



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL
GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI EHI! S.P.A.**

28 SETTEMBRE 2026, ORE 10.00 – IN PRIMA CONVOCAZIONE

29 SETTEMBRE 2026, ORE 10.00 – IN SECONDA CONVOCAZIONE



EHI! S.p.A. – Viale Luigi Majno, 10, 20129 Milano

CF P.IVA 02848790024 - Codice LEI 815600432C70BC6C5633 – Codice SDI W7YVJK9

Capitale Sociale € 407.500,00 i.v.

www.ehispa.it

PEC: ehisrl@legalmail.it



Egregi Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di EHI! S.p.A. (“**EHI!**” o la “**Società**”) per illustrare le materie all’ordine del giorno dell’Assemblea degli azionisti della Società (gli “**Azionisti**”) convocata, in sede straordinaria, per il giorno 28 settembre 2026, alle ore 10.00 in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 29 settembre 2026, alla stessa ora, in seconda convocazione, per discutere sul seguente ordine del giorno:

1. Modifica degli articoli 3 e 10 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.



1. Modifica degli articoli 3 e 10 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Egregi Azionisti,

con riferimento al primo e unico argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria, siete convocati per deliberare in merito alla modifica degli articoli 3 e 10 dello statuto sociale (lo "Statuto").

Introduzione e ragioni sottese alle proposte di modifica

Si rammenta preliminarmente come la Società abbia per oggetto *"la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altra/e impresa/e nonché di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, [...] attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella/e impresa/e selezionata/e e/o di conferimento e/o di fusione (ciascuna operazione, a seconda del caso, l' "Operazione Rilevante")"*.

Si ricorda, altresì, come in data 6 agosto 2026 la Società abbia sottoscritto una lettera di intenti vincolante (la "**Lettera Vincolante**") con IRIS Holding S.r.l. ("**IRIS Holding**"), socio di controllo di Unica S.p.A. ("**Unica**"), e con la stessa Unica (IRIS Holding, Unica ed EHI!, congiuntamente, le "**Parti**"), avente ad oggetto un investimento di minoranza da parte della Società in Unica per un importo massimo di Euro 20 milioni, e ciò nell'ambito del processo di ammissione alle negoziazioni delle azioni di Unica su Euronext Growth Milan (la "**Quotazione**" o "**IPO**"), con l'obiettivo di sostenerne il percorso di crescita e sviluppo (l' "Operazione").

Unica è una piattaforma integrata specializzata nella rigenerazione di siti dismessi ("*brownfield*"), che internalizza l'intera catena del valore attraverso lo svolgimento delle attività di bonifica ambientale, demolizione e gestione dei rifiuti secondo un modello operativo end-to-end ad elevata creazione di valore.

Per maggiori informazioni sull'Operazione, si rinvia al comunicato stampa pubblicato in data 7 agosto 2026 e disponibile sul sito internet della Società www.ehispa.it, sezione *Investor Relations*.

Ai fini del perfezionamento dell'Operazione, subordinatamente al verificarsi delle condizioni sospensive previste nella Lettera Vincolante, è previsto che la Quotazione di Unica si perfezioni entro e non oltre il 31 dicembre 2026. Qualora, tuttavia, la Quotazione non dovesse perfezionarsi entro il 30 settembre 2026, EHI! si è impegnata, quale strumento ponte, a sottoscrivere un prestito obbligazionario convertibile (il "**POC**") emesso da Unica per un importo nominale massimo di Euro 7.500.000 con un tasso nominale annuo del 7,25% che sarà convertito in azioni di Unica, previa autorizzazione di una successiva e ulteriore assemblea della Società che approvi anche l'Operazione Rilevante, in caso di perfezionamento della Quotazione entro il 31 dicembre 2026 e ciò sulla base del prezzo di quotazione delle azioni Unica. Resta inteso che, in caso di mancato perfezionamento della Quotazione entro il 31 dicembre 2026 nonché in caso di mancata approvazione dell'Operazione rilevante con Unica da parte dell'assemblea della Società, il POC prevedrà un'opzione di rimborso anticipato a favore della Società.

Poiché la Società ha avuto conferma che la Quotazione non si perfezionerà entro il 30 settembre 2026,



pur avendo la stessa la possibilità di procedere alla realizzazione dell'Operazione Rilevante con qualsivoglia mezzo o forma essa ritenga opportuno, il Consiglio di Amministrazione ha comunque ritenuto opportuno convocare un'assemblea straordinaria al fine di procedere alla modifica dello statuto, in ottica di massima trasparenza e massimo coinvolgimento degli azionisti.

Alla luce di quanto precede, al fine di consentire alla Società di procedere, ove ne ricorrano i presupposti, alla sottoscrizione del POC e, più in generale, di addivenire al perfezionamento dell'Operazione entro il 31 dicembre 2026, il Consiglio di Amministrazione propone di modificare lo Statuto come segue:

- a. integrare l'articolo 3, prevedendo espressamente la facoltà della Società di sottoscrivere prestiti obbligazionari, anche convertibili, emessi da potenziali società *target*, qualora tali strumenti risultino propedeutici o funzionali alla realizzazione di un'Operazione Rilevante, come definita nello Statuto; e
- b. modificare conseguentemente l'articolo 10.8 dello Statuto, prevedendo la possibilità di destinare alla sottoscrizione di tali prestiti obbligazionari, anche convertibili, un importo pari fino al 30% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato (per tale intendendosi uno o più conti correnti sui quali è depositato un importo corrispondente al 100% dei proventi derivanti dalla sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società), purché ciò sia deliberato dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 25 dello Statuto.

Testo della modifica statutaria proposta

Qui di seguito viene riportata la nuova formulazione dell'articolo 3 e dell'art. 10 dello Statuto, con evidenza in rosso, nella seconda colonna a destra, delle modifiche proposte.

Articolo 3 – Oggetto	
Testo vigente dello Statuto	Nuovo testo dello Statuto proposto
3.1 La Società ha per oggetto: (i) la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altra/e impresa/e nonché di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, da realizzarsi successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, eventualmente anche segmento professionale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente la “Data di Inizio delle Negoziazioni”, la “Quotazione” e l’“Euronext Growth Milan”) attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi	3.1 La Società ha per oggetto: (i) la ricerca e la selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altra/e impresa/e nonché di altre forme di potenziale aggregazione della Società stessa con altra/e impresa/e, da realizzarsi successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, eventualmente anche segmento professionale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente la “Data di Inizio delle Negoziazioni”, la “Quotazione” e l’“Euronext Growth Milan”) attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, operazioni di acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi

inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella/e impresa/e selezionata/e e/o di conferimento e/o di fusione (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'“Operazione Rilevante”), nonché la relativa realizzazione e/o perfezionamento con qualunque modalità di legge essa sia attuata; alla realizzazione della potenziale aggregazione di cui sopra la Società avrà a modificare l’oggetto sociale in coerenza con l’aggregazione medesima, ove necessario; (ii) la prestazione a favore della/e società target (ovvero nei confronti di altra/e società) di servizi di consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria, strategia industriale e organizzazione aziendale, strutturazione di operazioni di finanza straordinaria, ristrutturazione aziendale e del debito e di questioni connesse (ivi incluse a titolo esemplificativo acquisizioni e cessioni di aziende e/o rami d’azienda, fusioni, scissioni, operazioni di ristrutturazione finanziaria e/o riorganizzazioni aziendali o societarie e accesso al mercato del capitale di rischio mediante quotazioni di strumenti finanziari). In ogni caso, è esclusa ogni attività di consulenza in materia di investimenti riservata a particolari soggetti, ovvero qualsiasi altra attività che sia riservata per legge a determinati soggetti.	inclusa la sottoscrizione di aumenti di capitale e la compravendita) di partecipazioni nella/e impresa/e selezionata/e e/o di conferimento e/o di fusione (ciascuna operazione, a seconda del caso, l'“Operazione Rilevante”), nonché la relativa realizzazione e/o perfezionamento con qualunque modalità di legge essa sia attuata; alla realizzazione della potenziale aggregazione di cui sopra la Società avrà a modificare l’oggetto sociale in coerenza con l’aggregazione medesima, ove necessario; (ii) la sottoscrizione di prestiti obbligazionari, anche convertibili, emessi da potenziali società target ove tali prestiti siano propedeutici o funzionali alla realizzazione di un Operazione Rilevante; (iii) la prestazione a favore della/e società target (ovvero nei confronti di altra/e società) di servizi di consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria, strategia industriale e organizzazione aziendale, strutturazione di operazioni di finanza straordinaria, ristrutturazione aziendale e del debito e di questioni connesse (ivi incluse a titolo esemplificativo acquisizioni e cessioni di aziende e/o rami d’azienda, fusioni, scissioni, operazioni di ristrutturazione finanziaria e/o riorganizzazioni aziendali o societarie e accesso al mercato del capitale di rischio mediante quotazioni di strumenti finanziari). In ogni caso, è esclusa ogni attività di consulenza in materia di investimenti riservata a particolari soggetti, ovvero qualsiasi altra attività che sia riservata per legge a determinati soggetti.
3.2 [Omissis]	3.2 [Testo invariato].
Articolo 10 - Obbligazioni, finanziamenti e patrimoni separati	
Testo vigente dello Statuto	Nuovo testo dello Statuto proposto
10.1 [Omissis]	10.1 [Testo invariato].
10.2 [Omissis]	10.2 [Testo invariato].



10.3 [Omissis]	10.3 [Testo invariato].
10.4 [Omissis]	10.4 [Testo invariato].
10.5 [Omissis]	10.5 [Testo invariato].
10.6 [Omissis]	10.6 [Testo invariato].
10.7 [Omissis]	10.7 [Testo invariato].
10.8 Si precisa che (i) il 100% degli interessi positivi maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia di una Operazione Rilevante ovvero di scioglimento della Società; e (ii) ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione in conformità al disposto del successivo Articolo 25, fino al 4,5% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia di una Operazione Rilevante ed il pagamento dei compensi degli advisors coinvolti nel processo di Quotazione. Inoltre, ove deliberato dall'Organo Amministrativo, in conformità al disposto del successivo Articolo 25, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate dall'organo amministrativo a copertura dei costi di gestione del Conto Corrente Vincolato e di eventuali interessi negativi maturati sulle somme ivi depositate. L'organo amministrativo cura che la contabilità societaria consenta l'individuazione di tali voci attive e passive.	10.8 Si precisa che (i) il 100% degli interessi positivi maturati sulle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia di una Operazione Rilevante ovvero di scioglimento della Società; e (ii) ove così deliberato dal Consiglio di Amministrazione in conformità al disposto del successivo Articolo 25, fino al 4,5% delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate dal Consiglio di Amministrazione per la gestione ordinaria della Società fino alla data di efficacia di una Operazione Rilevante ed il pagamento dei compensi degli advisors coinvolti nel processo di Quotazione; e (iii) fino ad un importo pari al 30% delle somme presenti sul Conto Corrente Vincolato, per la sottoscrizione di prestiti obbligazionari, anche convertibili, di cui all'art. 3.1(ii). Inoltre, ove deliberato dall'Organo Amministrativo, in conformità al disposto del successivo Articolo 25, le somme depositate sul Conto Corrente Vincolato potranno essere utilizzate dall'organo amministrativo a copertura dei costi di gestione del Conto Corrente Vincolato e di eventuali interessi negativi maturati sulle somme ivi depositate. L'organo amministrativo cura che la contabilità societaria consenta l'individuazione di tali voci attive e passive.

Si evidenzia come le modifiche statutarie proposte non determinino un cambiamento significativo dell'attività della Società, in quanto la facoltà di sottoscrivere prestiti obbligazionari, anche convertibili, emessi da potenziali società *target* costituisce uno strumento funzionale e coerente con l'oggetto sociale già previsto dallo Statuto e finalizzato alla futura realizzazione di Operazioni Rilevanti. Pertanto, le



modifiche proposte non integrano alcuna delle fattispecie previste dall'articolo 2437, primo comma, lettera a), del codice civile.

Inoltre, si rappresenta come la modifica in oggetto non comporta alcuna modifica alla politica di investimento della Società, considerato che la stessa attiene esclusivamente all'eventuale modalità di realizzazione di un Operazione Rilevante e non alla qualità delle società oggetto di potenziale acquisizione.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

“L’assemblea degli Azionisti di EHI! S.p.A., riunitasi in sede straordinaria,

- preso atto di quanto illustrato dal Consiglio di Amministrazione;

- esaminata la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione con riferimento (i) alla proposta di modifica dell’art. 3 e dell’art. 10 dello statuto sociale;

- riconosciuto l’interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione;

- preso atto e riconosciuto che la modifica dell’articolo 3 dello Statuto proposta non integra l’ipotesi previste dall’art. 2437, comma 1, lett. a) del codice civile in quanto non comporta un cambiamento significativo dell’attività sociale, e che, pertanto, non spetta, in capo agli azionisti che non abbiano concorso alla deliberazione, il diritto di recesso;

- sotto l’osservazione di tutte le norme di legge e regolamentari;

delibera

- 1. di modificare l’articolo 3 e l’articolo 10 dello Statuto, nei termini del nuovo testo proposto dal Consiglio di Amministrazione, come riportato nella relazione illustrativa predisposta in relazione al primo punto all’ordine del giorno dell’assemblea in sede straordinaria;*
- 2. per quanto occorrer possa, di autorizzare la sottoscrizione di un prestito obbligazionario emesso da Unica S.p.A., quale passaggio propedeutico e strumentale alla realizzazione di un Operazione Rilevante, ai termini e alle condizioni descritte nella presente relazione, anche con riferimento alla sua convertibilità, dando mandato al Consiglio di Amministrazione per negoziazione i termini e le condizioni del relativo regolamento nonché tutta la documentazione accessoria necessaria e/o anche solo opportuna per la sua sottoscrizione;*
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta fra loro, con facoltà di subdelega nei limiti di legge, ogni e più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per dare esecuzione alla presente delibera, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo, ogni e più ampio potere per procedere all’integrazione nello statuto delle modifiche approvate nel punto che precede, nonché ad adempiere a ogni formalità richiesta affinché l’adottata delibera ottenga tutte le necessarie approvazioni, con facoltà di introdurre nella medesima delibera le modificazioni, aggiunte, soppressioni non sostanziali eventualmente richieste dalle Autorità competenti, ovvero in sede di iscrizione nel competente Registro delle Imprese*



o che comunque fossero richieste da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fine necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."

* * *

Milano, 12 settembre 2026.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore delegato

Mauro Girardi