

VERBALE DI ASSEMBLEA DELLA SOCIETA' E.P.H. S.p.A.
tenutasi in seconda convocazione in data 19 settembre 2025

* * * * *

Il giorno 19 settembre 2025, alle ore 10,00, assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Avv. Roberto Culicchi, il quale, al fine della verifica della costituzione dell'assemblea, comunica:

- che, a cura del personale da lui autorizzato, è stata accertata la legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all'assemblea, sia in presenza che tramite mezzi di telecomunicazione, ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;
- che sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero 2 azionisti rappresentanti numero 245.000 azioni ordinarie pari a circa il 5,99% delle complessive n. 4.092.242 azioni ordinarie.
- nella fattispecie è presente l'azionista Andrea Bergamino, in proprio, per numero 205.000 azioni ordinarie pari a circa il 5,01% del capitale sociale, oltre all'azionista Rona Limited Company S.r.l. rappresentato dal sig. Massimo Guerra, per numero 40.000 azioni ordinarie pari a circa lo 0,98% del capitale sociale.

Il Presidente dichiara pertanto validamente costituita la presente assemblea per deliberare sulle materie all'ordine del giorno.

* * * * *

Ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, il Presidente propone all'assemblea di designare il Dott. Paolo De Michele quale Segretario dell'assemblea, con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari.

* * * * *

Il Presidente invita a questo punto il segretario a fornire, per suo conto, le informazioni preliminari e le disposizioni procedurali dei lavori assembleari. A seguito dell'incarico ricevuto il segretario porta a conoscenza:

- ☐ che le azioni della società sono negoziate presso Euronext Milan gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- ☐ che l'avviso di convocazione della presente assemblea, indetta per il giorno 17 settembre 2025 alle ore 10 in Milano, Via Montenapoleone n. 9 presso lo studio Palau& Partners, in prima convocazione, e per il giorno 19 settembre 2025 alle ore 10 in Milano, Via Montenapoleone n. 9 presso lo studio Palau& Partners, in seconda convocazione, sono stati pubblicati sul sito internet della società e sul quotidiano "ItaliaOggi" in data 7 agosto 2025;
- ☐ che nell'assemblea in prima convocazione del 17 settembre 2025 non è stato possibile assumere alcuna deliberazione in quanto non si è raggiunto il quorum costitutivo previsto dalla legge;
- ☐ che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del d.lgs. n. 58/1998 ("TUF");
- ☐ che, per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente sono presenti i consiglieri Galbiati, Tradati e Ramondelli; assenti giustificati i consiglieri Gasperini, Zara e Capponi
- ☐ che, per il Collegio Sindacale, risultano presenti i sindaci effettivi Lorenzo Costa (Presidente), Elena Dozio e Andrea Cinti;
- ☐ che sono presenti, con funzioni ausiliarie, alcuni collaboratori della Società;

- ☐ che il capitale sociale di euro 9.449.168,75 è diviso in n. 4.092.242 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;
- ☐ che l'elenco nominativo degli azionisti partecipanti in proprio o per delega alla presente assemblea con specificazione delle azioni possedute e con indicazione della presenza per ciascuna singola votazione – con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione – costituirà allegato del verbale assembleare;
- ☐ che gli azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione al capitale sociale in misura superiore al cinque per cento, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

NOMINATIVO	n. azioni	%
Andrea Bergamino	205.000	5,01%

- ☐ che la Società non detiene azioni proprie;
- ☐ che è stato consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificate di assistere alla riunione assembleare.

Il Presidente invita i soci intervenuti a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto, relativamente a tutte le materie espressamente elencate all'ordine del giorno, ivi comprese quelle relative al mancato rispetto degli obblighi di comunicazione e di pubblicità dei patti parasociali, ai sensi dell'art. 122 TUF. Nessuna dichiarazione viene resa. A questo punto:

Il Presidente:

- ☐ informa che la società non ha designato un rappresentante per l'invio di deleghe ai sensi dell'art. 135-undecies TUF;
- ☐ chiede ai partecipanti dell'assemblea che dovessero uscire dalla sala di segnalare al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- ☐ fa presente che nel corso della discussione saranno accettati interventi solo se attinenti alla proposta di volta in volta formulata su ciascun punto all'ordine del giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo;
- ☐ comunica ai partecipanti che verrà effettuata la verbalizzazione, in sintesi, dei loro eventuali interventi, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- ☐ comunica che le votazioni avverranno per voto espresso, con rilevazione nominativa degli azionisti contrari o astenuti;
- ☐ avverte che è in corso la registrazione audio dei lavori assembleari, al fine di facilitare la verbalizzazione, fatta precisazione che la registrazione verrà conservata dalla società per il tempo necessario alla verbalizzazione stessa.

Il Presidente dà quindi lettura dell'ORDINE DEL GIORNO,

1. *“Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024*

1.1. *Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione e attestazione del Dirigente Preposto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

1.2. *Destinazione del risultato di esercizio 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

2. *Integrazione del Consiglio di Amministrazione mediante ratifica della cooptazione di un nuovo amministratore.*

3. *Approvazione del differimento, ad una successiva Assemblea di nuova convocazione entro il*

31 dicembre 2025, della nomina del Consiglio di Amministrazione di cui al successivo punto 4 all'ordine del giorno. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Nomina del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

4.1. Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

4.2. Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.

4.3. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

4.4. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

4.5. Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

5. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. N. 58/1998

5.1. Deliberazione vincolante sulla prima sezione in tema di politica di remunerazione predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

5.2. Deliberazione non vincolante sulla seconda sezione in materia di compensi corrisposti predisposta ai sensi dell'art. 123-ter, comma 4, del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.”.

Alle domande sulle materie all'ordine del giorno che sono pervenute prima dell'assemblea, viene data risposta, conformemente a quanto previsto dalle disposizioni normative in materia, in formato cartaceo mediante messa a disposizione di copia delle domande e delle relative risposte per tutti gli aventi diritto.

* * * * *

Punto 1

In relazione al primo punto all'ordine del giorno, il Presidente apre la trattazione ricordando che è stato messo a disposizione del pubblico e distribuita agli intervenuti la relazione finanziaria annuale, contenente tra l'altro il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, unitamente agli altri documenti prescritti dalla legge.

In considerazione del fatto che la relazione finanziaria annuale è stata messa a disposizione del pubblico ai sensi di legge, se ne omette la lettura. Il Presidente sottopone all'assemblea la proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, dopo di che aprirà la discussione. La proposta è la seguente.

" L'Assemblea ordinaria degli azionisti di E.P.H. S.p.A.

- preso atto delle risultanze della relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

- preso atto che l'Assemblea Ordinaria per i risultati di esercizio al 31 dicembre 2020, al 31 dicembre 2021, al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2023 ha deliberato di portare a nuovo le perdite non coperte, in forza di quanto disposto dall'art. 6 del D.L. 23/2020;

- rilevato che la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, ammonta ad euro 1.099. 737,

DELIBERA

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, che evidenzia una perdita di esercizio pari a Euro 1.099.737;

- di portare a nuovo la perdita di Euro 1.099.737;

* * *

Il Presidente apre quindi la discussione ed invita coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Chiede la parola il Presidente del Collegio Sindacale, dott. Lorenzo Costa, il quale, ad ulteriore precisazione di quanto contenuto già nel fascicolo di Bilancio, ricorda che L'Emittente si trova, dal maggio 2021, nella fattispecie prevista dall'art. 2447 del Codice Civile (riduzione del capitale per perdita al di sotto del limite legale). Anche se la Società si trova nella situazione di cui all'art. 2447 c.c. fin da maggio 2021, le conseguenze civilistiche normalmente previste (come lo scioglimento della società o la necessità di ricapitalizzazione) sono sospese fino al 31/12/2025, a seguito della normativa straordinaria introdotta a seguito della pandemia COVID-19 (v. art. 6. D.L. 8 aprile 2020, n. 23, convertito con l. 20).

Ciò nonostante lo stesso evidenzia che la patrimonializzazione della Società al 31/12/2024, per effetto anche della perdita consuntivata nell'esercizio, è tale da far ricadere la stessa nel disposto di cui all'art. 2446 del codice civile, il quale impone che se il capitale sociale diminuisce di oltre un terzo in conseguenza di perdite, l'organo di amministrazione deve convocare senza indugio l'Assemblea dei Soci per le opportune deliberazioni. Tuttavia, l'organo di amministrazione durante il periodo successivo a detta data di riferimento, specificatamente nella fase di redazione del progetto di bilancio 2024, ha constatato che la Società è venuta a trovarsi in una situazione differente, essendo le perdite risultate inferiore al terzo del capitale per effetto delle rinunce ai crediti vanatati da parte di Soci precedenti, per complessivi Euro 1,390 milioni. Informa infine che da quanto comunicato dalla Società, anche alla data odierna la stessa non ricade nei disposti di cui all'art. 2446 c.c. e pertanto non ha adottato provvedimenti di cui all'articolo sopra richiamato.

Nessuno ulteriormente chiedendo la parola, viene posta ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e si procede con le operazioni di votazione.

Il Presidente comunica che, tenuto che non vi sono azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 2 azionisti, portatori di n. 245.000 azioni, pari a circa il 5,99% del capitale sociale.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- | | | |
|--------------------------|-------------|------------|
| ☐ | favorevoli: | n. 2 voti; |
| ☐ | contrari: | nessuno; |
| ☐ | astenuti: | nessuno. |

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata all'unanimità.

* * *

Punto 2

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, Il Presidente illustra il punto all'ordine del giorno, ricordando che, in data 25 luglio 2025, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. e dell'art. 15 dello Statuto sociale, ha provveduto a cooptare quale nuovo consigliere la Dott.ssa Federica Capponi, a seguito delle dimissioni della Dott.ssa Ilaria Tonini.

L'amministratore cooptato ha dichiarato di accettare la carica e di possedere i requisiti di eleggibilità, professionalità, onorabilità e indipendenza (ove richiesti), previsti dalla legge e dallo Statuto e l'assemblea è ora chiamata a ratificare tale nomina.

Dopo ampia discussione, il Presidente mette ai voti la seguente proposta di delibera:

*«L'Assemblea degli Azionisti di E.P.H. S.p.A. del 19 settembre 2025 in seconda convocazione:
- esamina la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

- *preso atto della necessità di procedere alla nomina di un componente il Consiglio di Amministrazione,*
- *ritenuta l'opportunità di confermare la candidatura proposta dal Consiglio di Amministrazione,*

DELIBERA

- *di nominare e confermare quale componente del Consiglio di Amministrazione l'Amministratore Federica Capponi il cui incarico si concluderà alla scadenza del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione, ossia con l'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2024;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente, ogni più ampio potere necessario o opportuno, ivi incluso il potere di sub-delega, per dare attuazione alla suddetta deliberazione, ottemperando a quanto richiesto ai sensi della normativa applicabile e dalle Autorità competenti.».*

Il Presidente apre quindi la discussione ed invita coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, viene posta ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e si procede con le operazioni di votazione.

Il Presidente comunica che, tenuto che non vi sono azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 2 azionisti, portatori di n. 245.000 azioni, pari a circa il 5,99%% del capitale sociale.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- ☐ favorevoli: n. 2 voti;
- ☐ contrari: nessuno;
- ☐ astenuti: nessuno.

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata all'unanimità.

* * *

Punto 3 e Punto 4

Il Presidente prosegue proponendo la trattazione congiunta del punto 3 e del punto 4 all'ordine del giorno e apre la trattazione ricordando che è stato messo a disposizione del pubblico e distribuita agli intervenuti la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui suddetti punti. In considerazione del fatto che la relazione illustrativa degli amministratori è stata messa a disposizione del pubblico ai sensi di legge, se ne omette la lettura. Il Presidente prosegue ricordando che, come comunicato al mercato mediante comunicato stampa diffuso in data 25 agosto 2025, entro la scadenza del termine del 23 agosto 2025, stabilito per la presentazione delle liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di cui al punto n.4 dell'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti convocata in prima convocazione in data 17 settembre 2025 ed in seconda convocazione in data 19 settembre 2025, non è stata depositata dagli Azionisti alcuna lista. Anche in considerazione di questo, diviene necessario che l'Assemblea, come da punto n.3 all'ordine del giorno, si esprima sul differimento della nomina del Consiglio di Amministrazione e conseguenti decisioni, ad una successiva Assemblea di nuova convocazione da tenersi entro il 31 dicembre 2025.

Il Presidente sottopone all'assemblea la proposta di deliberazione dell'organo amministrativo,

dopo di che aprirà la discussione. La proposta è la seguente:

*"L'Assemblea ordinaria di E.P.H. S.p.A.,
esaminata la presente Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, preso atto della
mancata presentazione di liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione di cui al
punto 4 dell'odierno ordine del giorno,*

DELIBERA

- *di differire ad una successiva Assemblea degli Azionisti – da convocarsi
successivamente alla scadenza del termine ultimo per l'avverarsi delle Condizioni Sospensive
dell'Offerta Vincolante ricevuta da Urban Vision e presumibilmente entro il 31 dicembre 2025 –
la nomina del Consiglio di Amministrazione;*

- *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, previa
delibera del Consiglio stesso, per l'individuazione della data in cui convocare l'Assemblea degli
Azionisti, anche tenuto conto della definizione di un quadro informativo più completo entro la
chiusura del corrente esercizio 2025, in attuazione della predetta delibera.*

Il Presidente apre quindi la discussione ed invita coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, viene posta ai voti la proposta di deliberazione di cui sopra e si procede con le operazioni di votazione.

Il Presidente comunica che, tenuto che non vi sono azioni temporaneamente assenti dalla riunione assembleare (non votanti), sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, n. 2 azionisti, portatori di n. 245.000 azioni, pari a circa il 5,99% del capitale sociale.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

- | | | |
|--------------------------|-------------|------------|
| ☐ | favorevoli: | n. 2 voti; |
| ☐ | contrari: | nessuno; |
| ☐ | astenuti: | nessuno. |

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata all'unanimità.

* * *

Punto 5.1

Il Presidente sottopone all'assemblea la proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, dopo di che aprirà la discussione. La proposta è la seguente:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di E.P.H. S.p.A.,

- *preso atto della Relazione sulla remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e redatta ai sensi degli articoli 123-ter del Testo Unico della Finanza e 84-quater del Regolamento Emittenti,*

- *esaminata in particolare la Sezione Prima relativa alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche e alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica,*

- *avuto riguardo al Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale la Società aderisce,*

DELIBERA

- *di approvare la sezione prima della relazione sulla remunerazione redatta ai sensi degli articoli 123-ter del Testo Unico della Finanza e 84-quater del Regolamento Emittenti."*

Punto 5.2

Il Presidente sottopone all'assemblea la proposta di deliberazione dell'organo amministrativo, dopo di che aprirà la discussione. La proposta è la seguente:

" L'Assemblea ordinaria degli azionisti di E.P.H. S.p.A.,

- *preso atto della Relazione sulla remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e redatta ai sensi degli articoli 123-ter del Testo Unico della Finanza e 84-quater del Regolamento Emittenti,*
- *esaminata in particolare la Sezione Seconda della Relazione sulla remunerazione,*
- *avuto riguardo al Codice di Autodisciplina delle società quotate, al quale la Società aderisce,*

DELIBERA

- *in senso favorevole sulla seconda sezione della relazione sulla remunerazione redatta ai sensi degli articoli 123-ter del Testo Unico della Finanza e 84-quater del Regolamento Emittenti."*

Il Presidente apre quindi la discussione ed invita coloro che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente pone ai voti le proposte di deliberazione di cui sopra e procede con le operazioni di votazione.

Il segretario comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione. Al termine delle votazioni il Presidente dà atto dei seguenti risultati:

Punto 5.1.

- | | | |
|--------------------------|-------------|------------|
| ☐ | favorevoli: | n. 2 voti; |
| ☐ | contrari: | nessuno; |
| ☐ | astenuti: | nessuno. |

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata all'unanimità.

Punto 5.2.

- | | | |
|--------------------------|-------------|------------|
| ☐ | favorevoli: | n. 2 voti; |
| ☐ | contrari: | nessuno; |
| ☐ | astenuti: | nessuno. |

Il Presidente dichiara che la proposta è approvata all'unanimità.

* * * * *

Esaurita la trattazione di tutti gli argomenti all'Ordine del Giorno, Il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusi i lavori assembleari alle ore 10:27.

* * * * *

Si allega al presente atto:

"A" Elenco dei partecipanti;

"B" Testo delle domande e delle relative risposte presentate prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter TUF;

"C" Relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 125-ter TUF, relative a tutti i punti all'ordine del giorno di parte ordinaria quali pubblicate sul sito Internet della Società.

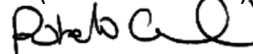
IL SEGRETARIO

(Paolo De Michele)



IL PRESIDENTE

(Roberto Culicchi)



Il sottoscritto Roberto Culicchi, in qualità di legale rappresentante di E.P.H. S.p.A. (P. IVA 03495470969) consapevole delle responsabilità penali previste dall'art. 76 del DPR n. 445/2000 in caso di falsa dichiarazione, ai sensi degli artt. 47 dello stesso D.P.R. n. 445/2000,

DICHIARA

che il presente verbale inerente l'Assemblea degli azionisti del giorno 19 settembre 2025, riportato senza gli allegati menzionati, è conforme a quanto riportato sul libro delle Assemblee degli Azionisti.

Milano, 31 ottobre 2025

