

COMUNICATO STAMPA**RICHIESTA DI INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 114 DEL D.Lgs. n. 58/1998****Milano, 1° luglio 2026**

In ottemperanza alla richiesta avanzata dalla Consob, protocollo n. 0598852/19 del 26 giugno 2020, avente ad oggetto la richiesta di diffusione di informazioni al mercato ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/1998 ("TUF"), si segnala quanto segue:

a. La posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo aggiornata al 31 maggio 2026 con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;

Posizione Finanziaria Netta (Euro Migliaia)	Al 31 maggio 2026	Al 31 dicembre 2025
A. Disponibilità liquide	133	97
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	0	0
C. Altre attività finanziarie correnti	0	0
D. Liquidità (A + B + C)	133	97
E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.260	7.489
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	0	0
G. Indebitamento finanziario corrente (E + F)	1.260	7.489
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	1.127	7.392
I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	0	0
J. Strumenti di debito	0	0
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	0	-
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	1.127	7.392

Si comunica che la PFN al 31 maggio 2026 evidenzia un incremento delle disponibilità liquide per circa 36 migliaia di euro rispetto al 31 dicembre 2025 per l'effetto combinato dei seguenti movimenti principali, in aumento: i) finanziamento soci pari a 50 migliaia di Euro, ii) anticipi in c/Aumento di Capitale per complessivi 398 migliaia di Euro, iii) incasso interessi cedola Obbligazioni Terragarda per complessivi 42 migliaia di Euro; in diminuzione: iv) prima e seconda rata per il saldo del debito verso il Revisore RSM, per complessivi 145 migliaia di Euro, v) pagamenti diversi per complessivi 501 migliaia di Euro, a saldo di spese correnti e debiti pregressi. A questo proposito, si precisa che anche la terza ed ultima rata concordata con il Revisore per il saldo del debito è stata regolarmente onorata il 15 giugno e, pertanto, la posizione debitoria nei confronti di RSM è da considerarsi integralmente estinta alla data del presente documento.

I debiti finanziari correnti si sono ridotti di Eur 6.229 migliaia rispetto al 31 dicembre 2025 per l'effetto combinato

di i) esecuzione di accordi di espromissione debitoria da parte di RONA, a saldo e stralcio dei debiti verso Altea SPV SRL, Intesa San Paolo e Kerdos SPV, che hanno comportato una riduzione dei debiti per complessivi 6.279 migliaia di Euro e ii) la concessione di un finanziamento Soci infruttifero, che ha comportato, di converso, in incremento di 49 migliaia di Euro. Il saldo include debiti per prestito obbligazionario per circa 1,2 milioni (v. dettaglio infra).

Si ricorda che la PFN del Gruppo è coincidente con la PFN della Società in quanto l'area di consolidamento include la sola capogruppo E.P.H. S.p.A. dal luglio 2022, a seguito del fallimento della società precedentemente controllata ePrice Operations.

Si segnala che i debiti originariamente in capo ad ePrice Operations garantiti da E.P.H. S.p.A. sono stati oggetto di richiesta di rimborso nei confronti di E.P.H. S.p.A. medesima nel luglio 2022, per tale motivo i relativi debiti sono inseriti nella PFN.

b. le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);

Posizioni debitorie scadute al 31 maggio 2026

Al 31 maggio 2026, la Società:

- ha un indebitamento finanziario scaduto verso Negma/GGHL che ammonta a Euro 1.415.734, di cui Euro 1.210.000 relativi a prestiti obbligazionari convertibili non ancora convertiti, ed Euro 205.734 relativi ad ulteriori debiti. La posizione debitoria è stata oggetto, in data 8 aprile 2026, di un accordo transattivo vincolante e definitivo finalizzato alla completa definizione dei rapporti giuridici ed economici da esso derivanti, da concretizzarsi entro il mese di giugno 2026 (v. infra). Successivamente, la società ha concordato con Negma/GGHL di posticipare l'emissione delle azioni successivamente al 30 giugno 2026;
- ha un indebitamento commerciale scaduto verso fornitori pari a circa Euro 3,3 milioni (in parte oggetto di azioni di recupero con la notifica di decreti ingiuntivi). La maggior parte di tale debito è stato oggetto di Accordi di Ristrutturazione ex art. 57 CCII; l'importo è esposto al lordo dell'esdebitazione che verrà recepita ad avvenuto pagamento di quanto dovuto a ciascun creditore;
- non ha debiti scaduti verso istituti previdenziali, mentre ha debiti scaduti verso l'Erario per circa Euro 61 mila;
- non ha debiti scaduti verso dipendenti.

Accordi transattivi con i creditori finanziari

La Società informa che, nell'ambito delle iniziative volte al riequilibrio della propria situazione finanziaria e al rafforzamento della continuità aziendale e come già comunicato in passato (si rimanda, a tal proposito, ai relativi comunicati stampa), sono stati perfezionati, nel corso del mese di marzo 2026, accordi di assunzione diretta da parte di RONA Limited Company S.r.l. del debito di E.P.H. S.p.A. a titolo di espromissione e stralcio ex art. 1272 cod. civ. con primari creditori finanziari.

Tali accordi hanno comportato la definizione delle rispettive posizioni debitorie a carico di E.P.H. SpA a fronte del pagamento da parte di RONA Limited Company S.r.l. di importi ridotti rispetto al valore nominale dei debiti originari, come sinteticamente riepilogato di seguito:

Creditore da piano	Debito Originario	Pagamenti	Stralcio	Netto da pagare
--------------------	-------------------	-----------	----------	-----------------

Altea SPV SRL	200.837	23.431	165.691	11.715
Intesa San Paolo – Altro	42.122	-	34.751	7.371
Intesa San Paolo – Fideiussione	1.558.873	139.883	1.286.070	132.920
Intesa Sanpaolo SPA – IVA	1.259.483	113.018	1.039.073	107.392
Kerdos SPV SRL	3.684.799	200.000	3.039.959	444.840
TOTALE	6.746.114	476.332	5.565.544	704.238

Di seguito i principali dettagli degli accordi conclusi:

- **Altea SPV Srl**, nei confronti della quale E.P.H. SpA aveva un'esposizione debitoria pari ad Eur 240.042,20 comprensivi di capitale, interessi e commissioni; in virtù dell'accordo sottoscritto tra le parti RONA ha assunto, spontaneamente e liberamente, ai sensi dell'art. 1272 c.c. una frazione del debito originario pari ed Eur 11.715,00. Altea SPV Srl, di contro, subordinatamente all'integrale ed irrevocabile pagamento del debito, rinunciava a qualsivoglia pretesa nei confronti del debitore espromesso (E.P.H. SpA) per la residua parte del debito, pari ad Eur 228.327,20.
- **Intesa Sanpaolo S.p.A.**, nei confronti della quale E.P.H. SpA aveva un'esposizione debitoria residua pari ad Eur 2.607.577,40 in conto capitale. In virtù dell'accordo sottoscritto tra le parti RONA ha assunto, spontaneamente e liberamente, ai sensi dell'art. 1272 c.c. una frazione del debito originario pari ed Eur 247.683,00. Intesa Sanpaolo S.p.A., di contro, in conseguenza del pagamento da parte di RONA Limited Company Srl dell'integrale ed irrevocabile pagamento del debito nella misura concordata entro sette giorni dalla firma dell'accordo, dichiarava di non avere più nulla a pretendere nei confronti di EPH avuto riguardo all'Esposizione verso Intesa originata dalla Fideiussione Factoring e dalla Fideiussione Omnibus, acconsentendo al definitivo stralcio delle medesime obbligazioni, con conseguente estinzione delle stesse e rinunciando a qualsivoglia pretesa nei confronti del debitore espromesso (E.P.H. S.p.A.) per la residua parte del debito, pari ad Eur 2.359.894,40. Infine, come parte dell'accordo le parti hanno concordato che, in caso di esito positivo del Giudizio in corso relativamente al rimborso di Crediti IVA, le somme incassate dalla Banca eccedenti l'importo di Euro 1.039.073.40 (oltre interessi) dovranno essere restituite a EPH entro 30 giorni lavorativi dal momento della relativa percezione.
- **Kerdos SPV S.r.l.**, nei confronti della quale E.P.H. S.p.A. aveva un'esposizione debitoria residua pari ad Eur 3.484.799,00. In virtù dell'accordo sottoscritto tra le parti RONA ha assunto, spontaneamente e liberamente, ai sensi dell'art. 1272 c.c. una frazione del debito originario pari ed Eur 444.840,00 (il Debito Assunto), impegnandosi irrevocabilmente a corrispondere tale importo a Kerdos con fondi propri entro e non oltre 7 (sette) giorni lavorativi dalla data di sottoscrizione dell'Accordo. Di contro Kerdos, subordinatamente all'integrale e irrevocabile pagamento del Debito Assunto rinunciava, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 1411 c.c., a qualsivoglia pretesa nei confronti dell'Espromesso (E.P.H. S.p.A.), ritenendolo, conseguentemente, liberato da ogni impegno derivante dalle Fideiussioni a suo tempo rilasciate.

La Società ritiene che tali accordi rappresentino un passaggio significativo nel percorso di riequilibrio finanziario e, inoltre, che possano contribuire positivamente alla stabilità della gestione e alla prosecuzione dell'attività in continuità aziendale.

A seguito del completamento entro il mese di marzo, da parte di RONA, del piano di pagamenti concordato con gli istituti finanziari sopra riportati i corrispondenti debiti sono stati sostituiti, nel bilancio della Società, da un debito nei confronti di RONA Limited Company Srl, pari ad Eur 704.238.

In data 28 aprile 2026, RONA Limited Company Srl ha conferito tale credito in conto aumento di capitale, causando, quindi, la cessazione della corrispondente obbligazione da parte di E.P.H. S.p.A. nei confronti di RONA stessa ed il corrispondente storno del debito nel Capitale Sociale per conferimento da parte del Socio (v. infra, informativa sull'aumento di capitale).

c. le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF

Per quanto concerne le operazioni che vengono effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività della Società e del Gruppo.

A tal proposito si anticipa che, a seguito del rilascio di un parere preventivo non vincolante reso dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società in data 2 aprile 2026, ai sensi della Procedura OPC adottata da EPH ed all'esito delle verifiche svolte, Negma e GGHL non sono qualificabili, né con riferimento a singole operazioni né in via generale, come parti correlate della Società ai sensi della normativa applicabile, in quanto privi di partecipazioni nel capitale sociale e non titolari di diritti, rapporti o posizioni idonei a configurare, anche di fatto, situazioni di controllo, controllo congiunto o influenza significativa, né coinvolti nei processi decisionali o nella *governance* societaria.

A tal proposito si informa che, qualificandosi RONA quale parte correlata di EPH, la sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale da parte di RONA, avvenuto in data 28 aprile 2026 (v. infra) configura un'operazione con parti correlate secondo quanto previsto dal regolamento in materia adottato dalla CONSOB con delibera n° 17221/2010 (il "**Regolamento OPC**") e dalla procedura in materia adottata dalla Società (la "**Procedura OPC**").

.****

Informazioni sull'attività di periodo (anno 2026)

In data 7 gennaio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di nominare il consigliere dott. Fabio Ramondelli quale Amministratore Delegato della Società, di conferire al consigliere di amministrazione Ing. Rodolfo Galbiati specifiche deleghe gestionali con riferimento alle attività e funzioni di indirizzo, coordinamento e supervisione nell'ambito della gestione delle future partecipate della Società ed ha proceduto alla formazione dei comitati endoconsiliari,

In data 29 gennaio 2026 EPH ha comunicato di aver sottoscritto, in data 27 gennaio 2026, insieme a RONA Limited Company S.r.l. ("RONA") e a *Société Internationale pour les Systèmes Intelligents et l'Énergie* – Tunisia, un accordo strategico di investimento finalizzato allo sviluppo, al finanziamento e alla realizzazione di una centrale fotovoltaica in Tunisia.

In data 27 febbraio 2026 è stata comunicata un'operazione di *internal dealing* avente ad oggetto l'acquisto di azioni EPH da parte di Tenet Securities Ltd, persona giuridica strettamente associata all'Amministratore Delegato Fabio Ramondelli ed al Consigliere con deleghe Rodolfo Galbiati, i quali detengono indirettamente il 100% del capitale sociale di Tenet Securities Ltd.

In data 03 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione si è riunito, sotto la presidenza dell'Avv. Roberto Culicchi, per deliberare sulla nuova composizione dei Comitati endoconsiliari alla luce del fatto che nella riunione del 7 gennaio 2026 (vedasi a tal proposito il comunicato diffuso in data 8 gennaio 2026) erano state conferite al Consigliere Rodolfo Galbiati, componente di tutti i 3 Comitati endoconsiliari costituiti dalla Società, determinate deleghe gestionali.

Conseguentemente, si è reso necessario individuare in seno al Consiglio di amministrazione una figura di amministratore non esecutivo in modo da sostituire il Consigliere Galbiati in seno a detti Comitati. Tale figura è stata individuata nell'unico Consigliere privo di deleghe operative e quindi l'avv. Roberto Culicchi.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato di ridefinire i 3 Comitati endoconsiliari nelle seguenti conformazioni:

- **Comitato Controllo e Rischi:** Biancamaria Zara (Presidente), Federica Capponi e Roberto Culicchi;
- **Comitato per le Operazioni con Parti Correlate:** Biancamaria Zara (Presidente), Federica Capponi e Roberto Culicchi;
- **Comitato per le Nomine e le Remunerazioni:** Federica Capponi (Presidente), Biancamaria Zara e Roberto Culicchi.

In data 22 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione comunicava che Rona Limited Company S.r.l. ("Rona"), nell'ambito dell'operazione di rafforzamento patrimoniale in corso, aveva sottoscritto con Kerdos SPV S.r.l., Altea SPV S.r.l. e Intesa Sanpaolo S.p.A. distinti accordi di espromissione e definizione transattiva dell'indebitamento finanziario della Società (gli "Accordi"). In particolare, l'indebitamento complessivo di EPH verso i suddetti creditori, pari a Euro 6.332.418,60, comprensivo di capitale ed interessi, è stato definito a saldo e stralcio mediante il pagamento complessivo da parte di Rona di Euro 704.238,00, corrispondente ad uno stralcio del 88,9%, con una riduzione complessiva dell'esposizione pari a Euro 5.628.180,60. Il pagamento dell'intera somma era già stato effettuato alla data del comunicato.

Per effetto dei suddetti pagamenti, i creditori finanziari hanno rinunciato a ogni ulteriore pretesa nei confronti della Società con riferimento alle esposizioni oggetto degli Accordi. A seguito dell'esecuzione degli Accordi, EPH risulta pertanto sostanzialmente liberata dalle predette esposizioni debitorie per Euro 5.628.180,60. Il credito così maturato da Rona, nei confronti della Società, corrispondente a Euro 704.238,00, è stato oggetto di compensazione nell'ambito del previsto aumento di capitale (v. infra), avvenuto in data 28 aprile 2026.

In data 27 marzo 2026 la Società rendeva noto la disponibilità online del nuovo sito internet della Società raggiungibile all'indirizzo www.ephinvest.it.

In data 27 marzo 2026 il consiglio di amministrazione di EPH (il "**Consiglio**"), dopo aver completato la predisposizione e l'esame di tutta la documentazione societaria a tal fine rilevante e necessaria, ha deliberato di convocare per il giorno 28 aprile 2026, in unica convocazione, l'assemblea straordinaria degli azionisti della Società (l'"**Assemblea**") per l'approvazione dell'aumento del capitale sociale che perfeziona la complessiva operazione di rafforzamento patrimoniale di EPH da parte di RONA LIMITED COMPANY S.R.L. ("**RONA**"), ampiamente descritta in dettaglio nei precedenti comunicati stampa diffusi dalla Società (rispettivamente, l'"**Aumento di Capitale**" e l'"**Operazione di Rafforzamento Patrimoniale**").

Qualificandosi RONA quale parte correlata di EPH, la sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale da parte di RONA configura un'operazione con parti correlate secondo quanto previsto dal regolamento in materia adottato dalla CONSOB con delibera n° 17221/2010 (il "**Regolamento OPC**") e dalla procedura in materia adottata dalla Società (la "**Procedura OPC**").

Più in particolare:

- i qualificandosi EPH quale società di minori dimensioni ai sensi e per gli effetti del Regolamento OPC e della Procedura OPC, ai sensi dell'art. 5.1 della Procedura OPC, la Società ha applicato le procedure ivi previste per le «Operazioni di Minori Dimensioni»;
- ii il Consiglio ha quindi approvato la proposta di Aumento di Capitale da sottoporre all'Assemblea previo parere del comitato endoconsiliare per le operazioni tra parti correlate di EPH, il quale si è a sua volta espresso previo ottenimento di una *fairness opinion* rilasciata da Daniele CAUZILLO, dottore commercialista e revisore legale dei conti con studio in Roma, viale Giulio Cesare n° 14, in data 24 marzo 2026; e
- iii infine, il Consiglio ha predisposto un documento informativo ai sensi degli artt. 5, c. 1, del Regolamento

OPC e 8.2 della Procedura OPC, che conterrà una descrizione dell'applicazione delle predette procedure e che sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla applicabile disciplina vigente.

Contestualmente alla precedente delibera ed in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2.6.2, comma 1, lettera b), del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., il Consiglio di Amministrazione della Società ha determinato una variazione del calendario degli eventi societari per il 2026.

Il nuovo calendario risulta, pertanto, il seguente:

- **mercoledì 29 aprile 2026:** Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2025;
- **lunedì 8 giugno 2026:** Assemblea ordinaria degli azionisti per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025;
- **giovedì 10 settembre 2026:** Consiglio di Amministrazione per l'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026.

In data 28 marzo 2026 E.P.H. S.p.A. ("EPH" o la "Società") rendeva noto che il giorno 28 aprile 2026, alle ore 10:00, in unica convocazione, si sarebbe tenuta l'Assemblea straordinaria degli Azionisti convocata in unica ai sensi dell'art. 9 dello Statuto, con il seguente ordine del giorno:

1. Riduzione volontaria del capitale sociale ed abbattimento di riserve disponibili per copertura delle perdite ed eliminazione riserve negative.
2. Aumento del capitale sociale a titolo oneroso e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, cc. 4, 1° p, e 5, c.c. di ammontare complessivo (inclusivo di soprapprezzo) pari a 7.500.000,00 euro.
3. Attribuzione al consiglio di amministrazione di una delega ai sensi dell'art. 2443, c. 2, c.c., da esercitarsi entro il 31 dicembre 2030, ad aumentare il capitale sociale a titolo oneroso per un ammontare complessivo (inclusivo di soprapprezzo) massimo pari a 10.000.000,00 euro, in una o più volte, anche in via scindibile, anche con non spettanza e/o esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, cc. 4, 1° p., e 5, c.c. ed avvalendosi del regime di cui all'art. 2343-ter c.c., da offrire in sottoscrizione a creditori sociali (nel qual caso con liberazione mediante compensazione dei crediti da questi vantati) oppure ad altri soggetti (nel qual caso con liberazione mediante conferimento di asset di varia natura che in allora saranno ritenuti strategici dal consiglio di amministrazione), il tutto fissando il consiglio di amministrazione discrezionalmente ogni termine degli aumenti del capitale sociale in questione comunque nel rispetto della applicabile disciplina di legge.
4. Cambio della denominazione sociale.

Si conferma, in proposito a quanto precede, che, alla data del presente comunicato, la riunione assembleare si è svolta regolarmente alla data prevista ed ha deliberato approvando gli argomenti all'Ordine del Giorno v. infra per dettagli).

In data 8 aprile 2026 la Società ha sottoscritto un accordo transattivo vincolante e definitivo con Global Growth Holding Limited e Negma Group Investment Ltd, volto alla definizione complessiva dei rapporti giuridici ed economici derivanti dai precedenti accordi di investimento.

Alla data di sottoscrizione dell'accordo, l'esposizione complessiva della Società nei confronti delle controparti ammontava a Euro 1.415.734, di cui Euro 1.210.000 riferiti a prestiti obbligazionari convertibili non ancora convertiti ed Euro 205.734 ad ulteriori crediti.

L'accordo prevede: (i) la conversione in un'unica soluzione di Euro 600.000 in azioni della Società entro il 30 giugno 2026, a condizioni economiche allineate a quelle eventualmente applicate ad altre operazioni di conversione di crediti in capitale nell'ambito della delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443, comma

2, cod. civ.; (iii) la rinuncia irrevocabile da parte di Negma/GGHL a crediti per complessivi Euro 815.734; (iii) la cancellazione integrale dei warrant senza corrispettivo.

Inoltre, si precisa che, in forza dell'Accordo, il prestito obbligazionario convertibile non standard ("POC") a suo tempo stipulato con Negma e GGHL deve intendersi irrevocabilmente destinato alla definitiva risoluzione, con conseguente cessazione di ogni sua efficacia, la quale si produrrà al momento della Conversione, come sopra riportato. La formalizzazione dell'operazione è stata preceduta dal rilascio, in data 2 aprile 2026, di un parere preventivo non vincolante da parte del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 e della procedura interna adottata dalla Società.

Sulla base delle verifiche svolte, le controparti non risultano qualificabili come parti correlate ai sensi della normativa applicabile.

In data 16 aprile 2026 RSM, Società di Revisione Contabile e Organizzazione S.p.A. ha rassegnato le dimissioni dall'incarico di revisione legale dei conti di E.P.H. S.p.A., conferito il giorno 25 maggio 2023 dall'assemblea degli azionisti di EPH per il novennio 2023-2031, rappresentando che la mancata corresponsione degli onorari professionali e la conseguente posizione debitoria della Società avevano determinato la compromissione del requisito di indipendenza del revisore legale.

Come previsto dall'articolo 6 del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 261/2012, RSM continuerà a esercitare le funzioni di revisore legale fino a quando non sarà divenuta efficace la deliberazione dell'assemblea degli azionisti di EPH di conferimento dell'incarico a un'altra società di revisione e, comunque, per non oltre sei mesi dalla data di presentazione delle dimissioni.

La società di revisione ha altresì comunicato che il lavoro sin qui svolto, nonché quello eventualmente svolto nel periodo di *prorogatio*, è ed è stato condotto nel rispetto dei principi di indipendenza, evidenziando che la criticità sopra richiamata, motivo delle dimissioni, era connessa alla sola posizione creditoria maturata nei confronti della Società.

A seguito dei colloqui in corso alla data del presente documento, EPH renderà noto, entro le prossime settimane, il nome del Revisore dei Conti al quale sarà conferito il nuovo incarico.

In data 28 aprile 2026 l'Assemblea, riunitasi in sede straordinaria, ha deliberato, inter alia, un Aumento di Capitale di ammontare pari a complessivi (inclusivi di sopraprezzo) 7.500.000,00 euro, aumento integralmente sottoscritto da RONA, così articolato:

A- Euro 2.004.238 mediante conferimento in denaro, di cui:

- (a.1) Euro 250.000 mediante imputazione a capitale della riserva di patrimonio netto (ex art. 2442 cod. civ.) iscritta a seguito dei versamenti in conto capitale eseguiti da Rona in data 27 febbraio 2026 e 23 marzo 2026;
- (a.2) Euro 704.238 mediante compensazione con il debito della Società verso Rona derivante dalla surrogazione per l'espromissione e il successivo pagamento da parte di Rona di parte del credito vantato da "Altea SPV S.r.l.", "Intesa Sanpaolo S.p.A." e "Kerdos SPV S.r.l." nei confronti di EPH;
- (a.3) Euro 1.050.000 in contanti; a seguito dell'impossibilità di adempiere seduta stante, il Socio RONA ha proposto, e l'Assemblea ha approvato, di fissare il termine per la sottoscrizione della porzione di aumento in contanti al 30 maggio 2026, in conformità al dettato dell'articolo 2439, secondo comma, del codice civile, impegnandosi entro tale data a sottoscrivere e liberare interamente l'aumento in questione.

Si conferma che tale liberazione è avvenuta in data 29 maggio 2026 (come da comunicato stampa del 29 maggio 2026).

- B- **Euro 5.495.762 mediante conferimento in natura**, avente a oggetto n. 5.812 obbligazioni emesse dalla società di diritto tedesco “Terragarda GmbH” (con sede in Berlino, Repubblica Federale di Germania).

L’Assemblea ha inoltre deliberato di ridurre il capitale sociale per Euro 9.949.168,75 e di azzerare riserve disponibili per Euro 668.344,41, al fine di coprire perdite portate a nuovo ed eliminare riserve negative per complessivi Euro 10.617.513,16. Su proposta del socio RONA, l’efficacia di tale riduzione del capitale è stata sospensivamente condizionata all’integrale liberazione della sopra citata tranche in denaro di Euro 1.050.000, avvenuta in data 29 maggio 2026.

L’operazione di Aumento di Capitale, essendo riservata al socio Rona (qualificabile come parte correlata ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010), costituisce un’Operazione con Parti Correlate di Maggiore Rilevanza. Pertanto, la Società ha pubblicato il relativo Documento Informativo ai sensi dell’art. 5 del predetto Regolamento, dando altresì conto del parere favorevole rilasciato dal competente comitato endoconsiliare.

L’Assemblea ha altresì deliberato:

- L’attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega (ex art. 2443, comma 2, cod. civ.), da esercitarsi entro il 31 dicembre 2030, ad aumentare il capitale sociale a titolo oneroso, in una o più volte, anche in via scindibile, per un ammontare massimo di Euro 10.000.000 (incluso sovrapprezzo).
- Il cambio della denominazione sociale in «**EPH INVEST S.P.A.**».

L’Organo Amministrativo rileva che, a seguito dell’integrale liberazione dell’Aumento di Capitale, si è perfezionata l’Operazione di Rafforzamento Patrimoniale che mette in sicurezza la Società e ne consente il rilancio, in linea anche con il nuovo Piano Industriale approvato alla data del 29 aprile 2026.

In data 29 aprile 2026 si è riunito il Consiglio di Amministrazione, che ha deliberato in merito ai seguenti argomenti:

A. Approvazione del Piano Industriale 2026–2031; a questo proposito l’Organo Amministrativo rileva che la Società, una volta completato, a seguito del perfezionamento dell’aumento di capitale, il percorso di razionalizzazione e rafforzamento della propria struttura patrimoniale e finanziaria, si posiziona come una piattaforma di investimento orientata ad operazioni ad alto rendimento ed alla creazione di valore nel medio-lungo termine, proponendosi come un partner industriale e finanziario, in grado di supportare processi di

crescita, ristrutturazione e trasformazione delle società partecipate.

Il Piano Industriale si articola attorno a tre Diretrici Strategiche:

- I. Transizione energetica, stabilità dei flussi di cassa, ricavi stabili con un rischio contenuto;
- II. Tecnologie emergenti (AI, automazione), con una forte leva operativa ed una strategia di accelerazione della creazione del valore, anche su scala internazionale;
- III. Opportunità di mercato, originate da inefficienze di mercato, dislocazioni di prezzo e significativo potenziale di re-rating, con un profilo rischio/rendimento particolarmente favorevole, dove la Società potrà operare con ristrutturazioni finanziarie, eventuale ridefinizione della Governance, implementazione di nuove linee di sviluppo e, potenzialmente, delineare una exit strategy con un re-rating finale dei progetti partecipati.

Mediante un’attività di indirizzo strategico e coordinamento operativo delle partecipate, la Società, che opererà essenzialmente in qualità di holding di partecipazioni, fornirà alle Partecipate un continuo supporto gestionale e industriale, necessario per ottimizzare performance e crescita e realizzare, durante gli anni del Piano, l’espansione prevista della redditività pari ad oltre il 50%. Dal lato dei costi, la strategia adottata

consentirà alla Società di contenere i costi di struttura, con una struttura organizzativa ed un team di gestione dedicato al monitoraggio ed al supporto delle partecipate e sopportare solo i costi di governance, amministrativi, legali e societari necessari, compresi i costi necessari per garantire la gestione della quotazione (MTA).

B. Approvazione del progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025; a tal proposito l'Organo Amministrativo, pur rilevando che a tale data la Società si trovava nella fattispecie prevista dall'art. 2447 c.c., con un patrimonio netto negativo di Euro 9.876 mila, ha evidenziato che gli avvenimenti succedutisi durante i primi mesi del 2026, con particolare riferimento alla delibera di aumento di capitale del 28 aprile 2026, sono tali da escludere il permanere della Società nella fattispecie di cui agli artt. 2446 e 2447 c.c., sia alla data di redazione e approvazione del progetto di bilancio da parte dell'Organo Amministrativo stesso (29 aprile), sia nel prosieguo dell'esercizio 2026, anche in considerazione dello sviluppo del Piano Industriale approvato.

C. Approvazione della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2025; il documento è stato redatto in conformità all'art. 123-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF) ed evidenzia l'adesione della Società alle raccomandazioni del Codice di Corporate Governance delle società quotate. La Relazione è stata regolarmente approvata dal Consiglio di Amministrazione e messa a disposizione del pubblico, unitamente alla documentazione finanziaria di bilancio, entro i termini di legge previsti dall'art. 154-ter del TUF.

Il 2 maggio 2026 la Società, in attuazione del Piano Industriale 2026-2031, ha comunicato di aver sottoscritto due Lettere di Intenti vincolanti ("LOI") con un operatore industriale per lo sviluppo di due iniziative nel settore dello "*student housing*" nel centro di Padova. Le operazioni costituiscono la prima esecuzione della pipeline di investimenti nella direttrice d'investimento "*Special Opportunities*". In particolare:

A) Operazione ARES (Alternative Real Estate Solutions)

La LOI prevede:

- acquisizione da parte di EPH di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale mediante aumento di capitale per Euro 220.000;
- acquisizione della restante partecipazione per Euro 155.000 al completamento del progetto;
- corrispettivo complessivo pari a Euro 375.000, mediante conferimento di azioni EPH (*share swap*).

Il progetto riguarda lo sviluppo di una residenza universitaria di 32 posti letto in zona Stazione (Padova), con investimento complessivo stimato in circa Euro 800.000.

B) Operazione SIRE (Strategic Investment & Real Estate)

La LOI prevede:

- costituzione di una società veicolo ("NewCo");
- partecipazione di EPH pari al 60% del capitale sociale;
- investimento complessivo di EPH pari a circa euro 500.000, di cui euro 420.000 mediante conferimento di azioni EPH (*share swap*) ed euro 80.000 per cassa.

Il progetto riguarda lo sviluppo di una residenza universitaria di 45 posti letto in Piazza dell'Insurrezione (Padova), con investimento complessivo stimato in euro 1,5 milioni.

Le operazioni consentiranno ad EPH Invest S.p.A.:

- l'ingresso nel segmento dello "*student housing*", caratterizzato da domanda strutturalmente elevata;
- l'acquisizione degli immobili e la patrimonializzazione degli asset;

- una valorizzazione attesa dell'investimento (NAV) pari a circa +152% nei primi 24 mesi (sull'equity investita, sulla base delle assunzioni del business plan) per ARES e una valorizzazione attesa dell'investimento (NAV) pari a circa +68% nei primi 24 mesi (sull'equity investita, sulla base delle assunzioni del business plan) per SIRE.

Il giorno 13 maggio 2026 la Società, in attuazione delle linee guida strategiche previste dal Piano Industriale 2026–2031, ha comunicato di aver sottoscritto un *term sheet* vincolante finalizzato alla realizzazione di un'operazione di investimento in Edron S.r.l. ("Edron"), società innovativa italiana attiva nello sviluppo di sistemi di robotica sottomarina, droni autonomi terrestri e aerei, tecnologie di sensoristica avanzata e piattaforme avanzate di *data analytics*.

L'operazione prevede l'acquisizione progressiva, da parte di EPH, di una partecipazione complessiva pari al 40% del capitale sociale di Edron, con l'obiettivo di supportarne il percorso di crescita industriale e commerciale nonché lo sviluppo delle tecnologie proprietarie sviluppate dalla società.

L'operazione prevede: (i) l'acquisizione, entro il 30 giugno 2026 (termine successivamente prorogato dalle Parti al 30 luglio 2026), di una partecipazione iniziale rappresentativa del 30% del capitale sociale di Edron, a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 600.000, mediante conferimento di azioni EPH; nonché (ii) la sottoscrizione, entro il 31 dicembre 2026, di un aumento di capitale in denaro di Edron per complessivi Euro 200.000 e l'erogazione di un finanziamento soci pari a Euro 400.000.

Per effetto del completamento dell'operazione, EPH verrà a detenere una partecipazione complessiva pari al 40% del capitale sociale di Edron.

L'operazione è stata definita sulla base di una valorizzazione *pre-money* di Edron pari a Euro 2 milioni.

Le azioni EPH emesse nell'ambito dell'operazione saranno soggette ad impegni di lock-up della durata di sei mesi dalla relativa emissione. Si evidenzia che l'operazione consentirà ad EPH:

- l'ingresso nel settore delle tecnologie dei droni, sia marini che terrestri ed aerei ad uso civile e militare;
- l'accesso a tecnologie proprietarie, brevetti e capitale umano ad elevato contenuto innovativo;
- la diversificazione strategica verso applicazioni industriali ad alto potenziale di crescita e forte contenuto innovativo;
- il posizionamento in un mercato caratterizzato da crescente domanda di soluzioni autonome per il monitoraggio e la protezione delle infrastrutture critiche.

Edron opera nello sviluppo di tecnologie proprietarie nel mercato dell'AI applicate alla robotica e all'automazione, con droni in grado di riconoscere oggetti e *pattern* specifici e di eseguire missioni in modalità autonoma.

Per ulteriori informazioni su Edron si rimanda al sito internet <https://edronunderwater.com/>, nonché al comunicato stampa dedicato.

In data 29 maggio 2026 la società (ormai denominata "EPH INVEST S.P.A.", come da delibera assembleare del 28 aprile 2026, v. *supra*) ha reso noto che RONA LIMITED COMPANY S.R.L. ("RONA") ha sottoscritto ed integralmente liberato l'aumento del capitale sociale approvato dall'assemblea straordinaria degli azionisti di EPH in data 28 aprile 2026, come dettagliatamente descritto nel comunicato stampa diffuso al pubblico da parte della Società in pari data (l'"Aumento di Capitale"), che perfeziona così la complessiva operazione di rafforzamento patrimoniale di EPH ivi descritta.

Per effetto dell'integrale sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale, RONA è, così, venuta a

detenere una partecipazione nella Società rappresentativa del 80,37% del suo capitale sociale.

Si ricorda che, come già indicato nel comunicato stampa diffuso al pubblico da parte di EPH in data 28 aprile 2026, la delibera di Aumento di Capitale è stata adottata senza il voto contrario della maggioranza degli azionisti presenti in Assemblea diversi da RONA (ossia l'unico azionista della Società che, alla data dell'Assemblea, deteneva una partecipazione nella Società superiore al 10% del suo capitale sociale), con ciò avendo trovato applicazione l'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto prevista dalla predetta disposizione regolamentare.

In data 3 giugno 2026, EPH Invest ha, infine, provveduto a:

(i) emettere le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale e a far sì che queste siano ammesse alle negoziazioni su EURONEXT MILAN, con contestuale messa a disposizione del pubblico ed invio alla CONSOB del documento di esenzione ai sensi dell'art. 1, c. 5, lett. (b-bis) e dell'allegato IX al regolamento UE n° 129/2017; e
(ii) depositare per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese la dichiarazione ai sensi degli artt. 2343-quater, cc. 1 e 3, 2440, c. 5, e 2444 c.c..

Per quanto sopra dettagliato, il capitale Sociale della EPH Invest S.p.A., alla data del presente documento, risulta pari ad Euro 11.949.168,75, ed il numero complessivo di azioni ordinarie emesse risulta pari a 29.092.242.