



## **Eurotech S.p.A.**

Sede Sociale in Amaro (Udine), Via Jacopo Linussio n. 1

Capitale sociale sottoscritto e versato pari a Euro 4.656.324,00 suddiviso in n. 18.625.296 azioni ordinarie

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Udine n. 01791330309

### **NOTA INFORMATIVA**

**relativo all'offerta in opzione agli azionisti e alla quotazione di azioni ordinarie di**

**Eurotech S.p.A.**

### **NOTA DI SINTESI**

*Redatta ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione delle Comunità Europee del 29 aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE*

**Emittente**

**Eurotech S.p.A.**

Nota Informativa e Nota di Sintesi depositati presso la CONSOB in data 22 giugno 2006 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 6054020 del 21 giugno 2006.

Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 10 novembre 2005 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 5074703 del 9 novembre 2005.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa e della Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

**INDICE**

<b>INDICE</b> .....	2
<b>DEFINIZIONI E GLOSSARIO</b> .....	4
<b>NOTA DI SINTESI</b> .....	7
<b>NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI</b> .....	17
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b> .....	18
1.1. Persone responsabili.....	18
1.2. Dichiarazione di responsabilità .....	18
<b>2. FATTORI DI RISCHIO</b> .....	19
<b>3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI</b> .....	23
3.1. Dichiarazione relativa al capitale circolante .....	23
3.2. Fondi propri ed indebitamento. ....	23
3.3. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta in Opzione .....	23
3.4. Ragioni dell'Offerta in Opzione e impiego dei proventi .....	23
<b>4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA IN OPZIONE</b> .....	24
4.1. Descrizione delle Azioni .....	24
4.2. Legislazione in base alla quale le Azioni sono emesse .....	24
4.3. Caratteristiche delle Azioni dell'Emittente .....	24
4.4. Valuta di emissione delle Azioni.....	24
4.5. Descrizione dei diritti spettanti alle Azioni.....	24
4.6. Indicazione della delibera in virtù della quale le Azioni saranno emesse .....	24
4.7. Data prevista per l'emissione delle Azioni.....	24
4.8. Limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni.....	25
4.9. Indicazione dell'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione alle Azioni .....	25
4.10. Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso .....	25
4.11. Regime fiscale degli strumenti finanziari e dei dividendi .....	25
<b>5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN OPZIONE</b> .....	30
5.1. Condizioni, statistiche relative all'Offerta in Opzione, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta in Opzione.....	30
5.1.1. Condizioni alle quali l'Offerta in Opzione è subordinata .....	30
5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta in Opzione.....	30
5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta in Opzione e modalità di sottoscrizione .....	30
5.1.4. Informazioni circa la sospensione e/o revoca dell'Offerta in Opzione.....	30
5.1.5. Facoltà di riduzione dell'Offerta in Opzione e modalità di rimborso .....	30
5.1.6. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione .....	30
5.1.7. Facoltà di ritiro della sottoscrizione .....	31
5.1.8. Modalità e termini di pagamento e consegna delle Azioni .....	31
5.1.9. Risultati dell'Offerta in Opzione .....	31
5.1.10. Procedura per l'esercizio dei diritti di sottoscrizione non esercitati .....	31
5.2. Piano di ripartizione e assegnazione .....	31
5.2.1. Destinatari e mercati dell'Offerta in Opzione .....	31
5.2.2. Principali azionisti o membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza dell'Emittente che intendono aderire all'offerta o persone che intendono aderire all'offerta per più del 5% .....	32
5.2.3. Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione .....	32
5.2.4. Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori delle assegnazioni delle Azioni .....	32
5.2.5. Sovrallocazione e <i>Greenshoe</i> .....	32
5.3. Fissazione del prezzo di offerta .....	32
5.3.1. Indicazione del prezzo al quale saranno offerte le Azioni.....	32

5.3.2.	Comunicazione del prezzo dell'offerta.....	32
5.3.3.	Limitazione del diritto di opzione degli azionisti.....	32
5.3.4.	Differenza tra il prezzo di offerta e prezzo delle azioni pagato nel corso dell'anno precedente o da pagare da parte dei membri degli organi di amministrazione, direzione, vigilanza e alti dirigenti, o persone affiliate .....	32
5.4.	Collocamento e sottoscrizione .....	33
5.4.1.	Coordinatori dell'Offerta in Opzione .....	33
5.4.2.	Organismi incaricati del servizio finanziario.....	33
5.4.3.	Impegno di sottoscrizione e garanzia .....	33
5.4.4.	Data di stipula degli accordi di collocamento.....	33
<b>6.</b>	<b>AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE.....</b>	<b>34</b>
6.1.	Domanda di ammissione alle negoziazioni.....	34
6.2.	Altri mercati regolamentati sui quali le azioni dell'Emittente sono già ammesse alle negoziazioni .....	34
6.3.	Collocamento privato contestuale all'Offerta in Opzione .....	34
6.4.	Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario .....	34
6.5.	Stabilizzazione .....	34
<b>7.</b>	<b>POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....</b>	<b>35</b>
<b>8.</b>	<b>SPESE LEGATE ALL'OFFERTA IN OPZIONE.....</b>	<b>36</b>
8.1.	Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'Offerta in Opzione .....	36
<b>9.</b>	<b>DILUIZIONE .....</b>	<b>37</b>
9.1.	Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'Offerta in Opzione.....	37

## DEFINIZIONI E GLOSSARIO

Sono indicati di seguito le principali definizioni ed i termini tecnici riguardanti l'operazione di cui al presente documento, in aggiunta a quelli indicati nel testo.

### DEFINIZIONI:

“Aumento di Capitale”	L'aumento di capitale, scindibile e a pagamento, dell'Emittente per un importo di massimi Euro 109.237.267,20 deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società del 22 giugno 2006.
“Azioni”	Azioni ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale, rivenienti dall'Aumento di Capitale ed oggetto dell'Offerta in Opzione.
“Borsa Italiana”	Borsa Italiana S.p.A.
“Codice di Autodisciplina”	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate, istituito da Borsa Italiana.
“CONSOB”	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
“Emittente” o “Società” o “Eurotech”	Eurotech S.p.A., con sede legale in Amaro (Udine) iscritta al Registro delle Imprese di Udine al numero 01791330309, con sede sociale in Amaro (Udine) via Jacopo Linussio, n. 1.
“Friulia”	Friulia S.p.A. - Finanziaria Regionale Friuli – Venezia Giulia, con sede legale in Trieste, via Locchi, 19.
“Gruppo” o “Gruppo Eurotech”	Eurotech e tutte le società da questa controllate ai sensi dei comma 1 e 2 dell'art. 2359 cod. civ.
“IAS” e “IFRS”	(acronimi rispettivamente di International Accounting Standard e International Financial Reporting Standard) Principi contabili internazionali per la redazione dei bilanci di esercizio e consolidati delle società.
“Intermediari Autorizzati”	Gli intermediari quali definiti all'artt. 25, lettera d) e 31, comma 2, del regolamento concernente la disciplina degli intermediari approvato con deliberazione CONSOB 1 luglio 1998, n. 11522, come successivamente modificato.
“Monte Titoli”	Monte Titoli S.p.A.
“Nota di Sintesi”	La nota di sintesi contenuta nel presente documento.
“Nota Informativa”	La nota informativa sugli strumenti finanziari offerti.
“Offerta in Opzione” o “Offerta”	L'offerta in opzione agli azionisti Eurotech delle Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale.
“Periodo di Opzione”	Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione a partire dal 26 giugno 2006 al 14 luglio 2006 inclusi.
“Prospetto Informativo”	Il Prospetto Informativo relativo all'offerta pubblica di vendita e sottoscrizione e all'ammissione alle negoziazioni sul MTAX – Segmento Star organizzato e gestito da Borsa Italiana delle azioni ordinarie Eurotech depositato presso la Consob in data 10 novembre 2005 a seguito di nulla osta rilasciato con nota n. 5074703 del 9 novembre 2005.

<b>“Regolamento Emittenti”</b>	Il Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.
<b>“Regolamento Intermediari”</b>	Regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli intermediari (adottato dalla CONSOB con delibera 11522 del 1° luglio 1998 e successivamente modificato e integrato).
<b>“Testo Unico della Finanza” o “TUF”</b>	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato.
<b>“Testo Unico delle Imposte sui Redditi” o “TUIR”</b>	Il Decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986 n. 917, come successivamente modificato.

**GLOSSARIO:**

<b><i>Business model</i></b>	Rappresentazione del contesto, delle modalità e delle regole principali di funzionamento dell'attività aziendale.
<b><i>Chip</i></b>	Microprocessori.
<b><i>Concept</i></b>	Idea originale che alimenta un progetto di ricerca.
<b><i>CPU (Central Processing Unit)</i></b>	Unità di elaborazione centrale o processore: esegue le istruzioni ed elabora i dati dei programmi presenti nella memoria (RAM) e nei registri interni al processore.
<b><i>Embedded pc</i></b>	<i>Computer</i> miniaturizzato che viene integrato in un sistema elettronico.
<b><i>HPC (Supercomputer)</i></b>	Acronimo di <i>High Performance Computer</i> . Sono <i>computer</i> ad elevata capacità di calcolo realizzati attraverso il collegamento di decine, centinaia o migliaia di microprocessori.
<b><i>Interfacce</i></b>	Ambiti <i>hardware</i> e <i>software</i> attraverso i quali i sistemi entrano in contatto, interagiscono o comunicano. Nei <i>computer</i> si distinguono interfacce utente, interfacce <i>hardware</i> e interfacce <i>software</i> .
<b><i>Internet</i></b>	Rete globale che connette tra loro <i>computer</i> di tutto il mondo e attraverso la quale i <i>computer</i> possono dare e ricevere informazioni.
<b><i>IT</i></b>	(acronimo di <i>Information Technology</i> ) Insieme dei prodotti e dei servizi legati al mondo della tecnologia dell'informazione.
<b><i>Microprocessori</i></b>	Componente elettronica realizzata in silicio incorporante un'unità di calcolo (cd. CPU).
<b><i>Moduli</i></b>	Sub-insiemi o strutture elettroniche implementate su schede dotate di microprocessori, circuiti stampati e connettori basate su architetture aperte.
<b><i>NanoPC</i></b>	<i>Computer</i> miniaturizzati per usi specifici e particolari. Sono caratterizzati da dimensioni ridotte e realizzati per lo più con l'utilizzo di moduli conformi a <i>standard</i> internazionali.
<b><i>Networking o network appliances</i></b>	Servizi e prodotti <i>hardware</i> per la connettività di rete.
<b><i>Project management</i></b>	Attività di pianificazione e gestione delle varie fasi di un progetto.

<b><i>Rugged</i></b>	Prodotti progettati e realizzati per uso in condizioni difficili quali: vibrazioni, umidità, <i>shock</i> termici, urti e sbalzi di pressione.
<b><i>Sistemi</i></b>	Apparati elettronici la cui architettura è progettata e realizzata integrando moduli, <i>software</i> , sistema operativo, <i>middleware</i> in contenitori realizzati con materiali speciali e con soluzioni dedicate per la tipologia dell'applicazione.
<b><i>Software</i></b>	Insieme di istruzioni che permettono al <i>computer</i> di eseguire determinate funzioni.
<b><i>Supercomputer (HPC)</i></b>	<i>Computer</i> ad elevata capacità di calcolo realizzati attraverso il collegamento di decine, centinaia o migliaia di microprocessori. Sono in prevalenza destinati ad avanzate applicazioni scientifiche/tecnologiche, industriali e statistiche nelle quali è necessaria un'enorme capacità di elaborazione dati. Sono anche detti HPC (acronimo di <i>High Performance Computer</i> ).
<b><i>Unità periferica</i></b>	Apparato o macchina collegata ad un <i>computer</i> .
<b><i>Wireless</i></b>	Comunicazioni tra apparecchiature elettroniche che avviene senza utilizzo di cavi, ma mediante onde radio.

## NOTA DI SINTESI

L'operazione di offerta in opzione (l'“**Offerta in Opzione**”) agli azionisti di azioni ordinarie Eurotech S.p.A. (l'“**Eurotech**”, la “**Società**” o l'“**Emittente**”) descritta nella presente nota di sintesi (la “**Nota di Sintesi**”) e nella nota informativa sugli strumenti finanziari offerti (la “**Nota Informativa**”) presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni quotate.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare le informazioni contenute nella presente Nota di Sintesi congiuntamente ai fattori di rischio ed alle restanti informazioni contenute nella Nota Informativa e nel prospetto informativo relativo all'offerta pubblica di vendita e sottoscrizione e all'ammissione alle negoziazioni sul MTAX – Segmento Star organizzato e gestito da Borsa Italiana delle azioni ordinarie Eurotech depositato presso la Consob in data 10 novembre 2005 a seguito di nulla osta rilasciato con nota n. 5074703 del 9 novembre 2005 (il “**Prospetto Informativo**”). In particolare:

- a) la Nota di Sintesi va letta come un'introduzione e congiuntamente alla Nota Informativa e al Prospetto Informativo;
- b) qualsiasi decisione di investire in strumenti finanziari deve essere fondata sull'esame da parte dell'investitore anche della Nota Informativa e del Prospetto Informativo;
- c) qualora sia proposta un'azione dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nella Nota di Sintesi o nella Nota Informativa, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto a sostenere le spese di traduzione della Nota Informativa e del Prospetto Informativo prima dell'inizio del procedimento;
- d) la responsabilità civile incombe sulle persone che hanno redatto la Nota di Sintesi soltanto qualora la stessa nota risulti fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta congiuntamente alla Nota Informativa e al Prospetto Informativo.

### **A. FATTORI DI RISCHIO**

Si riportano di seguito per esteso i titoli dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed alle società da questa controllate ai sensi dei comma 1 e 2 dell'art. 2359 cod. civ. (il “**Gruppo**” o “**Gruppo Eurotech**”), all'attività del Gruppo ed al settore in cui esso opera e alle azioni ordinarie Eurotech oggetto dell'Offerta in Opzione (le “**Azioni**”) indicati al Capitolo 2 della Nota Informativa.

Per una descrizione dettagliata dei fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo, all'attività del Gruppo ed al settore in cui esso opera ed alle Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione si rinvia al Capitolo 2 della Nota Informativa.

#### **2.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO**

- 2.1.1. RISCHI CONNESSI AGLI ELEVATI RITMI DI CRESCITA
- 2.1.2. IMPORTANZA DI ALCUNE FIGURE CHIAVE E PERSONALE
- 2.1.3. RECENTI ACQUISIZIONI
- 2.1.4. RISCHI DI CAMBIO
- 2.1.5. SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE

#### **2.2. RISCHI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DEL GRUPPO E AL SETTORE IN CUI ESSO OPERA**

- 2.2.1. INNOVAZIONE TECNOLOGICA
- 2.2.2. COMPETITIVITÀ
- 2.2.3. NORMATIVA RELATIVA ALLE RESTRIZIONI ALL'USO DI SOSTANZE PERICOLOSE NELLE APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE
- 2.2.4. RISCHI CONNESSI AI FORNITORI DI PRODOTTI

#### **2.3. RISCHI RELATIVI ALLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA IN OPZIONE**

- 2.3.1. RISCHI CONNESSI ALLA POTENZIALE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI
- 2.3.2. RISCHIO DI DILUIZIONE DEL CAPITALE CONNESSO ALL'OFFERTA IN OPZIONE
- 2.3.3. RISCHI CONNESSI AI PROBLEMI GENERALI DI LIQUIDITÀ SUI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DELLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE

### 2.3.4. RAGIONI RELATIVE ALLA MANCATA ATTUALE INDIVIDUAZIONE DELL'IMPIEGO DEI PROVENTI DELL'OFFERTA

#### B. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

Di seguito sono riportate le informazioni relative all'Emittente. Ulteriori informazioni relative all'Emittente, contenute nei documenti a disposizione del pubblico indicati nell'indice di cui al Capitolo G) della presente Nota di Sintesi, devono intendersi qui incluse mediante riferimento ai sensi dell'art. 11, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE e dell'art. 28 del Regolamento 809/2004/CE. In particolare, ai sensi della suddetta normativa, si segnala che le informazioni relative all'Emittente e all'attività da esso svolta sono contenute (i) nel Prospetto Informativo; e (ii) nel documento informativo relativo all'acquisizione dell'intero capitale sociale di Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc., pubblicato da Eurotech in data 15 aprile 2006 ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti ("**Documento Informativo Arcom**").

Eurotech è una società per azioni che opera nel settore della ricerca, sviluppo produzione e commercializzazione di *computer* miniaturizzati (NanoPC) e di *computer* ad elevata capacità di calcolo (HPC), con sede in Amaro (Udine), Italia, via Jacopo Linussio n. 1.

#### Statuto e atto costitutivo

L'Emittente è stata costituita in data 30 settembre 1992 in forma di società a responsabilità limitata, con denominazione sociale "EUROTECH S.r.l.", per atto a rogito del Notaio dott. Romano Lepre, rep. n. 17512, racc. n. 7690. In data 23 giugno 1998, con atto a rogito del Notaio dott. Romano Lepre, rep. n. 28940, racc. n. 12698, l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato la sua trasformazione in società per azioni.

#### Storia, attività e prodotti

L'Emittente è a capo di un Gruppo operante nel settore della ricerca, sviluppo, produzione e commercializzazione di *computer* miniaturizzati (NanoPC) e di *computer* ad elevata capacità di calcolo (HPC).

I NanoPC sono *computer* miniaturizzati per impieghi specifici e particolari, in grado di operare anche in condizioni climatiche ed ambientali critiche (ad esempio, escursione termica molto elevata) e, pertanto, devono essere molto robusti ed affidabili resistendo a vibrazioni, umidità, *shock* termici, urti, sbalzi di pressione (*rugged*).

Tali *computer* sono caratterizzati da dimensioni ridotte e per questo sono anche definiti "NanoPC" e realizzati per lo più con l'utilizzo di moduli conformi a *standard* internazionali (individuati dai consorzi quali PC/104 Consortium e PICMG PCI Industrial), ridotti consumi energetici, interfacce e linguaggi di programmazione *standard*.

L'attività relativa al settore dei NanoPC si svolge attraverso le società Eurotech, I.P.S. Sistemi Programmabili S.r.l. e Neuricam S.p.A. operanti principalmente in Italia, Erim Développement S.A.S. (Francia) operante principalmente in Francia, Eurotech Finland Oy (Finlandia) per i mercati del Nord Europa e della Cina, Parvus Corp. (USA) e Arcom Control System Inc. (USA) operanti principalmente nel mercato americano e Arcom Control System Ltd, operante principalmente sul mercato inglese. I prodotti sono commercializzati con i marchi Eurotech, Parvus, IPS, Neuricam, Ascensit e Arcom.

Arcom Control System Inc. e Arcom Control System Ltd, società acquisite dal Gruppo in data 1 aprile 2006, operano principalmente nei mercati degli Stati Uniti e della Gran Bretagna, prevalentemente nel settore industriale ed in quello dell'energia (condotti petroliferi e gasdotti) ed offrono una ampia gamma di sistemi *embedded* (schede e soluzioni di sistema complete) per impieghi specifici. I prodotti offerti, tra gli altri, includono *gateways* a tecnologia *wire* e *wireless*, rilevatori di flusso per condotti petroliferi e gasdotti, sistemi di monitoraggio, sistemi di automazione industriale, *display* e allarmi antincendio.

L'offerta del Gruppo nell'area NanoPC è composta da moduli, sistemi e *network appliances* attualmente destinati ai settori difesa, trasporti, energia, medicale e industriale.

Gli HPC sono *computer* ad elevata capacità di calcolo realizzati attraverso il collegamento di decine, centinaia o migliaia di microprocessori.

L'uso degli HPC è destinato ad avanzate applicazioni tra cui quelle scientifiche/tecnologiche, ma anche quelle industriali e statistiche nelle quali è necessaria un'enorme capacità di elaborazione dati.

L'offerta del Gruppo nell'area HPC è composta da *computer* ad elevata capacità di calcolo, destinati attualmente a università, istituti di ricerca e centri di calcolo.

Nel settore degli HPC Eurotech opera con il marchio Exadron (attraverso la divisione situata presso l'unità produttiva di Amaro, Udine).

### **Capitale sociale**

Alla data delle Nota di Sintesi, il capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato, è pari ad Euro 4.656.324,00 suddiviso in n. 18.625.296 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale.

Le azioni sono nominative e indivisibili e ciascuna di esse dà diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché agli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e di statuto applicabili.

Alla data della Nota di Sintesi non esistono altre categorie di azioni oltre a quelle indicate in precedenza.

### **Ricerca e sviluppo**

Il Gruppo Eurotech sin dalla sua fondazione concepisce l'attività di ricerca e sviluppo del *know how* scientifico, tecnologico ed industriale su settori avanzati e di frontiera come elemento centrale nello svolgimento della propria attività, ovvero del proprio *business model*. Questa attività si concentra sullo studio di soluzioni innovative e ad alto valore aggiunto pensate per anticipare l'evoluzione degli scenari attesi e dei mercati di riferimento, definiti dalla pianificazione strategica, che per questa ragione collabora costantemente con la funzione ricerca attraverso una continua e costante interazione.

Il Gruppo ha sviluppato, inoltre, un modello che coniuga armonicamente fasi/progetti di ricerca svolti in collaborazione con enti esterni (quali Università, Centri di Ricerca, Istituti scientifici) con fasi/progetti di ricerca svolti internamente.

Quando la ricerca produce un risultato che a giudizio del *management* può essere tradotto in una soluzione utilizzabile dal mercato, il progetto diviene responsabilità della "Funzione Sviluppo", cui spetta il compito di industrializzare il *concept* dimostrato dalla ricerca. Durante questa attività, la "Funzione Marketing" interagisce con la "Funzione Sviluppo" rappresentando le esigenze del mercato.

### **Brevetti e marchi**

Il *know how* sviluppato all'interno del Gruppo è protetto dalla normativa sulla tutela della proprietà intellettuale che vieta la duplicazione illegale delle opere dell'ingegno. Poiché il *know how* che viene sviluppato all'interno del Gruppo rappresenta un patrimonio rilevante, la Società ha provveduto a sottoporre a registrazione i brevetti rilevanti per la propria attività.

### **Operazioni concluse con parti correlate**

Nella tabella che segue, sono riportati gli elementi essenziali dei finanziamenti effettuati dall'Emittente nei confronti delle società IPS Sistemi Programmabili S.r.l., Erim Development S.a.s., Eurotech Finland Oy, Arcom Ltd., Parvus Corporation ed E-Tech Inc.

Beneficiario	Data	Scadenza finale	Valuta	Importo	Interessi
IPS Sistemi Programmabili S.r.l.	20/12/04	31/12/06	Euro	100.000	5,000%
IPS Sistemi Programmabili S.r.l.	01/03/06	31/12/09	Euro	60.000	5,000%
IPS Sistemi Programmabili S.r.l.	13/03/06	31/12/10	Euro	300.000	5,000%
Erim Development S.a.s.	05/10/04	04/10/06	Euro	524.354	5,000%
Erim Development S.a.s.	15/12/05	31/12/06	Euro	270.000	5,000%
Eurotech Finland Oy	13/03/06	31/12/08	Euro	100.000	5,000%
Eurotech Finland Oy	13/01/06	31/12/08	Euro	100.000	5,000%
Arcom Ltd.	12/04/06	31/12/08	Lire Sterline	500.000	6,150%
E-Tech Inc.	01/04/06	01/04/11	Dollari USA	6.636.000	9,875%

Parvus Corporation	12/03/04	12/03/07	Dollari USA	200.000	4,500%
Parvus Corporation	12/05/04	31/12/07	Dollari USA	60.000	5,000%
Parvus Corporation	10/11/04	10/11/07	Dollari USA	50.000	5,000%
Parvus Corporation	20/12/05	31/12/06	Dollari USA	500.000	5,000%

Si precisa che il finanziamento per un importo di 6.636.000 Dollari statunitensi è stato erogato a favore della controllata E-Tech Inc., società neocostituita utilizzata dal Gruppo quale veicolo per l'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale della società Arcom Control System Inc.

Al 31 dicembre 2005 le remunerazioni spettanti ai Consiglieri di Amministrazione ed ai componenti del Collegio Sindacale di Eurotech sono le seguenti:

**Dati al 31 dicembre 2005**

NOMINATIVO	INCARICO	EMOLUMENTI DELLA CARICA (migliaia di euro)	ALTRI COMPENSI (migliaia di euro)	BENEFICI (migliaia di euro)	STOCK OPTION (numero opzioni)
Siagri Roberto	Presidente del Consiglio di Amministrazione - Amministratore Delegato	150	10	3	200.000
Feragotto Dino	Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione - Amministratore Delegato	118	8	-	145.000
Mauri Massimo	Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione - Amministratore Delegato	78	8	-	165.000
Tecchiolli Giampietro	Consigliere Amministratore Delegato	64	5	-	75.000
Belletti Caterina	Consigliere	2	-	-	-
Saladino Giovanni	Consigliere	3	-	-	-
Spangaro Giovanni	Consigliere	2	-	-	-
Vitali Michele	Consigliere	3	-	-	-
De Toni Alberto Felice	Consigliere	2	-	-	-
Siciliotti Claudio	Presidente del Collegio Sindacale	29	-	-	-
Lago Umberto	Sindaco Effettivo	10	-	-	-
Milanese Stefano	Sindaco Effettivo	10	-	-	-
Altri dipendenti		-	-	-	515.000

**C. AMMINISTRATORI, PRINCIPALI DIRIGENTI, DIPENDENTI E REVISORI CONTABILI**

**Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato dall'Assemblea ordinaria del 9 giugno 2005, come integrato dalle Assemblee del 21 luglio 2005 e del 2 settembre 2005, in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 31 dicembre 2007, risulta composto da 9 membri, come indicato nella tabella che segue:

CARICA	NOME E COGNOME
Presidente	Roberto Siagri
Vice Presidente	Dino Feragotto
Vice Presidente	Massimo Mauri
Consigliere delegato	Giampietro Tecchiolli
Consigliere	Giovanni Saladino
Consigliere	Michele Vitali
Consigliere (*)	Caterina Belletti
Consigliere (*)	Alberto Felice De Toni
Consigliere (*)	Giovanni Spangaro

(\*) Consiglieri indipendenti ai sensi dell'art. 2.2.3, comma 3 del Regolamento di Borsa Italiana e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina

### **Dirigenti**

La Società non ha alcun Direttore Generale; i dirigenti della Società sono:

- Marco Cipolat, che svolge la funzione di direttore delle operazioni industriali;
- Paolo Pozzato, che svolge la funzione di direttore commerciale per l'automazione industriale.

### **Dipendenti**

Il numero dei dipendenti complessivamente impiegati da Eurotech e dal Gruppo al 3 aprile 2006 (compresi i dipendenti delle società Arcom Control System Inc. e Arcom Control System Ltd) è pari a 252 persone, di cui 7 dirigenti, 195 impiegati e 50 operai (tali dati comprendono i lavoratori *part-time* e non comprendono i lavoratori a progetto o in collaborazione coordinata e continuativa).

### **Società di revisione**

La società incaricata della revisione contabile dei conti per l'Emittente è la società Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, via Romagnosi 18/A, Cap. 00196, iscritta al n. 2 dell'Albo Speciale CONSOB tenuto ai sensi dell'articolo 161 del Testo Unico della Finanza e iscritta al n. 70945 del Registro dei Revisori Contabili tenuto ai sensi del Decreto Legislativo 27 gennaio 1992, n. 88.

La società di revisione ha ricevuto, dall'Assemblea dei Soci di Eurotech del 21 luglio 2005, l'incarico di revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di Eurotech per gli esercizi 2005, 2006 e 2007 ai sensi dell'art. 156 del Testo Unico della Finanza, nonché di revisione contabile limitata delle relazioni semestrali al 30 giugno 2006 e 2007 e di verifica della regolare tenuta della contabilità per gli esercizi 2005, 2006 e 2007 ai sensi dell'art. 155, comma 1, lettera a), del Testo Unico della Finanza.

## **D. PRINCIPALI AZIONISTI**

Alla data della Nota di Sintesi, secondo quanto risulta dal libro soci e dalle informazioni disponibili, gli azionisti titolari di un numero di azioni ordinarie di Eurotech rappresentanti una partecipazione superiore al 2% del capitale sociale risultano i seguenti:

Azionista	Numero azioni	% del capitale sociale
Fidelity International Limited	375.000	2,013%
San Paolo IMI Asset Management sgr s.p.a	382.700	2,055%
DWS Investments GmbH	400.000	2,148%
Schroder investment Management ltd	450.000	2,416%
Roberto Chiandussi	830.000	4,456%
Giorgio Pezzulli	876.000	4,703%
Friulia S.p.A - Finanziaria Regionale FVG	931.265	5,001%
Dino Feragotto (*)	1.294.984	6,952%
Roberto Siagri (*)	1.349.440	7,245%
THE S.r.l.	2.265.760	12,165%
<b>Totale</b>	<b>9.155.149</b>	<b>49,15%</b>

(\*) Dino Feragotto, Massimo Mauri, Giovanni Saladino e Roberto Siagri sono complessivamente titolari del 100% del capitale sociale di THE S.r.l.

**E. DATI FINANZIARI SELEZIONATI**

Di seguito sono riportate informazioni finanziarie relative ai bilancio consolidato e al bilancio consolidato pro-forma dell'Emittente per l'esercizio 2005. Ulteriori informazioni relative all'Emittente, contenute nei documenti a disposizione del pubblico indicati nell'indice di cui al Capitolo G) della presente Nota di Sintesi, devono intendersi qui incluse mediante riferimento ai sensi dell'art. 11, comma 2 della Direttiva 2003/71/CE e dell'art. 28 del Regolamento 809/2004/CE. In particolare, ai sensi della suddetta normativa, si segnala che le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie relative all'Emittente sono contenute (i) nella Sezione Prima, Capitoli 3, 9, 10 e 20 del Prospetto Informativo; (ii) nella relazione trimestrale consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2005; (iii) nel bilancio di esercizio e consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005; (iv) nel Capitolo 5 del Documento Informativo Arcom relativamente ai prospetti consolidati pro-forma al 31 dicembre 2005; e (v) nella relazione trimestrale consolidata dell'Emittente al 31 marzo 2006.

**Conto economico consolidato e conto economico consolidato pro-forma riclassificati del Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005**

Si forniscono, di seguito, il conto economico consolidato e il conto economico consolidato pro-forma riclassificati del Gruppo Eurotech relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005. Il conto economico consolidato pro-forma riflette retroattivamente gli effetti significativi dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc. perfezionata l'1 aprile 2006.

(Migliaia di Euro)	31/12/2005 Consolidato		31/12/2005 Consolidato Pro-forma	
Ricavi delle vendite e dei servizi	29.851	100,0%	53.425	100,0%
Costi operativi:				
Costi per consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo	(14.559)	-48,8%	(28.078)	-52,6%
Costi per servizi	(5.639)	-18,9%	(7.831)	-14,7%
Costi per il godimento beni di terzi	(492)	-1,6%	(1.031)	-1,9%
Costo del personale	(7.211)	-24,2%	(12.555)	-23,5%
Altri accantonamenti e altri costi	(204)	-0,7%	(257)	-0,5%
Altri ricavi	1.552	5,2%	1.552	2,9%
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte	3.298	11,0%	5.225	9,8%
Ammortamenti	(987)	-3,3%	(1.993)	-3,7%
Svalutazioni di immobilizzazioni	(11)	0,0%	(11)	0,0%
Risultato operativo	2.300	7,7%	3.221	6,0%
Valutazione a patrimonio netto delle collegate	3	0,0%	3	0,0%
Oneri finanziari	(595)	-2,0%	(1.459)	-2,7%
Proventi finanziari	295	1,0%	346	0,6%
Risultato prima delle imposte	2.003	6,7%	2.111	4,0%
Imposte sul reddito dell'esercizio	(981)	-3,3%	(653)	-1,2%
Risultato netto dell'esercizio	1.022	3,4%	1.458	2,7%
Risultato di terzi	(42)	-0,1%	(42)	-0,1%
Risultato del Gruppo	1.064	3,6%	1.500	2,6%

Stato patrimoniale consolidato e stato patrimoniale consolidato pro-forma riclassificati del Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005

Si forniscono, di seguito, lo stato patrimoniale consolidato e lo stato patrimoniale consolidato pro-forma riclassificati del Gruppo Eurotech relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005. Lo stato patrimoniale consolidato pro-forma riflette retroattivamente gli effetti significativi dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc. perfezionata l'1 aprile 2006.

(Migliaia di Euro)	31/12/2005 Consolidato	31/12/2005 Consolidato Pro-forma
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni immateriali	6.235	27.459
Immobilizzazioni materiali	2.550	2.659
Partecipazioni in società collegate e altre imprese	82	82
Attività per imposte anticipate	1.008	1.371
Altre attività non correnti	22	22
Attività immobilizzate	9.897	31.593
Rimanenze di magazzino	6.004	9.969
Lavori in corso su ordinazione	2.044	2.044
Crediti verso clienti	7.267	12.141
Crediti verso società del Gruppo		1.728
Altre attività correnti	2.090	2.301
Disponibilità liquide	25.584	20.278
Attività correnti	42.989	48.461
<b>Totale attività</b>	<b>52.886</b>	<b>80.054</b>
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	4.656	4.656
Riserve	27.798	27.798
Patrimonio netto del Gruppo	32.454	32.454
Capitale e riserve di terzi	551	551
Patrimonio netto di terzi	551	551
Patrimonio netto consolidato	33.005	33.005
Finanziamenti passivi a medio/lungo termine	2.597	18.597
Benefici per i dipendenti	481	481
Passività per imposte differite	324	4.234
Altre passività a medio/lungo termine	75	75
Passività a medio-lungo termine	3.477	23.387
Debiti verso fornitori	9.572	13.926
Finanziamenti passivi a breve termine	2.639	2.679
Debiti tributari	392	1.402
Altre passività correnti	3.801	5.656
Passività correnti	16.404	23.662
<b>Totale passività</b>	<b>19.881</b>	<b>47.049</b>
<b>Totale passività e Patrimonio netto</b>	<b>52.886</b>	<b>80.054</b>

Posizione finanziaria netta

Alla data del 31 marzo 2006, la posizione finanziaria netta del Gruppo è positiva per Euro 14.104 migliaia.

Si segnala che, in relazione all'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale delle società Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc. la Società ha sottoscritto un contratto di mutuo chirografario della durata di otto anni con Banca Popolare Friuladria S.p.A., Friulcassa S.p.A. e Unicredit Banca S.p.A., in virtù del quale, in data 3 aprile 2006, ha ricevuto un finanziamento di importo pari a Euro 16 milioni. La posizione finanziaria netta del Gruppo per effetto della acquisizione sopra indicata risulta negativa per Euro 6.158 migliaia.

### Rendiconto finanziario

La tabella che segue riporta il rendiconto finanziario sintetico consolidato e consolidato pro-forma del Gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005. Il rendiconto finanziario consolidato pro-forma riflette retroattivamente gli effetti significativi dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc. perfezionata l'1 aprile 2006.

(Migliaia di Euro)	31/12/2005 Consolidato	31/12/2005 Consolidato Pro-forma
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa	7.020	8.751
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento	(2.126)	(23.662)
Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività finanziaria	18.016	29.940
Movimenti di cassa non riflessi nella situazione patrimoniale proforma	0	593
Variazione nella differenza di traduzione	114	309
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide	23.024	15.930

### Risultato operativo

Si forniscono, di seguito, il risultato operativo consolidato e il risultato operativo consolidato pro-forma riclassificati del Gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005. Il risultato operativo consolidato pro-forma riflette retroattivamente gli effetti significativi dell'acquisizione dell'intero capitale sociale di Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc. perfezionata l'1 aprile 2006.

(Migliaia di Euro)	31/12/2005 Consolidato		31/12/2005 Consolidato Pro-forma	
Ricavi delle vendite e dei servizi	29.851	100,0%	53.425	100,0%
Primo margine	15.292	51,2%	25.347	47,4%
Risultato prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte (EBITDA)	3.298	11,0%	5.225	9,8%
Risultato operativo (EBIT)	2.300	7,7%	3.221	6,0%
Risultato prima delle imposte	2.003	6,7%	2.111	4,0%
Risultato netto dell'esercizio	1.022	3,4%	1.458	2,7%
Risultato del Gruppo	1.064	3,6%	1.500	2,6%

## **F. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA IN OPZIONE**

### **L'Offerta in Opzione**

Le Azioni di nuova emissione oggetto dell'Offerta in Opzione rinvengono dall'aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 giugno 2006, in esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferita con delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 5 giugno 2006, (a rogito Notaio Dott. Cosimo Cavallo, rep. n. 51471, racc. n. 9540). Detto Consiglio di Amministrazione ha fissato (i) il prezzo di sottoscrizione delle Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione in Euro 6,90; (ii) il numero di azioni da emettersi in massime 15.831.488 Azioni, nonché (iii) il rapporto di opzione pari a n. 17 Azioni per ogni 20 azioni ordinarie Eurotech possedute (cfr. Capitolo 5, par. 5.1.2. della Nota Informativa).

Le Azioni saranno ammesse alla quotazione ufficiale presso l'MTAX – Segmento STAR, al pari delle azioni Eurotech attualmente in circolazione.

### **Ragioni dell'Offerta**

Il rafforzamento patrimoniale della Società è finalizzato a fornire un adeguato sostegno finanziario alla strategia del *management* che prevede un costante e progressivo aumento delle dimensioni e della presenza internazionale del Gruppo Eurotech.

Tale strategia, attualmente in atto, prevede di abbinare la crescita interna sostenuta dal continuo sviluppo del catalogo prodotti esistente e dall'introduzione di nuovi prodotti innovativi con la prosecuzione della crescita per linee esterne anche attraverso alleanze strategiche ed acquisizioni mirate, cogliendo le opportunità che si potrebbero di volta in volta presentare sul mercato. Inoltre tali risorse potranno essere utilizzate per perseguire maggiori o nuove opportunità di *business* che possano eventualmente crearsi a seguito dell'espansione degli ambiti di utilizzabilità dei *microcomputer*, dell'ulteriore evoluzione della tecnologia e/o della maggiore disponibilità di reti di telecomunicazione *wireless*. Al momento non è possibile individuare in maniera specifica la destinazione dei proventi derivanti dall'Offerta in Opzione. La ripartizione tra il piano di crescita per linee interne e per linee esterne dipenderà dalle diverse opportunità di crescita che si presenteranno sul mercato.

### **Destinatari e modalità di adesione all'Offerta in Opzione**

Le Azioni saranno offerte in opzione agli azionisti della Società.

L'Offerta in Opzione è promossa esclusivamente sul mercato italiano.

L'Offerta in Opzione non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone e in Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale promozione richieda l'approvazione delle competenti Autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali ("**Altri Paesi**"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali.

I diritti di opzione e le Azioni non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, se non avvalendosi di specifiche deroghe agli obblighi di registrazione o autorizzazione ai sensi delle relative disposizioni di legge applicabili.

I diritti di opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo di opzione (il "**Periodo di Opzione**"), compreso tra il 26 giugno 2006 e il 14 luglio 2006 compresi, presentando apposita richiesta presso gli Intermediari Autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli.

I diritti di opzione saranno negoziabili in borsa dal 26 giugno 2006 al 7 luglio 2006 compresi.

L'adesione all'Offerta in Opzione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli Intermediari Autorizzati.

L'Offerta in Opzione diverrà irrevocabile dalla data di deposito nel Registro delle Imprese di Udine del relativo avviso ai sensi dell'art. 2441, secondo comma, cod. civ.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta in Opzione nei termini previsti nella Nota Informativa, ne verrà data comunicazione al pubblico entro il giorno antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Opzione, mediante apposito comunicato, nonché mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

I diritti di opzione non esercitati entro il 14 luglio 2006 compreso saranno offerti in borsa dalla Società, ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ.

**Garanzia sul buon esito dell'Offerta in Opzione**

L'Offerta in Opzione è assistita da una garanzia promossa da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca").

Tale garanzia è subordinata al verificarsi di alcune condizioni e verrà meno qualora intervengano taluni eventi di natura straordinaria contenuti in clausole in linea con la prassi di mercato.

**Diluizione**

Trattandosi di un aumento di capitale in opzione, non vi sono effetti diluitivi immediati derivanti dall'Offerta in Opzione in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti che decideranno di aderirvi sottoscrivendo integralmente la quota di loro competenza.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Nota Informativa, Capitolo 9.

**Stima dei proventi netti**

In caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, l'ammontare complessivo dei proventi netti rivenienti all'Emittente dall'Offerta in Opzione è stimato in un importo di circa Euro 103,44 milioni.

L'ammontare complessivo delle spese, inclusive delle commissioni di garanzia, connesse all'Offerta in Opzione è stimato in un importo di circa Euro 5,8 milioni.

**Calendario dell'Operazione**

<b>Attività</b>	<b>Data</b>
Inizio del Periodo di Opzione e del periodo di negoziazione dei diritti di opzione	26 giugno 2006
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	7 luglio 2006
Termine del Periodo di Opzione e termine ultimo per la sottoscrizione delle Azioni	14 luglio 2006
Comunicazione dei risultati dell'Offerta in Opzione al termine del Periodo di Opzione	entro 5 giorni dal termine del Periodo di Opzione

**G. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

Possono essere consultati sul sito *web* dell'Emittente [www.eurotech.com](http://www.eurotech.com), presso la sede sociale della stessa nonché presso Borsa Italiana le copie dei seguenti documenti:

- Atto costitutivo e statuto sociale dell'Emittente.
- Prospetto Informativo relativo all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione e all'ammissione alle negoziazioni sull'MTAX – Star di azioni ordinarie dell'Emittente.
- Documento informativo relativo all'acquisizione dell'intero capitale sociale di Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc., pubblicato da Eurotech in data 15 aprile 2006 ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti, comprensivo della relazione della società di revisione sull'esame dei prospetti consolidati pro-forma.
- Relazione trimestrale consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2005.
- Bilancio di esercizio e consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, completo degli allegati di legge e della relazione della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.
- Documento di informazione annuale predisposto ai sensi dell'art. 54 del Regolamento Emittenti.
- Relazione trimestrale consolidata dell'Emittente al 31 marzo 2006.

## **NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1. Persone responsabili**

Eurotech assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella Nota di Sintesi e nella Nota Informativa.

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Amaro (Udine). La sede sociale è in via Jacopo Linussio n. 1.

### **1.2. Dichiarazione di responsabilità**

La Nota di Sintesi e la Nota Informativa sono conformi al modello depositato presso la CONSOB in data 22 giugno 2006.

Eurotech attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nella Nota di Sintesi e nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

**Emittente**  
**Eurotech S.p.A.**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

---

Il Presidente del Collegio Sindacale

---

## 2. FATTORI DI RISCHIO

L'operazione oggetto della Nota di Sintesi e della Nota Informativa presenta i rischi tipici di un investimento in titoli azionari quotati. Si invitano pertanto gli investitori a tenere in considerazione le seguenti informazioni al fine di un miglior apprezzamento dell'investimento.

Si indicano di seguito i fattori di rischio specifici relativi all'Emittente ed al Gruppo, all'attività e al settore in cui esso opera e alle Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione, che dovranno essere tenuti in considerazione prima di qualsiasi decisione di sottoscrizione.

I fattori di rischio descritti devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni fornite nella Nota di Sintesi, nella Nota Informativa e nel Prospetto Informativo.

### 2.1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO

#### 2.1.1. RISCHI CONNESSI AGLI ELEVATI RITMI DI CRESCITA

NEGLI ULTIMI TRE ANNI IL GRUPPO HA REGISTRATO UNA ELEVATA CRESCITA CHE HA DETERMINATO UN SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI RICAVI. LA GESTIONE DI ELEVATI TASSI DI CRESCITA IMPLICA LA CAPACITÀ, DA PARTE DEL *MANAGEMENT* DEL GRUPPO DI STRUTTURARE L'ORGANIZZAZIONE E LE PROCEDURE INTERNE, AL FINE DI RISPONDERE TEMPESTIVAMENTE ED EFFICACEMENTE AD ESIGENZE ED ISTANZE DI VARIA NATURA GENERATE DA TALE CRESCITA. LE DIFFICOLTÀ NELLA GESTIONE ORGANIZZATIVA E PROCEDURALE DI TALI ASPETTI POTREBBERO DETERMINARE EFFETTI NEGATIVI SULLA CAPACITÀ DEL GRUPPO DI SODDISFARE TEMPESTIVAMENTE LA DOMANDA DEL MERCATO.

#### 2.1.2. IMPORTANZA DI ALCUNE FIGURE CHIAVE E PERSONALE

L'ATTIVITÀ DEL GRUPPO È FORTEMENTE CARATTERIZZATA DALLE ELEVATE COMPETENZE TECNICHE DEL PROPRIO PERSONALE. PERTANTO, IL FUTURO SUCCESSO DELLE SUE ATTIVITÀ DIPENDE IN MISURA SIGNIFICATIVA DALLA CAPACITÀ DI ATTRARRE E MANTENERE PERSONALE ALTAMENTE QUALIFICATO.

IL SUCCESSO DEL GRUPPO DIPENDE INOLTRE IN MODO RILEVANTE DA ALCUNE FIGURE CHIAVE, CHE COMPONGONO IL *MANAGEMENT*. QUALORA TALUNA DI TALI FIGURE CHIAVE DOVESSE INTERROMPERE LA PROPRIA COLLABORAZIONE CON IL GRUPPO, NON VI SONO GARANZIE CHE QUEST'ULTIMO RIESCA A SOSTITUIRLA TEMPESTIVAMENTE CON FIGURE IDONEE AD ASSICURARE, NEL BREVE PERIODO, IL MEDESIMO APPORTO E AD IMPLEMENTARE TEMPESTIVAMENTE LA PROPRIA STRATEGIA. NE CONSEGUE CHE, IN TALE IPOTESI, I RISULTATI ECONOMICI DEL GRUPPO POTREBBERO RISENTIRE NEGATIVAMENTE DI DETTA TEMPORANEA CARENZA.

#### 2.1.3. RECENTI ACQUISIZIONI

ALCUNE DELLE SOCIETÀ CHE ATTUALMENTE COMPONGONO IL GRUPPO SONO STATE ACQUISTATE NEL CORSO DEGLI ULTIMI ESERCIZI. IL PROCESSO DI INTEGRAZIONE DI TALI SOCIETÀ COMPORTA, TRA L'ALTRO, IL COORDINAMENTO MANAGERIALE, L'INTEGRAZIONE DELLE PROCEDURE DI *BUDGETING* E *REPORTING* E DELL'OFFERTA COMMERCIALE. TALE PROCESSO PRESENTA I RISCHI TIPICI DELL'INTEGRAZIONE DI SOCIETÀ IN UN GRUPPO GIÀ ESISTENTE.

PER INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ACQUISIZIONE DI ARCOM CONTROL SYSTEM INC. E ARCOM CONTROL SYSTEM LTD SI VEDA IL DOCUMENTO INFORMATIVO ARCOM DI CUI AL PARAGRAFO G – DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DELLA NOTA DI SINTESI. SUCCESSIVAMENTE ALL'ACQUISIZIONE DI ARCOM CONTROL SYSTEM INC. E ARCOM CONTROL SYSTEM LTD, AVVENUTA IN DATA 1 APRILE 2006, NON SONO EMERSI FATTI O CIRCOSTANZE CHE COMPORTINO UN AGGIORNAMENTO DI QUANTO INDICATO NEL DOCUMENTO INFORMATIVO ARCOM.

CON RIFERIMENTO ALLA CONTROLLATA EUROTECH FINLAND OY, SI SEGNALE CHE IN DATA 23 DICEMBRE 2005 E 16 GENNAIO 2006, L'EMITTENTE HA EFFETTUATO VERSAMENTI IN CONTO CAPITALE PER UN IMPORTO COMPLESSIVO PARI AD EURO 300 MILA A COPERTURE DELLE PERDITE MATURATE DALLA SOCIETÀ SINO ALLA DATA DEL 31 DICEMBRE 2005. ALLA DATA DEL 31 MARZO 2006, IL CAPITALE SOCIALE DI EUROTECH FINLAND OY È PARI AD EURO 18 MILA. EUROTECH FINLAND OY È UNA SOCIETÀ ANCORA IN FASE DI *START UP*; AL 31 DICEMBRE 2005 IL FATTURATO ERA PARI AD EURO 205 MILA.

#### **2.1.4. RISCHI DI CAMBIO**

CON RIFERIMENTO ALLE CONTROLLATE ARCOM CONTROL SYSTEM LTD (GRAN BRETAGNA), ARCOM CONTROL SYSTEM INC. (STATI UNITI) E PARVUS CORP (STATI UNITI), OPERANTI AL DI FUORI DELL'AREA EURO, SI SEGNALE L'ESPOSIZIONE AI RISCHI DI CAMBIO ED ALLE OSCILLAZIONI DEL CAMBIO DOLLARO STATUNITENSE/EURO E STERLINA INGLESE/EURO, RISPETTO AL QUALE LA SOCIETÀ RITIENE, ALLO STATO ATTUALE, DI NON PORRE IN ESSERE OPERAZIONI DI COPERTURA. SI SEGNALE CHE LE OPERAZIONI IN DOLLARI STATUNITENSI E IN STERLINE INGLESI RAPPRESENTANO RISPETTIVAMENTE CIRCA IL 43% E IL 17% DEL FATTURATO CONSOLIDATO PRO-FORMA DEL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2005.

#### **2.1.5. SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE**

LA SOCIETÀ SI È IMPEGNATA AD ADOTTARE ENTRO IL 30 GIUGNO 2006 UNO STRUMENTO DI REPORTISTICA CHE CONSENTA AL PROPRIO SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE DI MONITORARE I GIORNI DI INCASSO DEI CREDITI VERSO CLIENTI E L'AGEING DEI CREDITI, I GIORNI DI PAGAMENTO DEI DEBITI VERSO FORNITORI E I GIORNI DI ROTAZIONE DEL MAGAZZINO, CON FREQUENZA ALMENO MENSILE.

LA SOCIETÀ SI È DOTATA DI UN SISTEMA DI REPORTISTICA ATTO A SVOLGERE FUNZIONI DI ANALISI E CONTROLLO; TALE SISTEMA, IN FUNZIONE DALLA FINE DEL MESE DI GIUGNO 2006, PERMETTERÀ DI RICEVERE DATI CONTABILI SU BASE MENSILE AL FINE DI CONSENTIRE LE ANALISI DI CUI SOPRA.

### **2.2. RISCHI RELATIVI ALL'ATTIVITÀ DEL GRUPPO E AL SETTORE IN CUI ESSO OPERA**

#### **2.2.1. INNOVAZIONE TECNOLOGICA**

LA CRESCITA DEL GRUPPO DIPENDERÀ ANCHE DALLA CAPACITÀ DI CONTINUARE A FORNIRE PRODOTTI TECNOLOGICAMENTE AVANZATI PER FAR FRONTE ALLE ESIGENZE DEGLI UTENTI FINALI. IL MERCATO IN CUI IL GRUPPO SVOLGE LE PROPRIE ATTIVITÀ PRINCIPALI E CARATTERISTICHE È CONTRADDISTINTO DA UNA RAPIDA EVOLUZIONE DELLA TECNOLOGIA E DELLE SOLUZIONI APPLICATIVE. NONOSTANTE IL GRUPPO INVESTA COSTANTEMENTE RISORSE PER LO SVILUPPO DI APPLICAZIONI INNOVATIVE – CHE CONSENTANO DI COGLIERE AL MEGLIO LE OPPORTUNITÀ CREATE DAL MERCATO – È POSSIBILE CHE NON RIESCA AD INTRODURRE TEMPESTIVAMENTE SUL MERCATO PRODOTTI ALL'AVANGUARDIA IN MODO TALE DA SODDISFARE LE NUOVE ESIGENZE DELLA CLIENTELA. LADDOVE SI RISCONTRASSERO PROBLEMI E/O RITARDI DIPENDENTI DALLA DOMANDA DI TALI NUOVI PRODOTTI DA PARTE DEI CLIENTI, OVVERO ESIGENZE DI ULTERIORI MESSE A PUNTO DI TALI NUOVI PRODOTTI, LA COMPETITIVITÀ DELLA SOCIETÀ ED I SUOI PROCESSI DI CRESCITA POTREBBERO RISULTARNE CONDIZIONATI, CON CONSEGUENTI EFFETTI ANCHE DI NATURA FINANZIARIA, ECONOMICA E PATRIMONIALE.

#### **2.2.2. COMPETITIVITÀ**

L'INTENSIFICARSI DEL LIVELLO DI CONCORRENZA LEGATO AL POSSIBILE INGRESSO NEL SETTORE DI RIFERIMENTO DEL GRUPPO DA PARTE DI NUOVI OPERATORI DOTATI DI CAPACITÀ FINANZIARIE SUPERIORI RISPETTO A QUELLE DELLA SOCIETÀ, POTREBBE CONDIZIONARE IN FUTURO L'ATTIVITÀ DEL GRUPPO E LA POSSIBILITÀ PER LO STESSO DI CONSOLIDARE ED ACCRESCERE LE PROPRIE POSIZIONI COMPETITIVE NEL SETTORE DI RIFERIMENTO.

#### **2.2.3. NORMATIVA RELATIVA ALLE RESTRIZIONE ALL'USO DI SOSTANZE PERICOLOSE NELLE APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE**

L'ENTRATA IN VIGORE DEL DECRETO LEGISLATIVO 25 LUGLIO 2005 N. 151 CHE HA RECEPITO LA DIRETTIVA 2002/95/CE RELATIVA ALLA RESTRIZIONE DELL'USO DI DETERMINATE SOSTANZE PERICOLOSE NELLE APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE E LA DIRETTIVA 2002/96/CE RIGUARDANTE I RIFIUTI DERIVANTI DA APPARECCHIATURE ELETTRICHE ED ELETTRONICHE COMPORTERÀ L'ELIMINAZIONE DEL PIOMBO E DI ALTRI METALLI PESANTI (CD. *LEAD FREE*) DA TUTTI I PRODOTTI UTILIZZATI E DAI PROCESSI PRODUTTIVI DI EUROTECH. LA SOCIETÀ, PERTANTO, DOVRÀ ACQUISTARE COMPONENTI (DA UTILIZZARE SULLE SCHEDE ELETTRONICHE) ED UTILIZZARE LEGHE PRIVE DI PIOMBO NEI PROCESSI DI SALDATURA. LADDOVE EUROTECH RISCONTRASSE DIFFICOLTÀ NEL REPERIMENTO DI SUDDETTI COMPONENTI E/O LEGHE, SI POTREBBERO

DETERMINARE DIFFICOLTÀ O RITARDI NEI TEMPI DI REALIZZAZIONE DEI PRODOTTI, OVVERO SI POTREBBE DETERMINARE LA NECESSITÀ DI UNA RIPROGETTAZIONE DI ALCUNI PRODOTTI AL FINE DI UTILIZZARE DETTI NUOVI COMPONENTI NON CONTENENTI PIOMBO.

#### **2.2.4. RISCHI CONNESSI AI FORNITORI DI PRODOTTI**

IL GRUPPO, COME ALTRI OPERATORI DEL SETTORE DELL'ELETTRONICA, UTILIZZA MICROPROCESSORI PRODOTTI DAI PIÙ IMPORTANTI FORNITORI A LIVELLO MONDIALE. EVENTUALI MODIFICHE DELLA PRODUZIONE E/O SOSTITUZIONE DI TALI PRODOTTI DA PARTE DEI PRODUTTORI POTREBBERO AVERE EFFETTI SULL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE.

### **2.3. RISCHI RELATIVI ALLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA IN OPZIONE**

#### **2.3.1. RISCHI CONNESSI ALLA POTENZIALE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

IL MERCATO DELLE AZIONI DI SOCIETÀ ATTIVE IN SETTORI TECNOLOGICI ED IN ALTRI SETTORI CARATTERIZZATI DA ALTI TASSI DI CRESCITA HA REGISTRATO ELEVATE FLUTTUAZIONI DEI PREZZI E DEI VOLUMI SCAMBIATI. TALI FLUTTUAZIONI POTREBBERO AVERE UN EFFETTO NEGATIVO SUL PREZZO DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE.

A LIVELLO MONDIALE, NEI MERCATI DESTINATI AD IMPRESE INNOVATIVE E AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA SI SONO REGISTRATE IN PASSATO IN ALCUNI CASI RILEVANTI RIDUZIONI NEI CORSI DELLE AZIONI E NOTEVOLI OSCILLAZIONI, SIA IN ORDINE AL PREZZO, SIA AI VOLUMI SCAMBIATI. ANALOGHI ANDAMENTI POTREBBERO AVERE UN EFFETTO NEGATIVO SULLE AZIONI DELL'EMITTENTE.

AI SENSI DELL'ARTICOLO 2.3.5, COMMA 1, LETTERA A), DEL REGOLAMENTO DI BORSA ITALIANA, MEDIOBANCA HA ASSUNTO, IN QUALITÀ DI SPECIALISTA, L'IMPEGNO AD ESPORRE CONTINUATIVAMENTE SUL MERCATO PROPOSTE IN ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI DELLA SOCIETÀ A PREZZI CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO DI UNA PERCENTUALE SUPERIORE A QUELLA STABILITA DALLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DI BORSA ITALIANA PER UN QUANTITATIVO GIORNALIERO FISSATO NELLE MEDESIME ISTRUZIONI.

#### **2.3.2. RISCHIO DI DILUIZIONE DEL CAPITALE CONNESSO ALL'OFFERTA IN OPZIONE**

GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE CHE ESERCITERANNO SOLO PARZIALMENTE I DIRITTI DI OPZIONE AD ESSI SPETTANTI E GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE CHE NON ESERCITERANNO I LORO DIRITTI DI OPZIONE SUBIRANNO UNA DIMINUZIONE DELLA PROPRIA PARTECIPAZIONE IN TERMINI PERCENTUALI SUL CAPITALE SOCIALE DI EUROTECH QUALE RISULTERÀ A SEGUITO DELLA SOTTOSCRIZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE.

I TITOLARI DEI DIRITTI DI OPZIONE CHE NON ESERCITERANNO TALI DIRITTI ENTRO I TERMINI STABILITI O CHE NON PROCEDERANNO ALLA VENDITA DEGLI STESSI, PERDERANNO TALI DIRITTI SENZA RICEVERE ALCUN CORRISPETTIVO.

#### **2.3.3. RISCHI CONNESSI AI PROBLEMI GENERALI DI LIQUIDITÀ SUI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DELLE AZIONI ORDINARIE DELL'EMITTENTE**

LE AZIONI DI EUROTECH SONO NEGOZiate SUL MTAX – SEGMENTO STAR. LE AZIONI DELL'EMITTENTE POTREBBERO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ, A PRESCINDERE DALLA SOCIETÀ E DALL'AMMONTARE DELLE STESSE, IN QUANTO LE RICHIESTE DI VENDITA POTREBBERO NON TROVARE ADEGUATE E TEMPESTIVE CONTROPARTITE, NONCHÉ ESSERE SOGGETTE A FLUTTUAZIONI, ANCHE SIGNIFICATIVE, DI PREZZO.

#### **2.3.4. RAGIONI RELATIVE ALLA MANCATA ATTUALE INDIVIDUAZIONE DELL'IMPIEGO DEI PROVENTI DELL'OFFERTA**

IL RAFFORZAMENTO PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ È FINALIZZATO A FORNIRE UN ADEGUATO SOSTEGNO FINANZIARIO ALLA STRATEGIA DEL *MANAGEMENT* CHE PREVEDE UN COSTANTE E PROGRESSIVO AUMENTO DELLE DIMENSIONI E DELLA PRESENZA INTERNAZIONALE DEL GRUPPO EUROTECH.

TALE STRATEGIA, ATTUALMENTE IN ATTO, PREVEDE DI ABBINARE LA CRESCITA INTERNA SOSTENUTA DAL CONTINUO SVILUPPO DEL CATALOGO PRODOTTI ESISTENTE E DALL'INTRODUZIONE DI NUOVI PRODOTTI INNOVATIVI CON LA PROSECUZIONE DELLA CRESCITA PER LINEE ESTERNE ANCHE ATTRAVERSO ALLEANZE STRATEGICHE ED ACQUISIZIONI MIRATE, COGLIENDO LE OPPORTUNITÀ CHE SI POTREBBERO DI VOLTA IN VOLTA PRESENTARE SUL MERCATO. INOLTRE TALI RISORSE POTRANNO ESSERE UTILIZZATE PER PERSEGUIRE MAGGIORI O NUOVE OPPORTUNITÀ DI *BUSINESS* CHE POSSANO EVENTUALMENTE CREARSI A SEGUITO

DELL'ESPANSIONE DEGLI AMBITI DI UTILIZZABILITÀ DEI *MICROCOMPUTER*, DELL'ULTERIORE EVOLUZIONE DELLA TECNOLOGIA E/O DELLA MAGGIORE DISPONIBILITÀ DI RETI DI TELECOMUNICAZIONE *WIRELESS*. AL MOMENTO NON È POSSIBILE INDIVIDUARE IN MANIERA SPECIFICA LA DESTINAZIONE DEI PROVENTI DERIVANTI DALL'OFFERTA IN OPZIONE. LA RIPARTIZIONE TRA IL PIANO DI CRESCITA PER LINEE INTERNE E PER LINEE ESTERNE DIPENDERÀ DALLE DIVERSE OPPORTUNITÀ DI CRESCITA CHE SI PRESENTERANNO SUL MERCATO.

### **INCLUSIONE DELLE INFORMAZIONI MEDIANTE RIFERIMENTO**

ULTERIORI INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE, CONTENUTE NEI DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO INDICATI NELL'INDICE DI CUI AL CAPITOLO G) DELLA NOTA DI SINTESI, DEVONO INTENDERSI QUI INCLUSE MEDIANTE RIFERIMENTO AI SENSI DELL'ART. 11, COMMA 2 DELLA DIRETTIVA 2003/71/CE E DELL'ART. 28 DEL REGOLAMENTO 809/2004/CE. IN PARTICOLARE, AI SENSI DELLA SUDETTA NORMATIVA, SI SEGNALE CHE:

A) LE INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE E ALL'ATTIVITÀ DA ESSO SVOLTA SONO CONTENUTE (I) NEL PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E SOTTOSCRIZIONE E ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SUL MTAX – SEGMENTO STAR ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA DELLE AZIONI ORDINARIE EUROTECH DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 10 NOVEMBRE 2005 A SEGUITO DI NULLA OSTA RILASCIATO CON NOTA N. 5074703 DEL 9 NOVEMBRE 2005 ("**PROSPETTO INFORMATIVO**"); E (II) NEL DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'ACQUISIZIONE DELL'INTERO CAPITALE SOCIALE DI ARCOM CONTROL SYSTEM LTD E ARCOM CONTROL SYSTEM INC., PUBBLICATO DA EUROTECH IN DATA 15 APRILE 2006 AI SENSI DELL'ART. 71 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI ("**DOCUMENTO INFORMATIVO ARCOM**");

B) LE INFORMAZIONI PATRIMONIALI, ECONOMICHE E FINANZIARIE RELATIVE ALL'EMITTENTE SONO CONTENUTE (I) NELLA SEZIONE PRIMA, CAPITOLI 3, 9, 10 E 20 DEL PROSPETTO INFORMATIVO; (II) NELLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA DELL'EMITTENTE AL 31 DICEMBRE 2005; (III) NEL BILANCIO DI ESERCIZIO E CONSOLIDATO DELL'EMITTENTE PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2005; (IV) NEL CAPITOLO 5 DEL DOCUMENTO INFORMATIVO ARCOM RELATIVAMENTE AI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2005; E (V) NELLA RELAZIONE TRIMESTRALE CONSOLIDATA DELL'EMITTENTE AL 31 MARZO 2006.

### **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

#### **3.1. Dichiarazione relativa al capitale circolante**

La Società ritiene che il capitale circolante di cui dispone sia sufficiente per le sue attuali esigenze.

#### **3.2. Fondi propri ed indebitamento.**

Alla data del 31 marzo 2006, la posizione finanziaria netta del Gruppo è positiva per 14.104 migliaia di Euro.

Si precisa che nella posizione finanziaria netta non esistono forme di indebitamento garantite, fatta eccezione per la seguente posizione:

- I.P.S. Sistemi Programmabili S.r.l. ha iscritto ipoteca sull'immobile di proprietà a garanzia del finanziamento di importo pari alla data del 31 marzo 2006 ad Euro 59 migliaia concesso da Banca Intesa per l'acquisto dello stesso immobile. L'ipoteca iscritta è pari a Euro 310 migliaia.

Si segnala che, in relazione all'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale delle società Arcom Control System Ltd e Arcom Control System Inc. la Società ha sottoscritto un contratto di mutuo chirografario della durata di otto anni con Banca Popolare Friuladria S.p.A., Friulcassa S.p.A. e Unicredit Banca S.p.A., in virtù del quale, in data 3 aprile 2006, ha ricevuto un finanziamento di importo pari a Euro 16 milioni. La posizione finanziaria netta del Gruppo a seguito della acquisizione sopra indicata era negativa per Euro 6.158 migliaia.

#### **3.3. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta in Opzione**

L'Offerta in Opzione è assistita da una garanzia promossa da Mediobanca. Si segnala che, ai sensi dell'articolo 2.3.5, comma 1, lettera a), del Regolamento di Borsa Italiana, Mediobanca ha assunto, in qualità di specialista, l'impegno ad esporre continuamente sul mercato proposte di acquisto e di vendita delle azioni della società a prezzi che non si discostino tra loro di una percentuale superiore a quella stabilita dalle istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana per un quantitativo fissato nelle medesime istruzioni.

#### **3.4. Ragioni dell'Offerta in Opzione e impiego dei proventi**

Il rafforzamento patrimoniale della Società è finalizzato a fornire un adeguato sostegno finanziario alla strategia del *management* che prevede un costante e progressivo aumento delle dimensioni e della presenza internazionale del Gruppo Eurotech.

Tale strategia, attualmente in atto, prevede di abbinare la crescita interna sostenuta dal continuo sviluppo del catalogo prodotti esistente e dall'introduzione di nuovi prodotti innovativi con la prosecuzione della crescita per linee esterne anche attraverso alleanze strategiche ed acquisizioni mirate, cogliendo le opportunità che si potrebbero di volta in volta presentare sul mercato. Inoltre tali risorse potranno essere utilizzate per perseguire maggiori o nuove opportunità di *business* che possano eventualmente crearsi a seguito dell'espansione degli ambiti di utilizzabilità dei *microcomputer*, dell'ulteriore evoluzione della tecnologia e/o della maggiore disponibilità di reti di telecomunicazione *wireless*. Al momento non è possibile individuare in maniera specifica la destinazione dei proventi derivanti dall'Offerta in Opzione. La ripartizione tra il piano di crescita per linee interne e per linee esterne dipenderà dalle diverse opportunità di crescita che si presenteranno sul mercato.

#### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA IN OPZIONE**

##### **4.1. Descrizione delle Azioni**

I titoli oggetto dell'Offerta in Opzione sono Azioni ordinarie dell'Emittente, senza indicazione del valore nominale e con godimento regolare.

Le Azioni hanno il codice ISIN IT0003895668.

##### **4.2. Legislazione in base alla quale le Azioni sono emesse**

Le Azioni sono emesse in base alla legge italiana.

##### **4.3. Caratteristiche delle Azioni dell'Emittente**

Le Azioni saranno nominative, liberamente trasferibili e indivisibili e sono soggette al regime di circolazione previsto dalla disciplina della dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e relative disposizioni di attuazione. Le Azioni sono pertanto immesse nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., Via Mantegna 6, Milano ("**Monte Titoli**").

##### **4.4. Valuta di emissione delle Azioni**

Le Azioni sono emesse in Euro.

##### **4.5. Descrizione dei diritti spettanti alle Azioni**

Le Azioni avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie Eurotech in circolazione alla data della loro emissione.

In particolare, le Azioni sono nominative, liberamente trasferibili ed indivisibili e ciascuna di esse dà diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché agli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e di Statuto applicabili.

Gli utili netti risultanti dal bilancio, prelevata una somma non inferiore al 5% spettante alla riserva legale fino a che questa non abbia raggiunto la percentuale del capitale sociale indicata dalla legge, sono destinati secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti.

In caso di liquidazione, le Azioni hanno diritto di partecipare alla distribuzione del residuo attivo ai sensi di legge.

Non esistono altre categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie.

##### **4.6. Indicazione della delibera in virtù della quale le Azioni saranno emesse**

Le Azioni di nuova emissione oggetto dell'Offerta in Opzione rinvengono dall'Aumento di Capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 giugno 2006, in esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferita con delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 5 giugno 2006 (a rogito Notaio Dott. Cosimo Cavallo, rep. n. 51471, racc. n. 9540).

##### **4.7. Data prevista per l'emissione delle Azioni**

Le Azioni saranno messe a disposizione degli aventi diritto, per il tramite degli Intermediari Autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli, entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Opzione.

#### **4.8. Limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni**

Non esistono limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni imposte da clausole statutarie ovvero dalle condizioni di emissione.

#### **4.9. Indicazione dell'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto e di vendita residuali in relazione alle Azioni**

Dal momento della sottoscrizione delle Azioni, le stesse saranno assoggettate, al pari di quelle attualmente in circolazione, alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e offerte pubbliche di vendita previste dal Testo Unico della Finanza, come successivamente modificato, e dai relativi regolamenti di attuazione.

#### **4.10. Indicazione delle offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle azioni dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e dell'esercizio in corso**

Nel corso dell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso nessuna offerta pubblica di acquisto o di scambio è stata effettuata da terzi sulle azioni dell'Emittente, né alcuna offerta pubblica di scambio è stata effettuata dalla Società su azioni o quote rappresentative di capitale di altre società o enti.

#### **4.11. Regime fiscale degli strumenti finanziari e dei dividendi**

Le informazioni fornite nella presente Sezione sono volte a descrivere il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni per determinate categorie di investitori, ai sensi della legislazione tributaria italiana.

Quanto segue non intende essere un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni e non definisce il regime fiscale proprio di azioni detenute da una stabile organizzazione o da una base fissa attraverso la quale un beneficiario non residente svolge la propria attività in Italia.

Il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni qui di seguito illustrato è basato sulla legislazione fiscale e la prassi vigenti alla data di pubblicazione del presente documento, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti che potrebbero avere effetti retroattivi, e non rappresenta che una mera introduzione alla materia. In particolare, si rileva che le informazioni fornite qui di seguito si basano sulla normativa vigente alla data del presente documento, incluse le disposizioni contenute nel Decreto Legislativo 12 dicembre 2003, No. 344 ("**Decreto No. 344**"), di riforma del sistema di imposizione sul reddito delle società, emanato in (parziale) attuazione del complesso progetto di riforma delineato dalla Legge 7 aprile 2003, No. 80 ("Legge Delega") e nel Decreto Legge n. 203 del 30 settembre 2005 di accompagnamento al disegno di legge finanziaria per il 2006 recante misure di contrasto al fenomeno dell'evasione fiscale, nonché di altre disposizioni tributarie e previdenziali urgenti. Tuttavia, il Governo, in data 18 Marzo 2005, ha varato uno schema di decreto legislativo recante "Disposizioni correttive e integrative del Decreto Legislativo 12 dicembre 2003, No. 344", inviato per i pareri alle competenti Commissioni Parlamentari, per poi essere approvato in via definitiva ed emanato dal Consiglio dei Ministri. Tale schema di decreto legislativo introduce alcune modifiche alla suddetta parte di riforma, che potrebbero impattare sul vigente regime fiscale proprio dell'acquisto, detenzione e cessione delle azioni, come qui di seguito descritto. Da ultimo, ulteriori modifiche al regime fiscale qui di seguito descritto sono contenute nel disegno di legge riguardante disposizioni per la formazione del bilancio annuale e pluriennale dello Stato (legge finanziaria 2006) approvato dal Consiglio dei Ministri nella riunione del 29 settembre 2005

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione di azioni.

##### **Regime fiscale dei dividendi**

###### Persone fisiche residenti

Sui dividendi corrisposti a persone fisiche residenti in relazione ad azioni detenute al di fuori dell'esercizio d'impresa che non costituiscono partecipazioni qualificate si applica una ritenuta alla fonte del 12,5% a titolo d'imposta.

Sono partecipazioni qualificate quelle costituite dal possesso di partecipazioni (diverse dalle azioni di risparmio), diritti o titoli, attraverso cui possono essere acquisite le predette partecipazioni, che rappresentino complessivamente una percentuale di diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria superiore al 2% o al 20% ovvero una partecipazione al capitale o al patrimonio superiore al 5% o al 25%, a seconda che si tratti

di titoli negoziati in mercati regolamentati o di altre partecipazioni.

Qualora gli azionisti abbiano optato per il regime del “risparmio gestito” (si rinvia al successivo Paragrafo denominato “Plusvalenze realizzate da persone fisiche residenti al di fuori dell’esercizio d’impresa”), i dividendi relativi a partecipazioni non qualificate conferite in gestioni individuali presso gli intermediari abilitati, concorrono a formare il risultato complessivo annuo maturato della gestione soggetto ad imposta sostitutiva con aliquota del 12,5%. Sugli utili derivanti dalle azioni immesse nel sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, in luogo della suddetta ritenuta si applica un’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con la stessa aliquota ed alle medesime condizioni. L’imposta sostitutiva è applicata dai soggetti residenti presso i quali i titoli sono depositati aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, nonché, tramite un rappresentante fiscale nominato in Italia (in particolare, banche, SIM, intermediari finanziari residenti in Italia, ovvero una stabile organizzazione in Italia di banche o di imprese di investimento non residenti), dai soggetti non residenti che aderiscono al sistema Monte Titoli o a sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al sistema Monte Titoli (Euroclear, Clearstream).

La ritenuta del 12,5% nonché l’imposta sostitutiva del 12,5% non si applicano qualora le persone fisiche residenti dichiarino, all’atto della percezione, che i dividendi ricevuti siano relativi all’attività d’impresa ovvero ad una partecipazione qualificata. In entrambi i suddetti casi, i dividendi concorrono alla formazione del reddito imponibile complessivo del percettore limitatamente al 40% del loro ammontare, da assoggettare a tassazione (IRPEF) secondo le regole ordinarie.

#### Società in nome collettivo, in accomandita semplice e soggetti equiparati

I dividendi corrisposti a società in nome collettivo, in accomandita semplice e a soggetti ad esse equiparati concorrono a formare il reddito complessivo imponibile dei suddetti soggetti limitatamente al 40% del loro ammontare.

#### Enti non commerciali residenti

In linea di principio, i dividendi corrisposti ad enti non commerciali fiscalmente residenti in Italia concorrono a formare il reddito complessivo imponibile degli enti stessi limitatamente al 40% del loro ammontare. Tuttavia, per effetto di una disposizione di carattere transitorio, fino a quando non verrà attuata l’inclusione degli enti non commerciali tra i soggetti passivi della futura imposta sul reddito (“IRE”), gli utili percepiti, anche nell’esercizio d’impresa, dagli enti stessi non concorrono alla formazione del reddito imponibile nella misura del 95% del loro ammontare.

#### Società ed enti commerciali residenti e soggetti non residenti con stabile organizzazione in Italia

I dividendi corrisposti a contribuenti fiscalmente residenti in Italia soggetti all’IRES ed a soggetti non residenti con stabile organizzazione in Italia a cui le partecipazioni siano effettivamente connesse, non concorrono a formare il reddito del percettore per il 95% del loro ammontare. Il restante 5% è soggetto al regime ordinario di tassazione ai fini dell’IRES (aliquota del 33%).

#### Soggetti esenti dall’IRES

I dividendi corrisposti a soggetti fiscalmente residenti in Italia esenti dall’IRES sono soggetti a ritenuta a titolo d’imposta con aliquota del 27%.

Sugli utili derivanti dalle azioni immesse nel sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli S.p.A., in luogo della suddetta ritenuta si applica un’imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con la stessa aliquota ed alle medesime condizioni. L’imposta sostitutiva è applicata dai soggetti residenti presso i quali i titoli sono depositati aderenti al sistema di deposito accentrato gestito dalla Monte Titoli, nonché tramite un rappresentante fiscale nominato in Italia (in particolare, banche, SIM, intermediari finanziari residenti in Italia ovvero stabili organizzazioni di banche o imprese d’investimento non residenti), dai soggetti non residenti che aderiscono al sistema Monte Titoli o a sistemi esteri di deposito accentrato aderenti al sistema Monte Titoli (Euroclear, Clearstream).

#### Soggetti non residenti privi di stabile organizzazione in Italia

Sui dividendi corrisposti a soggetti non residenti privi di stabile organizzazione in Italia a cui le partecipazioni siano effettivamente connesse, si applica una ritenuta alla fonte a titolo d’imposta con aliquota del 27% ovvero del 12,5% per gli utili pagati ad azionisti di risparmio. I soggetti non residenti, diversi dagli azionisti di risparmio, hanno diritto al rimborso, fino a concorrenza dei quattro noni della ritenuta subita in Italia, dell’imposta che dimostrino di aver pagato all’estero in via definitiva sugli stessi utili, previa esibizione alle competenti autorità fiscali italiane della relativa certificazione del competente ufficio fiscale dello Stato estero.

Resta comunque ferma, in alternativa e sempre che venga tempestivamente prodotta alla Società adeguata documentazione, l'eventuale diretta applicazione della suddetta ritenuta alle aliquote ridotte previste dalle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni eventualmente applicabili.

In base al regime previsto dalla Direttiva "madre-figlia", le società residenti in Paesi dell'Unione Europea che soddisfano determinati requisiti di forma e detengono per un periodo non inferiore ad un anno una partecipazione non inferiore al 25% del capitale in una società italiana, che distribuisce utili, hanno diritto, dietro richiesta e presentando adeguata documentazione, al rimborso integrale da parte dell'Amministrazione Finanziaria Italiana della suddetta ritenuta del 27%. A seguito di modifiche alla Direttiva "madre-figlia", la suddetta soglia minima di partecipazione del 25% diminuirà progressivamente nei prossimi anni, fino ad arrivare al 10% a partire dall'1 gennaio 2009. In alternativa al rimborso, i suddetti soggetti possono chiedere direttamente che la ritenuta a titolo d'imposta del 27% non sia operata. Il rimborso ovvero l'esenzione dalla ritenuta si applicano anche alle società UE controllate direttamente o indirettamente da soggetti non residenti in Paesi UE solo a condizione che dimostrino preventivamente di non essere state costituite allo scopo esclusivo o principale di beneficiare del suddetto regime.

## **Regime fiscale delle plusvalenze**

### *Plusvalenze realizzate da persone fisiche residenti al di fuori dell'esercizio d'impresa.*

Le plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni non qualificate realizzate da persone fisiche fiscalmente residenti in Italia al di fuori dell'esercizio d'impresa sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,5%. Qualora le plusvalenze derivino dalla cessione di partecipazioni qualificate, esse concorrono a formare il reddito imponibile complessivo del cedente nei limiti del 40% del loro ammontare, da assoggettare a tassazione (IRPEF) secondo le regole ordinarie.

Sono partecipazioni qualificate quelle costituite dal possesso di partecipazioni (diverse dalle azioni di risparmio), diritti o titoli, attraverso cui possono essere acquisite le predette partecipazioni, che rappresentino complessivamente una percentuale di diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria superiore al 2% o al 20% ovvero una partecipazione al capitale o al patrimonio superiore al 5% o al 25%, secondo che si tratti di titoli negoziati in mercati regolamentati o di altre partecipazioni. Ai presenti fini, la percentuale dei diritti di voto e di partecipazione è determinata tenendo conto di tutte le cessioni effettuate nel corso di dodici mesi, ancorché nei confronti di soggetti diversi.

Entrambe le suddette plusvalenze nonché le relative minusvalenze realizzate nel corso d'anno devono essere distintamente indicate, per ciascuna operazione, in sede di dichiarazione dei redditi. Le minusvalenze non compensate nell'anno di realizzo possono essere dedotte dalle plusvalenze (ed anche dagli altri redditi, ove si tratti di minusvalenze relative a partecipazioni non qualificate) dei quattro periodi d'imposta successivi.

In alternativa al suddetto regime della dichiarazione, relativamente alle sole partecipazioni non qualificate, sono applicabili i regimi opzionali del "risparmio amministrato" ovvero del "risparmio gestito", di cui agli artt. 6 e 7 del D. Lgs. 21 novembre 1997 n. 461. Nel primo caso (regime del "risparmio amministrato"), le plusvalenze realizzate, al netto delle relative minusvalenze, sono soggette ad un'imposta sostitutiva del 12,5% determinata e versata all'atto della singola cessione dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate in custodia o in amministrazione e non sussiste alcun obbligo di indicazione nella dichiarazione dei redditi. Le minusvalenze non compensate possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze realizzate nei quattro periodi d'imposta successivi. Questo regime assicura l'anonimato. Nel secondo caso (regime del "risparmio gestito"), il contribuente che ha conferito ad un intermediario abilitato ai sensi del Testo Unico l'incarico di gestire masse patrimoniali, tra le quali partecipazioni non qualificate, è soggetto ad un'imposta sostitutiva del 12,5%, prelevata dal soggetto gestore, sul risultato complessivo maturato della gestione. Il risultato della gestione si determina sottraendo dal valore del patrimonio gestito alla fine dell'anno, al lordo dell'imposta sostitutiva, aumentato dei prelievi e diminuito dei conferimenti, i seguenti componenti: il valore del patrimonio all'inizio dell'anno, i redditi maturati nel periodo e soggetti a ritenuta, i redditi che concorrono a formare il reddito complessivo del contribuente, i redditi esenti o comunque non soggetti ad imposta sostitutiva maturati nel periodo, i proventi derivanti da quote di organismi di investimento mobiliare soggetti ad imposta e da fondi comuni di investimento immobiliare, il 60% dei proventi soggetti all'imposta sostitutiva del 5% derivanti dalla partecipazione ad organismi di investimento collettivo del risparmio situati in Paesi UE e conformi alle direttive comunitarie. Qualora il risultato della gestione sia negativo, il corrispondente importo è computato in diminuzione del risultato positivo della gestione dei quattro periodi d'imposta successivi per l'intero importo che trova capienza in ciascuno di essi. Anche questo regime assicura l'anonimato.

### *Plusvalenze realizzate da enti non commerciali residenti*

Le plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni non qualificate realizzate da enti non commerciali fiscalmente residenti in Italia sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,5%. Qualora le plusvalenze derivino dalla cessione di partecipazioni qualificate, esse concorrono a formare il reddito complessivo dell'ente non commerciale nei limiti del 40% del loro ammontare, da assoggettare a tassazione ("IRES") secondo le regole ordinarie

#### Plusvalenze realizzate nell'esercizio d'impresa

Le plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni relative all'attività d'impresa non concorrono alla formazione del reddito imponibile dei soggetti IRES fiscalmente residenti in Italia e delle società non residenti con stabili organizzazioni in Italia se realizzate fino al 3.10.2005 mentre concorrono alla base imponibile IRES limitatamente al 5% se realizzate a decorrere dal 4.10.2005 e limitatamente al 9% se realizzate a decorrere dal 1.12.2005 ove le seguenti condizioni siano rispettate: (i) possesso ininterrotto dal primo giorno del dodicesimo mese (diciottesimo per le cessioni intervenute a decorrere dal 4.10.2005) precedente quello dell'avvenuta cessione; (ii) classificazione della partecipazione tra le immobilizzazioni finanziarie nel primo bilancio chiuso durante il periodo di possesso; (iii) residenza fiscale della società partecipata in uno Stato o territorio diverso da quelli a regime fiscale privilegiato; (iv) esercizio da parte della società partecipata di un'impresa commerciale. Tale ultimo requisito si presume sempre esistente con riferimento alle società i cui titoli sono negoziati nei mercati regolamentati. Qualora le partecipazioni con i requisiti di cui sopra siano possedute da persone fisiche, società in nome collettivo, in accomandita semplice e da soggetti ad essi equiparati le stesse concorrono a formare il reddito imponibile limitatamente al 40% del loro ammontare.

Qualora uno dei suddetti requisiti non sussista, le plusvalenze concorrono interamente alla formazione del reddito imponibile nell'esercizio in cui sono realizzate ovvero, a scelta del contribuente, in quote costanti nell'esercizio stesso e nei quattro successivi qualora le partecipazioni siano iscritte come immobilizzazioni finanziarie negli ultimi tre bilanci.

Le svalutazioni delle partecipazioni non sono fiscalmente deducibili.

Per alcuni tipi di società operanti nel settore finanziario e a certe condizioni, le plusvalenze da realizzo concorrono a formare il valore netto della produzione soggetto all'Imposta Regionale sulle Attività Produttive (IRAP).

#### Soggetti non residenti privi di stabile organizzazione in Italia

Con riguardo ai soggetti non residenti privi di stabile organizzazione in Italia a cui le partecipazioni siano effettivamente connesse, le plusvalenze derivanti dalla cessione a titolo oneroso di partecipazioni non qualificate in società residenti negoziate in mercati regolamentati non sono imponibili in Italia, anche se le partecipazioni sono quivi detenute. Al fine di beneficiare di questo regime di esenzione, agli azionisti non residenti potrebbe essere richiesto di fornire un'autocertificazione attestante di non essere residenti in Italia ai fini fiscali, qualora ad essi si applichi il regime del risparmio amministrato, ovvero il regime del risparmio gestito di cui agli artt. 6 e 7 del D.Lgs. n. 461/97. Le plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni non qualificate in società residenti non negoziate in mercati regolamentati sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con aliquota del 12,5%, salvo che il percettore sia residente in un Paese che consente un adeguato scambio di informazioni, nel qual caso le suddette plusvalenze non concorrono a formare il reddito. Qualora le plusvalenze derivino dalla cessione di partecipazioni qualificate in società residenti (negoziato e non negoziato), concorrono a formare il reddito complessivo del cedente nei limiti del 40% del loro ammontare, da assoggettare a tassazione (IRPEF) secondo le regole ordinarie. Resta comunque ferma l'applicabilità delle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni sul reddito stipulate dall'Italia, se più favorevoli, e, quindi, ove prevista e applicabile, l'esclusione da imposizione in Italia delle suddette plusvalenze.

#### **Tassa sui contratti di borsa**

A norma dell'articolo 1 del R.D. n. 3278/1923, così come integrato e modificato dal D.Lgs. n. 435/1997, i contratti che abbiano ad oggetto azioni sono soggetti alla tassa sui contratti di borsa nelle seguenti misure:

- (a) 0,072 Euro per ogni 51,65 Euro o frazione di 51,65 del prezzo delle azioni, per contratti conclusi direttamente tra i contraenti o con l'intervento di soggetti diversi da quelli di cui alla lettera (c);
- (b) 0,0258 Euro per ogni 51,65 Euro o frazione di 51,65 del prezzo delle azioni, per i contratti conclusi tra privati e soggetti di cui alla lettera (c) ovvero tra privati con l'intervento dei predetti soggetti;
- (c) 0,0062 Euro per ogni 51,65 Euro o frazione di 51,65 del prezzo delle azioni, per i contratti conclusi tra banche, soggetti abilitati all'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento di cui al Testo Unico o agenti di cambio.

Sono esenti dalla tassa sui contratti di borsa i contratti aventi ad oggetto titoli, quote e partecipazioni in società di ogni tipo conclusi nei mercati regolamentati.

Sono inoltre esenti dalla tassa sui contratti di borsa i contratti aventi ad oggetto titoli, quote e partecipazioni in società di ogni tipo, ammessi a quotazione nei mercati regolamentati e conclusi al di fuori dai medesimi, stipulati tra:

- (i) Banche, soggetti abilitati all'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento di cui al Testo Unico o agenti di cambio;
- (ii) Intermediari di cui al punto (i) da un lato e soggetti non residenti dall'altro;
- (iii) i soggetti, anche non residenti, di cui al punto (i) da un lato e organismi di investimento collettivo del risparmio dall'altro.

Sono altresì esenti dalla tassa sui contratti di borsa i contratti relativi alle operazioni di offerta pubblica di vendita finalizzate all'ammissione a quotazione in mercati regolamentati o aventi ad oggetto strumenti finanziari già ammessi a quotazione in mercati regolamentati.

Sono infine esclusi dalla tassa sui contratti di borsa i contratti riguardanti trasferimenti di azioni effettuati tra soggetti, società o enti, tra i quali esista un rapporto di controllo ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, nn. 1) e 2), del codice civile, ovvero tra società controllate, direttamente o indirettamente, da un medesimo soggetto ai sensi delle predette disposizioni.

### **Imposta sulle successioni e donazioni**

L'imposta sulle successioni e donazioni è stata soppressa dall'articolo 13, comma 1, della Legge n. 383/2001, con effetto a partire dalle successioni aperte e alle donazioni fatte successivamente al 25 ottobre 2001.

I trasferimenti di azioni *mortis causa* non sono soggetti ad imposizione.

I trasferimenti di azioni per donazione o altra liberalità tra vivi non sono soggetti ad imposizione ove effettuate in favore del coniuge, dei parenti in linea retta e degli altri parenti fino al quarto grado.

Non sono altresì soggette ad imposizione i trasferimenti di azioni per donazione o altra liberalità tra vivi, fatti a soggetti diversi da quelli sopra elencati se il valore del bene spettante al singolo beneficiario non eccede l'importo di Euro 180.759,91. In caso diverso, l'importo eccedente è soggetto alle imposte sui trasferimenti ordinariamente applicabili per le corrispondenti operazioni a titolo oneroso.

La Legge n. 383/2001 prevede l'applicazione di una specifica norma antielusiva qualora il beneficiario di un atto di donazione avente ad oggetto determinati valori mobiliari, tra cui le azioni, ceda i valori stessi entro i cinque anni successivi alla donazione. In particolare, il beneficiario di un atto di donazione o di altra liberalità tra vivi effettuato nel territorio italiano avente ad oggetto azioni, qualora ceda dette azioni entro i successivi cinque anni, è tenuto al pagamento dell'imposta sostitutiva sul *capital gain*, che si applica secondo le disposizioni precedentemente illustrate, come se la donazione non fosse stata fatta (assumendo cioè il valore fiscale dei titoli in capo al donante, con il diritto di scomputare le imposte eventualmente assolte sull'atto di liberalità).

## **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN OPZIONE**

### **5.1. Condizioni, statistiche relative all'Offerta in Opzione, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta in Opzione**

#### **5.1.1. Condizioni alle quali l'Offerta in Opzione è subordinata**

L'Offerta in Opzione non è subordinata ad alcuna condizione.

#### **5.1.2. Ammontare totale dell'Offerta in Opzione**

L'Offerta in Opzione consiste in un aumento scindibile del capitale sociale a pagamento per un controvalore di Euro 109.237.267,20 mediante emissione di n. 15.831.488 Azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società.

Le Azioni di nuova emissione oggetto dell'Offerta in Opzione rinvengono dall'aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 giugno 2006, in esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferita con delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 5 giugno 2006 (a rogito Notaio Dott. Cosimo Cavallo, rep. n. 51471, racc. n. 9540). Detto Consiglio di Amministrazione ha fissato (i) il prezzo di sottoscrizione delle Azioni oggetto dell'Offerta in Opzione in Euro 6,90; (ii) il numero di azioni da emettersi in 15.831.488 Azioni, nonché (iii) il rapporto di opzione pari a n. 17 Azioni per ogni 20 azioni ordinarie Eurotech possedute.

#### **5.1.3. Periodo di validità dell'Offerta in Opzione e modalità di sottoscrizione**

I diritti di opzione, che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel Periodo di Opzione, tra il 26 giugno 2006 e il 14 luglio 2006 compresi, presentando apposita richiesta presso gli Intermediari Autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli.

I diritti di opzione saranno negoziabili in borsa dal 26 giugno 2006 al 7 luglio 2006 compresi.

L'adesione all'Offerta in Opzione avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli Intermediari Autorizzati, i quali conterranno almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta in Opzione e le seguenti informazioni riprodotte con carattere che ne consenta un'agevole lettura:

- l'avvertenza che l'aderente può ricevere gratuitamente copia della Nota di Sintesi e della Nota Informativa;
- il richiamo al Capitolo 2 "Fattori di Rischio" contenuto nella Nota Informativa.

Presso la sede dell'Emittente sarà inoltre disponibile, per gli Intermediari Autorizzati che ne facessero richiesta, un facsimile di modulo di sottoscrizione.

#### **5.1.4. Informazioni circa la sospensione e/o revoca dell'Offerta in Opzione**

L'Offerta in Opzione diverrà irrevocabile dalla data di deposito nel Registro delle Imprese di Udine del relativo avviso ai sensi dell'art. 2441, secondo comma, cod. civ.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta in Opzione nei termini previsti nella Nota Informativa, ne verrà data comunicazione al pubblico entro il giorno antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Opzione, mediante apposito comunicato, nonché mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

#### **5.1.5. Facoltà di riduzione dell'Offerta in Opzione e modalità di rimborso**

Non è prevista la possibilità per gli aderenti all'Offerta in Opzione di ridurre la propria sottoscrizione.

#### **5.1.6. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione**

L'Offerta in Opzione è destinata a tutti i titolari di azioni ordinarie della Società, in proporzione alla partecipazione da ciascuno detenuta, nel rapporto di 17 Azioni per ogni 20 azioni ordinarie detenute.

### 5.1.7. Facoltà di ritiro della sottoscrizione

Le richieste di sottoscrizione delle Azioni sono irrevocabili.

### 5.1.8. Modalità e termini di pagamento e consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse presso l'Intermediario Autorizzato che ha ricevuto l'adesione. Nessun onere o spesa accessoria sono previsti dall'Emittente a carico del sottoscrittore.

Le Azioni sottoscritte entro la fine del Periodo di Opzione saranno messe a disposizione degli aventi diritto entro il decimo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Opzione, per il tramite degli Intermediari Autorizzati.

### 5.1.9. Risultati dell'Offerta in Opzione

Trattandosi di un'Offerta in Opzione, l'Emittente provvederà a comunicare i risultati della stessa al pubblico e a CONSOB secondo le modalità e i termini previsti dalle norme di legge e regolamentari.

I risultati dell'Offerta in Opzione al termine del Periodo di Opzione verranno comunicati entro 5 giorni dal termine del Periodo di Opzione, mediante apposito comunicato. Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Opzione ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ., la Società offrirà in borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati e informerà Borsa Italiana sulle date di effettuazione dell'offerta in borsa almeno il secondo giorno di mercato aperto antecedente l'inizio dell'offerta stessa.

Entro il giorno precedente l'inizio dell'offerta in borsa dei diritti di opzione non esercitati, sarà pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale un avviso con l'indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in borsa ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, del codice civile e delle date delle riunioni nelle quali l'offerta sarà effettuata.

La comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta in Opzione sarà effettuata entro cinque giorni dalla sottoscrizione delle Azioni al termine del periodo di offerta dei diritti di opzione non esercitati di cui all'art. 2441, terzo comma, cod. civ., mediante apposito comunicato.

### 5.1.10. Procedura per l'esercizio dei diritti di sottoscrizione non esercitati

I diritti di opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, durante il Periodo di Opzione (dal 26 giugno 2006 al 14 luglio 2006 compresi) presso gli Intermediari Autorizzati.

I diritti di opzione saranno negoziabili in borsa dal 26 giugno 2006 al 7 luglio 2006 compresi.

I diritti di opzione non esercitati entro il 14 luglio 2006 compreso saranno offerti in borsa dalla Società, ai sensi dell'art. 2441, terzo comma, cod. civ.

## 5.2. Piano di ripartizione e assegnazione

### 5.2.1. Destinatari e mercati dell'Offerta in Opzione

Le Azioni saranno offerte in opzione agli azionisti della Società. In considerazione della natura dell'Offerta in Opzione non si rende necessario alcun piano di ripartizione e assegnazione delle Azioni.

L'Offerta in Opzione è promossa esclusivamente sul mercato italiano.

L'Offerta in Opzione è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, senza limitazioni o esclusioni del diritto di opzione.

L'Offerta in Opzione non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone e in Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale promozione richieda l'approvazione delle competenti Autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali ("Altri Paesi"). Parimenti, non

saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali.

I diritti di opzione e le Azioni non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, se non avvalendosi di specifiche deroghe agli obblighi di registrazione o autorizzazione ai sensi delle relative disposizioni di legge applicabili.

#### **5.2.2. Principali azionisti o membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza dell'Emittente che intendono aderire all'offerta o persone che intendono aderire all'offerta per più del 5%**

Per quanto a conoscenza della Società, alla data della Nota Informativa, né gli azionisti, né i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale hanno espresso alcuna determinazione in ordine alla sottoscrizione delle Azioni loro spettanti in opzione in relazione alle azioni loro possedute.

#### **5.2.3. Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione**

Vista la natura dell'Offerta in Opzione, non sono previste comunicazioni ai sottoscrittori prima dell'assegnazione.

#### **5.2.4. Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori delle assegnazioni delle Azioni**

La comunicazione di avvenuta assegnazione delle Azioni verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli Intermediari Autorizzati.

#### **5.2.5. Sovrallocazione e *Greenshoe***

Non applicabile alla presente Offerta in Opzione.

### **5.3. Fissazione del prezzo di offerta**

#### **5.3.1. Indicazione del prezzo al quale saranno offerte le Azioni**

Il prezzo di sottoscrizione delle Azioni è pari a Euro 6,90, come deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22 giugno 2006. Tale prezzo è stato determinato tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari in generale, dell'andamento delle quotazioni delle azioni di Eurotech in particolare, nonché della struttura e dimensione dell'Offerta in Opzione.

#### **5.3.2. Comunicazione del prezzo dell'offerta**

Non applicabile alla presente Offerta in Opzione.

#### **5.3.3. Limitazione del diritto di opzione degli azionisti**

Le Azioni sono offerte in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ. e non sono previste limitazioni ai diritti di opzione spettanti agli azionisti dell'Emittente.

#### **5.3.4. Differenza tra il prezzo di offerta e prezzo delle azioni pagato nel corso dell'anno precedente o da pagare da parte dei membri degli organi di amministrazione, direzione, vigilanza e alti dirigenti, o persone affiliate**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005, il Dott. Claudio Siciliotti (Presidente del Collegio Sindacale) ha acquistato n. 10.000 azioni dell'Emittente ad un prezzo per azione pari a Euro 5.05 ciascuna.

Si segnala, inoltre, che, a seguito di quanto deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente del 21 luglio 2005 e dal Consiglio di Amministrazione della stessa in data 29 luglio 2005, alcuni amministratori della Società (individuati in Roberto Siagri, Dino Feragotto, Massimo Mauri e Giampietro Tecchiolli) e alcuni dipendenti della Società e delle società controllate sono beneficiari del Piano di Incentivazione Aziendale 2005 – 2007 che prevede per l'esercizio delle opzioni le seguenti condizioni:

- assegnazione gratuita di complessive n. 1.100.000 opzioni, valide per la sottoscrizione di massime n. 1.100.000 azioni ordinarie Eurotech, del valore nominale di Euro 0,25 ciascuna;
- prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,40 ciascuna (corrispondente al prezzo di offerta determinato nell'ambito dell'offerta pubblica globale di vendita e sottoscrizione);
- esercizio delle opzioni come segue: quanto al 50% delle stesse, a decorrere dal giorno 1° dicembre 2006 e sino al 29 dicembre 2006 compresi e, quanto al restante 50%, a decorrere dal 1° dicembre 2007 e sino al 28 dicembre 2007, fermo restando che le opzioni assegnate non esercitate nel primo periodo di esercizio potranno essere esercitate nel secondo periodo.

#### **5.4. Collocamento e sottoscrizione**

##### **5.4.1. Coordinatori dell'Offerta in Opzione**

Trattandosi di un'Offerta in Opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ. non esiste il responsabile del collocamento.

##### **5.4.2. Organismi incaricati del servizio finanziario**

Le richieste di sottoscrizione delle Azioni devono essere trasmesse tramite gli Intermediari Autorizzati.

##### **5.4.3. Impegno di sottoscrizione e garanzia**

L'Offerta in Opzione è assistita da una garanzia promossa da Mediobanca. Tale garanzia è subordinata al verificarsi di alcune condizioni e verrà meno qualora intervengano taluni eventi di natura straordinaria contenuti in clausole in linea con la prassi di mercato tra le quali (i) gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale e/o internazionale, ovvero gravi mutamenti che riguardino o incidano sulla situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale della Società e/o del Gruppo, tali da rendere pregiudizievole o sconsigliabile l'effettuazione dell'Offerta in Opzione; (ii) il fatto che le dichiarazioni e garanzie prestate dalla Società nel contratto di garanzia risultino non veritiere, complete o corrette; (iii) la sospensione e/o la revoca della negoziazioni delle azioni dell'Emittente da parte di Borsa Italiana S.p.A..

L'ammontare complessivo delle commissioni di garanzia è stimato in un importo massimo di circa Euro 5,5 milioni.

##### **5.4.4. Data di stipula degli accordi di collocamento**

Gli impegni di garanzia da parte del consorzio promosso e diretto da Mediobanca saranno assunti entro il giorno antecedente l'avvio dell'Offerta in Opzione.

## **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

### **6.1. Domanda di ammissione alle negoziazioni**

Le azioni della Società sono ammesse alla quotazione ufficiale sull'MTAX - Segmento Star.

Poiché l'Aumento di Capitale prevede l'emissione di un numero di Azioni che rappresenta una quota percentuale superiore al 10% del numero di azioni della Società della stessa classe già ammesse alle negoziazioni, ai sensi dell'art. 57, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti, la Nota Informativa costituisce anche prospetto di quotazione delle Azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale.

Ai sensi dell'articolo 2.4.1. del Regolamento di Borsa Italiana, le Azioni saranno comunque ammesse in via automatica alla quotazione ufficiale sull'MTAX - Segmento Star, al pari delle azioni ordinarie Eurotech attualmente in circolazione.

### **6.2. Altri mercati regolamentati sui quali le azioni dell'Emittente sono già ammesse alle negoziazioni**

Le Azioni della Società non sono quotate in nessun altro mercato regolamentato.

### **6.3. Collocamento privato contestuale all'Offerta in Opzione**

Non sono previste in prossimità della Offerta in Opzione altre operazioni di sottoscrizione o di collocamento privato di strumenti finanziari della stessa categoria di quelli oggetto della stessa Offerta in Opzione.

### **6.4. Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario**

Non applicabile all'Offerta in Opzione.

### **6.5. Stabilizzazione**

Non è previsto lo svolgimento di alcuna attività di stabilizzazione da parte dell'Emittente o di soggetti dallo stesso incaricati.

## **7. POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA**

Non applicabile all'Offerta in Opzione.

## **8. SPESE LEGATE ALL'OFFERTA IN OPZIONE**

### **8.1. Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all'Offerta in Opzione**

L'ammontare complessivo delle spese, inclusive delle commissioni di garanzia, connesse all'Offerta in Opzione è stimato in un importo di circa Euro 5,8 milioni.

In caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, l'ammontare complessivo dei proventi netti rivenienti all'Emittente dall'Offerta in Opzione è stimato in un importo di circa Euro 103,44 milioni.

## **9. DILUIZIONE**

### **9.1. Ammontare e percentuale della diluizione immediata derivante dall'Offerta in Opzione**

Trattandosi di un aumento di capitale in opzione, non vi sono effetti diluitivi immediati derivanti dall'Offerta in Opzione in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti che decideranno di aderirvi, sottoscrivendo integralmente la quota di loro competenza.

Nel caso di mancato esercizio dei rispettivi diritti di opzione, gli attuali azionisti subiranno una diluizione della propria partecipazione pari ad un massimo del 45,95% della medesima, in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.