Se fossi stato presente in assemblea avrei potuto contestare questa falsita' oltre che presentare direttamente l'azione di responsabilita'. Tutto cio' quindi dimostra una violazione congiunta degli art.3 , 21 e 47 della Costituzione.

L'articolo 11 della LEGGE 5 marzo 2024, n. 21 entrato in vigore il 27/03/2024 (GU n.60 del 12-03-2024) consente, **ove sia contemplato nello statuto**, che **le assemblee delle società quotate si svolgano esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla società**. In tale ipotesi, non è consentita la presentazione di proposte di deliberazione **in assemblea** e il diritto di porre **domande è esercitato unicamente prima dell'assemblea**. Per effetto delle modifiche apportate al Senato, la predetta facoltà statutaria si applica anche alle società ammesse alla negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione. L'articolo 11 introduce un nuovo articolo 135-undecies.1 nel TUF – Testo Unico Finanziario (D. Lgs. n. 58 del 1998) il quale consente, ove sia contemplato nello statuto, che **le assemblee delle società quotate si svolgano esclusivamente tramite il rappresentante pagato e designato dalla società**. Le disposizioni in commento **rendono permanente**, nelle sue linee essenziali, e a condizione che lo statuto preveda tale possibilità, quanto previsto dall'articolo 106, commi 4 e 5 del decreto-legge 17 marzo 2020, n. 18, che ha introdotto specifiche disposizioni sullo svolgimento delle assemblee societarie ordinarie e straordinarie, allo scopo di contemperare il diritto degli azionisti alla partecipazione e al voto in assemblea con le misure di sicurezza imposte in relazione all'epidemia da COVID-19. Il Governo, nella Relazione illustrativa, fa presente che la possibilità di continuare a svolgere l'assemblea esclusivamente tramite il rappresentante designato tiene conto dell'evoluzione, da tempo in corso, del modello decisionale dei soci, che si articola, sostanzialmente, in tre momenti: la presentazione da parte del consiglio di amministrazione delle proposte di delibera dell'assemblea; la messa a disposizione del pubblico delle relazioni e della documentazione pertinente; l'espressione del



voto del socio sulle proposte del consiglio di amministrazione. In questo contesto, **viene fatta una affermazione priva di ogni fondamento giuridico** : che l'assemblea ha perso la sua funzione informativa, di dibattito e di confronto essenziale al fine della definizione della decisione di voto da esprimere. Per cui **non e' vero** che la partecipazione all'assemblea si riduca, in particolar modo, per gli investitori istituzionali e i gestori di attività, nell'esercizio del diritto di voto in una direzione definita ben prima dell'evento assembleare, all'esito delle procedure adottate in attuazione della funzione di stewardship e tenendo conto delle occasioni di incontro diretto, **chiuse ai risparmiatori**, con il management della società in applicazione delle politiche di engagement. Ecco l'ennesima la dimostrazione della violazione dell'art.3 della Costituzione, unito all'art.21 in quanto gli investitori istituzionali possono sia partecipare sia intervenire esprimendo tutti i loro pensieri agli amministratori, mentre gli azionisti no. Per cui possono esercitare il loro diritto statuito dall'art.47 della Costituzione se non possono piu' partecipare alle assemblee, come avviene in tutti i paesi del Mondo ?

Per cui in questo contesto, si verrebbe ad applicare una norma di **esclusione dal diritto di partecipazione alle assemblee degli azionisti per una oggettiva differenza di diritti fra cittadini azionisti privati investitori, mentre lo possono fare gli azionisti istituzionali che invece godono di incontri diretti privati e riservati** con il management della società in applicazione delle politiche di engagement. **Camera e Senato non hanno mai spiegato perché mentre consentono agli investitori istituzionali di esprimere liberamente il loro pensiero sulle società e gli amministratori , tutti gli altri azionisti, che lo hanno sempre fatto nelle assemblee, con la chiusura delle assemblee , non lo possono più fare ?**

Il che crea una palese ed illegittima asimmetria informativa, legalizzata in Italia rispetto al contesto internazionale in cui questo divieto di partecipazione non sussiste, mettendo un bavaglio agli azionisti che così perdono l'unico diritto che avevano per esprimere il loro pensiero e tutelare il loro risparmio. Anzi gli orientamenti europei vanno da anni nella direzione opposta come dimostrano le lettere inviate dal Council of Institutional Investors ed International Corporate Governance Network, che alleghiamo.

L'unica ragione dichiarata e che sono state di fatto rese permanenti le misure introdotte in via temporanea per l'emergenza Covid-19 che e' stata prorogata sino

al 31.12.25, quando questa emergenza sanitaria e' stata chiusa da 3 anni dall'OMS. La relativa vigilanza è esercitata, secondo le competenze, dalla Consob (articolo 62, comma 3 TUF e regolamenti attuativi) o dall'Autorità europea dei mercati finanziari - ESMA. Ma **l'ESMA non e' stata mai sentita su questo articolo mentre la Consob ha espresso parere contrario che e' stato ha ignorato.** Ma **i soprusi non finiscono qui** : il comma 3 del nuovo articolo 135-undecies.1 chiarisce che, nel caso previsto dalle norme in esame. il diritto di porre domande (di cui all'articolo 127-ter del TUF) è esercitato unicamente prima dell'assemblea. La società fornisce almeno tre giorni prima dell'assemblea le risposte alle domande pervenute. In sintesi, la società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto. Inoltre **si considera fornita in assemblea la risposta in formato cartaceo messa a disposizione, all'inizio dell'adunanza, di ciascuno degli aventi diritto al voto. Come fa l'azionista che e' obbligato a delegare a farlo coscientemente e liberamente, se prima non legge le risposte alle sue domande ? Da cui una ulteriore violazione sempre dell'art.21 della Costituzione.**

Conclusioni

Al termine di questa mia azione di responsabilità vorrei capire se in questo nostro paese esiste ancora uno spazio di rispettosa discussione democratica o di tutela giuridica nei confronti di una decisione arbitraria di una classe dirigente qui' palesemente opaca attraverso la palese violazione della Costituzione che avrebbe dovuto essere sollevata nelle sedi opportune che invece l'hanno approvata senza voti contrari. Per questa sola ragione auspico che gli azionisti votino questa azione di responsabilità nei confronti di un cda che per l'art.11 della legge 21 del 2024 anticostituzionale impedisce , e che tutti gli azionisti possano tornare direttamente e liberamente in assemblea a manifestare il loro pensiero per la tutela del proprio risparmio nazionale.

Confido quindi in una risposta che garantisca il rispetto della libertà progressista di un paese evoluto , stabile e garante nei diritti delle minoranze . Anche se la storia dell'art.11 della legge 21 del 2024, finora ha consentito solo , da parte di un Parlamento , di togliere, in questo paese i diritti costituzionali , degli azionisti senza alcuna ragione sociale palese . Inoltre si replica il diritto di recesso per la modifica dell'art. 9 dello Statuto. Con questa richiesta di azione di responsabilità non potrete



dire in qualsiasi sede di non aver saputo che lo strumento che avete usato e' incostituzionale. Anche se il Presidente di Banca Intesa S.Paolo sostiene che : Ai sensi dell'art. 106, comma 4, del D. L. n. 18 del 17 marzo 2020, convertito dalla L. n. 27 del 24 aprile 2020, i cui effetti sono stati, da ultimo, prorogati dalla L. n. 15 del 21 febbraio 2025, la Società ha deciso di avvalersi della facoltà di prevedere che l'intervento e l'esercizio del voto degli aventi diritto in Assemblea saranno consentiti esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/1998, secondo le indicazioni fornite nello specifico paragrafo del presente avviso.

La scelta tiene conto dell'esperienza di gestione assembleare sperimentata sin dal 2020, che ha fatto registrare negli anni un aumento del tasso di partecipazione dei soci rispetto agli anni precedenti.

La modalità prescelta di svolgimento dell'Assemblea in particolare:

- valorizza il processo di dialogo pre-assembleare nell'ottica di assicurare a tutti gli azionisti - ancorché non presenti in Assemblea - trasparenza informativa e parità di accesso alle informazioni necessarie per esercitare consapevolmente le decisioni di voto, tenuto conto che tutte le proposte, le domande e gli eventuali interventi scritti sugli argomenti all'Ordine del Giorno devono essere presentati con anticipo dagli azionisti prima dell'Assemblea in modo che la Società possa pubblicarli e renderli conoscibili al mercato, con un risultato di efficacia ulteriore e distintiva rispetto alle ipotesi di interazione dei soli soci presenti in riunioni fisiche;**
- consente, quindi, a tutti gli azionisti di conoscere il contenuto delle domande presentate e delle relative risposte fornite dalla Società, nonché degli eventuali interventi scritti e proposte presentati dagli azionisti sugli argomenti all'Ordine del Giorno in tempo utile per poter formare il proprio convincimento ed esprimere le decisioni di voto in maniera consapevole e sulla base di un omogeneo set informativo che beneficia anche del dialogo pre-assembleare, mediante il conferimento della delega o subdelega e delle relative istruzioni di voto al Rappresentante Designato.**

Le modalità di svolgimento dell'evento assembleare dettagliate nei paragrafi che seguono sono del tutto aderenti alle indicazioni operative

emanate dalla Consob con comunicazione n. 3/2020 a garanzia di tutti gli azionisti.

Tutti argomenti finì esclusivamente a se stessi, dimostrano come il provvedimento sia solo personale, per cui nonostante sia incompatibile sia con la forma Repubblicana, sia con la Costituzione Italiana, e sia con quella Europea nessuno nei 2 rami del parlamento ha voluto accorgersene, votando contro e denunciandone la incostituzionalità'.

Certificazione Unicredito n:

RISPOSTA:

La Società ha ritenuto di avvalersi della facoltà concessa dall'art. 9 dello Statuto sociale, prevedendo che l'intervento e l'esercizio di voto in Assemblea da parte degli aventi diritto avvenga esclusivamente tramite Rappresentante Designato e, conformemente alla previsione dell'art. 10 dello Statuto sociale, prevedendo che l'Assemblea si tenga esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione.

DOMANDE

- 1) Zest, come è stata battezzata la società nata dalla fusione tra **Digital Magics** e LVenture Group, "Un nuovo attore italiano di portata europea nel campo degli investimenti early-stage e seed, dell'accelerazione di start-up, dell'open innovation e del corporate venturin", come ha dichiarato il presidente esecutivo Marco Gay al Sol24 Ore per descrivere l'ambizioso progetto che rappresenta un importante momento di consolidamento per l'ecosistema italiano dell'innovazione Zest è la buccia dell'agrume ma significa anche entusiasmo, ingrediente che non è certo mancato nel lungo e impegnativo progetto di fusione di due società quotate in Borsa. La nuova società debutta con questi numeri: oltre 230 start-up in portafoglio, 7 acceleratori attivi nei principali settori tecnologici (AI, cleantech, fintech, insurtech, connettività e IoT, proptech, traveltech e digitale), 13 veicoli di investimento; partner strategici come Tamburi Investment Partners (Tip), primo azionista di Digital Magics e l'Università Luiss (partner sia di LVenture Group che di Digital Magics). La nuova società ha un fatturato complessivo superiore ai 12 milioni di euro e un Net asset value sui 70 milioni Entrambe le società sono quotate Digital Magics



su Euronext Growth Milan e LVenture Group su Euronext Milan. La fusione avverrà attraverso l'incorporazione di Digital Magics in LVenture Group e Zest Spa sarà quotata sul mercato principale. Il rapporto di cambio è stato fissato al 63% (Digital Magics) e 37% (LVenture Group): 46 azioni di Zest per ogni 5 azioni detenute dagli azionisti di Digital Magics. La nuova entità opererà sul mercato attraverso due società controllate al 100%: Zest Investments, attiva nel campo degli investimenti early-stage venture, guidata da Gabriele Ronchini come amministratore delegato; e Zest Innovation, attiva nel campo della corporate innovation, con Antonella Zullo come amministratore delegato. Mi potete illustrare gli obiettivi di Tir e Wacc attuale ?

RISPOSTA:

Gli obiettivi aziendali di medio periodo 2025-2029 sono stati resi noti con comunicato stampa del 3 marzo 2025

2) Quanto si e' speso per attivita' di lobbying? Per cosa ? quando ?

RISPOSTA:

La Società non ha effettuato attività di lobbying

3) I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale ?

RISPOSTA:

La Società di revisione non ha incarichi per consulenza fiscale

4) Esiste un conto del Presidente ? di quale ammontare e' stato ? per cosa viene utilizzato?

RISPOSTA:

Non esiste un conto del Presidente

5) Avete avuto attacchi ai dati con richiesta di riscatti dagli hacker ?

RISPOSTA:

No

6) Quanto avete investito in **cybersecurity** ?

RISPOSTA:

La Società nel corso dell'anno 2024 non ha effettuato investimenti in cybersecurity

7) Avete un programma di incentivazione e retribuzione delle idee ?

RISPOSTA:

La Società opera, tramite le proprie controllate Zest Investments Srl e Zest Innovation Srl, nel settore dell'innovazione e negli investimenti in startup innovative; l'incentivo alle idee è pertanto insito nel business stesso

8) AVETE ADOTTATO la ISO 37001 ed i Sistemi di Gestione Anti-Corruzione ?

RISPOSTA:

La Società ha adottato un Codice Etico, mentre al momento non è prevista la certificazione ISO 37001

9) IL PRESIDENTE, i consiglieri d'amministrazione ed i sindaci CREDONO NEL PARADISO ?

RISPOSTA:

La domanda non è pertinente rispetto ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea; inoltre, l'orientamento religioso risulta essere un dato sensibile, ai sensi della normativa sulla protezione dei dati personali

10) SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI ?

RISPOSTA:

Alla Società non sono state contestate multe internazionali

11) SONO STATE FATTE OPERAZIONI DI PING-PONG SULLE AZIONI PROPRIE CHUSE ENTRO IL 31.12 ? CON QUALI RISULTATI ECONOMICI DOVE SONO ISCRITTI A BILANCIO ?

RISPOSTA:

La Società non detiene azioni proprie

12) A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti, marchi e startup ?

RISPOSTA:

La Società non si occupa di acquisti di cioccolatini promozionali, di brevetti e marchi; per l'acquisto di partecipazioni in startup, è possibile inviare una mail, con maggiori dettagli, alla seguente casella di posta elettronica certificata della Società:
zestgroup.pec@legalmail.it



- 13) Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?

RISPOSTA:

No, non sono previste

- 14) TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e WACC = TASSO INTERESSI PASSIVI MEDIO PONDERATO ?

RISPOSTA:

Le condizioni applicate sui finanziamenti passivi sono condizioni di mercato e tengono conto delle coperture stipulate con vari istituti di credito e dettagliate nella Relazione sulla Gestione alla pagina 29

- 15) AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?

RISPOSTA:

La Società potrà valutare tali certificazioni

- 16) Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?

RISPOSTA:

Le modalità di partecipazione e svolgimento delle prossime assemblee saranno determinate a tempo debito

- 17) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?

RISPOSTA:

Nel corso dell'anno 2024 alla Società non sono stati erogati fondi europei per la formazione

- 18) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?

RISPOSTA:

La Società è un incubatore certificato che effettua continui investimenti in startup. A tale riguardo, ha in piano di procedere con ulteriori investimenti e cessioni di startup in portafoglio, anche tramite la propria controllata Zest Investments Srl

- 19) Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro ?

RISPOSTA:

No

20) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda ?

RISPOSTA:

No

21) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?

RISPOSTA:

Le modifiche statutarie per la previsione della maggiorazione del voto sono state approvate dall'Assemblea straordinaria della Società (già LVenture Group S.p.A.) in data 28 aprile 2017

22) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?

RISPOSTA:

No

23) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?

RISPOSTA:

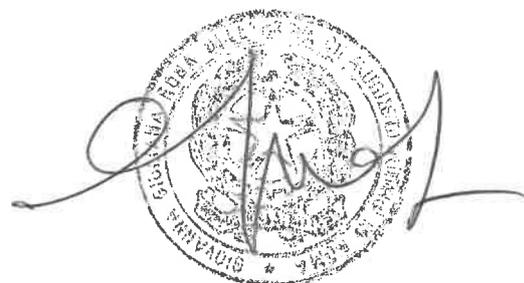
Si, la Società è iscritta a Confindustria, al costo di circa euro 7.000 per l'anno 2024; al momento la Società non è intenzionata ad uscirne

24) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?

RISPOSTA:

Il dettaglio dell'indebitamento del Gruppo è riportato nella Relazione sulla Gestione alla pagina 24 mentre il dettaglio dell'indebitamento della Capogruppo è riportato, sempre nella Relazione sulla Gestione, alla pagina 27. Entrambi i dati sono raffrontati a quelli dell'esercizio precedente

25) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?

RISPOSTA:

La Società e il Gruppo non ha incassato incentivi nell'anno 2024

26) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

RISPOSTA:

L'ODV in carica, nominato dal Consiglio di amministrazione in data 3 aprile 2024, risulta composto dal dott. Fabrizio Palma, dott.ssa Antonia Coppola e dott. Giovanni Crostarosa Guicciardi, che ricoprono anche le funzioni di sindaci effettivi del Collegio sindacale in carica (il dott. Fabrizio Palma è Presidente del Collegio sindacale attuale).

Il compenso stabilito per l'ODV in carica rientra nel compenso per il Collegio sindacale, deliberato dall'assemblea degli azionisti del 6 febbraio 2024, e cioè: euro 21.000 lordi annui per il Presidente del collegio sindacale ed euro 14.000 lordi annui per ciascuno dei sindaci effettivi.

Il precedente ODV risultava composto dal dott. Giovanni Crostarosa Guicciardi, dott.ssa Giorgia Carrarese e dott. Mirco Marconi; i compensi erano i seguenti: euro 6.000 lordi annui per il Presidente ed euro 4.000 lordi annui per ciascuno degli altri due componenti.

27) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed o **altre**?
Per cosa e per quanto ?*

RISPOSTA:

La Società non sponsorizza tali eventi

28) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?*

RISPOSTA:

La Società non ha effettuato versamenti e non vanta crediti verso partiti, fondazioni politiche, politici italiani ed esteri

29) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

RISPOSTA:

No

30) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

RISPOSTA:

Nessun investimento

31) Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?

RISPOSTA:

Il Servizio Titoli è affidato a Computershare Spa, con compensi in linea con i valori di mercato

32) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?

RISPOSTA:

Al momento non sono previste riduzioni di personale o chiusure di uffici aziendali

33) C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?

RISPOSTA:

Non esiste tale impegno

34) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?

RISPOSTA:

No

35) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.

RISPOSTA:

Non sono previste al momento tali indennità

36) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?

RISPOSTA:

La Società non detiene immobili e quindi non si avvale di tali valutazioni

37) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo,

RISPOSTA:

La Società ha stipulato una polizza assicurativa (Directors & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli amministratori e dei dirigenti, nell'esercizio delle



loro funzioni, con l'obiettivo di tenere indenne la Società dagli oneri derivanti da eventuali risarcimenti con esclusione dei casi di dolo.

Il massimale aggregato annuo è pari a euro 5.000.000, l'assicuratore è Generali Italia Spa, la polizza ha durata annuale. I premi assicurativi corrisposti sono in linea con i valori di mercato

- 38) *componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

RISPOSTA:

I premi corrisposti per la stipula della polizza D&O non costituiscono fringe benefit e non concorrono alla formazione di reddito di lavoro dei soggetti assicurati, come chiarito dalla Risoluzione della Agenzia delle Entrate n.178/ 2003.

- 39) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

RISPOSTA:

No

- 40) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

RISPOSTA:

La Società ha stipulato assicurazioni sulla sede di via Marsala (incendio fabbricato), assicurazioni per responsabilità civile degli amministratori, dirigenti e sindaci. I premi sono in linea con il mercato e sono negoziati dal broker Generali Italia S.p.A.

- 41) *VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

RISPOSTA:

Alla pag. 35 del fascicolo di bilancio viene riportato il rendiconto finanziario del Gruppo, mentre alla pagina 67 viene riportato il rendiconto finanziario della

Capogruppo ove vengono espone con chiarezza sia le fonti di liquidità che gli impegni. Alla pag. 29 della Relazione sulla Gestione sono indicate le informazioni sui rischi finanziari a cui è esposta la Società. I tassi attivi applicati dalle banche sono quelli di mercato. Non vi sono vincoli di alcun genere sulla liquidità della Società, che viene utilizzata per l'operatività e la mission aziendale.

42) **VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.**

RISPOSTA:

la Società non ha, al momento, previsioni di investimenti per le energie rinnovabili

43) **Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?**

RISPOSTA:

No

44) **Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?**

RISPOSTA:

La Società non impiega minori

45) **E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?**

RISPOSTA:

Al momento la Società non prevede tale certificazione

46) **Finanziamo l'industria degli armamenti ?**

RISPOSTA:

No

47) **vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.**

RISPOSTA:

Come previsto dal Regolamento Consob, la Società non espone la posizione finanziaria netta, ma l'indebitamento finanziario netto, che risulta pubblicato nel fascicolo di bilancio alle pagine 24 e 27.



48) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?

RISPOSTA:

Nell'anno 2024 non risultano pervenute alla Società multe da Consob nè da Borsa Italiana

49) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?

RISPOSTA:

Tutte le imposte sono state regolarmente pagate

50) vorrei conoscere : **VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.**

RISPOSTA:

Alle note 12. Partecipazioni - 13. Titoli in portafoglio e 14. Attività finanziarie non correnti sono nominativamente elencate le partecipazioni e gli altri strumenti finanziari di portafoglio in cui il Gruppo ha investito e risultanti al 31 dicembre 2024

51) vorrei conoscere ad oggi **MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE**

RISPOSTA:

La Società non detiene titoli quotati in Borsa

52) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi **L'ANDAMENTO DEL FATTURATO** per settore.

RISPOSTA:

L'andamento del fatturato sarà disponibile nelle prossime settimane, aggiornato alla data del 31 marzo 2025, in funzione dell'approvazione della informazioni finanziarie periodiche

53) vorrei conoscere ad oggi **TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE**

ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.

RISPOSTA:

La Società non detiene azioni proprie

54) vorrei conoscere **PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA**

RISPOSTA:

La Società non detiene azioni proprie

55) vorrei conoscere **NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.**

RISPOSTA:

La partecipazione degli azionisti in Assemblea è ammessa esclusivamente tramite Rappresentante Designato; le informazioni relative agli azionisti rappresentati in Assemblea saranno disponibili con il verbale dell'Assemblea

56) vorrei conoscere **in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?**

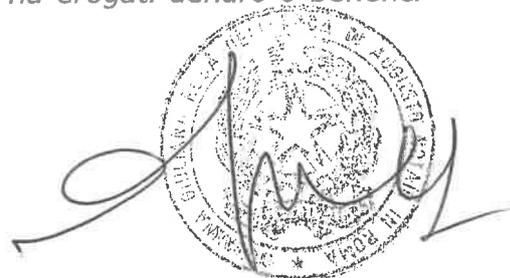
RISPOSTA:

Le informazioni saranno disponibili con il verbale dell'Assemblea

57) vorrei conoscere **IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

RISPOSTA:

Non è prevista la presenza di giornalisti; la Società non ha erogato denaro o benefici ad alcun titolo ai soggetti indicati nella domanda



- 58) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

RISPOSTA:

La Società ha effettuato solo le inserzioni previste dalla normativa corrente e nell'anno 2024 le ha pubblicate sul quotidiano "Il Giornale". Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze

- 59) vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

RISPOSTA:

Con riferimento agli ultimi eventi societari registrati a Libro soci, il numero degli Azionisti iscritti ad oggi è pari a 1.706, titolari, complessivamente, di n. 151.212.342 azioni ordinarie così suddivise:

Italia: 1.697 azionisti per 145.419.897 azioni

Estero: 9 azionisti per 5.792.445 azioni

I dati non sono esaustivi, in quanto non sempre tutti gli intermediari inviano le segnalazioni telematiche in occasione dei suddetti eventi societari

- 60) vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?*

RISPOSTA:

Né il Collegio sindacale né la società di revisione hanno svolto attività di consulenza nei confronti della Società e delle collegate dirette o indirette. Non si evidenziano pertanto rimborsi spese dovuti a rapporti di consulenza.

- 61) vorrei conoscere *se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O*

INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?

RISPOSTA:

No

62) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ?

RISPOSTA:

No

63) SE C'E' E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?

RISPOSTA:

Non c'è retrocessione all'ufficio acquisti

64) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India** ?

RISPOSTA:

No

65) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?

RISPOSTA:

No

66) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?

RISPOSTA:

No

67) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?

RISPOSTA:

Alla Società non risulta che gli amministratori abbiano partecipazioni, direttamente o indirettamente, in società' fornitrici



68) quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?

RISPOSTA:

Gli amministratori non hanno avuto vantaggi economici personali dalle operazioni straordinarie

69) vorrei conoscere se **TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?**

RISPOSTA:

Nel corso dell'esercizio 2024 la Società non ha effettuato erogazioni liberali

70) vorrei conoscere se **CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO** quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?

RISPOSTA:

Non vi sono giudici fra i consulenti diretti ed indiretti del Gruppo, né magistrati per collegi arbitrali

71) vorrei conoscere se **Vi sono cause in corso con varie antitrust ?**

RISPOSTA:

No

72) vorrei conoscere se **VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.**

RISPOSTA:

Non ci sono cause penali in corso verso tali soggetti

73) vorrei conoscere se **a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)**

RISPOSTA:

La Società non ha emesso Bond

74) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO* per ciascun settore .

RISPOSTA:

La Società non è una società industriale, pertanto non sussiste un'analisi sul costo del venduto

75) vorrei conoscere

76) *A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:*

77) *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .*

RISPOSTA:

Le uniche spese inerenti ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI che la Società sostiene sono gli oneri notarili e di consulenza legale.

78) *RISANAMENTO AMBIENTALE*

RISPOSTA:

La Società non ha sostenuto oneri per risanamento ambientale

79) *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

RISPOSTA:

La Società non ha sostenuto oneri per la tutela ambientale

80) vorrei conoscere

81) *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*

RISPOSTA:

Si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla Politica di Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF

82) *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

RISPOSTA:

La Società non ha "managers" o "AD Illuminati". La composizione del personale è indicata nel fascicolo di bilancio alla Nota 36. La variazione degli stipendi è prevista



dalla Relazione sulla Politica di Remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF

83) vorrei conoscere **RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.**

RISPOSTA:

La Società non ha dirigenti

84) vorrei conoscere **NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE**

RISPOSTA:

Si rimanda alla Nota 36 del fascicolo di bilancio. Non vi sono cause legali in corso

85) **Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media**

RISPOSTA:

Nessun dipendente è stato inviato in mobilità

86) vorrei conoscere **se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?**

RISPOSTA:

La Società non ha acquistato opere d'arte

87) vorrei conoscere **in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.**

RISPOSTA:

La Società ha rilevato costi proporzionali rispetto alla crescita dei ricavi cercando di rafforzare la struttura interna e il business.

88) vorrei conoscere. **VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?**

RISPOSTA:

No

89) vorrei conoscere. *CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.*

RISPOSTA:

L'informazione non è disponibile; il consumo di gas non è ad ogni modo rilevante in considerazione dell'attività della Società

90) vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger ?

RISPOSTA:

Nell'anno 2024 la Società non ha richiesto consulenze ai soggetti indicati nella domanda

91) vorrei conoscere. *A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?*

RISPOSTA:

Al momento l'informazione non risulta disponibile

92) *VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?*

RISPOSTA:

I costi per le Assemblee tenutesi nel 2024 sono in linea con i costi di mercato e hanno riguardato vari servizi, tra cui le inserzioni dell'avviso di convocazione sui quotidiani, la stampa dei fascicoli, i soggetti verbalizzanti, i consulenti legali ed il Servizio titoli

93) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*

RISPOSTA:

Nel corso dell'esercizio 2024 la Società ha sostenuto costi per valori bollati per Euro 3.941,75

94) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

RISPOSTA:

La Società non produce rifiuti tossici

95) *QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?*



RISPOSTA:

L'auto aziendale è un bene in leasing che costa circa 7.900 Euro l'anno ed è un benefit garantito solo all'Amministratore Delegato

- 96) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei
Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?

RISPOSTA:

La Società non possiede elicotteri e/o aerei e non ne ha noleggiati ad uso riservato nel corso dell'anno 2024. Gli amministratori e i dipendenti, nello svolgimento delle loro mansioni, possono utilizzare voli aerei di linea nel rispetto delle policy aziendali previste. Il costo sostenuto nell'anno 2024 è in linea con i prezzi di mercato applicati durante l'anno sulle tratte utilizzate

- 97) se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

- 98) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

RISPOSTA:

Alla nota 17 - Crediti commerciali è riportato l'ammontare del fondo svalutazione crediti che copre le posizioni in sofferenza

- 99) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

RISPOSTA:

La Società non ha versato contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo

- 100) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

RISPOSTA:

La Società non si è avvalsa di cessione di crediti

- 101) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :

- 102) "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad

indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

RISPOSTA:

Nel corso delle Assemblee tenutesi nell'anno 2024, il Rappresentante designato è stato Computershare Spa, con compensi in linea con il mercato.

103) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

RISPOSTA:

Nessun investimento

104) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

RISPOSTA:

La Società non presenta indebitamenti verso INPS o Agenzia delle Entrate; i debiti verso INPS e Agenzia delle Entrate al 31 dicembre 2024 sono relativi a contributi previdenziali e a ritenute su compensi a lavoratori autonomi, collaboratori e dipendenti, risultano regolarmente versati in data 16 gennaio 2025

105) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

RISPOSTA:

La Società non ha effettuato consolidato fiscale per l'esercizio 2024

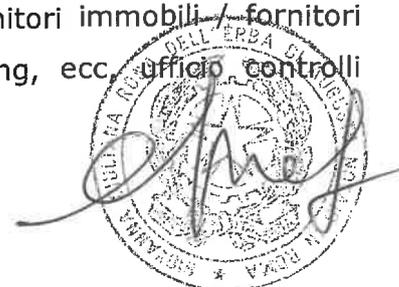
106) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

RISPOSTA:

La Società non è una società industriale, pertanto non sussiste un'analisi sul margine di contribuzione

107) in relazione agli uffici amministrativi interni della società (che dovrebbero essere quelli che forniscono la documentazione ed il supporto tanto agli organi di amministrazione e controllo della società (in primis Collegio Sindacale o OdC 231/2001) quanto alla società di revisione ed eventualmente a Consob e/o altre Authorities, vorrei sapere:

108) in quali settori / sezioni sia strutturato (ad esempio, per ufficio fatture attive: clienti corporate / clienti privati, per ufficio fatture passive: fornitori utenze gas luce telefono / fornitori automezzi / fornitori immobili / fornitori professionisti, ufficio contabilità analitica / controlling, ecc, ufficio controlli



interni, ufficio del personale, ufficio incassi e/o pagamenti, ufficio antiriciclaggio, ufficio affari societari, ufficio relazioni con investitori istituzionali, ufficio relazioni con piccoli azionisti, ecc.)

- 109) quanto personale è normalmente impiegato in ogni settore / sezione;
- 110) quale sia la tempistica normale per le registrazioni contabili
- 111) come siano strutturati (c'è un capufficio / un team leader / un referente per ogni singolo settore / singola sezione?);
- 112) a chi riportano i singoli settori / le singole sezioni (al CEO, al CFO, al Presidente, ecc.);
- 113) ed in altre parole ... possiamo stare tranquilli:
- 114) che le registrazioni contabili avvengano tempestivamente e nel modo corretto?
- 115) che vengano tempestivamente pagate le fatture giuste e che vengano monitorati gli incassi delle fatture che emettiamo?
- 116) che siamo in grado di supportare adeguatamente la società di revisione per i controlli di Legge?
- 117) in caso di pagamenti erronei, ad esempio per duplicazione dei pagamenti, come viene gestita la procedura di recupero?
- 118) in caso di mancati incassi, come viene gestita la procedura di recupero crediti?

RISPOSTA ALLE DOMANDE N. 108), 109), 110), 111), 112), 113), 114), 115), 116), 117) e 118):

L'ufficio amministrazione è composto da n. 6 risorse, così articolato: il CFO e Dirigente Preposto; una risorsa dedicata al ciclo passivo, una risorsa dedicata al ciclo attivo, una risorsa dedicata alla tesoreria ed infine una risorsa dedicata al controllo di gestione. Tutte le risorse operative riportano al Dirigente Preposto che a sua volta riporta al CFO. Tutte le registrazioni avvengono in maniera tempestiva e vengono monitorate attraverso la procedura delle chiusure contabili. Con riferimento alla tesoreria, vi è un attento monitoraggio degli incassi attraverso un sistema gestionale strutturato di solleciti e i pagamenti vengono scadenzati secondo DPO decisi a livello strategico. La Società di Revisione interviene sia per i controlli contabili che per la revisione legale ed è attivamente supportata da tutto il team, che fornisce tempestivamente risposte alle richieste ricevute.

119) Il collegio sindacale ha rispettato l'art.149 comma 2 del Tuf ?

RISPOSTA:

Si

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

ideeconomiche@pec.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it

 antifascista



Certificazione di conformità di copia digitale a originale analogico
(Art.22, comma 3, d.lgs.7 marzo 2005 n. 82 – art.68-ter L. 16.02.1913 n. 89)

Io sottoscritta Avv. **Giovanna Giuliana Rosa dell'Erba**, Notaio in Roma, con studio in Crescenzo n. 2, iscritta nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia,

CERTIFICO

- che la presente copia autentica è conforme all'originale conservato fra i miei rogiti, composta di più pagine; tutti i fogli dell'originale sono muniti delle prescritte firme;
- che la presente copia viene rilasciata, ai sensi dell'art. 68-ter della Legge n. 89 del 16 febbraio 1913 e del D. Lgs. n. 82 del 7 marzo 2005 modificato dal D. Lgs. n. 235 del 30 dicembre 2010, su supporto informatico e da me sottoscritta mediante apposizione della firma digitale, dotata di certificato numero di serie 76 69, emesso da Consiglio Nazionale del Notariato Qualified Certification Authority avente validità fino al 28 aprile 2028.

Si rilascia per uso consentito dalla legge.

Roma, Via Crescenzo n. 2, 6 maggio 2025

ATTO REGISTRATO A ROMA2

Il 06/05/2025

Serie/N 1T/16272

File firmato digitalmente Notaio Giovanna Giuliana Rosa dell'Erba