

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EPH INVEST S.P.A. (“EPH” o la “SOCIETA”) REDATTA AI SENSI DELL’ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. N. 58/98, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL “TUF”) E DELL’ARTICOLO 72 DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971/99, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL “REGOLAMENTO EMITTENTI”), SUL PUNTO N.1 ALL’ORDINE DEL GIORNO DELL’ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 21 AGOSTO 2026 IN UNICA CONVOCAZIONE

Milano, 18 luglio 2026

Premessa

Signori Azionisti,

siete convocati in Assemblea Ordinaria e Straordinaria presso lo studio legale DWF, via dei Bossi, 6 Milano 20121, anche mediante mezzi di telecomunicazione, per il giorno 21 agosto 2026, alle ore 11:00, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO**Parte ordinaria**

1. **Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2026 - 2034. Nomina della società di revisione e determinazione del relativo compenso. Delibere inerenti e conseguenti.**
2. **Approvazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998 di un piano di incentivazione di medio-lungo termine basato sull'attribuzione di azioni ordinarie EPH Invest S.p.A.. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 3.

Parte straordinaria

1. **Raggruppamento delle azioni in circolazione e conseguenti modifiche statutarie Delibere inerenti e conseguenti.**
2. **Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, da esercitarsi entro e non oltre cinque anni dal relativo conferimento, ad aumentare il capitale sociale, in una o più volte, per un ammontare di massimi nominali Euro 2.500.000 oltre eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e/o 8 del Codice Civile, a servizio di uno o più piani di incentivazione e conseguenti modifiche statutarie. Delibere inerenti e conseguenti.**

Parte ordinaria**1. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2026 – 2034. Nomina della società di revisione e determinazione del relativo compenso. Delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in Assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'art. 13, del decreto legislativo n. 39/2010 (c.d. Testo Unico della Revisione Legale), la proposta di conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2026 – 2034 e la determinazione del corrispettivo spettante alla società di revisione legale a cui sarà conferito l'incarico.

In data 16 aprile 2026, RSM Società di Revisione Contabile e Organizzazione S.p.A. ("RSM") ha rassegnato le dimissioni dall'incarico di revisore legale dei conti di EPH, conferito il giorno 25 maggio 2023 dall'assemblea degli azionisti di EPH per il novennio 2023-2031. Tali dimissioni sono state motivate dalla mancata corresponsione degli onorari per i servizi professionali resi che, come comunicato da RSM, avrebbe compromesso il requisito dell'indipendenza, così impedendo la corretta prosecuzione dell'incarico.

Si è reso quindi necessario procedere anzitempo all'individuazione ed al conferimento dell'incarico ad una nuova società di revisione. Il Consiglio di Amministrazione si è attivato per individuare tre società cui richiedere una proposta, con il coinvolgimento del Collegio Sindacale nell'ambito delle proprie competenze, - ovvero Audirevi S.p.A. ("Audirevi"), Deloitte & Touche S.p.A. ("Deloitte") e Crowe Bompani Assurance Services S.p.A. ("Crowe") -. Il Consiglio di Amministrazione ha ricevuto le proposte di contratto solo da Audirevi e Crowe, mentre purtroppo non è stato possibile per Deloitte formulare un'offerta.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione ha intrattenuto interlocuzioni con il Collegio Sindacale nell'ambito delle rispettive competenze previste dalla normativa applicabile, condividendo con quest'ultimo gli esiti del processo di selezione, gli elementi istruttori acquisiti, nonché le valutazioni comparative svolte sulle offerte pervenute. Le interlocuzioni hanno riguardato altresì gli elementi emersi nel corso dell'istruttoria e degli approfondimenti svolti sulle offerte ricevute.

All'esito di tali interlocuzioni è emersa una sostanziale convergenza di valutazioni in ordine all'idoneità delle offerte ricevute e, in particolare, circa la maggiore rispondenza dell'offerta di Audirevi alle esigenze della Società, avuto riguardo, nel loro complesso, ai profili tecnici, organizzativi ed economici delle offerte esaminate. Resta ferma la competenza dell'Assemblea a deliberare la nomina della società di revisione ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010.

Alla luce delle valutazioni svolte dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito della procedura di selezione e tenuto conto delle interlocuzioni intercorse con il Collegio Sindacale nell'esercizio delle rispettive competenze, il Consiglio ritiene che l'offerta presentata da Audirevi risponda in misura maggiore alle esigenze della Società e formula pertanto la seguente proposta all'Assemblea per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ad Audirevi, precisando che, nel caso in cui tale proposta non consegua la maggioranza dei voti richiesti per la sua approvazione, verrà messa in votazione la proposta di affidamento del medesimo incarico a Crowe:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti,

- *preso atto che RSM Società di Revisione Contabile e Organizzazione S.p.A. si è dimessa dall'incarico di revisore legale dei conti di EPH Invest S.p.A.;*

- *vista la proposta motivata del Collegio Sindacale, contenente la raccomandazione prevista dall'art. 16 del Regolamento (UE) n. 537/2014, per l'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti per il novennio 2026-2034 e la preferenza espressa per l'offerta presentata dalla società Audirevi S.p.A.,*

DELIBERA

- 1. di conferire alla società di revisione Audirevi S.p.A., per gli esercizi sociali compresi nel novennio 2026 – 2034 l'incarico di revisione legale dei conti, comprendente la revisione legale del bilancio di esercizio, della relazione finanziaria semestrale ove prevista, le verifiche periodiche della regolare tenuta della contabilità sociale e gli ulteriori adempimenti previsti dalla normativa applicabile così come nella proposta formulata da Audirevi S.p.A.;*
- 2. di determinare in Euro 60.000 il corrispettivo annuo complessivo a favore di Audirevi S.p.A., a fronte di un monte annuo di lavoro di 650 ore, secondo i contenuti, i termini, i criteri per l'adeguamento dei corrispettivi e le modalità come descritti nella proposta presentata da Audirevi S.p.A.;*
- 3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato in carica, in via tra essi disgiunta e con facoltà di subdelega, ampio mandato al compimento di tutte le iniziative conseguenti all'assunzione e inerenti all'attuazione della presente deliberazione, ivi inclusi i poteri per sottoscrivere l'incarico di revisione ed apportarvi quelle modifiche o integrazioni che dovessero rendersi necessarie alla luce di eventuali modifiche normative o regolamentari."*

Milano, 12 luglio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente di EPH Invest S.p.A.

Roberto Culicchi