

Zest S.p.A.

Sede: Roma, Via Marsala n. 29/h

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale: 81020000022

partita IVA: 01932500026

REGOLAMENTO

DEI

“WARRANT ZEST SFP 2020-2025”

CODICE ISIN: [●]

AVVERTENZA

Il seguente regolamento consiste nel Regolamento dei “*Warrant Digital Magics SFP 2020-2025*” rettificato e aggiornato per (i) tenere conto – all’esito della fusione, realizzata per incorporazione di Digital Magics S.p.A. (“**Digital Magics**”) in LVenture Group S.p.A. (“**LVG**”) (la “**Fusione**”) e deliberata dalle stesse Digital Magics e LVG in data 4 dicembre 2023 e perfezionatasi in data 1 aprile 2024 - delle rettifiche apportate allo stesso al fine di (i) riflettere gli effetti della Fusione in conformità al regolamento medesimo, (ii) eliminare le previsioni che, per effetto del trascorrere del tempo, hanno cessato di dispiegare vigore e (iii) dare atto della modalità operativa di messa a disposizione delle azioni rivenienti dalla Fusione.

Art. 1 - Warrant validi per sottoscrivere azioni ordinarie Zest

L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Digital Magics, riunitasi in data 15 ottobre 2020, ha deliberato, tra l'altro, di:

- a) emettere massimi n. 200.000 (duecentomila) warrant denominati Warrant Digital Magics SFP 2020-2025” (i “**Warrant**”), da emettersi ed assegnarsi gratuitamente, a ciascun sottoscrittore degli strumenti finanziari partecipativi denominati “Strumenti Finanziari Partecipativi Digital Magics S.p.A. 2020” (rispettivamente, i “**Beneficiari**” e gli “**SFP DM 2020**”), contestualmente alla sottoscrizione degli SFP DM 2020 medesimi; e
- b) di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, per un importo di massimi complessivi euro 900.000,00 (novecentomila), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione, anche in più riprese, di massimo n. 200.000 (duecentomila) azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, di Digital Magics S.p.A. destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei Warrant.

I massimi n. 200.000 (duecentomila) Warrant davano diritto ai loro *Beneficiari* di sottoscrivere – con le modalità e secondo i termini indicati in questo Regolamento – numero 1 (una) Azione di Compendio con godimento regolare ogni numero 1 (un) *Warrant* esercitato, ad un prezzo di sottoscrizione, per ciascuna delle *Azioni di Compendio*, pari a Euro 4,466 (quattro virgola quattrocentosessantasei), come eventualmente rettificato a cura del Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi del presente Regolamento in occasione di operazioni straordinarie (il “**Prezzo di Sottoscrizione**”).

In data 4 dicembre 2023, è stata deliberata la Fusione, (i) dando mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra di loro e con facoltà di subdelega, di apportare al presente Regolamento tutte le necessarie modifiche di termini e condizioni che siano ritenute opportune al fine di attribuire ai *Beneficiari* di *Warrant* diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i *Warrant* fossero stati esercitati

prima dell'operazione di Fusione e (ii) approvando un aumento di capitale in via scindibile per un importo massimo pari a Euro 892.176,90, inclusivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime n. 1.839.540 azioni di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale, da emettersi a servizio dell'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai titolari dei Warrant.

Alla data di efficacia della Fusione, risultavano ancora in circolazione n. 199.950 Warrant assegnati.

A seguito della Fusione, la società risultante dalla fusione ha assunto la denominazione di Zest S.p.A. (“**Zest**” o la “**Società**”) e pertanto (i) i “Warrant Digital Digital Magics SFP 2020-2025” sono denominati “Warrant Zest SFP 2020-2025”.

Pertanto, in esecuzione della predetta delega, al fine di assicurare ai Beneficiari possessori degli Warrant diritti equivalenti anche a seguito della Fusione, sono state apportate delle rettifiche al Rapporto di Esercizio di cui al successivo art. 2 e, in particolare, è stato riconosciuto ai Beneficiari possessori dei Warrant il diritto di sottoscrivere nuove azioni ordinarie di Zest in luogo di azioni Digital Magics S.p.A., sulla base del rapporto di cambio stabilito ai fini della Fusione, vale a dire n. 46 nuove azioni Zest per ogni azione n. 5 Warrant, al prezzo di esercizio complessivo di Euro 22,33 ogni n. 5 Warrant, pari a un prezzo per ciascuna delle n. 46 Azioni di Compendio ricevute in cambio di Euro 0,485 (il “**Prezzo di Sottoscrizione**”).

I *Warrant* sono nominativi e NON sono trasferibili, salvo i casi di successione *post-mortem* dei *Beneficiari* persone fisiche, ovvero i casi di incorporazione del *Beneficiario* persona giuridica in diversa persona giuridica, e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-*bis* e ss. del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

Non è stata chiesta né sarà chiesta l'ammissione dei Warrant alla negoziazione in nessuno altro sistema multilaterale di negoziazione o mercato regolamentato, italiano o estero.

Art. 2 - Modalità di esercizio dei Warrant - Prezzo di Sottoscrizione

- I) I *Beneficiari* dei *Warrant*, salvo quanto previsto al successivo punto VII) del presente Art. 2, nonché al successivo Art. 5, potranno richiedere di sottoscrivere azioni ordinarie Zest in ragione di 46 (quarantasei) *Azioni di Compendio* ogni 5 *Warrant* presentati per l'esercizio (il “**Rapporto di Esercizio**”), nei giorni lavorativi bancari durante i seguenti periodi di esercizio: (i) a decorrere dal primo giorno del mese di ottobre e fino all'ultimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2024 (il “**Primo Periodo di Esercizio**”); (ii) a decorrere dal primo giorno del mese di ottobre e fino all'ultimo giorno del mese di ottobre dell'anno 2025 (il “**Secondo Periodo di Esercizio**”) (ciascuno di tali periodi di esercizio, singolarmente un “**Periodo di Esercizio**” e congiuntamente i “**Periodi di Esercizio**”).
- II) Il prezzo di sottoscrizione, comprensivo di sovrapprezzo, per ciascuna *Azione di Compendio* sottoscritta durante ciascun *Periodo di Esercizio* sarà pari al *Prezzo di Sottoscrizione*, ossia al prezzo di esercizio complessivo di Euro 22,33 ogni n. 5 *Warrant*, pari a un prezzo per ciascuna delle n. 46 *Azioni di Compendio* ricevute in cambio di Euro 0,485. Il *Prezzo di Sottoscrizione* verrà imputato, per ogni azione sottoscritta, a capitale sociale per l'importo pari alla parità contabile e, per la restante parte, a riserva sovrapprezzo. -
- III) Le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. presso cui i *Warrant* sono depositati. L'emissione e la messa a disposizione per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., delle *Azioni di Compendio* sottoscritte dai titolari di *Warrant* durante uno dei *Periodi di Esercizio* avranno luogo il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun *Periodo di Esercizio*.

- IV) L'emissione e la messa a disposizione per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., delle *Azioni di Compendio* sottoscritte dai *Beneficiari di Warrant* durante uno dei *Periodi di Esercizio* avranno luogo il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno di ciascun *Periodo di Esercizio* ovvero, se successivo, il giorno di liquidazione successivo all'incasso da parte della Società del *Prezzo di Sottoscrizione*, secondo quanto previsto al punto VI) del presente Art. 2.
- V) Le *Azioni di Compendio* sottoscritte avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Zest in circolazione alla data di emissione.
- VI) Il *Prezzo di Sottoscrizione* dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.
- VII) L'esercizio dei *Warrant* sarà sospeso dalla data (inclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società delibera di convocare l'Assemblea dei soci sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima. Nel caso di Assemblea dei soci convocata per deliberare in merito alla distribuzione di dividendi (sotto qualsivoglia forma), fermo restando quanto previsto al punto III) del successivo Art. 3.1 in materia di Dividendi Straordinari, l'esercizio dei *Warrant* sarà sospeso dalla data (inclusa) in cui il Consiglio di Amministrazione della Società delibera di convocare tale Assemblea dei soci sino al giorno (escluso) dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea medesima. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima della data della riunione del Consiglio di Amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

VIII) I *Warrant* che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 31 ottobre 2025 decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Art. 3 - Diritti dei Beneficiari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale di Zest

3.1 Facoltà di anticipare l'esercizio dei Warrant

Fermo restando quanto previsto al precedente Art. 2, ai *Beneficiari* di *Warrant* sarà altresì data la facoltà di esercitare i *Warrant* e sottoscrivere le *Azioni di Compendio* di fuori dei *Periodi di Esercizio*, ma comunque successivamente al *Primo Periodo di Esercizio*, nei seguenti casi (ove si verifichino entro il 31 ottobre 2025) e ai seguenti termini e condizioni:

- I) fermo restando quanto previsto al successivo Art. 3.2, punto I), qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri *warrant* validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con *warrant*, in tale ipotesi ai *Beneficiari* dei *Warrant* sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le *Azioni di Compendio* con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione, restando immutato il numero delle *Azioni di Compendio* sottoscrivibili in base al *Rapporto di Esercizio*;
- II) qualora sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle azioni della Società il cui termine di adesione non cada durante i *Periodi di Esercizio*, in tale ipotesi ai *Beneficiari* dei *Warrant* sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le *Azioni di Compendio* in tempo utile per poter eventualmente aderire all'offerta, apportando alla stessa le *Azioni di Compendio* sottoscritte, restando immutato il numero delle *Azioni di Compendio* sottoscrivibili in base al *Rapporto di Esercizio*;

III) fermo restando quanto previsto al successivo Art. 3.2, punto VIII), qualora il Consiglio di Amministrazione della Società deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari (come di seguito definiti) successivamente al *Primo Periodo di Esercizio*, in tale ipotesi ai *Beneficiari* dei *Warrant* sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le *Azioni di Compendio* con effetto entro la data di stacco del dividendo, restando immutato il numero delle *Azioni di Compendio* sottoscrivibili in base al *Rapporto di Esercizio*. Ai fini del presente Art. 3.1, punto III) e della rettifica di cui al successivo Art. 3.2, punto VIII), per “**Dividendi Straordinari**” si intendono le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi.

3.2 Rettifiche in occasione di eventi di natura straordinaria

Qualora la Società dia esecuzione entro il 31 ottobre 2025:

I) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, con riferimento ai *Warrant* per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto I) del precedente Art. 3.1, il Prezzo di Sottoscrizione sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di euro inferiore, pari a:

$$(P_{\text{cum}} - P_{\text{ex}})$$

nel quale

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “cum diritto” dell’azione ordinaria Zest registrati sul mercato Euronext Milan

organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. (“**Euronext Milan**”);

P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” dell’azione ordinaria Zest registrati su Euronext Milan;

- II) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il *Rapporto di Esercizio* sarà modificato mediante incremento del numero di *Azioni di Compendio* in relazione a ciascun *Warrant*, proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita. In tali casi, per effetto dell’aumento gratuito del capitale, il *Prezzo di Sottoscrizione* risulterà ridotto proporzionalmente;
- III) ad aumenti gratuiti del capitale mediante incremento della parità contabile delle azioni (e quindi senza emissione di nuove azioni) o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il *Prezzo di Sottoscrizione* né il *Rapporto di Esercizio* indicati nel precedente Art. 2;
- IV) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, il *Rapporto di Esercizio* sarà modificato mediante decremento/incremento del numero di *Azioni di Compendio* in relazione a ciascun *Warrant*, proporzionalmente al rapporto di raggruppamento o frazionamento. In tali casi, per effetto del raggruppamento o frazionamento, il *Prezzo di Sottoscrizione* risulterà conseguentemente incrementato o ridotto proporzionalmente;
- V) a modificazioni delle disposizioni del proprio statuto concernenti la ripartizione degli utili o alla incorporazione di altra società, non saranno modificati né il *Prezzo di Sottoscrizione* né il *Rapporto di Esercizio* indicati nel precedente Art. 2;
- VI) ad aumenti del capitale a pagamento mediante emissione di azioni con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quarto, quinto, sesto od ottavo comma del codice civile (anche al servizio di altri warrant validi per la sottoscrizione di azioni della Società ovvero di obbligazioni convertibili o con warrant, nei casi in

cui sia stato escluso o limitato il diritto di opzione), non saranno modificati né il *Prezzo di Sottoscrizione* né il *Rapporto di Esercizio* indicati al precedente Art. 2;

- VII) ad operazioni di fusione/scissione in cui Zest non sia la società incorporante/beneficiaria, i diritti dei *Beneficiari* dei *Warrant* (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, le *Azioni di Compendio* oggetto del diritto di sottoscrizione e/o il *Rapporto di Esercizio*) saranno conseguentemente e proporzionalmente modificati, sulla base del rapporto di concambio/assegnazione previsto nell'ambito delle menzionate operazioni di fusione/scissione, in modo tale da attribuire ai *Beneficiari* di *Warrant* diritti equivalenti a quelli che gli sarebbero spettati se i *Warrant* fossero stati esercitati prima dell'operazione di fusione/scissione;
- VIII) alla distribuzione di Dividendi Straordinari, con riferimento ai *Warrant* per i quali non sia stata esercitata la facoltà di cui al punto III) del precedente Art. 3.1, il *Prezzo di Sottoscrizione* di cui al precedente Art. 2 verrà ridotto secondo metodologie di generale accettazione, fermo restando il numero di *Azioni di Compendio* sottoscrivibili per ciascun *Warrant*.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il *Rapporto di Esercizio* e/o, se del caso, il *Prezzo di Sottoscrizione*, secondo metodologie di generale accettazione ed in ogni caso con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto del presente Regolamento.

In ciascun Periodo di Esercizio, qualora la richiesta di esercizio dei *Warrant* venga presentata prima che sia stato comunicato il nuovo *Prezzo di Sottoscrizione* susseguente ad un'operazione di cui al punto I) del presente Art. 3.2 che avvenga in tale *Periodo di Esercizio*, per esercizio dopo lo stacco del diritto, quanto eventualmente versato in più alla presentazione della ri-

chiesta, prendendo come base il *Prezzo di Sottoscrizione* prima dell'aggiustamento di cui al menzionato punto I), verrà restituito al sottoscrittore senza interessi alla data in cui sarà comunicato il nuovo *Prezzo di Sottoscrizione*.

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Art. 3, all'atto dell'esercizio dei *Warrant* spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il portatore dei *Warrant* avrà diritto di sottoscrivere *Azioni di Compendio* fino alla concorrenza del numero intero (arrotondando all'unità inferiore) e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

In nessun caso il *Prezzo di Sottoscrizione* potrà risultare inferiore alla parità contabile delle *Azioni di Compendio*.

Art. 4 - Soggetti incaricati

L'emissione e la messa a disposizione per la negoziazione delle *Azioni di Compendio* avranno luogo esclusivamente presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A.

Art. 5 - Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei *Warrant* dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro i termini di esercizio previsti dal presente Regolamento.

Art. 6 - Regime Fiscale

L'assegnazione, la detenzione e l'esercizio dei *Warrant* da parte dei rispettivi *Beneficiari* sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente e applicabile al singolo *Beneficiario*.

Art. 7 - Comunicazioni

Tutte le comunicazioni di Zest ai *Beneficiari* dei *Warrant* verranno effettuate tramite raccomandata a.r. presso l'indirizzo postale dei *Beneficiari* stessi comunicato in sede di assegnazione dei *Warrant*, ovvero, se richiesto dai *Beneficiari* in sede di assegnazione dei *Warrant*, tramite posta elettronica certificata (PEC).

Eventuali variazioni dell'indirizzo postale o dell'indirizzo PEC dei *Beneficiari* dei *Warrant* dovrà essere tempestivamente comunicato alla sede legale di Zest tramite lettera raccomandata a.r., ovvero tramite posta elettronica certificata (PEC) all'indirizzo zestgroup.pec@legalmail.it, all'attenzione dell'Investor Relator. In difetto di tale comunicazione, Zest non sarà responsabile della mancata ricezione da parte del *Beneficiario* dei *Warrant* delle comunicazioni inviate secondo le modalità sopra riportate, né delle relative conseguenze.

Art. 8 - Varie

Il possesso dei *Warrant* comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Per qualsiasi contestazione relativa ai *Warrant* ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva il Tribunale di Milano, con espressa esclusione di qualsivoglia foro alternativo.