



Jacopo Sodi  
NOTAIO

Repertorio n. 19.617

Raccolta n. 9.793

**VERBALE DI ASSEMBLEA**  
della società "**Pharmanutra S.p.A.**"  
**REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemilaventisei il quattro del mese di maggio  
(4 maggio 2026)

In Firenze, Via dei Della Robbia n. 38, nel mio studio, piano primo.

A richiesta della società "**Pharmanutra S.p.A.**" con sede in Pisa, Via Campodavola n. 1, capitale sociale di Euro 1.123.097,70 (unmilionecentoventitremilanovantasette e settanta centesimi) interamente versato, iscritta al registro delle imprese della Toscana Nord-Ovest con il codice fiscale e il numero di iscrizione 01679440501, REA n. PI-146259, società con azioni quotate presso Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Io Dottor Jacopo Sodi, Notaio in Firenze, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Firenze, Pistoia e Prato, così procedo alla verbalizzazione per atto pubblico, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione, dello svolgimento dell'assemblea dei soci della predetta società, tenutasi esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione alla mia costante presenza il giorno 27 aprile 2026, anche mediante mezzi di telecomunicazione.

Io Notaio, che ho assistito ai lavori assembleari dal mio studio in Firenze, Via dei Della Robbia n. 38, mediante mezzi di telecomunicazione, dò atto che l'assemblea si è svolta come segue.

\*\*\*

"Alle ore 15,05 (quindici virgola zero cinque) del giorno 27 aprile 2026, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale, assume la Presidenza dell'assemblea Lacorte Andrea, nato a Pisa il 7 ottobre 1960, nella sua qualità di Presidente della Società, collegato in videoconferenza, il quale invita me Notaio a procedere alla verbalizzazione della riunione.

**Constatazioni preliminari del Presidente**

Il Presidente dichiara e attesta che:

\* la presente assemblea è stata regolarmente convocata, nei modi e termini previsti della legge e dallo Statuto, mediante pubblicazione dell'avviso, ai sensi dell'art. 125 *bis* del D.Lgs. n. 58/1998 (o TUF), sul sito internet della Società in data 17 marzo 2026 e sul quotidiano "Il Sole 24 ore" in data 18 marzo 2026;

\* (i) ai sensi dell'articolo 135-*undecies*.1 del d. lgs. n. 58/1998 (o TUF) e dell'art. 10.3 dello Statuto della Società, l'intervento dei Soci in Assemblea è previsto esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-*undecies* del TUF, e (ii) la Società ha altresì previsto che coloro che sono legittimati a intervenire in assemblea, ivi incluso il Rappresentante Designato, debbano avvalersi di mezzi di telecomunicazione e ha reso noto agli interessati le relative istruzioni per la partecipazione mediante i predetti mezzi di telecomunicazione;

\* la Società ha individuato quale "Rappresentante Designato" *ex art.* 135 *undecies* TUF, Monte Titoli S.p.A., presente in assemblea con Rizzuti Emanuele Francesco, nato a Cariati, il 3 ottobre 1998, mediante collegamento audio-video, al fine del conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto e ha reso disponibile, sul proprio sito *internet*, il modulo per il conferimento della delega;

\* come precisato nell'avviso di convocazione, 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;

REGISTRATO a Firenze

in data 06/05/2026

al n. 17890 serie 1T

Esatti Euro 200,00

\* Monte Titoli ha reso noto, in qualità di Rappresentante Designato, di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna assemblea; tuttavia, tenuto conto dei rapporti contrattuali in essere tra Monte Titoli e la Società relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui all'art. 135-*decies*, comma 2, lett. f), del TUF, Monte Titoli ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni;

\* l'assemblea si tiene in unica convocazione;

\* non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126 *bis* del TUF, né nuove proposte di deliberazione;

\* attualmente il capitale sociale è di Euro 1.123.097,70 suddiviso in n. 9.680.977 (novemilioneicentoottantamilanovecentosettantasette) azioni ordinarie prive del valore nominale;

- la Società, alla data della *record date*, era titolare di n. 105.794 (centocinquemilasettecentonovantaquattro) azioni ordinarie proprie, pari all'1,093% (uno virgola zero novantatré per cento) circa del relativo capitale sociale (oggi la situazione è analoga\* sono attualmente intervenuti, mediante delega al Rappresentante Designato, numero 193 (centonovantatré) soci e soggetti legittimati al voto, portatori complessivamente di numero 8.096.747 (ottomilioninovantaseimilasettecentoquarantasette) azioni ordinarie con diritto di voto, rappresentanti circa il 83,636% (ottantatré virgola seicentotrentasei per cento) del capitale sociale;

\* è stata verificata, dall'ufficio della Società a ciò predisposto, la rispondenza delle deleghe rilasciate al Rappresentante Designato, è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto al voto e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;

\* la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società effettuata dall'intermediario abilitato, sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative alla *record date* - termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione, ossia il 16 aprile 2026; le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in Assemblea;

\* i predetti soci e soggetti risultano legittimati a intervenire alla presente assemblea in forza di legge e di Statuto e in particolare, a mezzo del Rappresentante Designato, non hanno segnalato situazioni che per legge - anche ai sensi dell'art. 120 del TUF - comportano carenza, decadenza o sospensione nell'esercizio del diritto di voto;

\* dell'Organo Amministrativo, mediante collegamento audio-video, sono presenti se medesimo, in qualità di Presidente, Roberto Lacorte, Carlo Volpi, Germano Tarantino, Alessandro Calzolari, Marida Zaffaroni e Giovanna Zanotti;

\* per il Collegio Sindacale, mediante collegamento audio-video, sono presenti Raffaele Ripa, e il Sindaco Giuseppe Rotunno, essendo assente giustificato il Sindaco Debora Mazzaccherini.

Tutto ciò constatato e comunicato, il Presidente dichiara validamente costituita la presente assemblea ordinaria a norma di legge e di Statuto per discutere e deliberare sul seguente

## ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2025 e destinazione dell'utile di esercizio:
  - 1.1 Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, previo esame della relazione della Società di revisione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Pharmanutra. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
  - 1.2 Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
  - 2.1 Approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998;
    - 2.2 Deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998;
  3. Nomina del Consiglio di Amministrazione;
    - 3.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
    - 3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;
    - 3.3 Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione;
    - 3.4 Determinazione del compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione;
4. Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025 per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
5. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2028-2036 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D. Lgs. 39/2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### **Svolgimento dell'assemblea**

Il Presidente preliminarmente comunica e fa constare che:

- le azioni ordinarie della Società sono ammesse alle negoziazioni su Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- il sistema di collegamento audio-video di tutti i partecipanti permette di identificarli e di effettuare in modo adeguato tutti gli accertamenti previsti dalla legge e dallo Statuto, nonché consente a tutti di seguire la discussione, di intervenire e di votare in tempo reale sugli argomenti all'ordine del giorno;
- è stata verificata, dall'ufficio della Società a ciò predisposto, la rispondenza delle deleghe rilasciate al Rappresentante Designato, è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto al voto, l'identità dei medesimi e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- secondo le risultanze del Libro dei Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e dalle altre informazioni a disposizione, i soggetti che possiedono alla data odierna, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sottoscritto e rappresentato da azioni con diritto di voto sono:

Azionista diretto	N° azioni	Quota % su capitale sociale con diritto di voto
ALH S.r.l.	3.038.334 <sup>(1)</sup>	31,384%
RLH S.r.l.	2.228.833 <sup>(2)</sup>	23,023%
Roberto Lacorte	14.000	0,145%
Beda S.r.l.	1.020.496	10,541%

<sup>(1)</sup> Di cui n. 953.334 azioni ordinarie Pharmanutra per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario.

<sup>(2)</sup> Di cui n. 953.333 azioni ordinarie Pharmanutra per il tramite della società fiduciaria COFIRCONT Compagnia Fiduciaria S.r.l. in forza di apposito mandato fiduciario.

- non risulta che sia stata promossa alcuna sollecitazione di deleghe di voto, ai sensi dell'art. 136 del TUF, né vi sono associazioni di azionisti ai sensi dell'art. 141 del medesimo TUF;

- la Società non è a conoscenza dell'esistenza di alcun patto parasociale rilevante, ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Il Presidente comunica che:

- come raccomandato dalla CONSOB, analisti e investitori sono stati informati dell'Assemblea;

- è in funzione un impianto di registrazione degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione; i dati dei partecipanti sono raccolti e trattati nel rispetto della normativa vigente in materia di *privacy*;

- non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;

- le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo mediante dichiarazione del Rappresentante Designato, con specificazione del numero di voti favorevoli, contrari o astenuti, nonché del numero di azioni per le quali verrà richiesta la temporanea assenza dalla riunione assembleare (non votanti);

- l'elenco riepilogativo dei soggetti partecipanti, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, è a disposizione e, completato degli esiti di ciascuna votazione (non votanti, favorevoli, contrari e astenuti), sarà allegato al verbale dell'assemblea.

Il Presidente quindi spiega che la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno, ivi incluse le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione e le proposte di deliberazione pervenute, è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società nei termini di legge e propone di ometterne la lettura integrale all'assemblea, fatte salve le proposte di deliberazione.

Preso atto dell'adesione di tutti i presenti alla proposta di omissione della lettura, il Presidente precisa che:

- sono stati espletati nei termini gli adempimenti previsti dalla legge in relazione agli argomenti all'ordine del giorno;

- non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno relativo all'approvazione del bilancio di esercizio 2025, presentazione del bilancio consolidato e destinazione dell'utile di esercizio.

Il Presidente, come richiesto dalla Consob, fornisce indicazione del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla società di revisione BDO Audit Services S.r.l. per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 e per le altre attività ricomprese nell'incarico:

i) n. 401 (quattrocentouno) ore effettive per l'attività di revisione del bilancio di esercizio e della regolare tenuta della contabilità ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del regolamento UE n. 537/2014 corrispondenti a Euro 24.500 (ventiquattromilacinquecento);

ii) n. 120 (centoventi) ore effettive per l'attività di revisione del bilancio consolidato di Gruppo (al netto delle altre attività inerenti l'incarico di revisione) corrispondenti a Euro 14.200 (quattordicimiladuecento);

iii) n. 238 (duecentotrentotto) ore per le attività di revisione contabile completa della relazione semestrale corrispondenti a Euro 12.400 (dodicimilaquattrocento);

per un totale di n. 759 (settecentocinquantanove) ore effettive impiegate e corrispettivi pari a Euro 51.100 (cinquantunomilacento).

A queste si sono aggiunte numero 113 (centotredici) ore relative alla revisione legale di società partecipate, oggetto di separato incarico di revisione, con corrispettivi pari a Euro 8.800 (ottomilaottocento).

Il Presidente ricorda che:

- il progetto di bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2025, redatto secondo i principi contabili internazionali, evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 19.597.959 (diciannovemilionicinquecentonovantasettemilanovecentocinquantanove);

- per una dettagliata illustrazione dei risultati rinvio alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e messa a disposizione degli Azionisti nei termini di legge;

- la relazione della Società di revisione - che si conclude con un giudizio di conformità del bilancio consolidato alle norme e ai principi contabili che ne disciplinano i criteri di redazione e con un giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato - e la relazione del Collegio Sindacale sono state messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge e di regolamento;

- si propone di prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2025, redatto anch'esso secondo i principi contabili internazionali IFRS, che evidenzia i dati sinteticamente riportati nella relazione del Consiglio di Amministrazione sul punto;

- considerato che la riserva legale ha già raggiunto il 20% (venti per cento) del capitale sociale, si propone di ripartire l'utile dell'esercizio pari a Euro 19.597.959 come segue:

(i) agli azionisti un dividendo unitario di Euro 1,20 (uno virgola venti) per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 11.490.220 (undicimilioni-quattrocentonovantamiladuecentoventi), con data di stacco della cedola n. 9 il giorno 4 maggio 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del TUF (*record date*) il 5 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 6 maggio 2026;

(ii) per la differenza al conto Riserva Straordinaria;

- tutta la documentazione prevista dalla normativa, anche regolamentare, vigente, ivi inclusa la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, è stata messa

a disposizione presso la sede sociale e sul sito internet della Società nei termini di legge.

Il Presidente invita quindi il Presidente del Collegio Sindacale a illustrare brevemente la relazione dell'organo di controllo sul punto dell'ordine del giorno in trattazione e quest'ultimo dà conto che il Collegio ha accertato la legittimità delle operazioni di maggior rilievo e con parti correlate, che non vi sono state denunce o esposti, che la struttura organizzativa della Società è adeguata e che quindi può essere rilasciato un parere favorevole non solo al bilancio ma anche alla proposta relativa alla distribuzione dell'utile, specificando che si procederà con due distinte votazioni:

Proposta di delibera sul punto 1.1 all'ordine del giorno:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,*

*- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*

*- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2025;*

*delibera*

*1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, riportante un utile di esercizio pari a Euro 19.597.959;*

*2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile".*

Proposta di delibera sul punto 1.2 all'ordine del giorno:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,*

*- udito e approvato quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

*1. di approvare la ripartizione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 19.597.959, come segue:*

*- agli azionisti un dividendo unitario di Euro 1,20 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 11.490.220, con data di stacco della cedola n. 9 il giorno 4 maggio 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 5 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 6 maggio 2026;*

*- per la differenza al conto Riserva Straordinaria;*

*2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile".*

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione e invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

#### **Deliberazione**

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione n. 1 del punto 1 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 (zero)azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 (centonovantatré) aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 (ottomilioninovantaseimilasettecentoquarantasette) azioni, pari a circa l'83,636% (ottantatré virgola seicentotrentasei per cento) del capitale sociale, e che, relativamente a dette azioni, sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 8.075.465 (ottomilionisetantacinquemilaquattrocentosessantacinque) azioni;  
- contrari: n. 0 (zero) azioni;  
- astenuti: n. 21.282 (ventunomiladuecentottantadue) azioni;  
- non votanti: n. 0 azioni;  
e quindi l'assemblea

delibera

1) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata  
a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione n. 2 del punto 1 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale sociale 0 azioni;

- astenuti: n. 15.506 (quindicimilacinquecentosei) azioni;  
- non votanti: n. 0 azioni;  
e quindi l'assemblea

delibera

2) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata  
a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno relativo alla relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

Il Presidente informa che:

- la Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- (a) la Sezione I – in conformità con l'art. 123-ter TUF – illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 c.c., dei componenti del Collegio Sindacale della Società (la "Politica di remunerazione"), nonché le procedure utilizzate per l'adozione, la revisione e l'attuazione di tale politica, comprese le misure volte a evitare o a gestire eventuali conflitti d'interesse; ai sensi dell'art. 84-*quater*, comma 2-*bis*, del Regolamento Emittenti, la Politica di Remunerazione:

i) indica come contribuisce alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della Società ed è determinata tenendo conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei dipendenti della Società;

ii) definisce le diverse componenti della remunerazione che possono essere riconosciute;

iii) specifica gli elementi della politica ai quali, in presenza di circostanze eccezionali indicate nell'art. 123-*ter*, comma 3-*bis*, del TUF, è possibile derogare temporaneamente;

- (b) la Sezione II:

i) nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci, forn-

sce una rappresentazione adeguata di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, nonché illustra analiticamente i compensi corrisposti e da corrispondere; ii) contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute dai componenti degli organi e dagli altri soggetti indicati dalla normativa applicabile;

Il Presidente precisa inoltre che:

- la Sezione I, ossia la Politica di Remunerazione, è stata approvata dall'Assemblea della Società tenutasi in data 16 aprile 2024, ha durata biennale e, pertanto, cessa di avere efficacia con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025;

- gli Azionisti, alla luce di quanto sopra, saranno chiamati a deliberare (i) sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione in senso favorevole o contrario, con deliberazione vincolante ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del TUF, e (ii) sulla Sezione II, in senso favorevole o contrario, e tale deliberazione sarà non vincolante; l'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF.

Il Presidente invita quindi il Notaio verbalizzante a dare lettura all'assemblea delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, specificando che si procederà con due distinte votazioni.

Proposta di delibera sul punto 2.1 all'ordine del giorno:

*"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A., esaminata la politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,*

*delibera*

*di approvare - ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione vincolante - la politica di remunerazione".*

Proposta di delibera sul punto 2.2 all'ordine del giorno:

*"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A., esaminata la "seconda sezione" della relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,*

*delibera*

*di approvare - ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione non vincolante - la "seconda sezione" della relazione."*

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione e invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

#### **Deliberazione**

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione n. 1 del punto 2 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale sociale 1.537.577 (unmilione cinquecentotrentasettemilacinquecentosettantasette) azioni;

- astenuti: n. 15.506 (quindicimilacinquecentosei) azioni;

- non votanti: n.0 azioni;

e quindi l'assemblea

*delibera*

3) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata  
a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione n. 2 del punto 2 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale sociale- astenuti: n. 15.506 azioni;

- non votanti: n 0 azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

4) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata  
a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno relativo alla nomina del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, viene a scadenza il Consiglio di Amministrazione ed è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo amministrativo (3.3), previa determinazione del numero dei componenti (3.1) e del periodo di durata della carica (3.2), e alla determinazione del compenso dei suoi membri (3.4).

Il Presidente provvede quindi a fornire le informazioni in modo unitario, precisando che poi si procederà a 4 votazioni distinte, una per ciascuno dei sotto-punti previsti dalla convocazione:

- con riferimento alla determinazione del numero dei componenti (3.1), ai sensi dell'art. 13 dello Statuto vigente, l'organo amministrativo può essere composto da un numero di amministratori non inferiore a 5 (cinque) e non superiore a 11 (undici), determinato dall'Assemblea;

- con riferimento alla determinazione della durata dell'incarico (3.2), gli Amministratori sono nominati per un periodo non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito dall'Assemblea, sono rieleggibili e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e decadenza previste dalla legge e dallo Statuto sociale;

- con riferimento alla nomina dei membri (3.3), ai sensi dell'art. 13.2 dello Statuto di PHN, un numero minimo di Amministratori non inferiore a quello stabilito dalla normativa *pro tempore* vigente, deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni anche regolamentari di volta in volta applicabili, ivi comprese quelle prescritte per gli emittenti in possesso della qualifica STAR, che ne prevedono almeno 2 o 3 in funzione del numero dei componenti;

- la composizione del Consiglio di Amministrazione deve inoltre rispettare la disciplina in materia di equilibrio fra i generi, di cui all'art. 147-ter, comma 1-ter, TUF e dalle altre disposizioni vigenti in materia e dunque assicurare che il genere meno rappresentato ottenga almeno due quinti dei Consiglieri, con arrotondamento per eccesso all'unità superiore;

- ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale, la nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà, sulla base di liste, nelle quali i candidati devono essere elencati me-

diante un numero progressivo;

- ogni soggetto legittimato non può presentare o concorrere alla presentazione di più di una sola lista né può votare liste diverse;

- ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità e non possono essere inseriti nelle liste candidati che (salva ogni altra causa di ineleggibilità o decadenza) non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalla legge, dallo Statuto o da altre disposizioni applicabili per le rispettive cariche;

- hanno diritto di presentare le liste il Consiglio di Amministrazione in carica e gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria stabilita dalla Consob ai sensi del Regolamento Emittenti (la Consob ha determinato nel 2,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione);

- all'elezione si procederà traendo dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti gli Amministratori da eleggere tranne uno; il restante Amministratore è tratto dalla seconda lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti, non presentata dal Consiglio di Amministrazione, e non collegata con coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti (il primo candidato in ordine progressivo); non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta ai fini della presentazione delle liste medesime; in caso di parità tra liste, (i) in presenza di una lista presentata dal Consiglio di Amministrazione, si procede ad una votazione di ballottaggio; (ii) altrimenti prevale la lista presentata dagli Azionisti in possesso della maggiore partecipazione, ovvero, in subordine, dal maggior numero di azionisti;

- qualora al termine della votazione non siano eletti in numero sufficiente amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza, non sia assicurato l'equilibrio tra generi, o il numero di candidati eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero di amministratori da eleggere, opereranno i meccanismi previsti in Statuto e precisati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione su questo punto;

- qualora sia stata presentata una sola lista e la stessa ottenga la maggioranza dei voti ivi rappresentati, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono tratti da tale lista nel rispetto delle disposizioni statutarie in materia di Amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza e di equilibrio tra i generi;

- qualora non sia stata presentata alcuna lista o qualora sia presentata una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea o qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione mediante la procedura del voto di lista, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono nominati dall'Assemblea con le modalità ordinarie e la maggioranza dei voti ivi rappresentati, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, e comunque in modo da assicurare il rispetto delle disposizioni statutarie in materia di Requisiti di Indipendenza e di equilibrio tra i generi;

- in data 23 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione, in linea con le Raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance* e in vista del rinnovo dell'organo amministrativo, ha approvato, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine e tenuto conto degli esiti della *board review*, gli "*Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra S.p.A. agli azionisti sulla futura dimensione e composizione del nuovo consiglio di amministrazione*"; il documento è a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società;

- sono pervenute alla Società e sono state validamente depositate, nel rispetto dei requisiti e termini di legge, numero due liste, dotate delle caratteristiche richieste e di cui è stata data pubblicità ai sensi della normativa vigente, e precisamente:

i) **Lista 1**, presentata da ALH S.r.l., titolare di complessive n. 3.038.334 azioni ordinarie, pari al 31,384% del capitale sociale, composta dai seguenti nominativi:

- 1) Andrea Lacorte (\*), nato a Pisa il 7 ottobre 1960;
- 2) Roberto Lacorte, nato a Cascina il 25 giugno 1968;
- 3) Carlo Volpi, nato a Parma il 14 dicembre 1965;
- 4) Germano Tarantino, nato a Marsala il 21 gennaio 1979;
- 5) Del Re Simona, nata a Livorno il 25 febbraio 1976;
- 6) Calzolari Alessandro (\*\*), nato a Bologna il 25 giugno 1960;
- 7) Pro Elena (\*\*), nata a Pisa il 19 luglio 1967;
- 8) Zaffaroni Marida (\*\*), nata a Como il 6 giugno 1975;
- 9) Zanotti Giovanna (\*\*), nata a Bergamo il 18 marzo 1972.

(\*) *Indica il candidato alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione*

(\*\*) *Indica i Consiglieri in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e all'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance;*

ii) **Lista n. 2**, presentata da investitori istituzionali complessivamente rappresentanti il 3,29491% del capitale sociale, composta dai seguenti nominativi:

- 1) Simonetta Iarlori, nata a Ortona, il 24 gennaio 1962 (\*)
- 2) Pietro Durante, nato a Gioia del Colle (BA), il 1° gennaio 1973 (\*)

(\*) *Candidato che ha dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e all'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance approvato dal Comitato per la Corporate Governance.*

- unitamente alla Lista 1, il socio ALH S.r.l. ha presentato le proposte di delibera inerenti ai punti 3.1 (determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione) e 3.2 (determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione) all'ordine del giorno di cui è stata data pubblicità ai sensi della normativa vigente;

- con riferimento alla determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione (3.4), l'Assemblea può: (i) determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere poi a cura del Consiglio di Amministrazione, che determina anche il compenso di quelli che ricoprono particolari cariche, sentito il parere del Collegio Sindacale; (ii) riconoscere agli Amministratori un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa;

- il Consiglio, nella riunione del 17 marzo 2026, a seguito della proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine e sentito il Collegio Sindacale, in conformità alla "Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" sottoposta all'Assemblea al punto 2 all'ordine del giorno, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la proposta deliberativa con riferimento al punto 3.4 all'ordine del giorno di cui darà a breve lettura il Notaio; al riguardo, l'accantonamento annuale, previsto in favore degli amministratori investiti di particolari cariche a titolo di trattamento di fine rapporto, è determinato – in linea e in continuità con la prassi costante della Società – nella misura massima del 10% della relativa remunerazione complessiva, comprensiva delle componenti fissa e variabile.

- i *curricula* dei candidati proposti sono già a disposizione dei soci, in quanto contenuti nella documentazione presentata.

Il Presidente invita quindi il Notaio verbalizzante a dare lettura all'assemblea delle

proposte di delibera presentate dal socio ALH S.r.l. con riferimento ai punti 3.1 e 3.2, e dal Consiglio di Amministrazione con riferimento al punto 3.4, specificando che si procederà con quattro distinte votazioni, la terza delle quali - punto 3.3 all'ordine del giorno - relativa alle liste presentate:

Proposta di delibera sul punto 3.1 all'ordine del giorno:

*"Lo scrivente propone di determinare in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società."*

Proposta di delibera sul punto 3.2 all'ordine del giorno:

*"Lo scrivente propone di determinare la durata in carica dei nuovi amministratori in 3 (tre) esercizi e dunque con scadenza alla data dell'Assemblea della Società convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028."*

Proposta di delibera sul punto 3.4 all'ordine del giorno:

*"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A.,*

*- viste le previsioni dell'art. 20 dello statuto di PHN e*

*- vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*

*- tenuto conto della "Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" approvata in data odierna,*

*delibera*

*di determinare il compenso del Consiglio di Amministrazione che sarà nominato dall'assemblea e resterà in carica per il triennio 2026-2028 come segue:*

*(i) massimi Euro 5.811.300 il compenso fisso complessivo annuo da corrispondere ai componenti del Consiglio di Amministrazione per la durata dell'incarico, comprensivo dei compensi da riconoscersi agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., oltre al rimborso delle spese sostenute dai suoi componenti per l'esercizio delle loro funzioni e, per i soli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., all'accantonamento annuale nella misura massima del 10% del compenso percepito a titolo di indennità di fine rapporto, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello statuto di PHN; e*

*(ii) ulteriori massimi Euro 2.574.000 il compenso variabile complessivo annuo da corrispondere agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. (il "CVC" o il "Compenso Variabile Complessivo"), da attribuire con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello statuto di PHN, con applicazione dei seguenti criteri:*

- Compensi Variabili su Obiettivo Annuale ("CVBT"), per un importo annuo pari a Euro 1.320.000 (unmilione trecentoventimila/00) – il "CVBTBASE" - con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 1.716.000 (unmilione settecento sedicimila/00), il "CVBTMAX", e rappresentano i due/terzi (2/3) del Compenso Variabile Complessivo,*

- Compensi variabili su obiettivo triennale ("CVMT"), pari a un terzo (1/3) del Compenso Variabile Complessivo annuo, per un importo pari a Euro 660.000 (seicentosessantamila/00) – il "CVMTBASE" - con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 858.000 (ottocentocinquantaottomila /00), il "CVMTMAX";*

*e quindi per un ammontare di CVC annuo base pari a Euro 1.980.000 (unmilione novecentottantamila/00) e sino a un massimo di Euro 2.574.000 (duemilione cinquecento settantaquattromila/00);*

- il CVC è determinato sulla base del raggiungimento dei seguenti 3 obiettivi, mantenendo per ogni obiettivo la ripartizione tra 2/3 (breve termine) e 1/3 (medio termine), il tutto secondo i criteri indicati nella Politica di Remunerazione della Società tempo per tempo vigente e nei pesi percentuali ivi individuati per ciascuno di detti obiettivi:*

1) crescita annuale del 10% dell'EBITDA Adjusted consolidato (EBITDA consolidato dell'esercizio al netto delle componenti non ricorrenti) - al lordo dei Compensi Variabili Complessivi dell'anno ("EBITDA Adjusted Lordo" o "EAL") rispetto all'EAL dell'esercizio precedente, prendendo come base l'EAL 2025;

2) crescita annuale del 20% della Posizione Finanziaria Netta consolidata alla data di chiusura dell'esercizio - calcolata come somma dei Debiti verso banche, correnti e non correnti, delle Passività per diritti d'uso correnti e non correnti al netto delle Disponibilità liquide e delle Attività finanziarie correnti e non correnti, al netto degli effetti riconducibili ad eventuali operazioni straordinarie poste in essere dalla Società, ("PFN") rispetto alla PFN dell'esercizio precedente, prendendo come base la PFN al 31/12/2025;

3) crescita annuale del 10% del Valore Economico Distribuito - che rappresenta la parte del Valore Economico Generato (somma del Valore della Produzione e Proventi finanziari, inclusi quelli da partecipazioni) distribuita tra i vari stakeholders (fornitori di beni e servizi, rete commerciale, dipendenti, pubblica amministrazione, comunità, fornitori di capitale) ("VED") rispetto al VED dell'esercizio precedente, prendendo come base il VED 2025;

resta inteso che l'erogazione dei CVMT è prevista solo per gli Amministratori Esecutivi in carica alla data dell'approvazione del bilancio dell'esercizio 2028"

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione e invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

#### **Deliberazione**

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione del socio ALH S.r.l. relativa al n. 1 del punto 3 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale socialeazioni;

- astenuti: n. 59.673 (cinquantanovemilaseicentosettantatré) azioni;

- non votanti: n. 0 azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

5) di approvare la relativa proposta deliberativa presentata dal socio ALH S.r.l..

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione del socio ALH S.r.l. relativa al n. 2 del punto 3 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale sociale

- astenuti: n. 59.673 (cinquantanovemilaseicentosettantatré) azioni;

- non votanti: n. 0 azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

6) di approvare la relativa proposta deliberativa presentata dal socio ALH S.r.l..

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

Il Presidente pone in votazione la deliberazione relativa al n. 3 del punto 3 dell'ordine del giorno circa la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e ricorda che si chiederà l'esito del voto per ciascuna delle liste presentate, mentre l'espressione di voto contrario o l'astensione si intenderanno per tutte le liste.

Il Presidente procede quindi alle operazioni di voto e comunica che il Rappresentante Designato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale sociale- favorevoli alla LISTA 2: n. 1.551.873 (unmilione cinquecentocinquantaunomilaottocentosettantatré) azioni;

- contrari : n. 328 (trecentoventotto) azioni;

- astenuti: n. 5.384 (cinquemilatrecentottantaquattro) azioni;

- non votanti: n. 0 azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

7) di approvare la LISTA 1.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama eletto a maggioranza un Consiglio di Amministrazione composto 9 (nove) membri, di cui numero 8 (otto) membri tratti dalla Lista 1 e numero 1 (uno) membro tratto dalla Lista 2, per 3 (tre) esercizi, e così composto:

1) Andrea Lacorte, nato a Pisa il 7 ottobre 1960;

2) Roberto Lacorte, nato a Cascina il 25 giugno 1968;

3) Carlo Volpi, nato a Parma il 14 dicembre 1965;

4) Germano Tarantino, nato a Marsala il 21 gennaio 1979;

5) Del Re Simona, nata a Livorno il 25 febbraio 1976;

6) Calzolari Alessandro, nato a Bologna il 25 giugno 1960;

7) Pro Elena, nata a Pisa il 19 luglio 1967;

8) Zaffaroni Marida, nata a Como il 6 giugno 1975;

9) Iarlori Simonetta, nata a Ortona, il 24 gennaio 1962.

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione relativa al n. 4 del punto 3 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale sociale 1.269.200 (unmilione duecentosessantanove mila duecento) azioni;

- astenuti: n. 15.506 (quindicimilacinquecentosei) azioni;

- non votanti: n. 0 azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

8) di approvare la relativa proposta deliberativa presentata dal Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno relativo alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025, per la parte non eseguita.

Il Presidente informa che:

- con delibera assunta il 16 aprile 2025, l'Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società, per una durata di 18 mesi, con scadenza nel corso dell'esercizio 2026, mentre l'autorizzazione alla disposizione venne concessa senza limiti temporali;

- si propone di deliberare una autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella Relazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025 per la parte non eseguita;

- gli elementi salienti della proposta - per il loro dettaglio faccio riferimento alla relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione - sono i seguenti:

i) l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di cogliere l'opportunità di realizzare un investimento vantaggioso, nei casi in cui l'andamento del prezzo di mercato delle azioni PHN, anche per fattori esterni alla Società, non sia in grado di esprimere adeguatamente il valore della stessa, e quindi di dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluso l'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, quali potenziali, ulteriori aggregazioni di settore in continua analisi e valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, la Società si riserva la facoltà di destinare le azioni acquistate sulla base della presente autorizzazione al servizio di altre finalità consentite ai sensi di legge nell'interesse della Società medesima, ivi inclusa la destinazione al servizio di futuri piani di incentivazione adottati dalla Società nei termini e alle condizioni dai medesimi stabiliti e l'eventuale loro successivo annullamento - nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali - nonché di disporre delle stesse in borsa o fuori borsa;

ii) l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più tranches, di un numero di azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, per un controvalore massimo di Euro 3.000.000; il Consiglio di Amministrazione individuerà l'ammontare di azioni da acquistare nell'ambito di ciascuna delle finalità indicate nella relazione nel rispetto del limite massimo di cui sopra;

iii) l'acquisto dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;

iv) l'autorizzazione all'acquisto delle azioni ordinarie proprie viene richiesta per il periodo di 18 (diciotto) mesi, a far data da oggi.

Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società;

v) l'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie viene richiesta senza limiti temporali;

vi) si propone che gli acquisti siano effettuati nel rispetto dei limiti e delle condizioni di legge e regolamentari, con le modalità e ai corrispettivi compresi nella forchetta indicata nella relazione.

Il Presidente invita quindi il Notaio verbalizzante a dare lettura all'assemblea della proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione:

Proposta di delibera sul punto 4 all'ordine del giorno:

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*

*delibera*

*(A) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea ordinaria della Società in data 16 aprile 2025 per la parte ancora non utilizzata, a far tempo dalla data della presente delibera;*

*(B) di autorizzare le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*

*1) di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla presente delibera dell'Assemblea ordinaria, di un numero di azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale per un controvalore massimo di Euro 3.000.000 (tremilioni/00) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo ufficiale che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione;*

*2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopraindicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 del D. Lgs 58/1998, le relative disposizioni di attuazione, compreso l'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra 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 Presidente e il Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente delibera, mediante (i) impiego di dette azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, e/o (ii) destinazione delle stesse ad altre finalità consentite ai sensi di legge, ivi inclusa la destinazione al servizio di futuri piani di incentivazione adottati dalla Società nei termini e alle condizioni dai medesimi stabiliti, ovvero mediante alienazione di tali azioni in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni ordinarie proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché 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. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;*

*(C) 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 alienazione delle azioni ordinarie proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili, il tutto nel rispetto anche della normativa regolamentare in vigore e della parità di trattamento".*

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione e invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

#### **Deliberazione**

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione del punto 4 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale socialeazioni;

- astenuti: n. 15.506 (quindicimilacinquecentosei) azioni;

- non votanti: n. 0 azioni;

e quindi l'assemblea

delibera

9) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata

a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno, relativo alla proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2028-2036 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D. Lgs. 39/2010.

Il Presidente informa che:

- con l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2027, scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società BDO Audit Services S.r.l. dall'Assemblea ordinaria del 13 ottobre 2020 per gli esercizi 2020 – 2027;

- il Collegio Sindacale, nella sua qualità di "comitato per il controllo interno e la revisione contabile", ha condiviso la proposta delle competenti funzioni aziendali di anticipare la procedura selettiva per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale per il periodo 2028-2036, avviandola già nel corso dell'esercizio 2026, così da consentire all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 di deliberare l'affidamento del relativo incarico;

- la Società ha effettuato la procedura di selezione di cui all'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014, ad esito della quale il Collegio Sindacale ha predisposto e presentato al Consiglio di Amministrazione la propria raccomandazione motivata ai sensi dell'art. 16, comma 2 del Regolamento (UE) n. 537/2014, contenente almeno

due possibili alternative di conferimento e una preferenza debitamente giustificata per una delle due. In particolare, il Collegio Sindacale, tenuto conto delle offerte ricevute, ha presentato la propria raccomandazione motivata, contenente tre possibili alternative – Deloitte & Touche S.p.A., PWC S.p.A. e KPMG S.p.A. – e ha espresso la propria preferenza per Deloitte & Touche S.p.A. in quanto risultata l'offerente con il punteggio complessivo più elevato. Nel caso in cui Deloitte & Touche S.p.A., dovesse rinunciare, il Collegio Sindacale ha individuato, in via subordinata e sulla base della graduatoria, le seguenti alternative, nell'ordine indicato: 1. PWC S.p.A.; 2. KPMG S.p.A.;

- la proposta del Collegio Sindacale relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2028-2036 è stata messa a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede della Società e pubblicazione sul sito *internet* della medesima.

Il Presidente cede quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale per illustrare la proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2028-2036, e quest'ultimo conferma quanto già esposto dal Presidente, ossia l'aver anticipato il processo di selezione, l'aver valutato i 3 (tre) preventivi citati anche nelle loro complessive proposte e l'aver concluso il processo con una graduatoria che premia la società Deloitte & Touche S.p.A. proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione:

Proposta di delibera sul punto 5 all'ordine del giorno:

*"L'Assemblea di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,*

*– preso atto che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito per gli esercizi 2020 – 2027 alla società di revisione BDO Italia S.p.A. (oggi BDO Audit Services S.r.l.);*

*– esaminata la proposta formulata dal Collegio Sindacale contenente la raccomandazione quale comitato per il controllo interno e la revisione contabile;*

*delibera*

*1. di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di Pharmanutra S.p.A. alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per gli esercizi 2028-2036, fatte salve cause di cessazione anticipata, per lo svolgimento delle attività nonché alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione, i cui termini economici sono sintetizzati nella proposta formulata dal Collegio Sindacale;*

*2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per rendere esecutiva a norma di legge la deliberazione di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative".*

A questo punto il Presidente dichiara aperta la discussione e invita il Rappresentante Designato a dichiarare se vi sono interventi su questo punto all'ordine del giorno.

Nessuno chiedendo la parola il Presidente passa alla votazione.

#### **Deliberazione**

Il Presidente procede alle operazioni di votazione in relazione alla proposta di deliberazione del punto 4 dell'ordine del giorno e dà atto che il Rappresentante Designato ha dichiarato, tenuto conto delle n. 0 azioni per le quali non ha ricevuto istruzioni di voto, di essere portatore di deleghe da parte di n. 193 aventi diritto, rappresentanti n. 8.096.747 azioni, pari a circa l'83,636% capitale socialeazioni;

- astenuti: n. 15.649 (quindicimilaseicentoquarantanove) azioni;  
- non votanti: n. 0 azioni;  
e quindi l'assemblea

delibera

10) di approvare la relativa proposta deliberativa contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente, visto l'esito della votazione, proclama approvata  
a maggioranza

la proposta deliberativa di cui sopra.

\*\*\*

#### **Chiusura dell'assemblea**

Non essendovi altro da deliberare, il Presidente, dopo aver ringraziato gli intervenuti, dichiara sciolta la presente assemblea essendo le ore 16,18 (sedici virgola diciotto).\*\*\*

Si allegano a questo atto, nel testo fornito dalla Società e dichiarato dal Presidente conforme ai rispettivi originali pubblicati, i seguenti documenti:

- sotto lettera "A" l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti;

- sotto lettera "B" copia delle relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione su tutti i punti all'ordine del giorno e delle proposte deliberative dei soci, estratte dal sito della società;

- sotto lettera "C" il prospetto riepilogativo contenente l'indicazione nominativa dei soci votanti favorevoli, contrari, astenuti e non votanti, con i relativi quantitativi azionari, sulle singole proposte deliberative.

Le spese del presente atto sono a carico della società.


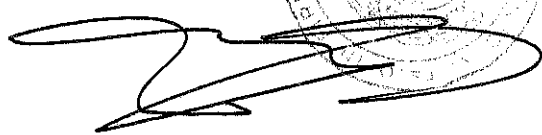
Richiesto io Notaio ho ricevuto questo atto che, scritto con mezzo elettronico da persona di mia fiducia e parte da me a mano, su trentotto pagine sin qui di dieci fogli di carta uso bollo, è stato da me sottoscritto alle ore 12,15 (dodici virgola quindici).

F.to Jacopo Sodi Notaio

**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE

Sono presenti n. **193** aventi diritto partecipanti all'Assemblea per il tramite del Rappresentante Designato,  
per complessive n. **8.096.747** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto,  
che rappresentano il **83,636%** di n. **9.680.977** azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.



Alegaro <sup>1/A</sup>  
N. **19617** del Repertorio  
N. **8783** della raccolta



**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

*Elenco dei censiti partecipanti all'assemblea per il tramite del Rappresentante Designato  
Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,002%
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,001%
ALH SRL	02426260507	2.085.000	21,537%
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,381%
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,042%
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,003%
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,003%
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,000%
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,002%
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,169%
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,000%
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,020%
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,005%
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,097%
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,091%
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,078%
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,043%
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,041%
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,347%
ANIMA ITALIA		5.230	0,054%
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,481%
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,028%
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,028%
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,084%
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,127%
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,005%
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,250%
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,061%
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,578%
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,042%
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,000%
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,060%
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,088%
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,609%
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,031%
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,029%
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,012%
AZIMUT LIFE DAC		8.000	0,082%
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		181	0,002%
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,213%

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,111%
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	10,541%
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,471%
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,000%
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,059%
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,293%
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,199%
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,005%
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,003%
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,187%
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,011%
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,081%
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,060%
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,001%
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,413%
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	9,847%
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA'531101'	02589350152	953.333	9,847%
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,035%
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,077%
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,011%
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,522%
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,666%
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,004%
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,042%
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,047%
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,023%
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,022%
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,002%
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,051%
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,001%
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,075%
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,108%
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,010%
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,052%
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,274%
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,054%
EURIZON FUND		630	0,007%
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,103%
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,017%
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,081%
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,246%
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,152%
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,068%
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,010%
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,000%
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,025%
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,442%
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,059%
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,129%
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,019%
FONDITALIA		24.750	0,256%
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,138%
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,009%
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,062%
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,060%
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,022%
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,003%

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
HI-AKTIEU EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,200%
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,062%
HSBC EE EURO PME		1.471	0,015%
HSBC EURO PME		8.005	0,083%
INTERFUND SICAV		1.800	0,019%
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,083%
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,074%
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,245%
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,281%
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,411%
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,014%
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,004%
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,261%
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,000%
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,139%
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,004%
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,061%
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,040%
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,003%
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,042%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,012%
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,069%
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,001%
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,145%
LEADERSSEL PMI		8.299	0,086%
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,009%
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,024%
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,124%
LONVIA MID CAP EURO		891	0,009%
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,089%
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,000%
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,003%
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,341%
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,258%
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,002%
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,033%
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,015%
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,081%
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,004%
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,012%
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,023%
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,086%
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,204%
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,006%
MERCER QIF FUND PLC		746	0,008%
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,085%
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,021%
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,447%
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,029%
ONEMARKETS ITALY ICAV		826	0,009%
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,000%
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.468	0,067%
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,011%

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,000%
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,270%
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,035%
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENTS SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,008%
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,015%
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,009%
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,047%
RLH SRL	02426250508	1.275.500	13,175%
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,245%
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,097%
SEXTANT PME		3.967	0,041%
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,004%
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,000%
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,004%
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,000%
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,000%
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,090%
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,003%
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,002%
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,000%
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,054%
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,114%
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	1,872%
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,014%
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,000%
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,015%
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,008%
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,072%
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,055%
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,009%
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,011%
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,016%
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,042%
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,002%
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,002%
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,002%
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,076%
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,007%
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,022%
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,007%
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,015%
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,000%
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,000%

**Totale**

**8.096.747 83,636%**

11B<sub>u</sub>  
Allegato

N. 1967 del Repertorio

N. 2723 della raccolta

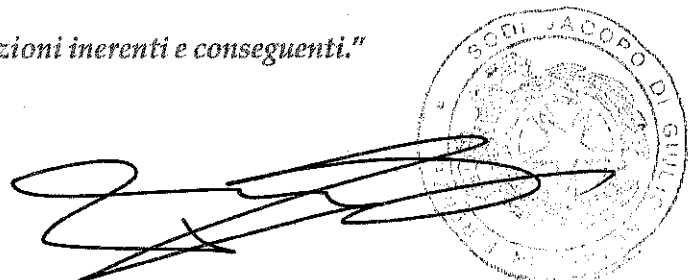
RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE  
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.  
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2026

**Punto n. 1 all'ordine del giorno**

*"1. Bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2025 e destinazione dell'utile di esercizio.*

*1.1 approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025; previo esame della relazione della Società di Revisione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Pharmanutra. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*

*1.2 destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti."*



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "COLLEGGIO SINDACALE PHARMANUTRA S.p.A." and "S. GIACOMO DI STURIA".

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per proporVi l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2025 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

In particolare, si precisa che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 evidenzia un utile di esercizio pari ad Euro 19.597.959. Rinviamo sul punto alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e messa a disposizione degli Azionisti nei termini di legge.

Chiediamo dunque l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al progetto di bilancio e alla nostra relazione.

Vi proponiamo inoltre di prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2025, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS, che evidenzia i seguenti principali dati di Gruppo (in migliaia di Euro):

DATI ECONOMICI (€ milioni)	2025	%	2024	%	Variazioni
REAVI	134,0	100,0%	128,9	100,0%	14,6%
REAVI DELLE VENDITE	131,7	98,3%	125,5	97,3%	14,0%
RISULTATO OPERATIVO LORDO	34,2	25,5%	31,0	23,9%	10,2%
UTILE DELL'ESERCIZIO	20,0	14,9%	16,6	12,9%	20,4%
EPS - UTILE PER AZIONE BASE (Loro)	2,09		1,73		20,8%

DATI PATRIMONIALI (€ milioni)	31/12/2025	31/12/2024	Variazioni
CAPITALE INVESTITO NETTO*	58,8	56,7	3,1
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA*	11,4	5,4	6,0
PATRIMONIO NETTO*	71,2	62,1	9,1

Nel chiederVi l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al progetto di bilancio e alla nostra relazione, Vi chiediamo, considerato che la riserva legale ha già raggiunto il 20% del capitale sociale, di ripartire l'utile dell'esercizio pari a Euro 19.597.959 come segue:

- (i) agli azionisti un dividendo unitario di Euro 1,20 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 11.490.220, con data di stacco della cedola n. 9 il giorno 4 maggio 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (*record date*) il 5 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 6 maggio 2026;
- (ii) per la differenza al conto Riserva Straordinaria.

Si ricorda inoltre che tutta la documentazione prevista dalla normativa, anche regolamentare vigente, verrà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito *internet* di Pharmanutra S.p.A. all'indirizzo [www.pharmanutragroup.com](http://www.pharmanutragroup.com) (Sezione *Governance / Assemblea degli Azionisti*) nei termini di legge.

Tenuto conto di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione le seguenti proposte di delibera:

**Proposta di delibera sul punto 1.1 all'ordine del giorno:**

*"L'Assemblea degli Azionisti di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,*

- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra al 31 dicembre 2025;*

*delibera*

1. *di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, riportante un utile di esercizio pari a Euro 19.597.959;*
2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile."*

\* \* \*

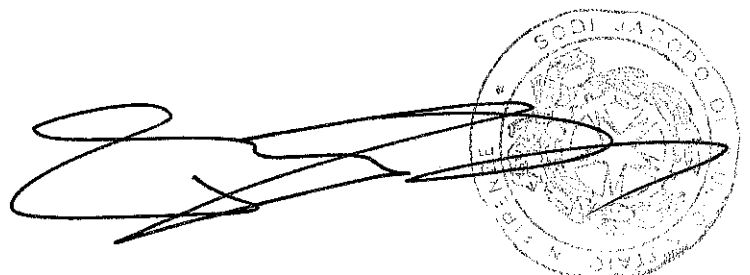
**Proposta di delibera sul punto 1.2 all'ordine del giorno:**

*"L'Assemblea degli Azionisti di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,*

- *udito e approvato quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

1. *di approvare la ripartizione dell'utile d'esercizio, pari ad Euro 19.597.959, come segue:*
  - *agli azionisti un dividendo unitario di Euro 1,20 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 11.490.220, con data di stacco della cedola n. 9 il giorno 4 maggio 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 5 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 6 maggio 2026;*
  - *per la differenza al conto Riserva Straordinaria.*



The image shows a handwritten signature in black ink, which is somewhat stylized and overlaps a circular stamp. The stamp is the official seal of the Board of Directors (Consiglio di Amministrazione) of Pharmanutra S.p.A. It features the company name around the perimeter and a central emblem.

2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile.*

Pisa, 17 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente, Andrea Lacorte



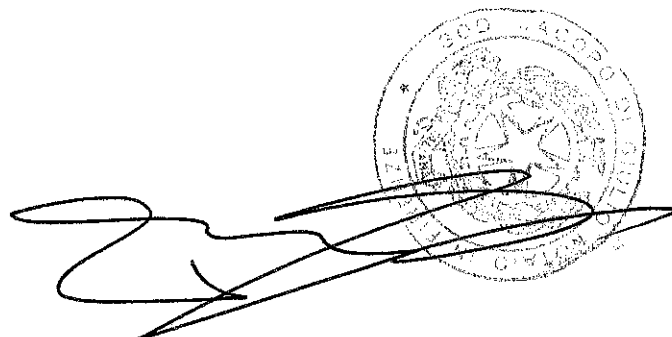
RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE  
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.  
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2026

**Punto n. 2 all'ordine del giorno**

*"2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:*

*2.1. approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998;*

*2.2. deliberazioni sulla "seconda sezione" della relazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998."*



Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea per presentarVi la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ("Relazione sulla Remunerazione" o la "Relazione") predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 84-*quater* del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti") e redatta in conformità all'Allegato 3A, Schema 7-*bis* e Schema 7-*ter* dello stesso Regolamento Emittenti.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- (a) la Sezione I – in conformità con gli artt. 123-*ter* TUF illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, e, fermo restando quanto previsto dall'art. 2402 c.c., dei componenti del Collegio Sindacale della Società, nonché le procedure utilizzate per l'adozione, la revisione e l'attuazione di tale politica, comprese le misure volte a evitare o a gestire eventuali conflitti d'interesse.
- Inoltre, ai sensi dell'art. 84-*quater*, comma 2-*bis*, del Regolamento Emittenti, la politica in materia di remunerazione descritta nella Sezione I della Relazione:
- indica come contribuisce alla strategia aziendale, al perseguimento degli interessi a lungo termine e alla sostenibilità della Società ed è determinata tenendo conto del compenso e delle condizioni di lavoro dei dipendenti della Società;
  - definisce le diverse componenti della remunerazione che possono essere riconosciute; in caso di attribuzione di remunerazione variabile, stabilisce criteri per il riconoscimento di tale remunerazione chiari, esaustivi e differenziati, basati su obiettivi di *performance* finanziari e non finanziari, se del caso tenendo conto di criteri relativi alla responsabilità sociale d'impresa;
  - specifica gli elementi della politica ai quali, in presenza di circostanze eccezionali indicate nell'art. 123-*ter*, comma 3-*bis*, del TUF, è possibile derogare temporaneamente e le condizioni procedurali in base alle quali, fermo quanto previsto dal Regolamento Consob n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate, la deroga può essere applicata;
- (b) la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori e ai Sindaci:
- fornisce una rappresentazione adeguata, chiara e comprensibile di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro (ove esistenti), evidenziandone la conformità con la politica della Società in materia di remunerazione relativa all'esercizio di riferimento e le modalità con cui la remunerazione contribuisce ai risultati a lungo termine della Società;
  - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le

eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

Inoltre, la Sezione II contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti.

\* \* \*

Si precisa che la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione (la "Politica di Remunerazione") è stata da ultimo approvata dall'Assemblea della Società tenutasi in data 16 aprile 2024 con durata biennale. In data 17 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione della Società, su proposta del Comitato Remunerazioni e Nomine, ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 – convocata per il giorno 27 aprile 2026 – una nuova Politica di Remunerazione avente durata biennale, come meglio precisato al paragrafo e) della Politica di Remunerazione al quale si rinvia per informazioni di maggior dettaglio.

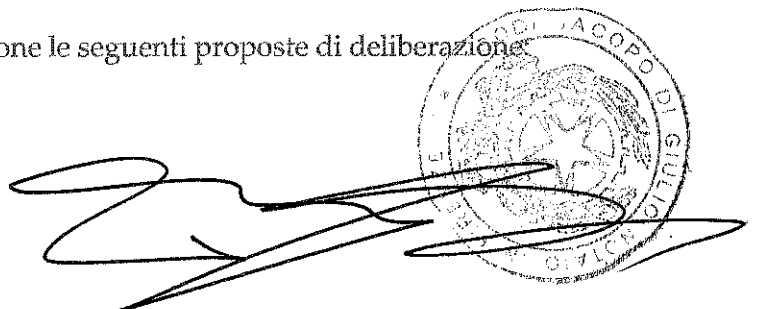
Alla luce di quanto precede, ai sensi dell'art. 123-*ter*, comma 3-*bis*, del TUF, i Signori Azionisti saranno chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione in senso favorevole o contrario, con deliberazione vincolante ai sensi dell'art. 123-*ter*, comma 3-*ter*, del TUF.

I Signori Azionisti saranno inoltre chiamati, ai sensi dell'art. 123-*ter*, comma 6, del TUF, a deliberare sulla Sezione II della Relazione sulla Remunerazione, in senso favorevole o contrario, e tale deliberazione sarà non vincolante.

L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi degli artt. 123-*ter*, comma 6, e 125-*quater*, comma 2, TUF.

La Relazione sulla Remunerazione sarà messa a disposizione del pubblico – presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società [www.pharmanutrargroup.com](http://www.pharmanutrargroup.com) (*Governance / Assemblea degli Azionisti*), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) – almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione le seguenti proposte di deliberazione



The image shows a handwritten signature in black ink over a circular stamp. The stamp contains the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" and "GIULIO JACOPO DI GIULIO". The signature is written in a cursive style across the bottom of the stamp.

**Proposta di deliberazione sul punto 2.1. all'ordine del giorno:**

*"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A., esaminata la politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,*

*delibera*

*di approvare - ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione vincolante - la politica di remunerazione."*

**Proposta di deliberazione sul punto 2.2. all'ordine del giorno:**

*"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A., esaminata la "seconda sezione" della relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998,*

*delibera*

*di approvare - ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998 e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento, e quindi con deliberazione non vincolante - la "seconda sezione" della relazione."*

Pisa, 17 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Andrea Lacorte

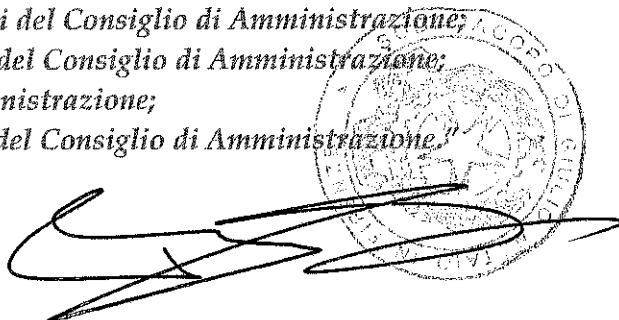


RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE  
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.  
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2026

Punto n. 3 all'ordine del giorno

*"3. Nomina del Consiglio di Amministrazione.*

- 3.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;*
- 3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;*
- 3.3 Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione;*
- 3.4 Determinazione del compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione.*



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" and "PHARMANUTRA S.P.A." around a central emblem.

Signori Azionisti,

con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, viene a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, nominato dall'Assemblea ordinaria in data 26 aprile 2023; è quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo amministrativo, previa determinazione del numero dei componenti e del periodo di durata della carica.

Al riguardo si ricorda, in particolare, quanto segue.

#### Composizione del Consiglio di Amministrazione e Orientamenti agli Azionisti del Consiglio di Amministrazione uscente

Al riguardo, si rammenta che ai sensi dell'art. 13 dello Statuto vigente, l'organo amministrativo della Vostra Società può essere composto da un numero di amministratori non inferiore a 5 (cinque) e non superiore a 11 (undici). L'Assemblea determina, di volta in volta, prima di procedere all'elezione, il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione entro i suddetti limiti. Gli Amministratori, che devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità e onorabilità previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente applicabile alla Società, sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito dall'Assemblea all'atto della nomina, e sono rieleggibili.

Gli Amministratori scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e decadenza previste dalla legge e dallo Statuto sociale.

Ai sensi dell'art. 13.2 dello Statuto di PHN, un numero minimo di Amministratori non inferiore a quello stabilito dalla normativa *pro tempore* vigente, deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni anche regolamentari di volta in volta applicabili (i "Requisiti di Indipendenza") e dunque possedere i requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del D.lgs. 58/1988 (il "TUF") e dall'art. 2, Raccomandazione 7 del Codice di *Corporate Governance* approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* (il "Codice di Corporate Governance")<sup>1</sup>. Al riguardo, si ricorda che le azioni della Vostra Società sono ammesse alle negoziazioni sul mercato regolamentato Euronext STAR Milan e che, pertanto, PHN è soggetta alle disposizioni prescritte per gli emittenti in possesso della qualifica STAR dal Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "Regolamento di Borsa") e dalle relative istruzioni (le "Istruzioni al Regolamento di Borsa"). In particolare, ai sensi dell'art. IA.2.10.6 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa, nei Consigli di Amministrazione composti fino a 8 membri, devono essere presenti almeno 2 Amministratori Indipendenti e nei Consigli di Amministrazione composti da 9 a 14 membri, devono essere presenti almeno 3 Amministratori Indipendenti.

Gli Amministratori decadono dalla propria carica nei casi previsti dalla legge. Il venir meno dei Requisiti di Indipendenza di un Amministratore non ne determina la decadenza se i

---

<sup>1</sup> Cfr. Art. 2.2.3, comma 3, lett. m), del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. applicabile agli emittenti in possesso della qualifica STAR.

requisiti permangono in capo al numero minimo di Amministratori che, secondo la normativa *pro tempore* vigente, devono possedere tali Requisiti di Indipendenza.

La composizione del Consiglio di Amministrazione deve inoltre rispettare la disciplina in materia di equilibrio fra i generi, di cui all'art. 147-ter, comma 1-ter, TUF e dalle altre disposizioni vigenti in materia. Con riferimento al mandato del nuovo organo amministrativo, il genere meno rappresentato deve ottenere almeno due quinti dei Consiglieri eletti, con arrotondamento per eccesso all'unità superiore (art. 144-undecies.1, comma 3, Regolamento Consob n. 11971/1999, di seguito "RE").

In data 23 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società, in linea con le Raccomandazioni del Codice di Corporate Governance e in vista del rinnovo dell'organo amministrativo, ha approvato, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine e tenuto conto degli esiti della *board review*, gli "Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra S.p.A. agli azionisti sulla futura dimensione e composizione del nuovo consiglio di amministrazione". Il documento è a disposizione del pubblico sul sito internet della Società all'indirizzo [www.pharmanutragroup.com](http://www.pharmanutragroup.com).

#### Meccanismo di nomina del Consiglio di Amministrazione sulla base del voto di lista

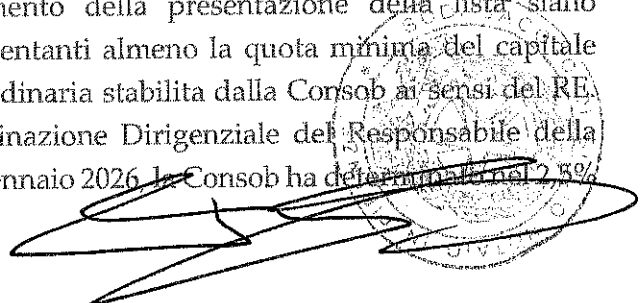
Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale, la nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà, sulla base di liste, presentate secondo le modalità di seguito indicate, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo e nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente in materia di amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza e equilibrio tra generi.

Ogni azionista, gli azionisti aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo, nonché gli altri soggetti tra i quali sussiste un rapporto di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse. Le adesioni e i voti espressi in violazione di tale divieto non sono attribuiti ad alcuna lista.

Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Non possono essere inseriti nelle liste candidati che (salva ogni altra causa di ineleggibilità o decadenza) non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalla legge, dallo Statuto o da altre disposizioni applicabili per le rispettive cariche.

Vi ricordiamo inoltre che i Soci che presentino una "lista di minoranza" sono destinatari delle raccomandazioni formulate da Consob con comunicazione n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

Hanno diritto di presentare le liste il Consiglio di Amministrazione in carica e gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, al momento della presentazione della lista siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota minima del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria stabilita dalla Consob ai sensi del RE. Al riguardo si rammenta che, con Determinazione Dirigenziale del Responsabile della Divisione Vigilanza Emittenti n. 155 del 27 gennaio 2026, la Consob ha determinato nel 2,5%



del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste per l'elezione dell'organo amministrativo della Società.

Le liste dovranno pervenire alla Società con una delle seguenti modalità:

- trasmissione a mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo [pharmanutra@pec.it](mailto:pharmanutra@pec.it), entro giovedì 2 aprile 2026, unitamente alla copia di un valido documento di identità dei presentatori, ovvero
- consegna presso la sede sociale, in Pisa, Via Campodavola, 1, alla c.a di Giovanni Bucarelli, entro le ore 18:00 di giovedì 2 aprile 2026.

Le liste, così presentate, devono essere corredate: (i) dalle informazioni relative all'identità degli azionisti soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria complessivamente detenuta; (ii) una dichiarazione degli azionisti diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa attestante l'assenza di rapporti di collegamento, anche indiretto, ai sensi dell'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, con questi ultimi; (iii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza, nonché dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente e dallo Statuto sociale, ivi inclusi quelli di onorabilità e, ove applicabile, dei Requisiti di Indipendenza, nonché dalla loro accettazione della candidatura e della carica, se eletti; (iv) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dall'applicabile normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

La titolarità della quota di partecipazione richiesta ai fini della presentazione della lista è attestata mediante invio alla Società da parte dell'intermediario abilitato alla tenuta dei conti della comunicazione prevista dall'art. 43 del Provvedimento unico sul *post-trading* di Consob e Banca d'Italia del 13 agosto 2018 ("*Disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata*") anche successivamente al deposito della lista, purché almeno ventuno giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in unica convocazione, ossia entro il 6 aprile 2026. Si ricorda che la titolarità di detta quota di partecipazione è determinata avuto riguardo alle azioni che risultano registrate a favore degli azionisti nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Ciascuna lista che presenti un numero di candidati pari o superiore a 3 deve altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno la quota dei componenti del Consiglio di Amministrazione stabilita dalla disciplina *pro tempore* vigente relativa all'equilibrio tra generi e dunque assicurare, come detto, che il genere meno rappresentato ottenga almeno due quinti dei Consiglieri, con arrotondamento per eccesso all'unità superiore.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Le liste saranno altresì soggette alle altre forme di pubblicità previste dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente. In particolare, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea (ossia il 6 aprile 2025) le liste sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della società e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

#### Modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione

All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come di seguito precisato:

- a) dalla lista che ha ottenuto la maggioranza dei voti espressi vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, gli Amministratori da eleggere tranne uno;
- b) il restante Amministratore è tratto dalla seconda lista che abbia ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti dopo quella di cui alla precedente lettera e che non sia stata presentata dal Consiglio di Amministrazione, e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, nella persona del primo candidato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono indicati nella lista.

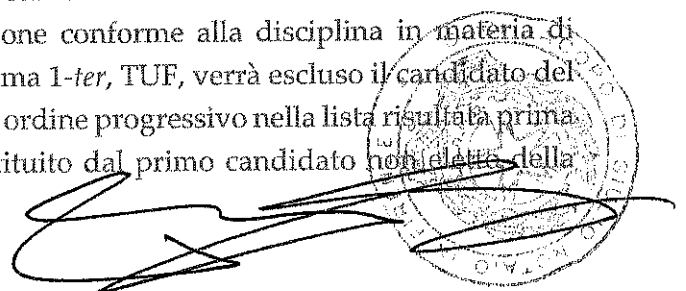
Non si terrà comunque conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta ai fini della presentazione delle liste medesime.

In caso di parità tra liste, (i) in presenza di una lista presentata dal Consiglio di Amministrazione, si procede ad una votazione di ballottaggio; (ii) altrimenti prevale la lista presentata dagli Azionisti in possesso della maggiore partecipazione, ovvero, in subordine, dal maggior numero di azionisti.

Qualora al termine della votazione non siano eletti in numero sufficiente amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza, verrà escluso il candidato che non sia in possesso di tali requisiti eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista risultata prima per numero di voti, e tale candidato sarà sostituito dal candidato indipendente non eletto della stessa lista avente i suddetti Requisiti di Indipendenza, secondo l'ordine progressivo.

Tale procedura, se necessario, sarà ripetuta sino al completamento del numero degli Amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza. Qualora, all'esito di tale procedura di sostituzione, la composizione del Consiglio di Amministrazione, non consenta di rispettare il numero minimo di Amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza dei voti ivi rappresentati, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei Requisiti di Indipendenza.

Qualora, inoltre, al termine della votazione, con i candidati eletti non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina in materia di equilibrio tra generi, di cui all'art. 147-ter, comma 1-ter, TUF, verrà escluso il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista risultata prima per numero di voti e tale candidato sarà sostituito dal primo candidato non eletto della

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SOCIETA' PER AZIONI" around the perimeter and "SALVO" in the center. The signature is a cursive scribble that partially obscures the stamp.

stessa lista del genere meno rappresentato secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi, fermo restando che, qualora, anche all'esito di tale procedura di sostituzione, la composizione del Consiglio di Amministrazione non sia conforme a tale disciplina, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza dei voti ivi rappresentati, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Qualora il numero di candidati eletti sulla base delle liste presentate sia inferiore al numero di amministratori da eleggere, i restanti Amministratori sono eletti dall'Assemblea, che delibera con la maggioranza dei voti ivi rappresentati e, comunque, in modo da assicurare (i) la presenza del numero minimo di amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza e (ii) il rispetto dell'equilibrio fra generi. In caso di parità di voti fra più candidati, si procede a ballottaggio fra i medesimi mediante ulteriore votazione assembleare, risultando prevalente il candidato che ottiene il maggior numero di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza dei voti ivi rappresentati, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono tratti da tale lista nel rispetto delle disposizioni statutarie in materia di Amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza e di equilibrio tra i generi.

Qualora non sia stata presentata alcuna lista o qualora sia presentata una sola lista e la medesima non ottenga la maggioranza dei voti rappresentati in Assemblea o qualora non debba essere rinnovato l'intero Consiglio di Amministrazione o qualora non sia possibile per qualsiasi motivo procedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione mediante la procedura del voto di lista disciplinata dall'art. 14.8 dello Statuto, i componenti del Consiglio di Amministrazione sono nominati dall'Assemblea con le modalità ordinarie e la maggioranza dei voti ivi rappresentati, senza applicazione del meccanismo del voto di lista, e comunque in modo da assicurare il rispetto delle disposizioni statutarie in materia di Amministratori in possesso dei Requisiti di Indipendenza e di equilibrio tra i generi, e fermo restando quanto previsto dagli artt. 14.9 e 14.10 dello Statuto in materia di sostituzione degli Amministratori e cessazione del Consiglio di Amministrazione.

#### Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione

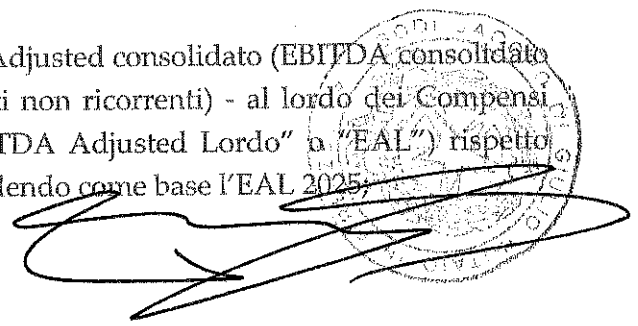
Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto sociale agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute nell'esercizio delle loro funzioni e il compenso determinato dall'Assemblea, fermo restando che, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., l'Assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli Amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione. Il compenso degli Amministratori che ricoprono particolari cariche è determinato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

L'Assemblea potrà inoltre riconoscere agli Amministratori un'indennità di fine mandato, anche sotto forma di polizza assicurativa.

Il Consiglio, nella riunione del 17 marzo 2026, a seguito della proposta del Comitato

Remunerazioni e Nomine e sentito il Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389 del codice civile, in conformità alla "Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" che sarà sottoposta all'Assemblea del 27 aprile 2026 (quale punto 2 all'ordine del giorno), ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta relativa al compenso del Consiglio di Amministrazione per il nuovo mandato:

- (i) massimi Euro 5.811.300 il compenso fisso complessivo annuo da corrispondere ai componenti del Consiglio di Amministrazione per la durata dell'incarico, comprensivo dei compensi per la partecipazione ai Comitati consiliari e dei compensi da riconoscersi agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., oltre al rimborso delle spese sostenute dai suoi componenti per l'esercizio delle loro funzioni e, per i soli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., all'accantonamento annuale nella misura massima del 10% del compenso percepito a titolo di indennità di fine rapporto, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello Statuto di PHN; e
  - (ii) ulteriori massimi Euro 2.574.000 il compenso variabile complessivo annuo da corrispondere agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. (il "CVC" o il "Compenso Variabile Complessivo"), da attribuire con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello statuto di PHN, con applicazione dei seguenti criteri:
    - Compensi Variabili su Obiettivo Annuale ("CVBT"), per un importo annuo pari a Euro 1.320.000 (unmilione trecentoventimila/00) - il "CVBTBASE" - con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 1.716.000 (unmilione settecento sedicimila/00), il "CVBTMAX", e rappresentano i due/terzi (2/3) del Compenso Variabile Complessivo;
    - Compensi variabili su obiettivo triennale ("CVMT"), pari a un terzo (1/3) del Compenso Variabile Complessivo annuo, per un importo pari a Euro 660.000 (seicentosessantamila/00) - il "CVMTBASE" - con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 858.000 (ottocentocinquantaottomila /00), il "CVMTMAX";e quindi per un ammontare di CVC annuo base pari a Euro 1.980.000 (unmilione novecentottantamila/00) e sino a un massimo di Euro 2.574.000 (duemilione cinquecento settantaquattromila/00);
    - il CVC è determinato sulla base del raggiungimento dei seguenti 3 obiettivi, mantenendo per ogni obiettivo la ripartizione tra 2/3 (breve termine) e 1/3 (medio termine), il tutto secondo i criteri indicati nella Politica di Remunerazione della Società tempo per tempo vigente e nei pesi percentuali ivi individuati per ciascuno di detti obiettivi:
- 1) crescita annuale del 10% dell'EBITDA Adjusted consolidato (EBITDA consolidato dell'esercizio al netto delle componenti non ricorrenti) - al lordo dei Compensi Variabili Complessivi dell'anno ("EBITDA Adjusted Lordo" o "EAL") rispetto all'EAL dell'esercizio precedente, prendendo come base l'EAL 2025;



- 2) crescita annuale del 20% della Posizione Finanziaria Netta consolidata alla data di chiusura dell'esercizio - calcolata come somma dei Debiti verso banche, correnti e non correnti, delle Passività per diritti d'uso correnti e non correnti al netto delle Disponibilità liquide e delle Attività finanziarie correnti e non correnti, al netto degli effetti riconducibili ad eventuali operazioni straordinarie poste in essere dalla Società, ("PFN") rispetto alla PFN dell'esercizio precedente, prendendo come base la PFN al 31/12/2025;
- 3) crescita annuale del 10% del Valore Economico Distribuito - che rappresenta la parte del Valore Economico Generato (somma del Valore della Produzione e Proventi finanziari, inclusi quelli da partecipazioni) distribuita tra i vari stakeholders (fornitori di beni e servizi, rete commerciale, dipendenti, pubblica amministrazione, comunità, fornitori di capitale) ("VED") rispetto al VED dell'esercizio precedente, prendendo come base il VED 2025;

resta inteso che l'erogazione dei CVMT è prevista solo per gli Amministratori Esecutivi in carica alla data dell'approvazione del bilancio dell'esercizio 2028.

\* \* \*

Si invitano:

- gli Azionisti che presentino proprie liste di candidati per la nomina dell'organo di amministrazione ad assicurare che tali liste siano accompagnate da tutte le informazioni necessarie per consentire ai soci di esprimere consapevolmente il loro voto, inclusa l'indicazione dell'eventuale idoneità dei candidati a qualificarsi come indipendenti;
- gli Azionisti che presentino una lista contenente un numero di candidati superiore alla metà dei componenti da eleggere (i) a fornire adeguata informativa, nella documentazione presentata per il deposito della lista, circa la rispondenza della lista medesima agli *"Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Pharmedica S.p.A. agli azionisti sulla futura dimensione e composizione del nuovo consiglio di amministrazione"* pubblicati in data 23 febbraio 2026; (ii) a indicare il proprio candidato alla carica di Presidente dell'organo amministrativo; (iii) a formulare - e a trasmettere all'indirizzo di posta elettronica certificata [pharmedica@pec.it](mailto:pharmedica@pec.it) - le proposte funzionali al processo di nomina dell'organo di amministrazione (durata del nuovo mandato e numero dei componenti nel rispetto dei limiti statutari), con congruo anticipo affinché tali proposte possano essere pubblicate dalla Società contestualmente alle liste.

\* \* \*

Alla luce di tutto quanto sopra esposto siete invitati a deliberare in merito:

- alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione (punto 3.1 all'ordine del giorno);
- alla determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione (punto 3.2 all'ordine del giorno);
- alla nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione (punto 3.3 all'ordine del giorno) e

- alla determinazione del compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione (punto 3.4 all'ordine del giorno), con riferimento al quale, il Consiglio sottopone alla Vostra approvazione la proposta di deliberazione di seguito riportata:

**Proposta di deliberazione sul punto 3.4. all'ordine del giorno:**

*"L'Assemblea ordinaria di Pharmanutra S.p.A.,*

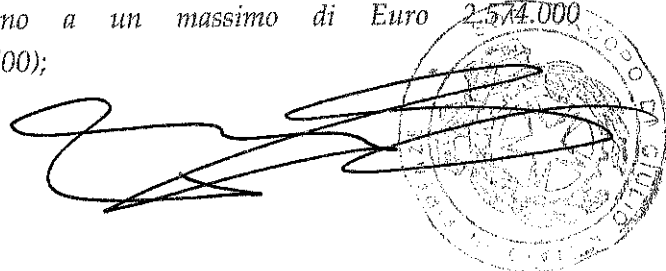
- *viste le previsioni dell'art. 20 dello statuto di PHN e*
- *vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*
- *tenuto conto della "Politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" approvata in data odierna,*

**delibera**

*di determinare il compenso del Consiglio di Amministrazione che sarà nominato dall'assemblea e resterà in carica per il triennio 2026-2028 come segue:*

- (i) *massimi Euro 5.811.300 il compenso fisso complessivo annuo da corrispondere ai componenti del Consiglio di Amministrazione per la durata dell'incarico, comprensivo dei compensi per la partecipazione ai Comitati consiliari e dei compensi da riconoscersi agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., oltre al rimborso delle spese sostenute dai suoi componenti per l'esercizio delle loro funzioni e, per i soli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., all'accantonamento annuale nella misura massima del 10% del compenso percepito a titolo di indennità di fine rapporto, da ripartire a cura del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello Statuto di PHN; e*
- (ii) *ulteriori massimi Euro 2.574.000 il compenso variabile complessivo annuo da corrispondere agli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c. (il "CVC" o il "Compenso Variabile Complessivo"), da attribuire con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi di legge e in conformità a quanto previsto dall'art. 20.2 dello statuto di PHN, con applicazione dei seguenti criteri:*
  - *Compensi Variabili su Obiettivo Annuale ("CVBT"), per un importo annuo pari a Euro 1.320.000 (unmilione trecentoventimila/00) – il "CVBTBASE" - con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 1.716.000 (unmilione settecento sedicimila/00), il "CVBTMAX", e rappresentano i due terzi (2/3) del Compenso Variabile Complessivo,*
  - *Compensi variabili su obiettivo triennale ("CVMT"), pari a un terzo (1/3) del Compenso Variabile Complessivo annuo, per un importo pari a Euro 660.000 (seicentosestantamila/00) – il "CVMTBASE" - con possibilità di incremento fino a un massimo di Euro 858.000 (ottocentocinquantaquattromila /00), il "CVMTMAX";*

*e quindi per un ammontare di CVC annuo base pari a Euro 1.980.000 (unmilione novecentottantamila/00) e sino a un massimo di Euro 2.574.000 (duemilione cinquecento settantaquattromila/00);*



- *il CVC è determinato sulla base del raggiungimento dei seguenti 3 obiettivi, mantenendo per ogni obiettivo la ripartizione tra 2/3 (breve termine) e 1/3 (medio termine), il tutto secondo i criteri indicati nella Politica di Remunerazione della Società tempo per tempo vigente e nei pesi percentuali ivi individuati per ciascuno di detti obiettivi:*

*1) crescita annuale del 10% dell'EBITDA Adjusted consolidato (EBITDA consolidato dell'esercizio al netto delle componenti non ricorrenti) - al lordo dei Compensi Variabili Complessivi dell'anno ("EBITDA Adjusted Lordo" o "EAL") rispetto all'EAL dell'esercizio precedente, prendendo come base l'EAL 2025;*

*2) crescita annuale del 20% della Posizione Finanziaria Netta consolidata alla data di chiusura dell'esercizio - calcolata come somma dei Debiti verso banche, correnti e non correnti, delle Passività per diritti d'uso correnti e non correnti al netto delle Disponibilità liquide e delle Attività finanziarie correnti e non correnti, al netto degli effetti riconducibili ad eventuali operazioni straordinarie poste in essere dalla Società, ("PFN") rispetto alla PFN dell'esercizio precedente, prendendo come base la PFN al 31/12/2025;*

*3) crescita annuale del 10% del Valore Economico Distribuito – che rappresenta la parte del Valore Economico Generato (somma del Valore della Produzione e Proventi finanziari, inclusi quelli da partecipazioni) distribuita tra i vari stakeholders (fornitori di beni e servizi, rete commerciale, dipendenti, pubblica amministrazione, comunità, fornitori di capitale) ("VED") rispetto al VED dell'esercizio precedente, prendendo come base il VED 2025;*

*resta inteso che l'erogazione dei CVMT è prevista solo per gli Amministratori Esecutivi in carica alla data dell'approvazione del bilancio dell'esercizio 2028".*

Pisa, 17 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Lacorte

**ALH SRL**  
*Via Mercanti, 8*  
*56127 Pisa (PI)*  
*C.F. e P.I. 02426260507*

Spettabile  
**Pharmanutra S.p.A.**  
Via Campodavella, 1  
56122 - Pisa

*A mezzo posta elettronica certificata all'indirizzo pharmanutra@pec.it*

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI PHARMANUTRA S.P.A.**

**DEL 27 APRILE 2026:**

**PROPOSTE DI DELIBERAZIONE FUNZIONALI ALLA  
NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

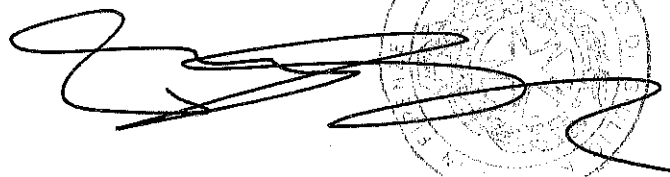
Egregi Signori,

la scrivente **ALH S.r.l.**, con sede legale in Pisa, Via Mercanti n. 8, C.F., P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa 02426260507, titolare di complessive n. 3.038.334 azioni ordinarie della società Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società"), pari al 31,384% del relativo capitale sociale,

- con riferimento al punto 3 all'ordine del giorno "Nomina del Consiglio di Amministrazione: 3.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione. 3.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione. 3.3 Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione. 3.4 Determinazione del compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione" dell'Assemblea ordinaria della Società, convocata per il giorno 27 aprile 2026, in unica convocazione, alle ore 15.00, esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione;
- facendo seguito alla lista per la nomina dell'organo amministrativo di PHN depositata presso la Società;
- visti gli artt. 13 e 14 dello Statuto sociale di PHN;
- tenuto conto di quanto: (i) prescritto dal Codice di *Corporate Governance* delle società quotate cui la Società aderisce; e (ii) rappresentato nel documento denominato "Orientamenti del Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra S.p.A. agli azionisti sulla futura dimensione e composizione del nuovo Consiglio di Amministrazione", approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 23 febbraio 2026 e pubblicato sul sito internet della Società ([www.pharmanutragroup.com](http://www.pharmanutragroup.com)), contenente gli orientamenti del Consiglio di Amministrazione uscente circa i profili manageriali, professionali e le competenze ritenute necessarie per la composizione ottimale del futuro Consiglio di Amministrazione di PHN,

**PRESENTA**

1. le seguenti proposte di deliberazione inerenti alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società:
2. *Proposta in merito alla determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione (punto 3.1 all'ordine del giorno):*



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "ALH SRL" and "ASSEMBLEA ORDINARIA" around the perimeter, with some illegible text in the center.

# ALH SRL

*Via Mercanti, 8*

*56127 Pisa (PI)*

*C.F. e P.I. 02426260507*

Lo scrivente propone di determinare in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.

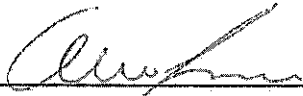
*Proposta in merito alla determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione (punto 3.2 all'ordine del giorno):*

Lo scrivente propone di determinare la durata in carica dei nuovi amministratori in 3 (tre) esercizi e dunque con scadenza alla data dell'Assemblea della Società convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028.

La scrivente richiede a PHN di provvedere alla pubblicazione della presente nelle modalità di legge.

Pisa, 25/03/2026

ALH S.r.l.



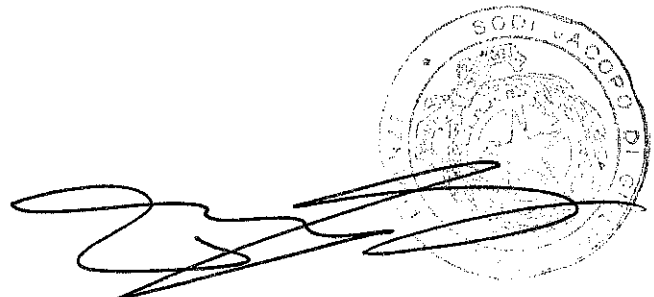
---

(Andrea Lacorte, Amministratore Unico)

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE  
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.  
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2026**

**Punto n. 4 all'ordine del giorno**

*"Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025 per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti."*



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SOCIETÀ ADOP" at the top and "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" at the bottom, with a central emblem.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie di Pharmanutra S.p.A. ("PHN" o la "Società") ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 (il "TUF") e relative disposizioni di attuazione.

Con delibera assunta il 16 aprile 2025, questa Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società. L'autorizzazione all'acquisto aveva durata di 18 mesi dalla data della suddetta delibera e, pertanto, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2026, mentre l'autorizzazione alla disposizione venne concessa senza limiti temporali.

Appare opportuno che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni proprie anche oltre detto termine sopra indicato, per le finalità di cui al successivo Paragrafo 1.

Viene quindi proposto ai signori Azionisti di deliberare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella presente Relazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025 per la parte ancora non utilizzata.

#### **1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione al compimento di operazioni su azioni proprie**

La presente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è finalizzata a consentire alla Società di cogliere l'opportunità di realizzare un investimento vantaggioso, nei casi in cui l'andamento del prezzo di mercato delle azioni PHN, anche per fattori esterni alla Società, non sia in grado di esprimere adeguatamente il valore della stessa, e quindi di dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluso l'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, quali potenziali, ulteriori aggregazioni di settore in continua analisi e valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre la Società si riserva la facoltà di destinare le azioni acquistate sulla base della presente autorizzazione al servizio di altre finalità consentite ai sensi di legge nell'interesse della Società medesima, ivi inclusa la destinazione al servizio di futuri piani di incentivazione adottati dalla Società nei termini e alle condizioni dai medesimi stabiliti e l'eventuale loro successivo annullamento – nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali – nonché di disporre delle stesse in borsa o fuori borsa, come meglio precisato al successivo paragrafo 5.

#### **2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione**

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 1.123.097,70 suddiviso in n. 9.680.977 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale. Alla stessa data PHN detiene n. 105.794 azioni ordinarie proprie e le società dalla stessa controllate non detengono azioni PHN.

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di un numero di azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, per un controvalore massimo di Euro 3.000.000 (tremilioni/00).

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare nell'ambito di ciascuna delle finalità indicate al paragrafo 1 che precede, anteriormente all'avvio del programma di acquisto medesimo, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

### **3. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta**

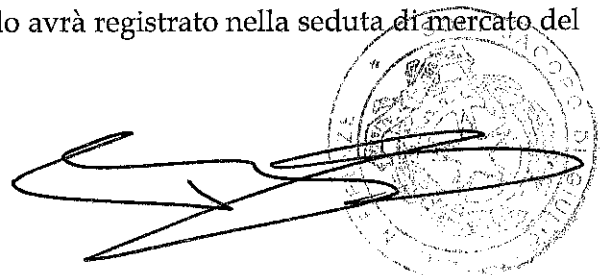
L'autorizzazione all'acquisto delle azioni ordinarie proprie viene richiesta per il periodo di 18 (diciotto) mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie viene richiesta senza limiti temporali.

### **4. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare**

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni ordinarie proprie siano effettuati nel rispetto dei limiti e delle condizioni relativi alle negoziazioni stabiliti dall'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "**MAR**") e dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 (il "**Regolamento 1052**") in attuazione della MAR, per quanto applicabili. Gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo ufficiale che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" at the top and "PHN" in the center, surrounded by a decorative border.

## 5. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni ordinarie vengano effettuati con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 TUF, le relative disposizioni di attuazione, compreso l'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento 1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Considerate le finalità sottostanti alla presente proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (nei termini di cui al precedente paragrafo 1), il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente proposta mediante (i) impiego di dette azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, e/o (ii) destinazione delle stesse ad altre finalità consentite ai sensi di legge, ivi inclusa la destinazione al servizio di futuri piani di incentivazione adottati dalla Società nei termini e alle condizioni dai medesimi stabiliti, ovvero mediante alienazione di tali azioni in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli, per le finalità consentite ai sensi di legge e con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società per il perseguimento delle finalità di cui alla presente Relazione, il tutto nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e 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.

\* \* \*

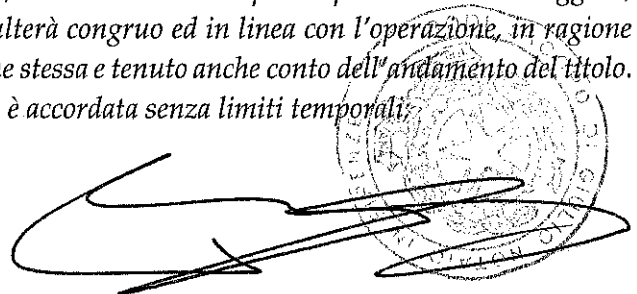
Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*

***delibera***

- (A) *di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea ordinaria della Società in data 16 aprile 2025 per la parte ancora non utilizzata, a far tempo dalla data della presente delibera;*
- (B) *di autorizzare le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*

- 1) di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla presente delibera dell'Assemblea ordinaria, di un numero di azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale per un controvalore massimo di Euro 3.000.000 (tremilioni/00) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo ufficiale che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione;
- 2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopraindicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, ivi incluso l'art. 132 del D. Lgs 58/1998, le relative disposizioni di attuazione, compreso l'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra 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 Presidente e il Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente delibera, mediante (i) impiego di dette azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, e/o (ii) destinazione delle stesse ad altre finalità consentite ai sensi di legge, ivi inclusa la destinazione al servizio di futuri piani di incentivazione adottati dalla Società nei termini e alle condizioni dai medesimi stabiliti, ovvero mediante alienazione di tali azioni in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni ordinarie proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché 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. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali.



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SOCIETA' PER AZIONI" and "SOCIETA' ITALIANA" around the perimeter, with a central emblem. The signature is a stylized, cursive script.

(C) *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 alienazione delle azioni ordinarie proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili, il tutto nel rispetto anche della normativa regolamentare in vigore e della parità di trattamento."*

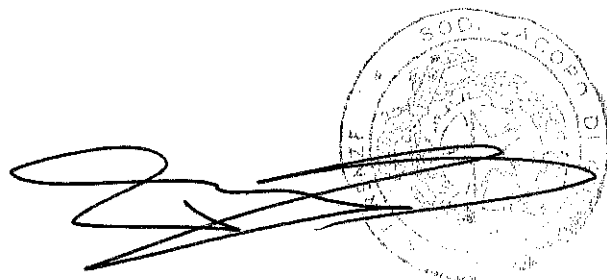
Pisa, 17 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente, Andrea Lacorte

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE  
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI PHARMANUTRA S.P.A.  
CONVOCATA PER IL GIORNO 27 APRILE 2026

Punto n. 5 all'ordine del giorno

*"Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2028-2036 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D. Lgs. 39/2010; deliberazioni inerenti e conseguenti"*



A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains the text "SOD. JACOPO C." and other illegible details.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per deliberare, tra l'altro, in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2028-2036 e alla determinazione del relativo corrispettivo ai sensi del D. Lgs. 39/2010 (il "Decreto").

Come noto, con l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2027, scadrà l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società BDO Italia S.p.A. dall'Assemblea ordinaria del 13 ottobre 2020 per gli esercizi 2020 – 2027.

Il Collegio Sindacale, nella sua qualità di "comitato per il controllo interno e la revisione contabile", ha condiviso la proposta delle competenti funzioni aziendali di anticipare la procedura selettiva per l'assegnazione dell'incarico di revisione legale per il periodo 2028-2036, avviandola già nel corso dell'esercizio 2025, così da consentire all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 di deliberare l'affidamento del relativo incarico.

Tale anticipazione si rende opportuna, in primo luogo, per porre il revisore legale entrante nella condizione di rispettare il periodo di c.d. cooling-in previsto dal Regolamento (UE) n. 537/2014 (il "Regolamento"), che tutela l'indipendenza del revisore imponendo l'astensione dall'erogazione di alcune tipologie di servizi diversi dalla revisione legale (servizi "non audit") già a partire dall'esercizio immediatamente precedente al primo anno di incarico, e dunque per l'intero esercizio 2027. In secondo luogo, l'anticipazione consente al revisore prescelto di organizzare per tempo l'attività di transizione con il revisore uscente (handover) e di acquisire una conoscenza adeguata di Pharmanutra S.p.A. e del Gruppo Pharmanutra, così da programmare in modo efficace ed efficiente gli interventi di revisione fin dal primo anno di mandato. La procedura anticipata permette, inoltre, di svolgere con completezza il processo di selezione, articolato in una fase tecnico-qualitativa e in una valutazione economica, sulla base dei criteri individuati dalla Società con il consenso del Collegio Sindacale e declinati nel documento di gara (caratteristiche dell'offerente, esperienze nel settore quotato e farmaceutico, metodologia di revisione, qualità del team dedicato, ragionevolezza delle ore e del mix professionale). Tale processo ha consentito di invitare i principali network internazionali, di valutarne le proposte e di disporre del tempo necessario per un'analisi comparativa completa, coerente con lo *standing* della Società in quanto Ente di Interesse Pubblico. L'insieme di tali elementi rende quindi coerente l'avvio anticipato della procedura, in linea con le *best practice* già adottate dai principali enti di interesse pubblico nell'Unione Europea.

Viene pertanto sottoposta al Vostro esame la proposta relativa al conferimento ai sensi del Decreto e del Regolamento dell'incarico di revisione legale per gli esercizi dal 2028 al 2036 ad una diversa società di revisione, nonché la determinazione del relativo corrispettivo.

L'art. 17 del Decreto prevede infatti che, per le società italiane emittenti valori mobiliari ammessi alla negoziazione sui mercati regolamentati italiani e dell'Unione Europea, l'incarico di revisione legale conferito a una società di revisione abbia durata di 9 esercizi, con esclusione della possibilità di rinnovo se non siano decorsi almeno 4 esercizi dalla data di cessazione del precedente incarico. A tal fine la Società ha effettuato la procedura di selezione di cui all'art. 16 del Regolamento, ad esito della quale il Collegio Sindacale ha predisposto e presentato al Consiglio di Amministrazione la propria raccomandazione motivata ai sensi dell'art. 16, comma 2 del Regolamento, contenente almeno due possibili alternative di conferimento e una preferenza debitamente giustificata per una

delle due. In particolare, il Collegio Sindacale, tenuto conto delle offerte ricevute, ha presentato la propria raccomandazione motivata, contenente tre possibili alternative — Deloitte & Touche S.p.A., PWC S.p.A. e KPMG S.p.A. — e ha espresso la propria preferenza per Deloitte & Touche S.p.A. in quanto risultata l'offerente con il punteggio complessivo più elevato. Nel caso in cui Deloitte & Touche S.p.A., dovesse rinunciare, il Collegio Sindacale ha individuato, in via subordinata e sulla base della graduatoria, le seguenti alternative, nell'ordine indicato:

1. PWC S.p.A.
2. KPMG S.p.A.

Si segnala che l'Assemblea ordinaria, su proposta motivata dell'organo di controllo formulata ai sensi dell'art. 13 del Decreto, contenente altresì la raccomandazione di cui all'art. 16 del Regolamento, conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante alla società di revisione per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico medesimo.

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione, preso atto della proposta del Collegio Sindacale (allegata alla presente relazione) e della raccomandazione contenuta nella stessa, Vi invita ad assumere la seguente deliberazione:

**Proposta di delibera sul punto 5 all'ordine del giorno:**

*"L'Assemblea di Pharmanutra S.p.A., riunita in sede ordinaria,*

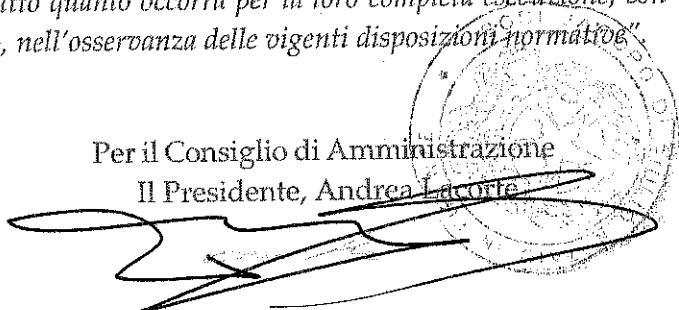
- *preso atto che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito per gli esercizi 2020 – 2027 alla società di revisione BDO Italia S.p.A.;*
- *esaminata la proposta formulata dal Collegio Sindacale contenente la raccomandazione quale comitato per il controllo interno e la revisione contabile;*

**delibera**

1. *di conferire l'incarico di revisione legale dei conti di Pharmanutra S.p.A. alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., per gli esercizi 2028-2036, fatte salve cause di cessazione anticipata, per lo svolgimento delle attività nonché alle condizioni di cui all'offerta formulata dalla suddetta società di revisione, i cui termini economici sono sintetizzati nella proposta formulata dal Collegio Sindacale;*
2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vicepresidente in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per rendere esecutiva a norma di legge la deliberazione di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità attinenti e necessarie presso i competenti organi e/o uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, con ogni e qualsiasi potere necessario e opportuno, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative"*

Pisa, 17 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente, *Andrea Lacorte*



**Raccomandazione del Collegio Sindacale di Pharmanutra S.p.A. per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2028-2036 ai sensi degli artt. 13, comma 1, e 17, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 16 del Regolamento n. 537 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014**

**PREMESSA**

Con l'approvazione del bilancio chiuso il 31 dicembre 2027 verrà a scadere l'incarico di revisione del bilancio d'esercizio di Pharmanutra S.p.A. (la "Società") e del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra, conferito dall'assemblea degli azionisti di Pharmanutra S.p.A. a BDO S.p.A.

Il processo di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2028-2036 ("Incarico"), ai sensi del Regolamento UE 537/2014 ("Regolamento Europeo") e del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, rientrando la Società fra gli Enti d'interesse Pubblico, in quanto società quotata in un mercato regolamentato, è stato avviato dalla Società, sotto la supervisione del Collegio Sindacale (nella sua veste di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, ai sensi dell'art. 19 comma 1 lettera f) del D.Lgs. n. 39/2010), nel mese di febbraio 2026, in via anticipata rispetto alla scadenza del mandato di BDO, per poter monitorare il rispetto del principio di indipendenza ed in particolare il divieto per il revisore, previsto dalla normativa di riferimento, di ricevere nei 12 mesi precedenti l'inizio del periodo oggetto di revisione, incarichi per i servizi di "Progettazione e realizzazione di procedure di controllo interno e gestione del rischio relative alla preparazione e/o al controllo dell'informativa finanziaria, oppure alla progettazione e realizzazione di sistemi tecnologici per l'informativa finanziaria".

La Società ha svolto una formale procedura di selezione tra le principali società di revisione in tempo utile affinché il Collegio Sindacale, nella sua veste di Comitato per il Controllo interno e la Revisione Contabile (di seguito "CCIRC"), ai sensi dall'art. 19 del Decreto, potesse formulare la presente raccomandazione.

In particolare, la Società, con il consenso del Collegio Sindacale:

- ha individuato i criteri di valutazione quantitativi e qualitativi per effettuare la selezione della società di revisione;
- ha predisposto un documento di gara (diviso in sezione tecnico-qualitativa e sezione economica);
- ha invitato alcune società di revisione a presentare la loro proposta individuando tre network di standing primario ritenuti idonei a esprimere elevati livelli di professionalità e qualità dei servizi offerti, in considerazione dell'ambito internazionale in cui opera Pharmanutra S.p.A.

Nell'ambito delle principali società di revisione mondiali, sono state quindi selezionate Deloitte & Touche S.p.A., KPMG S.p.A., e PWC S.p.A.. Non è stata inclusa BDO Audit Services S.r.l. in quanto revisore uscente.

Successivamente sono state esaminate le proposte ricevute ed è stato redatto un prospetto di sintesi della valutazione tecnica ed economica delle proposte ricevute.

Ad esito di tali attività il Collegio Sindacale sottopone la presente Raccomandazione per il conferimento dell'Incarico ("Raccomandazione"), redatta ai sensi dell'art. 16 del Regolamento Europeo e D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39.

Vengono quindi di seguito illustrati:

- l’oggetto dell’incarico;
- le fasi del processo di selezione del nuovo revisore ed i relativi criteri;
- la valutazione delle offerte;
- le conclusioni del Collegio Sindacale.

### **OGGETTO DELL’INCARICO**

L’elenco dei servizi (di seguito i “Servizi”) per i quali è stata richiesta una quotazione a ciascuna società, con separata indicazione del costo di ciascun servizio, è il seguente:

- I) Revisione contabile dei conti annuali e, nello specifico:
- Revisione legale del bilancio separato di Pharmanutra S.p.A. (il “Bilancio Separato”);
  - Revisione legale del bilancio consolidato del Gruppo Pharmanutra (il “Bilancio Consolidato”);
  - Espressione di un giudizio di conformità della relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e della relazione sulla gestione con il Bilancio Consolidato e il Bilancio Separato;
  - Espressione di un giudizio di conformità della Relazione Finanziaria Annuale alle norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea (il “Regolamento Delegato”).
- II) Emissione della Relazione di Revisione limitata del bilancio semestrale abbreviato consolidato al 30 giugno per il periodo intermedio a partire dal 30 giugno 2028.
- III) Revisione legale del bilancio d’esercizio della controllata Akern S.r.l., nonché dei reporting package di detta società e delle altre controllate (Athletica Cetilar S.r.l., Pharmanutra U.S.A. Corp. e Pharmanutra España), redatti secondo IAS-IFRS ai fini del Bilancio Consolidato.

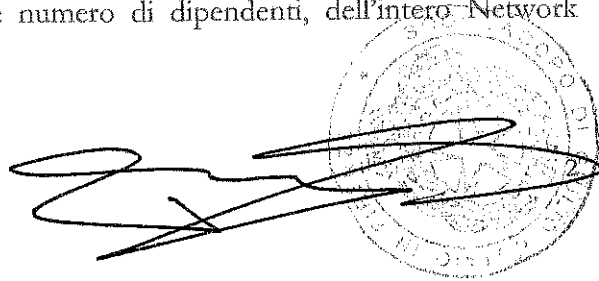
### **PROCESSO DI SELEZIONE DEL NUOVO REVISORE**

Nel rispetto di quanto previsto dall’art. 16, paragrafo 3, lett. e) del Regolamento Europeo, la valutazione delle proposte avanzate dalle società di revisione è stata effettuata basandosi sui criteri di selezione definiti nei documenti di gara.

In particolare, il processo di valutazione si è articolato in due fasi in cui sono stati valutati rispettivamente gli elementi tecnici-qualitativi e gli aspetti quantitativi, con assegnazione ad ogni offerta, al termine di ciascuna delle fasi, di un punteggio derivante dalle valutazioni di ogni Evaluation Category identificata come di seguito indicato:

**Fase 1** (“valutazione tecnico – qualitativa”), con assegnazione di un punteggio fino ad un massimo di 80 punti, sulla base delle seguenti Evaluation Categories:

- 1) Caratteristiche dell’offerente:
- a) Ricavi annui in Italia dell’offerente e numero di dipendenti, dell’intero Network dell’ultimo anno (0-5 punti);



- b) Reputazione e numero eventuali sanzioni comminate da Autorità di Vigilanza in Italia e del PCAOB a livello internazionale negli ultimi 5 anni (0-6 punti);
  - c) Presenza e disponibilità di accesso a centri di eccellenza del network su tematiche particolari (0-5 punti).
- 2) Incarichi di revisione in società quotate e conoscenza dell'industry del Gruppo
- a) Esperienze dell'offerente nella revisione di società quotate non finanziarie (Banche, assicurazioni, SICAV, etc.) Euronext MTX in Italia (numero incarichi) (0-8 punti);
  - b) Esperienze in società italiane appartenenti al settore farmaceutico di carattere nazionale e/o internazionale (0-8 punti).
- 3) Metodologia proposta
- a) Strategia, Tempistiche e adeguatezza della strategia e del piano di revisione, rendicontazione dell'attività svolta e comunicazioni al Collegio sindacale (0-8 punti);
  - b) Utilizzo di piattaforme tecnologiche, Data Analytics e Artificial Intelligence per lo svolgimento di attività di revisione (0-8 punti).
- 4) Qualità professionale del team incaricato
- a) Esperienze (CV) su incarichi di revisione di bilanci 2025 di società quotate del team di revisione (Partner, Senior Manager ed eventuali Esperti) (0-4 punti);
  - b) Esperienze (CV) su incarichi di revisione operanti in Italia e su incarichi di revisione di società comparabili per dimensione, struttura e tipologia di *business* (Partner, Senior Manager ed eventuali Esperti) (0-4 punti);
  - c) Esperienza del team di revisione in attività relative al controllo interno quali Sox e Dlgs 231 (0-4 punti);
  - d) Accessibilità delle persone chiave del team di revisione (Partner e Senior Manager) (0-4 punti).
- 5) Ragionevolezza del numero totale di ore stimate e del mix di figure professionali coinvolte per attività
- a) Numero ore totali per anno a budget per ciascuna attività (0-8 punti);
  - b) Numero ore Partner e Senior Manager e incidenza rispetto al totale ore a budget (mix professionale/seniority del team) (0-8 punti).

#### Fase 2 (valutazione quantitativa) - offerta economica

Il punteggio attribuito alla singola società di revisione, fino ad un massimo di 20 punti per l'offerta economica, è stato attribuito applicando la seguente formula matematica:

$$P(x) = (O_{att}) / (O(x)) \times 20$$

Dove:

P(x): punteggio della singola società di revisione in gara

O att: onorari dell'attuale revisore

O (x): onorari della singola società di revisione in gara

#### VALUTAZIONE DELLE OFFERTE

Premesso che tutte le società candidate hanno proposto un *team* dedicato al Gruppo Pharmanutra, che la documentazione raccolta e le analisi condotte hanno evidenziato l'elevato standing delle società offerenti e dei *team* di revisione presentati, il processo di valutazione ha dato i seguenti esiti:

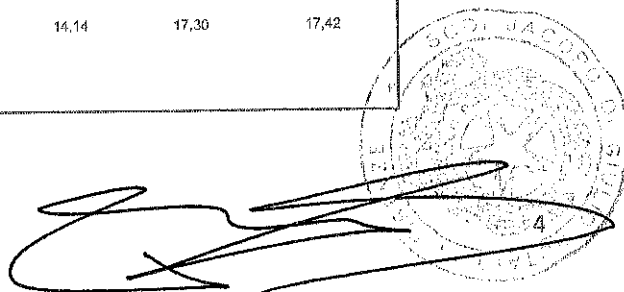
MODELLO DI RATING PER ASSEGNAZIONE INCARICO REVISIONE 2028-2036				
TABELLA DI RIEPILOGO				
	Punteggio massimo	Punteggio assegnato		
		KPMG	PwC	Deloitte
Punteggio sezione tecnica	80	67	67	76,5
Punteggio sezione economica	20	14,1	17,3	17,4
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>81,1</b>	<b>84,3</b>	<b>93,9</b>

### Valutazione Tecnico - Qualitativa

MODELLO DI RATING PER ASSEGNAZIONE INCARICO REVISIONE 2028-2036 SEZIONE TECNICA	Intervallo punteggio	Punteggio assegnato		
		KPMG	PwC	Deloitte
<b>Caratteristiche dell'offerente</b>				
a) Ricavi annui in Italia dell'offerente e numero di dipendenti, dell'intero Network dell'ultimo anno	0 - 6	3,5	3,5	5,0
b) Reputazione e numero eventuali sanzioni comminate da Autorità di Vigilanza in Italia e del PCAOB a livello internazionale negli ultimi 5 anni	0 - 6	2,5	2,5	4,5
c) Presenza e disponibilità di accesso e centri di eccellenza del network su tematiche particolari	0 - 5	5,0	5,0	5,0
	0-10			
<b>Incarichi di revisione in società quotate e conoscenza dell'industry del Gruppo</b>				
a) Esperienze dell'offerente nella revisione di società quotate non finanziarie (Banche, assicurazioni, SICAV, etc.) Euronext MTX in Italia (numero incarichi)	0 - 8	6,0	6,0	6,0
b) Esperienze in società italiane appartenenti al settore farmaceutico di carattere nazionale e/o internazionale	0 - 8	5,0	6,0	8,0
	0-16			
<b>Metodologia proposta</b>				
a) Strategia metodologica e adeguatezza della strategia e del piano di revisione, rendicontazione dell'attività svolta o comunicazioni al Collegio sindacale	0 - 8	7,0	7,0	8,0
b) Utilizzo di piattaforme tecnologiche, Data Analytics e Artificial Intelligence per lo svolgimento di attività di revisione	0 - 8	8,0	8,0	8,0
	0-16			
<b>Qualità professionale del team incaricato</b>				
a) Esperienze (CV) su incarichi di revisione di bilanci 2025 di società quotate del team di revisione (Partner, Senior Manager ed eventuali Esperti)	0 - 4	2,0	2,0	4,0
b) Esperienze (CV) su incarichi di revisione operanti in Italia e su incarichi di revisione di società comparabili per dimensione, struttura e tipologia di business (Partner, Senior Manager ed eventuali Esperti)	0 - 4	4,0	4,0	4,0
c) Esperienze del team di revisione in attività relative al controllo interno quali Sox e Digs 231;	0 - 4	4,0	4,0	4,0
d) Accessibilità delle persone chiave del team di revisione (Partner e Senior Manager)	0 - 4	4,0	4,0	4,0
	0-16			
<b>Ragionevolezza del numero totale di ore stimate e del mix di figure professionali coinvolte per attività</b>				
a) Numero ore totali per anno a budget per ciascuna attività	0 - 8	6,0	7,5	7,0
b) Numero ore Partner e Senior Manager a incidenza rispetto al totale ore a budget (mix professionale/seniority del team)	0 - 6	8,0	7,5	7,0
	0-16			
<b>TOTALE</b>	<b>6 - 86 0 - 60</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>76,5</b>

### Valutazione Economica

MODELLO DI RATING PER ASSEGNAZIONE INCARICO DI REVISIONE 2028-2036 SEZIONE ECONOMICA	Punteggio assegnato		
	KPMG	PwC	Deloitte
	14,1	17,3	17,4
Conspettivi attuali BDO (inclusi spese fisse)	60.113		
Conspettivi proposti (escluse spese, IVA e Contributo Consob)	85.000	69.600	69.000
Rapporto	0,71	0,86	0,87
Punteggio	14,14	17,30	17,42



I compensi si intendono al netto di IVA e delle spese vive. Il meccanismo di rivalutazione dei compensi sarà parametrato all'indice dei prezzi al consumo in Italia. I corrispettivi derivanti dall'Offerta presentata nella Gara potranno essere oggetto di revisione, concordata tra le parti, solo quando sopraggiungono circostanze eccezionali e imprevedibili, tali da determinare l'esigenza di un maggiore o minore numero di ore e/o un diverso impegno delle figure professionali previste in qualsiasi società del Gruppo; in tal caso sarà cura della società aggiudicataria darne preventivo e motivato avviso e sottoporre a Pharmanutra S.p.A. la proposta per l'integrazione del preventivo originario.

Gli onorari si intendono comprensivi di tutte le attività necessarie allo svolgimento delle attività, incluse, a titolo di esempio, analisi sui sistemi informativi a supporto della revisione, costi generali e di supporto tecnologico. Pertanto, potranno essere oggetto di riaddebito esclusivamente le spese vive documentate ed effettivamente sostenute per trasferte, nel caso in cui la società aggiudicataria non disponga di uffici nelle sedi delle società del Gruppo e comunque nel limite massimo annuo pari all'8% degli onorari.

Il contributo Consob sarà richiesto dalla società aggiudicataria separatamente per somma corrispondente a quella versata alla Consob.

\*

Sulla base della valutazione degli aspetti tecnico-qualitativi ed economici precedentemente descritti, considerate le risultanze del processo di selezione che derivano dall'analisi comparativa e complessiva delle proposte pervenute, con particolare attenzione in primo luogo agli aspetti tecnico-qualitativi (peso 80) e, in secondo luogo economici (peso 20), come si evince dalle tabelle sopra indicate, il quadro complessivo degli esiti delle valutazioni è il seguente:

- Deloitte: punti 93,9; è la società con il più alto numero di professionisti sia in Italia sia complessivamente a livello internazionale che hanno esperienze nella revisione di società quotate e in società appartenenti al settore farmaceutico di carattere nazionale o internazionale, oltre ad avere il miglior punteggio reputazionale.
- PWC: punti 84,3; dopo Deloitte è la società con maggior esperienza nella revisione di società appartenenti al settore farmaceutico ma un numero di esperienze in società quotate non finanziarie inferiore.
- KPMG: punti 81,1; è la società con il punteggio reputazionale più basso e le minori esperienze nella revisione di società quotate e in società appartenenti al settore farmaceutico di carattere nazionale o internazionale.

## **CONCLUSIONI DEL COLLEGIO SINDACALE**

Tutto ciò premesso, il Collegio Sindacale di Pharmanutra S.p.A., in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, in relazione al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti di Pharmanutra S.p.A. per il novennio 2028–2036,

- sulla base della procedura di selezione, delle offerte ricevute, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse,
- considerato che l'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 prevede che la raccomandazione motivata al Consiglio di Amministrazione e all'Assemblea degli Azionisti contenga almeno due possibili alternative di conferimento e richiede l'espressione di una preferenza debitamente giustificata per una di esse, all'unanimità dei propri componenti,

**RACCOMANDA**

al Consiglio di Amministrazione e all'Assemblea degli Azionisti di Pharmanutra S.p.A., ai sensi dell'art. 16 del Regolamento Europeo n. 537/2014 nonché del D. Lgs. n. 39/2010, alternativamente, le tre offerte relative al mandato per la revisione legale dei conti di Pharmanutra S.p.A., per il novennio 2028-2036, formulate da **Deloitte & Touche S.p.A.**, **PWC S.p.A.** e **KPMG S.p.A.**

### ED ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA

a termini dell'art. 16, paragrafo 2, Regolamento UE 537/2014, sulla base del punteggio ottenuto più elevato, per la società Deloitte & Touche S.p.A. in conformità all'offerta dalla stessa formulata il 5 marzo 2026.

In caso di rinuncia da parte di Deloitte & Touche S.p.A., in via subordinata, il Collegio Sindacale propone che l'incarico per la revisione legale dei conti per gli esercizi dal 31 dicembre 2028 al 31 dicembre 2036 sia attribuito, tenuto conto del punteggio ottenuto più elevato, in base alla seguente graduatoria, in conformità alle offerte di ciascun candidato:

1. PWC S.p.A.
2. KPMG S.p.A.

\*

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza all'art. 16, comma 2 del Regolamento Europeo n. 537/2014, dichiara che la presente raccomandazione non è stata influenzata da terze parti e che non è stata applicata alcuna delle clausole del tipo di cui al paragrafo 6 del citato art. 16 del Regolamento Europeo.

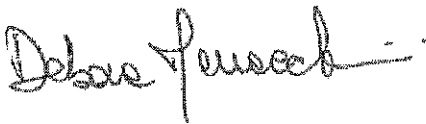
Documento formato e approvato in audio conferenza il 12 marzo 2026.

IL COLLEGIO SINDACALE

Raffaele Ripa (*Presidente*)



Debora Mazzaccherini (*Sindaco effettivo*)



Giuseppe Rotunno (*Sindaco effettivo*)





# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria 27 aprile 2026

### Punto 1.1

Bilancio di esercizio di Pharmedutra S.p.A. al 31 dicembre 2025 e destinazione dell'utile di esercizio: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, previo esame della relazione della Società di revisione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Pharmedutra. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.075.465	99,7372%	83,4158%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	21.282	0,2628%	0,2198%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>

Allegato  
N. 19617 del Repertorio  
N. 9793 della raccolta

# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

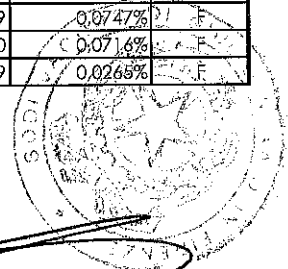
#### Punto 1.1

Bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2025 e destinazione dell'utile di esercizio: Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, previo esame della relazione della Società di revisione e della relazione del Collegio Sindacale. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo Pharmanutra, Deliberazioni inerenti e conseguenti;

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	F
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	F
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	F
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	F
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	F
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	F
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	F
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	F
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	F
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	F
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	F
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	F
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	F
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	F
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	F
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	F
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	F
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	F
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	F
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	F
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	F
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	F
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	F
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	F
BEDA SRL	02896740345	1.020.496	12,6038%	F
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	F
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	F
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	F
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA'531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	F
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	F
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	F
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	F
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	F
EFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	F
EURIZON FUND		630	0,0078%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	F
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	F
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	F
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	F
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	F
FONDITALIA		24.750	0,3057%	F
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	F
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	F
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	F
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	F
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	F
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	F
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	F
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LEADERSSEL PMI		8.299	0,1025%	F
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	F
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	F
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	F
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	F
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	F
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	F
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	F
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	F
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	F
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	F
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	F
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	F
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	F
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	F
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	F
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	F
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	F
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	F
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	F
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	F
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	F
STATE STREET GLOBAL ALL. CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	F
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS.		1.336	0,0165%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	F
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	F
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	F
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	F
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	F
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	F
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	A
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

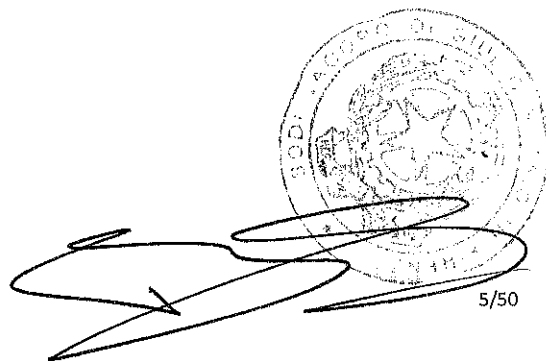
Totale votanti

8.096.747

100%

Legenda

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Volante  
NE - Non Espresso



# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

#### Punto 1.2

Bilancio di esercizio di Pharmedutra S.p.A. al 31 dicembre 2025 e destinazione dell'utile di esercizio: Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.081.241	99,8085%	83,4754%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	15.506	0,1915%	0,1602%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>

**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

**Punto 1.2**

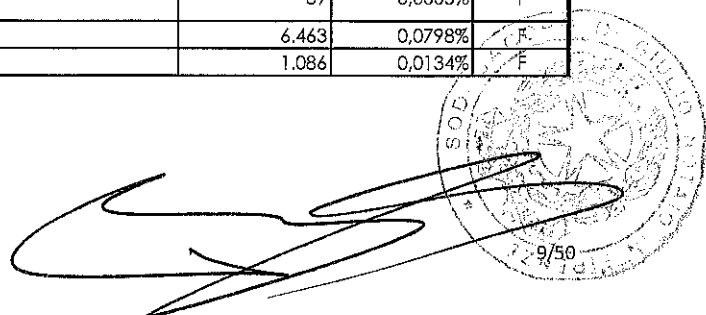
Bilancio di esercizio di Pharmanutra S.p.A. al 31 dicembre 2025 e destinazione dell'utile di esercizio: Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	F
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	F
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	F
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	F
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	F
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	F
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	F
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	F
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	F
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	F
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	F
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	F
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	F
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	F
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	F
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	F
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	F
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	F
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	F
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	F
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	F
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	F
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	F
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	F
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	F
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	F
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	F
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA'531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	F
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	F
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	F
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	F
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	F
EFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	F
EURIZON FUND		630	0,0078%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	F
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	F
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	F
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	F
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	F
FONDITALIA		24.750	0,3057%	F
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	F
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	F
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	F
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	F
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	F
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	F
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	F
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LEADERSSEL PMI		8.299	0,1025%	F
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	F
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	F
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	F
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	F
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	F
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	F
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	F
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	F
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	F
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	F
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	F
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	F
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FI		8.259	0,1020%	F
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	F
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	F
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	F
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
SANOI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	F
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	F
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS,		433	0,0053%	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	F
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	F
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	F
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	F
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	F
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	F
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	F
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	F
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	F
VERDIPAPIR FONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	F
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	F
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

Totale votanti

8.096.747

100%

Legenda

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Votante  
NE - Non Espresso

# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria 27 aprile 2026

### Punto 2.1

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: Approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D.Lgs. n. 58/1998;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	6.543.664	80,8184%	67,5930%
Contrario	1.537.577	18,9901%	15,8824%
Astenuto	15.506	0,1915%	0,1602%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>

The image shows a handwritten signature in black ink over a circular official stamp. The stamp contains the text 'SOCIETA' PER AZIONI' and 'SOCIETA' DI GIULIO ANTONI' around a central emblem.

**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

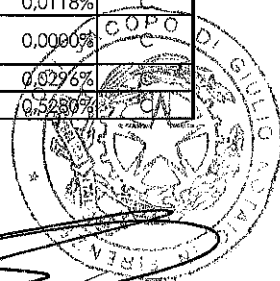
**Punto 2.1**

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: Approvazione della politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3- ter, del D.Lgs. n. 58/1998;

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA'531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	C
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	C
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	C
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	C
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	C
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	C
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	C
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	C
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	C
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	C
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	C
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	C
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	C
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	C
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	C
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	C
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	C
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	C
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	C
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	C
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	C
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	C
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	C
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	C
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	C
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	C
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	C
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	C
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	C
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	C
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	C
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	C
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	C
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	C
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	C
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	C
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	C
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	C
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	C
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	C
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	C
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	C
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	C
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	C
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	C
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	C
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	C
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	C
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	C
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	C
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	C
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	C
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	C
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	C
EFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	C
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	C
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	C
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	C
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	C
EURIZON FUND		630	0,0078%	C
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	C
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	C
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	C
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	C
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	C
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	C
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5250%	C



*[Handwritten signature]*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	C
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	C
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	C
FONDITALIA		24.750	0,3057%	C
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	C
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	C
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	C
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	C
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	C
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	C
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	C
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	C
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	C
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	C
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	C
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	C
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	C
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	C
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	C
JHVIT INTL SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	C
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	C
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	C
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	C
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	C
LEADERSEL PMI		8.299	0,1025%	C
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	C
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	C
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	C
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	C
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	C
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	C
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	C
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	C
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	C
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	C
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	C
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	C
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	C
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	C
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	C
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	C
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	C
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	C
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	C
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	C
NIN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	C
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	C
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	C
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	C
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	C
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	C
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	C
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	C
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	C
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	C
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	C
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	C
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	C
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	C
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	C
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	C
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	C
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	C
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	C
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	C
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	C
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	C
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	C
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	C
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	C
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	C
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	C
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	C
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	C
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	C
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	C
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	C
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	C
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	C
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	C
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	C
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	C
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	C
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	C
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

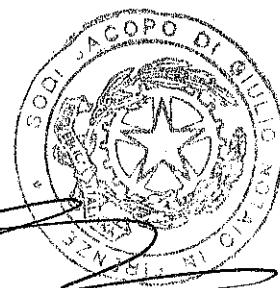
Totale votanti

8.096.747

100%

Legenda

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astensione  
Lx - Lista x  
NV - Non Votante  
NE - Non Espresso



*[Handwritten signature]*

# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

#### Punto 2.2

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: Deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	6.543.664	80,8184%	67,5930%
Contrario	1.537.577	18,9901%	15,8824%
Astenuto	15.506	0,1915%	0,1602%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>

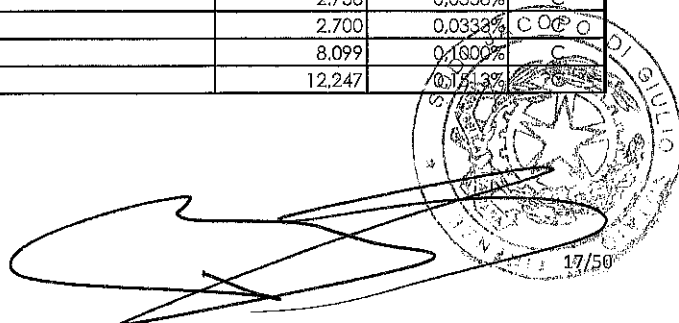
**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

**Punto 2.2**

Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: Deliberazioni sulla "seconda sezione" della Relazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/1998.

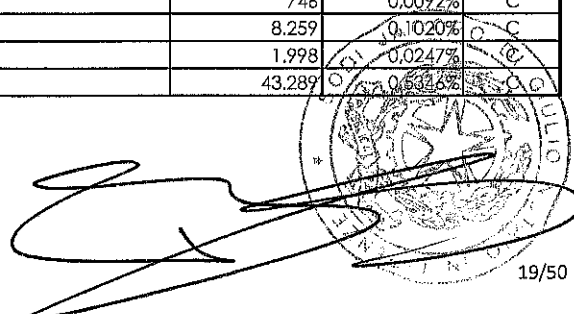
Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA'531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	C
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	C
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	C
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	C
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	C
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	C
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	C
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	C
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	C
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	C
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	C
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	C
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	C
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	C
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	C
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	C
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	C
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	C
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	C
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	C



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	C
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	C
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	C
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	C
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	C
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	C
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	C
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	C
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	C
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	C
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	C
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	C
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	C
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	C
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	C
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	C
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	C
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	C
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	C
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	C
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	C
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	C
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	C
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	C
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	C
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	C
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	C
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	C
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	C
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	C
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	C
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	C
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	C
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	C
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	C
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	C
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	C
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	C
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	C
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	C
EURIZON FUND		630	0,0078%	C
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	C
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	C
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	C
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	C
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	C
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	C
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	C
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	C
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	C
FONDITALIA		24.750	0,3057%	C
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	C
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	C
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	C
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	C
HI-AKTIEEN EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	C
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	C
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	C
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	C
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	C
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	C
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	C
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	C
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	C
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	C
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	C
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	C
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	C
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	C
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	C
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	C
LEADERSSEL PMI		8.299	0,1025%	C
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	C
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	C
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	C
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	C
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	C
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	C
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	C
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	C
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	C
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	C
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	C
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	C
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	C
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	C
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	C
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	C
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	C
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	C
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	C
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	C
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5326%	C



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	C
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	C
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	C
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	C
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	C
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	C
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	C
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	C
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	C
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	C
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	C
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	C
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	C
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	C
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	C
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	C
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	C
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	C
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	C
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	C
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	C
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	C
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	C
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	C
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	C
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	C
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	C
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	C
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	C
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	C
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	C
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	C
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	C
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	C
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	C
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	C
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	C
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	C
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	C
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

**Totale votanti**

**8.096.747**

**100%**

**Legenda**

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Votante  
NE - Non Espresso

# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

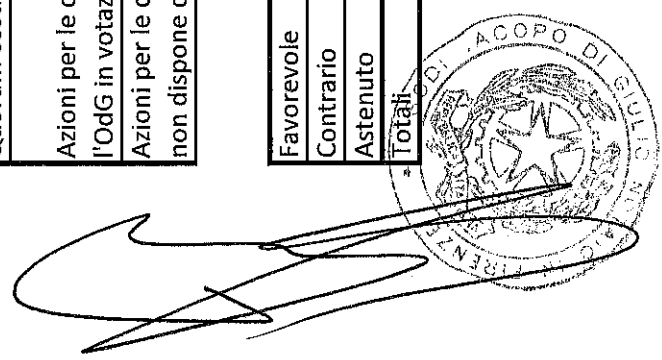
### 27 aprile 2026

**Punto 3.1**

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.036.931	99,2612%	83,0177%
Contrario	143	0,0018%	0,0015%
Astenuto	59.673	0,7370%	0,6164%
<b>Totale</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>



# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

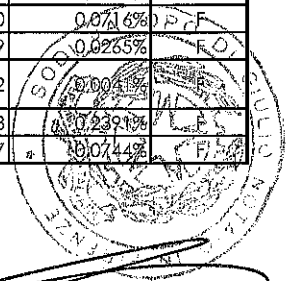
#### Punto 3.1

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	F
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	F
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	F
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	F
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	F
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	F
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	F
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	F
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	F
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	F
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	F
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	F
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	F
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	F
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	F
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	F
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	F
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	F
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	F
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	F
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	F
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	F
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	F
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	F
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	F
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	F
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	F
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	F
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	F
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	F
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	F
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	F
EURIZON FUND		630	0,0078%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	F
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	F
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	F
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	F
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	F
FONDITALIA		24.750	0,3057%	F
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	F
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	F
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	F
HI-AKTIEEN EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	F
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	F
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	F
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	F
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LEADERSEL PMI		8.299	0,1025%	F
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	F
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	F
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	F
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	F
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	F
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	F
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	F
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	F
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	F
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	F
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	F
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	F
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	F
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	F
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	F
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	F
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	F
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	F
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	F
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	F
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	F
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	F
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	F
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	F
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	F
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	F
VERDIPAPIR FONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	F
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	F
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	C
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	A
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	A
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

**Totale votanti**

**8.096.747**

**100%**

**Legenda**

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Volante  
NE - Non Espresso



# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

#### Punto 3.2

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.029.073	99,1642%	82,9366%
Contrario	8.001	0,0988%	0,0826%
Astenuto	59.673	0,7370%	0,6164%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>

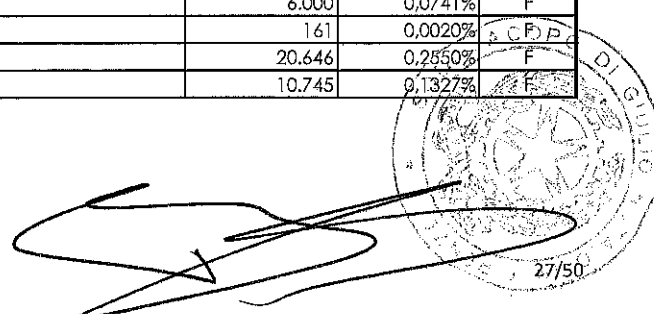
**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

**Punto 3.2**

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	F
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	F
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	F
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	F
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	F
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	F
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	F
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	F
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	F
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	F
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	F
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	F
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	F
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	F
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	F
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	F
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	F
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	F
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	F
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	F
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	F
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	F
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	F
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	F
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	F
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	F
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA'531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	F
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	F
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	F
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	F
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	F
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	F
EURIZON FUND		630	0,0078%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	F
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	F
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	F
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	F
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	F
FONDITALIA		24.750	0,3057%	F
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	F
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	F
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	F
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	F
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	F
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	F
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	F
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LEADERSEL PMI		8.299	0,1025%	F
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	F
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	F
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	F
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	F
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	F
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	F
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	F
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	F
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	F
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	F
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	F
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	F
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	F
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	F
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	F
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENTS SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	F
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	F
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLICLIMITED COMPANY		45	0,0006%	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	F
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	F
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	F
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	F
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	F
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	F
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	F
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	F
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	C
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	C
NIN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	A
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	A
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

**Totale votanti**

**8.096.747**

**100%**

**Legenda**

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Volante  
NE - Non Espresso

# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

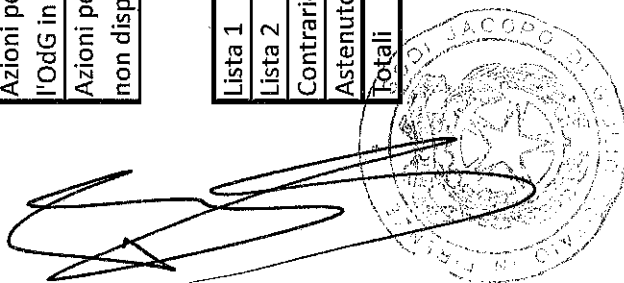
### 27 aprile 2026

**Punto 3.3**

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione;

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Lista 1	6.539.162	80,7628%	67,5465%
Lista 2	1.551.873	19,1666%	16,0301%
Contrario	328	0,0041%	0,0034%
Astenuto	5.384	0,0665%	0,0556%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>



# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

#### Punto 3.3

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione;

*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	L1
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	L1
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	L1
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	L1
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA'531101'	02589350152	953.333	11,7743%	L1
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	L1
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	L1
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	L1
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	L1
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	L1
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	L1
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	L1
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	L1
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	L2
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	L2
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	L2
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	L2
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	L2
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	L2
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	L2
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	L2
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	L2
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	L2
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	L2
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	L2
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	L2
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	L2
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	L2
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	L2
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	L2
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	L2
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	L2
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	L2
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	L2
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	L2
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	L2
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	L2
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	L2
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	L2
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	L2
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	L2

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	L2
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	L2
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	L2
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	L2
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	L2
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	L2
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	L2
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	L2
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	L2
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	L2
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	L2
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	L2
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	L2
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	L2
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	L2
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	L2
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	L2
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	L2
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	L2
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	L2
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	L2
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	L2
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	L2
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	L2
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	L2
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	L2
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	L2
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	L2
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	L2
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	L2
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	L2
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	L2
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	L2
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	L2
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	L2
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	L2
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	L2
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	L2
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	L2
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	L2
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	L2
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	L2
EURIZON FUND		630	0,0078%	L2
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	L2
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	L2
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	L2
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	L2
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	L2
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	L2
FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	L2
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	L2
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	L2
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	L2
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	L2
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	L2
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	L2
FONDITALIA		24.750	0,3057%	L2

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains the text 'REPUBBLICA ITALIANA' and 'MINISTERO DELL'ECONOMIA' around a central emblem. The signature is written in a cursive, flowing style.

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	L2
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	L2
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	L2
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	L2
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	L2
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	L2
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	L2
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	L2
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	L2
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	L2
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	L2
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	L2
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	L2
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	L2
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	L2
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	L2
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	L2
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	L2
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	L2
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	L2
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	L2
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	L2
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	L2
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	L2
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	L2
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	L2
LEADERSSEL PMI		8.299	0,1025%	L2
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	L2
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	L2
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	L2
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	L2
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	L2
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	L2
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	L2
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	L2
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	L2
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	L2
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	L2
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	L2
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	L2
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	L2
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	L2
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	L2
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	L2
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	L2
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	L2
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	L2
NN PARAPLUFONDS I N.V		43.289	0,5346%	L2
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	L2
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	L2
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	L2
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	L2
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	L2

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	L2
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	L2
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	L2
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	L2
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	L2
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	L2
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	L2
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	L2
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	L2
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	L2
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	L2
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	L2
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	L2
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	L2
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	L2
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	L2
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	L2
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	L2
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	L2
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	L2
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	L2
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	L2
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	L2
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	L2
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	L2
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	L2
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	L2
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	L2
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	L2
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	L2
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	L2
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	L2
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	L2
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	L2
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	L2
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	L2
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	L2
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	L2
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	C
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	A
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A

Totale votanti

8.096.747

100%

Legenda

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Votante  
NE - Non Espresso



# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

#### Punto 3.4

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Determinazione del compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	6.812.041	84,1331%	70,3652%
Contrario	1.269.200	15,6754%	13,1102%
Astenuto	15.506	0,1915%	0,1602%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>

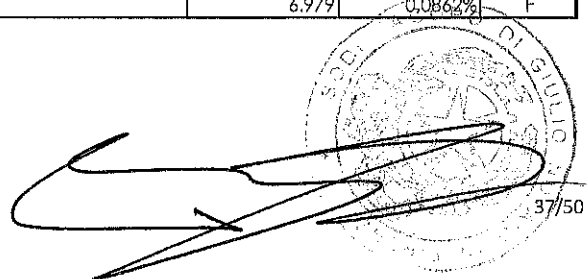
**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

**Punto 3.4**

Nomina del Consiglio di Amministrazione. Determinazione del compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione.

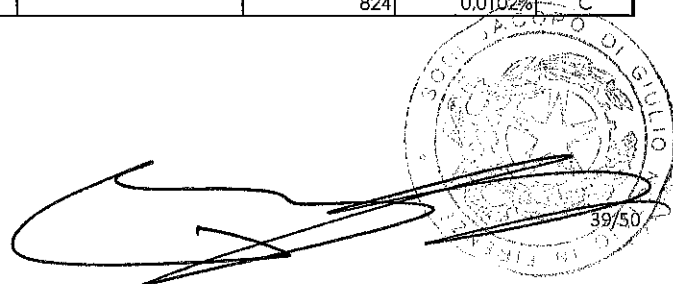
*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	F
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	F
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	F
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	F
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LEADERSEL PMI		8.299	0,1025%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	F
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	F
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	F
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	F
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	F
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	F
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	F
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	F
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	F
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	F
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	C
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	C
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	C
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	C
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	C
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	C
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	C
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	C
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	C
AMUNDI MULTI-GERANTIS PEA PME-P		9.416	0,1163%	C
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	C
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	C
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	C
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	C
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	C
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	C
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	C
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	C
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	C
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	C
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	C
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	C
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	C
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	C
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	C
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	C
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	C
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	C
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	C
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	C
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	C
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	C
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	C
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	C
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	C
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	C
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	C
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	C
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	C
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	C
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	C
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	C

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	C
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	C
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	C
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	C
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	C
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	C
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	C
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	C
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	C
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	C
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	C
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	C
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	C
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	C
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	C
EURIZON FUND		630	0,0078%	C
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	C
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	C
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	C
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	C
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	C
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	C
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	C
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	C
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	C
FONDITALIA		24.750	0,3057%	C
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	C
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	C
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	C
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	C
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	C
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	C
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	C
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	C
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	C
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	C
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	C
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	C
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	C
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	C
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	C
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	C
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	C



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	C
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	C
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	C
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	C
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	C
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	C
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	C
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	C
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	C
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	C
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	C
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	C
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	C
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	C
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	C
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	C
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	C
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	C
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	C
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	C
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	C
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	C
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	C
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	C
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	C
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	C
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	C
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	C
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	C
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	C
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	C
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	C
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	C
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	C
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	C
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	C
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	C
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	C
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	C
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	C
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	C
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	C
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

**Totale votanti**

**8.096.747**

**100%**

**Legenda**

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Votante  
NE - Non Espresso

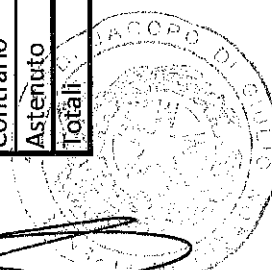
# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria 27 aprile 2026

### Punto 4

Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025 per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%
	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.041.098	99,3127%	83,0608%
Contrario	40.143	0,4958%	0,4146%
Astenuto	15.506	0,1915%	0,1602%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>

# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

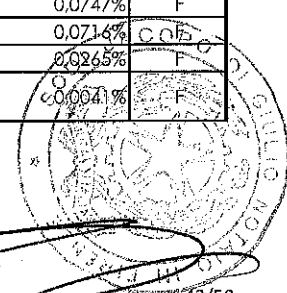
#### Punto 4

Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 16 aprile 2025 per la parte non eseguita. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli  
S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	F
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	F
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	F
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	F
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	F
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	F
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	F
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	F
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	F
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	F
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	F
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	F
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	F
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	F
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	F
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	F
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	F
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	F
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	F
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	F
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	F
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	F
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	F
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	F
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	F
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	F
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	F
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	F
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	F
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	F
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	F
EURIZON FUND		630	0,0078%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	F
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST: FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	F
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	F
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	F
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	F
FONDITALIA		24.750	0,3057%	F
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	F
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	F
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	F
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND		6.027	0,0744%	F
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	F
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	F
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	F
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	F
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LEADERSSEL PMI		8.299	0,1025%	F
LEGAL & GENERAL ICAV		824	0,0102%	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	F
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM		31	0,0004%	F
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	F
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	F
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	F
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	F
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	F
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	F
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	F
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	F
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	F
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	F
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	F
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	F
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL		39	0,0005%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	F
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENT SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	F
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	F
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	F
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	F
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	F
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	F
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	F
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	F
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	F
TRUST II BRIGHTHOUSEDIMENSIONALINT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	F
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	F
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	F
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	F
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	C
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	C
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

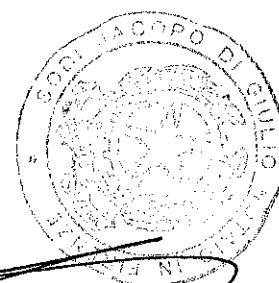
Totale votanti

8.096.747

100%

Legenda

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Votante  
NE - Non Espresso



# PHARMANUTRA S.p.A.

## Assemblea ordinaria

### 27 aprile 2026

#### Punto 5

Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2028-2036 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D. Lgs. 39/2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del Capitale Sociale
Quorum costitutivo assemblea	8.096.747	100%	83,6356%
Azioni per le quali il RD dispone di istruzioni per l'OdG in votazione (quorum deliberativo):	8.096.747	100,0000%	83,6356%
Azioni per le quali il RD non dispone di istruzioni:	0	0,0000%	0,0000%

	n. azioni	% partecipanti al voto	% del Capitale Sociale
Favorevole	8.081.098	99,8067%	83,4740%
Contrario	0	0,0000%	0,0000%
Astenuto	15.649	0,1933%	0,1616%
<b>Totali</b>	<b>8.096.747</b>	<b>100,0000%</b>	<b>83,6356%</b>


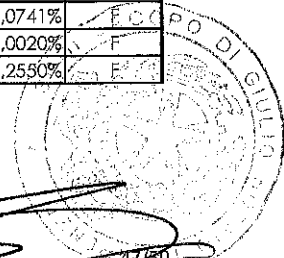
**PHARMANUTRA S.p.A.**  
**Assemblea ordinaria**  
**27 aprile 2026**

**Punto 5**

Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2028-2036 e determinazione del corrispettivo ai sensi del D. Lgs. 39/2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.

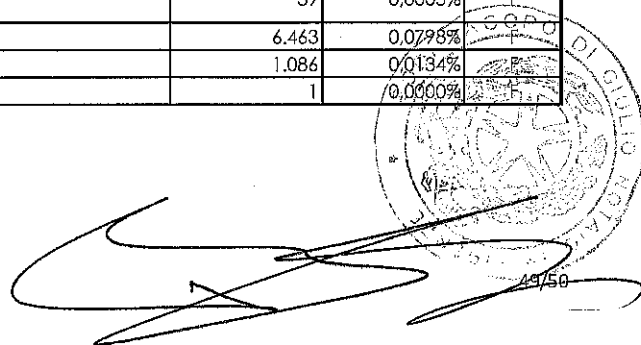
*Elenco dei partecipanti alla votazione per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona del Dott. Emanuele Rizzuti*

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
ADVANCED SERIES TRUST- AST GLOBAL BOND PORTFOLIO		162	0,0020%	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		84	0,0010%	F
ALH SRL	02426260507	2.085.000	25,7511%	F
ALLIANZ INSTITUTIONAL INVESTORSSERIES		36.882	0,4555%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY ETF		4.102	0,0507%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL EQUITY FUND		280	0,0035%	F
AMERICAN CENTURY ETF TRUST-AVANTIS INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY ETF		307	0,0038%	F
AMERICAN CENTURY ICAV		4	0,0000%	F
AMUNDI ETF ICAV - AMUNDI S AND P 500 EQUAL WEIGHT ESG LEADERS UCITS ETF		164	0,0020%	F
AMUNDI EUROZONE MICROCAPS		16.361	0,2021%	F
AMUNDI INDEX EUROPE EX UK SMALL		45	0,0006%	F
AMUNDI MSCI EMU SMALL CAP ESG BRD TRANS		1.916	0,0237%	F
AMUNDI MSCI EUROPE SMALL C ESG BRD TRANS		482	0,0060%	F
AMUNDI MULTI-GERANTS PEA PME-P		9.416	0,1163%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA		8.854	0,1094%	F
ANIMA CRESCITA ITALIA NEW		7.592	0,0938%	F
ANIMA ELTIF ITALIA 2026		4.116	0,0508%	F
ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY		3.964	0,0490%	F
ANIMA INIZIATIVA ITALIA		130.429	1,6109%	F
ANIMA ITALIA		5.230	0,0646%	F
ANIMA PMI ITALIA		46.599	0,5755%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2030		2.738	0,0338%	F
ANIMA SVILUPPO ITALIA 2031		2.700	0,0333%	F
ARBEVEL MICROCAPS EURO		8.099	0,1000%	F
ARCA AZIONI ITALIA		12.247	0,1513%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15		526	0,0065%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		24.225	0,2992%	F
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55		5.907	0,0730%	F
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		55.914	0,6906%	F
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION FUND L.P.		4.069	0,0503%	F
AVANTIS CIBC INTERNATIONAL EQUITY ETF		11	0,0001%	F
AXA ASSICURAZIONI SPA		5.800	0,0716%	F
AXA MPS FINANCIAL DESIGNATED ACTIVITY CO		8.500	0,1050%	F
AXA WORLD FUNDS SICAV		59.000	0,7287%	F
AZ FUND 1 AZ ALLOCATION PIR ITALIAN EXCELLENCE 70		3.000	0,0371%	F
AZ FUND 1-AZ ALLOCATION-ITALIAN LONG TERM OPPORTUNITIES		2.851	0,0352%	F
AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA		1.150	0,0142%	F
AZIMUT LIFE DAC		6.000	0,0741%	F
AZL DFA INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		161	0,0020%	F
BANCOPOSTA RINASCIMENTO		20.646	0,2550%	F

  
  
 47/50

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
BAYERNINVEST KVG MBH BAYERN-INVEST BT-1-FONDS		10.745	0,1327%	F
BEDA SRL	02696740345	1.020.496	12,6038%	F
BERENBERG EUROPEAN MICRO CAP		45.550	0,5626%	F
BLACKROCK GLOBAL INVESTMENT TR		4	0,0000%	F
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY, N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS		5.689	0,0703%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ETI ISR		28.388	0,3506%	F
BNP PARIBAS ACTIONS PME ISR		19.290	0,2382%	F
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA		491	0,0061%	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMER		286	0,0035%	F
BUCARELLI GIOVANNI	BCRGNN65E21H282B	18.125	0,2239%	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.031	0,0127%	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM		7.858	0,0971%	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		5.776	0,0713%	F
CM-AM PME-ETI ACTIONS		40.000	0,4940%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531201'	02589350152	953.334	11,7743%	F
COFIRCONT COMPAGNIA FIDUCIARIA SRL RUBRICA '531101'	02589350152	953.333	11,7743%	F
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		3.381	0,0418%	F
CONTINENTAL SMALL SERIES THE CONTINENTAL SMALL COMPANY		7.424	0,0917%	F
CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX)		1.089	0,0134%	F
DANSKE INVEST EUROPE SMALL CAP FUND		50.563	0,6245%	F
DANSKE INVEST SICAV		64.427	0,7957%	F
DFA ALL COUNTRY EX US EQUITY MARKET SUBTRUST OF DFA GROUP TRUST		419	0,0052%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE		4.031	0,0498%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE EX-UK		4.550	0,0562%	F
DIGITAL FUNDS STARS EUROPE SMALLER COMPANIES		2.208	0,0273%	F
DIMENSIONAL FUNDS PLC		2.146	0,0265%	F
DIMENSIONAL GLOBAL SUSTAINABILITY TRUST		178	0,0022%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY 2 ETF OF DIMENSIONAL E		4.906	0,0606%	F
DIMENSIONAL INTERNATIONAL VECTOR EQUITY ETF OF DIMENSIONAL E		61	0,0008%	F
EIFFEL NOVA EUROPE ISR		7.272	0,0898%	F
ELECTA VENTURES SRL	09157840969	10.433	0,1289%	F
EURIZON AM RILANCIO ITALIA TR		1.000	0,0124%	F
EURIZON AZIONI ITALIA		5.000	0,0618%	F
EURIZON AZIONI PMI ITALIA		26.506	0,3274%	F
EURIZON CAPITAL SGR-PIR ITALIA 30		5.250	0,0648%	F
EURIZON FUND		630	0,0078%	F
EURIZON PIR ITALIA - ELTIF		10.000	0,1235%	F
EURIZON PIR ITALIA AZIONI		1.602	0,0198%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 20		7.885	0,0974%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 40		23.860	0,2947%	F
EURIZON PROGETTO ITALIA 70		14.729	0,1819%	F
EUROPE SMALL CAPS		6.587	0,0814%	F
FIDELITY CONCORD STREET TRUST; FIDELITY SAI INTERNATIONAL S		959	0,0118%	F
FIDELITY INVESTMENT FUNDS - FIDELITY INDEX WORLD ESG SCREENED FUND		2	0,0000%	F
FIDEURAM ITALIA		2.400	0,0296%	F
FIDEURAM PIANO AZIONI ITALIA		42.749	0,5280%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 30		5.700	0,0704%	F
FIDEURAM PIANO BILANCIATO ITALIA 50		12.524	0,1547%	F
FIS GROUP COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		1.824	0,0225%	F
FONDITALIA		24.750	0,3057%	F
GENERALI FUTURE LEADERS ITALIA		13.397	0,1655%	F
GESTIELLE PRO ITALIA		900	0,0111%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL MICRO CAP		6.049	0,0747%	F
GRANDEUR PEAK GLOBAL REACH FUN		5.800	0,0716%	F
HELABA INV KAPITALANL GES MBH HI M 204 SFONDS		2.149	0,0265%	F
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH W/HI-BG ETEM A6-SFONDS		332	0,0041%	F
HI-AKTIE EUROPA NEBENWERTE-FONDS		19.358	0,2391%	F

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
HILLSDALE GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND.		6.027	0,0744%	F
HSBC EE EURO PME		1.471	0,0182%	F
HSBC EURO PME		8.005	0,0989%	F
INTERFUND SICAV		1.800	0,0222%	F
INTERNATIONAL CORE EQUITY PORTFOLIO OF DFA INVESTMENT DIMENSIONS GROUP INC		8.070	0,0997%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP - AKKUMULERENDE KL		7.209	0,0890%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST EUROPA SMALL CAP KL		23.739	0,2932%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION - AKKUMULERENDE KL		27.231	0,3363%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL EQUITY SOLUTION KL		39.741	0,4908%	F
INVESTERINGSFORENINGEN DANSKE INVEST SELECT GLOBAL RESTRICTED KL		1.310	0,0162%	F
INVESTERINGSFORENINGEN SPARINVEST INDEX EUROPA SMALL CAP KL		361	0,0045%	F
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		25.234	0,3117%	F
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY		15	0,0002%	F
ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF		13.498	0,1667%	F
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF		416	0,0051%	F
ISHARES VII PUBLIC LIMITED COMPANY		5.892	0,0728%	F
JESSELTON GLOBAL SMALL CAP EQUITY FUND LP		3.842	0,0475%	F
JHVIT INT'L SMALL CO TRUST JOHN HANCOCK INVESTMENT MANAGEMENT SERVICES LLC JHVIT INTERN		268	0,0033%	F
KAIROS ALTERNATIVE INVESTMENT SA SICAV		4.035	0,0498%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV - PATRIOT		1.201	0,0148%	F
KAIROS INTERNATIONAL SICAV-ITALIA		6.635	0,0819%	F
LACERA MASTER OPEB TRUST		84	0,0010%	F
LACORTE ROBERTO	LCRRRT68H25B950L	14.000	0,1729%	F
LEADERSSEL PMI		8.299	0,1025%	F
LEGAL & GENERAL ICAV.		824	0,0102%	F
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE (PENSIONS MANAGEMENT) LIMITED		2.285	0,0282%	F
LIGABUE LORENZO	LGBLNZ77S28H223O	12.000	0,1482%	F
LONVIA MID CAP EURO		891	0,0110%	F
LONVIA MID CAP EUROPE		8.654	0,1069%	F
LOS ANGELES CITY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM.		31	0,0004%	F
LUMYNA-MARSHALL WACE UCITS SICAV-LUMYNA-MW TOPS UCITS FUND		309	0,0038%	F
LUPUS ALPHA FONDS		33.000	0,4076%	F
LUPUS ALPHA SELECTIVE GROWTH		25.000	0,3088%	F
LVIP DIMENSIONAL INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		227	0,0028%	F
MAM ENTREPRISES FAMILIALES		3.150	0,0389%	F
MANDARINE FUNDS - MANDARINE GLOBAL SPORT		1.500	0,0185%	F
MANDARINE PREMIUM EUROPE		7.855	0,0970%	F
MANDARINE SMALL CAPS FRANCE		400	0,0049%	F
MANULIFE INVESTMENT MANAGEMENT SYSTEMATIC INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY POOLE		1.139	0,0141%	F
MARYLAND STATE RETIREMENT PENSION SYSTEM		2.263	0,0279%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA		8.279	0,1023%	F
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA		19.724	0,2436%	F
MERCER QIF COMMON CONTRACTUAL FUND		617	0,0076%	F
MERCER QIF FUND PLC		746	0,0092%	F
MULTI UNITS FRANCE - AMUNDI FT		8.259	0,1020%	F
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		1.998	0,0247%	F
NN PARAPLUFONDS 1 N.V		43.289	0,5346%	F
NORTHERN TRUST INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST		2.816	0,0348%	F
ONEMARKETS ITALY ICAV		825	0,0102%	F
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEX POOL.		39	0,0005%	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		6.463	0,0798%	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		1.086	0,0134%	F
POINT72 ASSOCIATES LLC C/O FINSCO LIMITED		1	0,0000%	F



Anagrafica	CF/PI	Azioni	% su votanti	Voto
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		26.181	0,3234%	F
POLAR CAPITAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY TRUST		3.397	0,0420%	F
POLICE AND FIREMEN'S RETIREMENTS SYSTEM OF NEW JERSEY		804	0,0099%	F
PUBLIC EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI		1.456	0,0180%	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		878	0,0108%	F
RLH SRL	02426250508	1.275.500	15,7532%	F
SANOFI ACTIONS EUROPE PME ETI		23.674	0,2924%	F
SCOTIA WEALTH QUANTITATIVE GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		9.367	0,1157%	F
SEXTANT PME		3.967	0,0490%	F
SPARTAN GROUP TRUST FOR EMPLOYEE BENEFIT PLANS.		433	0,0053%	F
SPDR PORTFOLIO EUROPE ETF		7	0,0001%	F
SSB MSCI EAFE SMALL CAP INDEX SECURITIES LENDING COMMON FND		431	0,0053%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		8	0,0001%	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		45	0,0006%	F
SST GLOB ADV TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		8.757	0,1082%	F
STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		304	0,0038%	F
STATE OF WISCONSIN INVESTMENT BOARD		176	0,0022%	F
STATE STREET GLOBAL ALL CAP EQUITY EXUS INDEX PORTFOLIO		30	0,0004%	F
STRATEGIE EURO PME RESPONSABLES		5.273	0,0651%	F
TARANTINO GERMANO	TRNGMN79A21E974C	181.250	2,2386%	F
TEACHER RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		1.336	0,0165%	F
THE METHODIST HOSPITAL		46	0,0006%	F
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		1.445	0,0178%	F
THE STATE OF CONNECTICUT, ACTING THROUGH ITS TREASURER		754	0,0093%	F
THRIFT SAVINGS PLAN		6.979	0,0862%	F
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED TRUST		5.296	0,0654%	F
TRUST II BRIGHTHOUSE DIMENSIONAL INT SMALL COMPANY PORTFOLIO		826	0,0102%	F
TUTELAIRE TRANSITION ET BIODIVERSITE		1.100	0,0136%	F
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG.		1.529	0,0189%	F
UBS LUX FUND SOLUTIONS		4.055	0,0501%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH ON BEHALF OF STBV-NW-UNIVERSAL-FONDS		165	0,0020%	F
UNIVERSAL-INVESTMENT-GESELLSCHAFT MBH W/ZEIT-UNIVERSAL-FONDS W/SEGMENT AKTIEN SMALL-UND MIDCAP		204	0,0025%	F
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS		184	0,0023%	F
VANGUARD INTERNATIONAL DIVIDEND APPRECIATION INDEX FUND		7.327	0,0905%	F
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND		648	0,0080%	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY		2.120	0,0262%	F
VERDIPAPIR FONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS		636	0,0079%	F
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		1.448	0,0179%	F
WLD TOPS 150/50 II - NON FLIP		19	0,0002%	F
XTRACKERS MSCI EUROZONE HEDGED EQUITY ETF		31	0,0004%	F
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM.		143	0,0018%	A
RAM (LUX) SYSTEMATIC FUNDS		4.506	0,0557%	A
SYMPHONIA AZIONARIO SMALL CAP ITALIA		11.000	0,1359%	A

**Totale votanti**

**8.096.747**

**100%**

**Legenda**

F - Favorevole  
C - Contrario  
A - Astenuto  
Lx - Lista x  
NV - Non Volante  
NE - Non Espresso