VERBALE

dell'Assemblea generale della "VALSOIA S.p.A." con sede in Bologna Via Ilio Barontini n. 16/5 e capitale sociale vers. di € 3.561.360,66=, iscritta presso il Registro Imprese di Bologna al n. 02341060289, tenutasi il giorno 28 aprile 2025.

PARTE ORDINARIA

Oggi, 28 aprile 2025, in Bologna, Via Ilio Barontini n. 16/5, si è riunita l'Assemblea Ordinaria dei Soci della Valsoia S.p.A..

Alle ore 10,55 apre i lavori il Presidente del Consiglio di Amministrazione Signor Lorenzo Sassoli de Bianchi il quale innanzitutto dà il benvenuto agli azionisti intervenuti tramite il rappresentante designato, ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale intervenuti a questa assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A. che si tiene, oggi, in prima convocazione, presso la sede di Valsoia S.p.A.

Il Presidente ricorda che e ai sensi dell'art. 106 del Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020 (c.d. Decreto "Cura Italia") convertito con Legge n. 27 del 24 aprile 2020, la cui applicazione è stata da ultimo prorogata dal Decreto Legge n. 202 del 27 dicembre 2024 convertito con Legge n. 15 del 21 febbraio 2025, la Società ha previsto che l'intervento in Assemblea si svolga esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-undecies, del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria (d'ora in avanti "TUF").

La Società ha designato Computershare S.p.A. quale rappresentante designato, in persona del dott. Savino Leo

Il rappresentante designato ha reso noto di non essere portatore di alcun interesse per conto proprio o di terzi in relazione alle proposte di deliberazione all'Ordine del Giorno della presente Assemblea, e in particolare di non rientrare in alcune delle condizioni di conflitto di interessi indicate dall'art. 135-decies del TUF. Inoltre, il Rappresentante Designato conferma che non verrà espresso voto difforme da quello indicato nelle istruzioni ricevute.

Sempre ai sensi del già citato Decreto Cura Italia, la Società ha previsto che ai soggetti legittimati all'intervento ai sensi di legge, sia consentito di intervenire in Assemblea esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione.

A questo punto lo stesso Signor Lorenzo Sassoli de Bianchi assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale, ed informa che sep-

pur l'odierna assemblea, unicamente in parte ordinaria, non necessiti di verbale redatto mediante atto pubblico ritiene opportuno essere assistito da un Notaio per la redazione del verbale. Chiama pertanto il notaio dott. Federico Rossi a fungere da segretario dei lavori assembleari e a redigere il verbale dei lavori.

Il Presidente informa che l'assemblea viene audio-videoregistrata, ai fini di una più esatta stesura del verbale e che la registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario al Notaio per la redazione del verbale e sarà quindi cancellata.

Dà atto che l'Assemblea è stata regolarmente convocata, a norma dell'art. 9 dello Statuto Sociale, mediante avviso di convocazione, contenente le materie all'ordine del giorno, pubblicato in data 26 marzo 2025 secondo le modalità ed i termini previsti dall'articolo 125-bis del TUF, ivi inclusa la pubblicazione per estratto sul quotidiano "Italia Oggi" in data 27 marzo 2025.

L'Assemblea ordinaria dei soci è chiamata a deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.
2. Destinazione del risultato di esercizio.
3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 del D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i. e relative disposizioni di attuazione. Delibere inerenti e conseguenti.
4. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione sulla sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 3 bis, del D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i.
5. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione sulla sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i..
6. Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del codice civile.
7. Approvazione del piano di incentivazione a favore dei dipendenti della Società (Piano di Stock Option 2025-2028).

* * * * *

Il Presidente dichiara che sono stati regolarmente espletati gli adempimenti informativi di cui al Regolamento Emittenti, come successivamente modificato e integrato, e che non sono pervenute richieste di chiarimento e osservazioni da parte della CONSOB.

Dichiara inoltre che sono stati regolarmente espletati gli altri adempimenti informativi, previsti dal Codice Civile e dal citato Regolamento Emittenti, mediante messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info e sul sito Internet della Società, della documentazione prevista dalla normativa vigente entro i termini di legge.

Il Presidente dichiara che i mezzi di telecomunicazione adottati per lo svolgimento dell'assemblea garantiscono al Presidente dell'Assemblea di identificare i presenti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione, al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi oggetto di verbalizzazione ed al Rappresentante designato di partecipare alla votazione simultanea sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Dichiara inoltre che la documentazione prescritta dall'articolo 2429 del Codice Civile è stata regolarmente depositata presso la sede della società nei termini di legge.

Dichiara infine che la verifica della legittimazione all'intervento in assemblea ha avuto luogo prima della presente riunione. A seguito di tale verifica dichiara che è stata accertata, da COMPUTERSHARE, la rispondenza delle deleghe e la regolarità del diritto degli intervenuti a partecipare ai sensi delle disposizioni di legge vigenti ed è stato redatto apposito foglio di presenza.

Il Presidente dà atto:

- che del Consiglio di Amministrazione, oltre al costituito Presidente, sono collegati in video conferenza i Consiglieri Furio Burnelli, Andrea Panzani, Susanna Zucchelli, Francesca Postacchini, Camilla Chiusoli, Marco Montefameglio, Ilaria Monetti;
- che del Consiglio di Amministrazione ha giustificato la propria assenza il Consigliere Gregorio Sassoli de Bianchi;
- che del Collegio Sindacale sono altresì collegati in video conferenza i Sindaci Gianfranco Tomassoli (Presidente), Massimo Mezzogori, Claudia Spisni;

Il Presidente dà atto che alle ore 11:00 è collegato in video conferenza il dott. Savino Leo il quale interviene per conto di Computershare S.p.A. in qualità di rappresentante designato dalla Società, la quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordi-

narie (pari a Euro 2.796.510,22) che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.
Il Presidente informa i presenti che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, è allegato al presente verbale sotto **la lettera "A"**.
Il Presidente, prima di iniziare la trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, comunica che, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data odierna integrato dalle altre comunicazioni ricevute ai sensi della normativa vigente, gli Azionisti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% del capitale sociale di Valsoia S.p.a., rappresentato da azioni con diritto di voto, sono:
. Finsalute S.r.l., con n. 6.496.076 azioni, pari al 60,193% del capitale sociale;
. Galvani Fiduciaria S.r.l. in qualità di Trustee del Trust Kobra, con n. 774.778 azioni, pari al 7,179% del capitale sociale;
. il signor Furio Burnelli, con n. 561.009 azioni, pari al 5,198% del capitale sociale;
La società non risulta detenere, alla data odierna, azioni proprie.
Il Presidente fa presente che allo stato attuale, per quanto a conoscenza della società, non esistono sindacati di voto o di blocco o, comunque, patti parasociali o patti o accordi di alcun genere in merito all'esercizio dei diritti inerenti le azioni o il trasferimento delle stesse di cui all'art. 122 del TUF, ad eccezione del patto parasociale sottoscritto tra il dott. Lorenzo Sassoli de Bianchi e il dott. Ruggero Ariotti in data 3 settembre 2009, pubblicato mediante estratto sul giornale "Finanza e Mercati" in data 4 settembre 2009.
Tale patto è stato modificato con atto sottoscritto sempre tra le medesime parti in data 22 febbraio 2010 e in data 7 settembre 2015. In data 8 aprile 2019 il dott. Ariotti ha trasferito a Galvani Fiduciaria S.r.l., in qualità di trustee del Trust Kobra, la nuda proprietà della propria partecipazione, mantenendo per sé il diritto di usufrutto. In data 13 maggio 2020, a seguito della scomparsa del dott. Ariotti si è consolidata in capo a Galvani Fiduciaria S.r.l. la piena proprietà della partecipazione, pertanto, il patto prosegue esclusivamente tra il dott. Lorenzo Sassoli de Bianchi e il Trustee Galvani Fiduciaria S.r.l., per conto del Trust Kobra.
Invita, pertanto, il rappresentante designato qualora avesse comunicazioni da fare in relazione all'esistenza dei patti di cui all'art. 122 del TUF, ad effettuare tali comunicazioni in questa sede.

Invita il rappresentante designato a voler fare presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge. Ricorda inoltre che, se esistessero azioni per le quali non può essere esercitato il diritto di voto, esse sarebbero comunque computate ai fini del calcolo delle quote di capitale richieste per la costituzione e per le deliberazioni dell'assemblea.
Gli azionisti intervenuti per il tramite del rappresentante designato con oltre il 5% sono Finsalute S.r.l., Galvani Fiduciaria S.r.l. ed il Signor Furio Burnelli.
Assistono all'assemblea, come semplici uditori, come raccomandato dalla CONSOB:
- dirigenti e funzionari della società;
- analisti finanziari;
- giornalisti qualificati;
- rappresentanti della società di revisione KPMG S.p.A.,
- osservatori.
Sono infatti collegati in video conferenza i Signori:
Nicola Mastacchi, Elisa Rubbini, Giulia Benini, Marco Rambaldi, Chiara Resca, Giovanni Borasio, Silvia Di Rosa, Eleonora Nicolini, Martina Zuccherini, Leonardo Proni e Melania Ferrara.
Il Presidente dà altresì atto che è stata messa a disposizione mediate pubblicazione sul sito internet della Società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info la seguente documentazione:
- il bilancio d'esercizio 2024, comprensivo della Relazione sulla gestione ove è riportata la proposta di destinazione dell'utile come formulata dal Consiglio di Amministrazione;
- l'attestazione rilasciata dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e dall'Amministratore delegato;
- la Relazione della Società di Revisione;
- la Relazione del Collegio Sindacale;
- la Relazione degli Amministratori sui punti all'Ordine del Giorno, comprensiva di una relazione illustrativa specifica con riferimento al punto di delibera all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie;
- la Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis del TUF;

- la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 3 e 4 del TUF, comprensiva della I e della II sezione;
- il Piano di Stock Option 2025-2028.

Pertanto, il Presidente, considerando che tutte le relazioni degli amministratori e la documentazione concernenti i punti all'ordine del giorno sono state depositate presso la sede sociale, pubblicate sul sito internet della società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1info, secondo le modalità e i termini previsti dalla normativa vigente e che tutti hanno avuto la possibilità di prenderne visione, comunica ai presenti che non verrà data lettura di tali relazioni e documentazione durante la discussione dei singoli punti all'ordine del giorno passando direttamente alla fase di votazione.

Il Presidente provvede infine a comunicare le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni.

Si ricorda che la delega conferita al rappresentante designato, utilizzando lo specifico modulo di delega disponibile sul sito internet della Società, ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano state conferite istruzioni di voto.

Ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 106 del Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020, la Società ha previsto che ai soggetti legittimati all'intervento ai sensi di legge, sia consentito di intervenire in Assemblea esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione.

Ribadisce che i mezzi di telecomunicazione adottati per lo svolgimento dell'assemblea garantiscono l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto.

Tutte le votazioni avverranno dunque interpellando unicamente il rappresentante designato, con obbligo per lo stesso di comunicare il numero di azioni portate e le relative percentuali, nonché i voti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti. Per tale motivo non è prevista la discussione dei singoli punti all'ordine del giorno da parte degli altri partecipanti all'Assemblea.

Al termine della votazione verranno proclamati i relativi risultati.

Il Presidente segnala che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'Ordine del Giorno ai sensi di legge, né sono state presentate ulteriori proposte di deliberazione su materie già all'Ordine del Giorno, né domande sulle materie all'ordine del giorno, prima dell'Assemblea.

Terminate le operazioni preliminari, il Presidente passa ora alla trattazione del primo argomento all'ordine del giorno.

1 Oggetto

"1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione."

Considerato che la documentazione relativa al bilancio di esercizio è stata tempestivamente messa a disposizione del pubblico secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa vigente, il Presidente da lettura solamente della sintesi dell'andamento della gestione contenuta da pagina 9 a pagina 11 del fascicolo, del prospetto dei risultati economici relativi alla Valsoia S.p.a., riportati nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione da pagina 8 a pagina 9 nonché delle conclusioni contenute nella Relazione del Collegio Sindacale relativa al bilancio di esercizio.

Ad esito di tale lettura passa la parola al Presidente del Collegio Sindacale per la lettura delle conclusioni della relazione del Collegio Sindacale (riportate a pagina 7 della Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio 2024 precedentemente messa a disposizione dei presenti) relative al bilancio di esercizio chiuso il 31 dicembre 2024.

Il Presidente del Collegio Sindacale, Gianfranco Tomassoli, ringrazia e saluta tutti gli intervenuti alla odierna assemblea dando inizio alla lettura delle conclusioni contenute nella Relazione del Collegio Sindacale relative al bilancio di esercizio di Valsoia S.p.A. chiuso il 31 dicembre 2024.

Al termine della lettura riprende la parola il Presidente che formula la seguente proposta relativa all'approvazione del bilancio:

"L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione

delibera

Di approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di Valsoia S.p.A. corredato delle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della società di revisione."

Chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti e dà atto, pertanto, che alle ore 11:20 è collegato in video conferenza il rappresentante designato dalla Società il quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordinarie (pari a Euro 2.796.510,42)

che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.

Mette, quindi, in votazione, il primo argomento all'ordine del giorno di parte ordinaria ("Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024: approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione").
Pertanto, chiede che l'Assemblea approvi il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, corredato delle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della società di revisione e la proposta come sopra formulata.
Il Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi approva il primo punto di parte ordinaria all'Ordine del Giorno: tutti gli azionisti.
Prega poi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non approva: nessuno
Prega, quindi, di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi si astiene: nessuno
Prega, infine, di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non vota: nessuno
Il Presidente dichiara pertanto

approvato all'unanimità

il Bilancio di Valsoia S.p.A. relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2024, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e della relazione sulla Società di revisione.
******omissis******

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al primo argomento posto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente passa quindi alla trattazione del

2° Oggetto

"Destinazione del risultato di esercizio"
Il Presidente, in relazione a tale argomento, richiama quanto sopra illustrato in merito al bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2024, il quale evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 8.275.146,07. Considerato che tale bilancio della società al 31 dicembre 2024 è stato testé oggetto di approvazione da parte dell'As-

semblea il Presidente propone di assumere la seguente deliberazione, come formulata dal Consiglio di Amministrazione:
"L'Assemblea, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione, e preso atto della deliberazione di approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024, che evidenza un utile pari ad Euro 8.275.146,07.

delibera

di i) assegnare a ciascuna azione in circolazione, a titolo di dividendo, l'importo di 0,38 Euro per ciascuna delle azioni che risulteranno in circolazione con riferimento alla data di stacco cedola. Il valore complessivo dell'ammontare dei dividendi, tenuto conto delle azioni in circolazione alla data del 17 marzo 2025 (n. 10.792.002) è stimato in Euro 4.100.960,76 (con messa in pagamento il giorno 14 maggio 2025, record date 13 maggio 2025 e stacco cedola ex date il 12 maggio 2025); ii) di destinare l'utile residuo a riserva straordinaria.
Chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti e dà atto, pertanto, che alle ore 11:24 è collegato in video conferenza il rappresentante designato dalla Società il quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordinarie (pari a Euro 2.796.510,42) che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.

Mette, pertanto, in votazione, il secondo argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria ("Destinazione del risultato di esercizio") secondo la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi approva il secondo punto di parte ordinaria all'Ordine del Giorno: tutti gli azionisti.
Prega poi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non approva: nessuno
Prega quindi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi si astiene: nessuno
Prega, infine, di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non vota: nessuno
Il Presidente dichiara pertanto

approvato all'unanimità

la destinazione dell'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2024, , mediante distribuzione di un dividendo pari a 0,38 Euro per ciascuna delle azioni che risulteranno in circolazione con riferimento alla data di stacco cedola. Il valore complessivo dell'ammontare dei dividendi, tenuto conto delle azioni in circolazione alla data del 17 marzo 2025 (n. 10.792.002) è stimato in Euro 4.100.960,76 (con messa in pagamento il giorno 14 maggio 2025, record date 13 maggio 2025 e stacco cedola ex date il 12 maggio 2025), e di destinare l'utile residuo a riserva straordinaria. ".

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al secondo argomento posto all'ordine del giorno di parte ordinaria, passa quindi alla trattazione del

3° Oggetto

("Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto dagli artt. 2357 e 2357 -ter c.c., nonché dall'art. 132 TUF e relative disposizioni di attuazione. Delibere inerenti e conseguenti")

Il Presidente, in relazione a tale argomento, richiama quanto illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella specifica relazione illustrativa predisposta ai sensi dell'art. 73 e dell'Allegato 3A – Schema n. 4 del Regolamento Emittenti Consob, allegata in calce alla Relazione degli Amministratori sui punti all'ordine del giorno.

Il Presidente propone di assumere la seguente deliberazione, come formulata dal Consiglio di Amministrazione

"L'Assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A., vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

A. di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le seguenti finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art.2357 c.c., anche in più tranches, per un periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, l'acquisto di azioni ordinarie di Valsoia S.p.A., per massime 200.000 (duecentomila) azioni proprie e fino ad un importo massimo di Euro 2.500.000,00 ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta in acquisto indipendente più elevata cor-

rente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto e che il corrispettivo unitario non potrà comunque discostarsi né in diminuzione né in aumento per più del 5% (cinque per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e/o all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, di individuare l'ammontare delle azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto entro il limite complessivo di n. 200.000 (duecentomila) azioni, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 del TUF e le relative disposizioni di attuazione, tra cui l'art. 144-bis del Regolamento Consob 11971/1999 e s.m.i., nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse di Valsoia S.p.A., attribuendo loro ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e/o Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera (i) per adempiere agli obblighi derivanti da piani di incentivazione e fidelizzazione adottati tempo per tempo dalla Società (Stock Option Plan) o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo della Società o di società controllate o collegate; (ii) per compiere operazioni a sostegno della stabilizzazione e liquidità del mercato, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato; (iii) a servizio di eventuali operazioni straordinarie connesse a progetti industriali e/o commerciali o comunque di interesse per la Società, attribuendo ai medesimi, sempre in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse re-

lativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo. Le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR (ove applicabili), e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse di Valsoia S.p.A. L'autorizzazione di cui al presente punto (A) 3) è accordata senza limiti temporali;

B. di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."

Il Presidente chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti e dà atto, pertanto, che alle ore 11:27 è collegato in video conferenza il rappresentante designato dalla Società il quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordinarie (pari a Euro 2.796.510,42) che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.
Il Presidente mette, pertanto, in votazione, il terzo argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria ("Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi del combinato disposto degli art. 2357 e 2357-ter c.c., nonchè dell'art, 132 TUF e relative disposizioni di attuazione. Delibere inerenti e conseguenti")
Il Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi approva il terzo punto di parte ordinaria all'Ordine del Giorno: tutti gli azionisti.
Prega poi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non approva: nessuno

Prega, quindi, di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi si astiene: nessuno

Prega, infine, di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non vota: nessuno

Il Presidente dichiara pertanto

approvata all'unanimità

A) l'autorizzazione di operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le seguenti finalità:

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art.2357 c.c., anche in più tranches, per un periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, l'acquisto di azioni ordinarie di Valsoia S.p.A., per massime 200.000 (duecentomila) azioni proprie e fino ad un importo massimo di Euro 2.500.000,00 ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta in acquisto indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto e che il corrispettivo unitario non potrà comunque discostarsi né in diminuzione né in aumento per più del 5% (cinque per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione;

2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e/o all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, di individuare l'ammontare delle azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto entro il limite complessivo di n. 200.000 (duecentomila) azioni, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 del TUF e le relative disposizioni di attuazione, tra cui l'art. 144-bis del Regolamento Consob 11971/1999 e s.m.i., nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse di Valsoia S.p.A., attribuendo loro ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e/o Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera (i) per adempiere agli obblighi derivanti da piani di incentivazione e fidelizzazione adottati tempo per tempo dalla Società (Stock Option Plan) o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo della Società o di società controllate o collegate; (ii) per compiere operazioni a sostegno della stabilizzazione e liquidità del mercato, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato; (iii) a servizio di eventuali operazioni straordinarie connesse a progetti industriali e/o commerciali o comunque di interesse per la Società, attribuendo ai medesimi, sempre in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo. Le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR (ove applicabili), e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse di Valsoia S.p.A. L'autorizzazione di cui al presente punto (A) 3) è accordata senza limiti temporali;

B. di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."

******omissis******

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al terzo argomento posto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Presidente passa quindi alla trattazione del

4 Oggetto

("Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione sulla Sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter comma 3 bis del D.Lgs n. 58/1998 e s.m.i.".)

Il Presidente, considerato che la predetta Relazione sulla remunerazione unitamente alla Relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno è stata depositata secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa vigente nonché sul sito internet e presso il meccanismo di stoccaggio 1Info, ne omette la lettura passando direttamente alla votazione.

Il Presidente chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti e dà atto, pertanto, che alle ore 11:33 è collegato in video conferenza il rappresentante designato dalla Società il quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordinarie (pari a Euro 2.796.510,42) che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, il quarto argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria ("Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione sulla sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del D.Lgs n. 58/1998e s.m.i.") precisando che, a seguito delle ultime modifiche del TUF, il voto sulla Sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ha natura vincolante, come segue:

"L'Assemblea, preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e preso atto del contenuto della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico sulla Intermediazione Finanziaria

delibera

di approvare la sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti".

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi approva il quarto punto di parte ordinaria all'Ordine del Giorno:
6 azionisti titolari di 8.356.474 azioni pari al 98,609910% del capitale sociale rappresentato

Prega poi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non approva:
3 azionisti titolari di n. 117.800 azioni pari all'1,390090% del capitale sociale rappresentato e precisamente: Axa Mps Financial Designated Activity Co per n. 75.000 azioni, Eurorizon Italian Fund -Eltif per n. 22.800 azioni, Axa World Funds SICAV per n. 20.000 azioni.

Prega quindi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi si astiene: nessuno

Prega, infine, di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non vota: nessuno

Il Presidente dichiara pertanto

approvata a maggioranza

-la Sezione I della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

******omissis******

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al quarto argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, passa quindi alla trattazione del

5° Oggetto

("Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione sulla sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del D.Lgs. n. 58/1998 e s.m.i.".)

Il Presidente, considerato che la predetta Relazione sulla remunerazione unitamente alla Relazione sugli argomenti posti all'ordine del giorno è stata depositata

secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa vigente nonché sul sito internet e presso il meccanismo di stoccaggio 1Info, ne omette la lettura passando direttamente alla votazione.
Il Presidente chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti e dà atto, pertanto, che alle ore 11:35 è collegato in video conferenza il rappresentante designato dalla Società il quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordinarie (pari a Euro 2.796.510,42) che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, il quinto argomento all'ordine del giorno della parte ordinaria ("Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione sulla sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'articolo 123-ter comma 6 del D.Lgs n. 58/1998 e s.m.i."), precisando che, a seguito delle ultime modifiche al TUF, il voto sulla Sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti non avrà effetto vincolante, come segue:
"L'Assemblea, preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione e preso atto del contenuto della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico sulla Intermediazione Finanziaria

delibera

di approvare la sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti".
Il Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi approva il quinto punto di parte ordinaria all'Ordine del Giorno:
6 azionisti titolari di 8.356.474 azioni pari al 98,609910% del capitale sociale rappresentato

Prega poi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non approva:
3 azionisti titolari di n. 117.800 azioni pari all'1,390090% del capitale sociale rappresentato e precisamente: Axa Mps Financial Designated Activity Co per n.

75.000 azioni, Eurorizon Italian Fund -Eltif per n. 22.800 azioni, Axa World Funds SICAV per n. 20.000 azioni.

Prega quindi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi si astiene: nessuno

Prega, infine, di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non vota: nessuno

Il Presidente dichiara pertanto

approvata a maggioranza

la Sezione II della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

******omissis******

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al quinto argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, passa quindi alla trattazione del

6° Oggetto

("Determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del Codice civile").

Il Presidente con riferimento alla proposta di determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2364 comma 1 n.3 del Codice Civile propone di assumere la deliberazione così come formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti e dà atto, pertanto, che alle ore 11:38 è collegato in video conferenza il rappresentante designato dalla Società il quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordinarie (pari a Euro 2.796.510,42) che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, il sesto punto relativo alla determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 3, del Codice civile, come formulata dal Consiglio di Amministrazione:

"L'assemblea ordinaria di Valsoia S.p.A.

delibera

di riconoscere i compensi stabiliti a favore del Consiglio di Amministrazione, fino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2024, ******omissis******

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare il nominativo e il numero di voti di chi approva il sesto punto di parte ordinaria all'Ordine del Giorno: tutti gli azionisti

Prega poi di comunicare il nominativo e il numero di voti di chi non approva: nessuno

Prega quindi di comunicare il nominativo e il numero di voti di chi si astiene: nessuno

Prega, infine, di comunicare il nominativo ed il numero di voti di chi non vota: nessuno

Il Presidente dichiara pertanto

approvato all'unanimità

il riconoscimento dei compensi stabiliti a favore del Consiglio di Amministrazione, fino alla data di approvazione del Bilancio relativo all'esercizio 2025, ******omissis***.***

Null'altro essendovi da deliberare con riferimento al sesto argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, passa quindi alla trattazione del

7° Oggetto

"Approvazione del piano di incentivazione a favore di dipendenti della Società (Piano di Stock Option 2025-2028)"

Il Presidente, a tale riguardo fa presente che, in conformità alle prescrizioni previste dal TUF e del Regolamento Emittenti in materia di informazioni che devono essere comunicate al mercato in relazione all'attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari a favore, tra gli altri, di dipendenti della Società, è stato predisposto e messo a disposizione del pubblico un documento informativo, redatto in conformità a quanto previsto dallo Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, volto a fornire ai soci le informazioni necessarie per esercitare in modo informato il diritto di voto in tale sede assembleare

Propone pertanto di assumere la seguente deliberazione come formulata dal Consiglio di Amministrazione:

"L'assemblea, esaminato il documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti Consob

delibera

A. di approvare il Piano di Stock Option 2025-2028 a favore di dipendenti della Società secondo quanto indicato nel Documento Informativo;

B. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per istituire e dare esecuzione al Piano di Stock Option 2025-2028. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il Consiglio di Amministrazione avrà il potere, con facoltà di subdelega, di (i) dare attuazione al Piano di Stock Option 2025-2028; (ii) individuare nominativamente i Beneficiari dei Diritti d'Opzione; (iii) determinare il numero dei Diritti d'Opzione da attribuire a ciascuno dei predetti Beneficiari; (iv) approvare il Regolamento del Piano di Stock Option 2025-2028; e (v) di apportare al predetto regolamento del Piano di Stock Option 2025-2028 quelle modifiche che si rendessero necessarie o opportune alla luce degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione dei dipendenti.

Chiede poi al segretario di aggiornarlo sul numero dei votanti e dà atto, pertanto, che alle ore 11:42 è collegato in video conferenza il rappresentante designato dalla Società il quale ha ricevuto delega da parte di n. 9 portatori di azioni rappresentanti, in proprio o per delega, n. 8.474.274 azioni ordinarie (pari a Euro 2.796.510,42) che, rispetto alle n. 10.792.002 azioni in circolazione, sono pari al 78,523651% circa del capitale sociale di Euro 3.561.360,66.

Il Presidente mette, pertanto, in votazione, il settimo punto relativo all'approvazione del piano di incentivazione a favore di dipendenti della Società (Piano di Stock Option 2025-2028)

Il Presidente chiede al Rappresentante Designato di comunicare il nominativo e il numero di voti di chi approva il settimo punto di parte ordinaria all'Ordine del Giorno:

6 azionisti titolari di 8.356.474 azioni pari al 98,609910% del capitale sociale rappresentato

Prega poi di comunicare il numero di voti e le relative percentuali di chi non approva:
3 azionisti titolari di n. 117.800 azioni pari all'1,390090% del capitale sociale rappresentato e precisamente: Axa Mps Financial Designated Activity Co per n. 75.000 azioni, Eurorizon Italian Fund -Eltif per n. 22.800 azioni, Axa World Funds SICAV per n. 20.000 azioni.

Prega quindi di comunicare il nominativo e il numero di voti di chi si astiene: nessuno

Prega, infine, di comunicare il nominativo ed il numero di voti di chi non vota: nessuno

Il Presidente dichiara pertanto

approvato a maggioranza

il Piano di Stock Option 2025-2028 a favore di dipendenti della Società secondo quanto indicato nel Documento Informativo.

******omissis******

* * * * *

Null'altro essendovi da deliberare in merito all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea ordinaria, essendo le ore 11,45

* * * * *

Il Presidente

Il Segretario

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria 1 2 3 4 5 6 7	
COMPUTERSHARE SPA IN QUALITA` DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO (SUBDELEGA TREVISAN) NELLA PERSONA DI SAVINO LEO - PER DELEGA DI	0			
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO	75.000		F F F C C F C	
AXA WORLD FUNDS SICAV	20.000		F F F C C F C	
EURIZON ITALIAN FUND - ELTIF	22.800		F F F C C F C	
UMWELTBANK FONDS-GREEN FUTURE AGENTE:DZ PRIVATBANK S.A.	55.000		F F F F F F F	
		172.800		
COMPUTERSHARE SPA IN QUALITA` DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO NELLA PERSONA DI SAVINO LEO - PER DELEGA DI	0			
BERGAMINI ANGELA	397.348		F F F F F F F	
BURNELLI FURIO	561.009		F F F F F F F	
FINSALUTE SRL RICHIEDENTE:SASSOLI DE BIANCHI LORENZO	6.496.076		F F F F F F F	
PANZANI ANDREA	72.263		F F F F F F F	
TRUST KOBRA	774.778		F F F F F F F	
		8.301.474		

Legenda:
1 Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024
2 Destinazione del risultato di esercizio
3 Autorizzazione all`acquisto e alla disposizione di azioni proprie
4 Deliberazione sulla sezione I della relazione sulla politica in materia di remunerazione
5 Deliberazione sulla sezione II della relazione sulla politica in materia di remunerazione
6 Determinazione del compenso del consiglio di amministrazione
7 Approvazione del piano di incentivazione a favore dei dipendenti della società

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum