



**Eurotech S.p.A.**  
**Bilancio d'esercizio**  
**al 31 dicembre 2013**

Data di emissione: 14 marzo 2014

Il presente fascicolo è disponibile su internet  
nella sezione "Investitori" del sito

[www.eurotech.com](http://www.eurotech.com)

EUROTECH S.p.A.

Sede legale in Amaro (UD), Via Fratelli Solari, 3/A

Capitale Sociale versato Euro 8.878.946 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione al

Registro delle Imprese di Udine. 01791330309

EUROTECH S.p.A.



#M2M #security #surveillance



## Informazioni societarie

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

|                 |                                           |
|-----------------|-------------------------------------------|
| Presidente      | Roberto Siagri                            |
| Vice Presidente | Giampietro Tecchioli                      |
| Consigliere     | Sandro Barazza <sup>1 2</sup>             |
| Consigliere     | Giovanni Bertolone <sup>2</sup>           |
| Consigliere     | Giancarlo Grasso <sup>2</sup>             |
| Consigliere     | Chiara Mio <sup>2 3 4</sup>               |
| Consigliere     | Maria Cristina Pedicchio <sup>2 3 4</sup> |
| Consigliere     | Cesare Pizzul <sup>2 3 4 5</sup>          |
| Consigliere     | Giovanni Soccodato <sup>2</sup>           |

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in essere è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2011 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013.

### COLLEGIO SINDACALE

|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| Presidente        | Claudio Siciliotti |
| Sindaco effettivo | Michela Cignolini  |
| Sindaco effettivo | Giuseppe Pingaro   |
| Sindaco supplente | Lorenzo Ginisio    |
| Sindaco supplente | Michele Testa      |

Il Collegio Sindacale attualmente in essere è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 28 aprile 2011 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2013.

### SOCIETÀ DI REVISIONE

|                              |
|------------------------------|
| Reconta Ernst & Young S.p.A. |
|------------------------------|

L'incarico di revisione è stato conferito dall'Assemblea ordinaria del 21 luglio 2005 per il triennio 2005-2007 e con l'assemblea ordinaria del 7 maggio 2007 è stato prorogato per il periodo 2008-2013

<sup>1</sup> Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili a far data dal 29 maggio 2008.

<sup>2</sup> Amministratori non investiti di deleghe operative.

<sup>3</sup> Membro del Comitato di remunerazione, del Comitato di controllo interno e del Comitato per operazioni con parti correlate.

<sup>4</sup> Amministratori indipendenti ai sensi del codice di Autodisciplina elaborato dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate.

<sup>5</sup> Lead Independent Director.

**RAGIONE SOCIALE E SEDE LEGALE DELLA CONTROLLANTE**

Eurotech S.p.A.  
Via Fratelli Solari, 3/A  
33020 Amaro (UD)  
Iscrizione al registro delle  
Imprese di Udine 01791330309

---

# Relazione sulla gestione



#M2M #oil&gas



## Premessa

I risultati economici finanziari di Eurotech S.p.A. dell'esercizio 2013 e del periodo posto a confronto sono stati redatti secondo i principi IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea. Se non altrimenti specificato, i dati sono espressi in migliaia di euro.

Alcuni valori relativi all'esercizio 2012, sono stati oggetto di riesposizione a seguito delle revisione apportate allo IAS 19, il cui effetto viene commentato nella nota 15 delle note esplicative.

## Dati di sintesi

### Dati economici

| DATI ECONOMICI                | 31.12.2013 | %      | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> | %      |
|-------------------------------|------------|--------|--------------------------------------|--------|
| RICAVI DI VENDITA             | 14.518     | 100,0% | 13.300                               | 100,0% |
| PRIMO MARGINE                 | 5.562      | 38,3%  | 4.069                                | 30,6%  |
| EBITDA                        | (1.484)    | -10,2% | (3.130)                              | -23,5% |
| EBIT                          | (2.183)    | -15,0% | (3.877)                              | -29,2% |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 21.006     | 144,7% | 139                                  | 1,0%   |
| RISULTATO NETTO               | 19.973     | 137,6% | (420)                                | -3,2%  |

## Dati patrimoniali

| DATI PATRIMONIALI                                                 | 31.12.2013     | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| <b>Attività non correnti</b>                                      | <b>99.216</b>  | <b>116.525</b>                       |
| - di cui immobilizzazioni immateriali nette                       | 735            | 823                                  |
| - di cui immobilizzazioni materiali nette                         | 1.564          | 1.834                                |
| - di cui partecipazioni in società controllate, collegate e altre | 72.563         | 87.269                               |
| - di cui altre attività non correnti                              | 22             | 22                                   |
| <b>Attività correnti</b>                                          | <b>30.821</b>  | <b>15.294</b>                        |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                           | <b>130.037</b> | <b>131.819</b>                       |
| <b>Patrimonio netto</b>                                           | <b>108.157</b> | <b>88.769</b>                        |
| <b>Passività non correnti</b>                                     | <b>2.829</b>   | <b>9.838</b>                         |
| - di cui benefici ai dipendenti                                   | 230            | 260                                  |
| - di cui fondi rischi ed oneri                                    | 193            | 134                                  |
| <b>Passività correnti</b>                                         | <b>19.051</b>  | <b>33.212</b>                        |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                       | <b>130.037</b> | <b>131.819</b>                       |

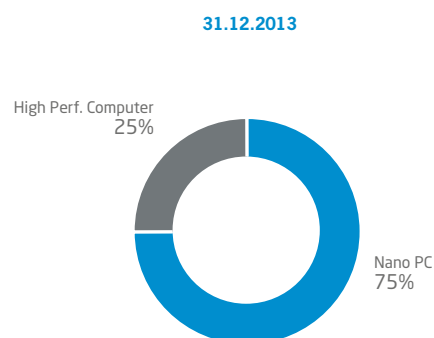
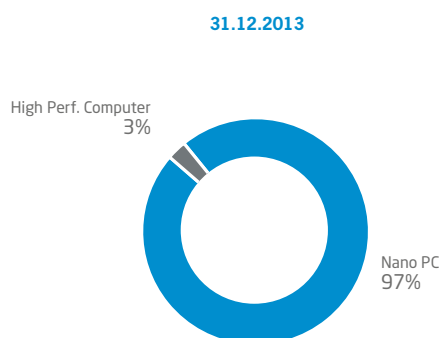
|                                                                      | 31.12.2013      | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>                                   | <b>(30.968)</b> | <b>3.794</b>                         |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>                                     | <b>2.727</b>    | <b>3.010</b>                         |
| <b>DATI DI FLUSSI DI CASSA</b>                                       |                 |                                      |
| Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa        | (2.605)         | (202)                                |
| Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento  | 35.770          | 3.732                                |
| Flussi di cassa derivanti (impiegati) dall'attività di finanziamento | (19.807)        | (4.018)                              |
| <b>FLUSSO MONETARIO TOTALE</b>                                       | <b>13.358</b>   | <b>(489)</b>                         |

## Numero di dipendenti

|                      | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------|------------|------------|
| NUMERO DI DIPENDENTI | 65         | 70         |

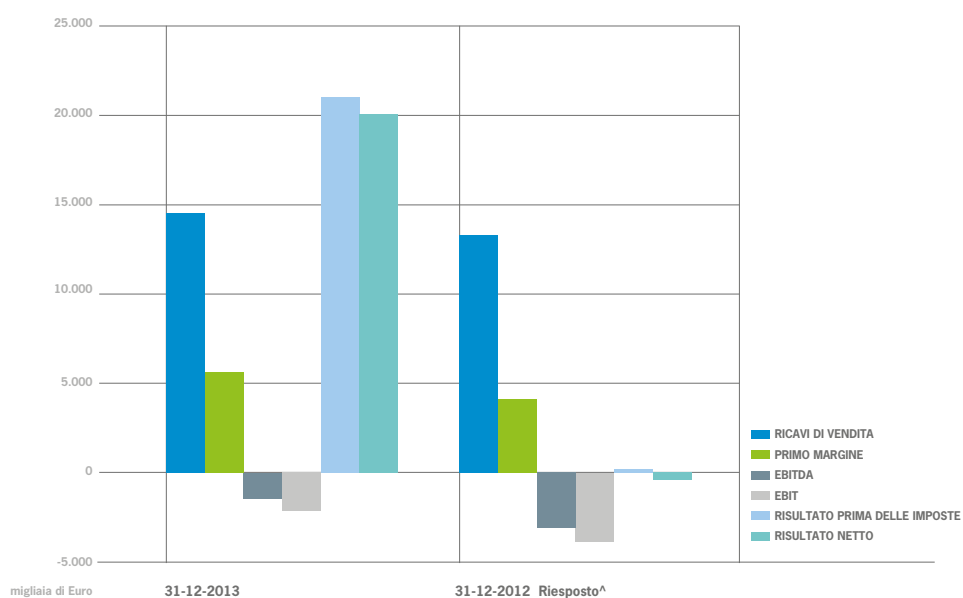
## Ricavi per linee di business

| (Migliaia di Euro)   | NanoPC     |            |            | High Performance Computer |            |            | Totale     |            |            |
|----------------------|------------|------------|------------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                      | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Var. 13-12 | 31.12.2013                | 31.12.2012 | Var. 13-12 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Var. 13-12 |
| Ricavi delle vendite | 14.141     | 9.922      | 42,5%      | 377                       | 3.378      | -88,8%     | 14.518     | 13.300     | 9,2%       |



Le linee di business individuate sono il settore “nanoPC” e il settore “HPC” (High Performance Computer). Il settore nanoPC è composto da moduli e sistemi elettronici miniaturizzati attualmente destinati ai settori trasporti, medicale, industriale e difesa. Mentre il settore HPC è composto da computer ad elevata capacità di calcolo, destinati attualmente a università, istituti di ricerca e centri di calcolo.

## Grafico risultati



## L'azienda Eurotech S.p.A.

Eurotech nasce nel 1992 con il preciso intento di diventare un punto di riferimento nello sviluppo e nella produzione di Embedded PC, ovvero di Personal Computer miniaturizzati ed elaborati per applicazioni speciali (NanoPC). La tecnologia embedded è quindi la tecnologia di base dei prodotti Eurotech, sulla quale Eurotech ha basato la sua nascita e che continua ad essere nel DNA del Gruppo. Nel corso degli anni, due cambiamenti hanno più di altri caratterizzato l'evoluzione dello scenario dei computer embedded: primo, il software si è sempre più aggiunto all'hardware, integrandosi con esso e creando una simbiosi ormai inscindibile; secondo, la dimensione della comunicazione si è aggiunta a quella della elaborazione.

In ogni fase della nostra storia abbiamo costantemente esplorato nuovi modi di utilizzare i calcolatori. Negli ultimi anni, è la loro crescente pervasività a stimolare la nostra creatività. I calcolatori interconnessi su grande e piccola scala ci permettono di amplificare la realtà, non solo di visualizzarla o virtualizzarla. La possibilità oggi offerta dai calcolatori di generare situazioni a realtà aumentata ci pone nelle condizioni di guardare al mondo in una prospettiva diversa. In quest'ottica, Eurotech Group sviluppa e commercializza Pervasive Computing Devices. Si tratta di dispositivi che conservano al loro interno, tra i componenti chiave, le schede embedded con cui Eurotech è nata, anche se queste sono sempre più celate all'interno di piattaforme predisposte a ricevere un'applicazione (ARP) o di sistemi pronti all'uso (R2U).

Fin dall'inizio i prodotti Eurotech si sono distinti per la particolare caratteristica di poter essere impiegati anche in ambienti particolarmente impegnativi: temperature molto basse o molto alte, forti escursioni termiche, umidità, vibrazioni, urti, sono tutte condizioni d'impiego naturali per le nostre soluzioni. Ecco perché abbiamo una lunga tradizione di applicazione in ambiti gravosi come quello militare e quello dei trasporti. La robustezza e l'affidabilità dei prodotti Eurotech li rendono adatti a tutti gli impieghi nei quali il malfunzionamento non è un'opzione e non deve accadere, cioè dove funzionamenti anomali o guasti possono causare un danno economico significativo. Per questo motivo tra i nostri Clienti annoveriamo aziende che realizzano macchine industriali di elevatissima precisione o impianti che devono garantire altissimi livelli di produttività, senza compromessi sulla qualità della produzione e senza fermi macchina.

Tutti i prodotti Eurotech si avvalgono della ricerca continua e dell'esperienza che abbiamo maturato negli anni sulle tecnologie fondamentali della miniaturizzazione, del basso consumo e della robustezza, e sono in grado di rispettare i più severi standard di riferimento.

L'offerta della società nell'area NanoPC è destinata ai settori trasporti, difesa, industriale e medicale.

Oltre alla commercializzazione dei prodotti dell'area d'affari NanoPC, Eurotech ha continuato a fornire prodotti dell'area d'affari HPC (High Performance Computer), con soluzioni per sistemi di supercalcolo che coniugano elevatissime potenze di calcolo, fino ai PetaFlops, con dimensioni compatte e altissima efficienza energetica. Tali supercalcolatori sono destinati storicamente a università, istituti di ricerca e centri di calcolo, e oggi sempre di più anche a clienti in settori avanzati nel campo dell'industria e dei servizi, come quelli delle nanotecnologie, delle biotecnologie e della cyber security.

## Andamento economico

### DATI ECONOMICI

(Migliaia di Euro)

|                               | 31.12.2013 | %      | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> | %      |       |
|-------------------------------|------------|--------|--------------------------------------|--------|-------|
| RICAVI DI VENDITA             | 14.518     | 100,0% | 13.300                               | 100,0% |       |
| PRIMO MARGINE                 | 5.562      | 38,3%  | 4.069                                | 30,6%  | (*)   |
| EBITDA                        | (1.484)    | -10,2% | (3.130)                              | -23,5% | (**)  |
| EBIT                          | (2.183)    | -15,0% | (3.877)                              | -29,2% | (***) |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | 21.006     | 144,7% | 139                                  | 1,0%   |       |
| RISULTATO NETTO               | 19.973     | 137,6% | (420)                                | -3,2%  |       |

(\*) Il primo margine è la risultante della differenza tra i ricavi di vendita di beni e servizi ed i consumi di materie prime.

(\*\*) L'EBITDA viene definito come risultato prima degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, oneri e proventi finanziari, svalutazioni e ripristino di valore di partecipazioni e delle imposte sul reddito dell'esercizio. Si ottiene anche rimontando il risultato operativo del valore degli ammortamenti, delle svalutazioni di immobilizzazioni e delle svalutazioni/ripristino di valore delle partecipazioni.

(\*\*\*) Il risultato operativo (EBIT) è definito come risultato del periodo, al lordo degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito dell'esercizio.

I ricavi, in crescita rispetto all'anno precedente, hanno registrato un incremento del 9,2%, pari a Euro 1.218 migliaia, e sono passati da Euro 13.300 migliaia del 2012 a Euro 14.518 migliaia del 2013.

Il fatturato della SBU NanoPC ha registrato un incremento del 42,5% mentre quello della SBU HPC un decremento del 88,8%, dovuto alla ciclicità di tale linea di business.

Il primo margine ha registrato un miglioramento sia in termini percentuali passando dal 30,6% del 2012 al 38,3% del 2013, sia in termini assoluti registrando per l'anno 2013 un incremento di Euro 1.493 migliaia rispetto al 2012. La variazione è determinata, come abbiamo già in passato evidenziato, dal mix di prodotti venduti che presentano marginalità diverse a seconda della tipologia di prodotto, dei settori applicativi e dei mercati geografici di sbocco. Rimane cruciale il focus sull'attenta gestione degli acquisti di materiali al fine di mantenere la competitività senza perdere di vista la marginalità necessaria per raggiungere le finalità previste.

| DATI ECONOMICI                                              | 31.12.2013     | %             | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> | %             |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|--------------------------------------|---------------|
| RICAVI DI VENDITA                                           | 14.518         | 100,0%        | 13.300                               | 100,0%        |
| COSTI PER CONSUMI DI MATERIE PRIME,<br>SUSSID. E DI CONSUMO | (8.956)        | -61,7%        | (9.231)                              | -69,4%        |
| <b>PRIMO MARGINE</b>                                        | <b>5.562</b>   | <b>38,3%</b>  | <b>4.069</b>                         | <b>30,6%</b>  |
| ALTRI COSTI OPERATIVI AL NETTO DELLE<br>RETTIFICHE          | (9.903)        | -68,2%        | (9.561)                              | -71,9%        |
| ALTRI RICAVI OPERATIVI                                      | 2.857          | 19,7%         | 2.362                                | 17,8%         |
| <b>EBITDA</b>                                               | <b>(1.484)</b> | <b>-10,2%</b> | <b>(3.130)</b>                       | <b>-23,5%</b> |
| AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI DI<br>IMMOBILIZZAZIONI          | (699)          | -4,8%         | (747)                                | -5,6%         |
| <b>EBIT</b>                                                 | <b>(2.183)</b> | <b>-15,0%</b> | <b>(3.877)</b>                       | <b>-29,2%</b> |
| GESTIONE FINANZIARIA                                        | 644            | 4,4%          | 721                                  | 5,4%          |
| GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI                               | 22.545         | 155,3%        | 3.295                                | 24,8%         |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                        | <b>21.006</b>  | <b>144,7%</b> | <b>139</b>                           | <b>1,0%</b>   |
| IMPOSTE SUL REDDITO                                         | (1.033)        | -7,1%         | (558)                                | -4,2%         |
| <b>RISULTATO NETTO DI PERIODO</b>                           | <b>19.973</b>  | <b>137,6%</b> | <b>(420)</b>                         | <b>-3,2%</b>  |

Nel periodo di riferimento, i costi operativi al netto delle rettifiche sono passati da un'incidenza sui ricavi del 71,9% del 2012 (pari Euro 9.903 migliaia) ad un'incidenza sui ricavi del 68,2% (pari a Euro 9.561 migliaia) influenzando il risultato prima degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, oneri finanziari, svalutazioni e ripristino di valore di partecipazioni ed imposte sul reddito (EBITDA) della società. La Capogruppo tra i costi operativi classifica anche i costi che sostiene a favore del Gruppo; tali costi vengono poi riaddebitati sulla base di un contratto di service agreement. L'importo riaddebitato ammonta a Euro 1.584 migliaia (Euro 1.881 migliaia nel 2012). L'ammontare dei costi, nonostante la politica di contenimento degli stessi attuata nell'esercizio, si mantiene comunque significativo in quanto la Società deve adempiere a numerosi obblighi richiesti alle società quotate, in particolare a quelle inserite nel segmento Star.

Gli altri ricavi assommano ad un totale di Euro 2.857 migliaia e comprendono oltre ai precedentemente citati riaddebiti per management fees, ulteriori riaddebiti per Euro 372 migliaia relativi ai costi sostenuti centralmente per le licenze dell'ERP di gruppo.

L'EBITDA, nei periodi considerati ha evidenziato un miglioramento, passando da un risultato di Euro -3.130 migliaia del 2012 ad un risultato di Euro -1.484 migliaia del 2013.

Il risultato operativo (EBIT) registra un miglioramento tra il 2012 e il 2013, passando da Euro -3.877 migliaia del 2012 a Euro -2.183 migliaia del 2013. L'incidenza dell'EBIT sui ricavi passa dal -29,2% del 2012 a -15,0% del 2013.

La gestione finanziaria resta in linea con quella dell'esercizio precedente registrando una flessione di Euro 77 migliaia, ma rimanendo comunque positiva per Euro 644 migliaia.

La gestione delle partecipazioni registra un aumento di Euro 19.250 migliaia rispetto all'esercizio precedente e passa da Euro 3.295 migliaia per l'esercizio 2012 a Euro 22.545 migliaia per l'esercizio 2013.

La voce in questione comprende Euro 13.953 migliaia (Euro 1.389 migliaia nel 2012) relativi alla svalutazione delle partecipazioni. La svalutazione delle partecipazioni per il 2013, deriva dagli effetti del test di impairment, che ha portato gli Amministratori a ritenere opportune le svalutazioni di I.P.S. S.r.l. per Euro 1.106 migliaia, di Sace S.r.l. per Euro 15 migliaia, di ETH Device per Euro 192 migliaia, di EthLab S.r.l. per Euro 39 migliaia e di E-TECH USA Inc. per Euro 12.602 migliaia.

I test di impairment delle altre partecipazioni in imprese controllate non hanno evidenziato la necessità di apportare ulteriori svalutazioni.

Segnaliamo infine che l'impairment test delle partecipazioni in imprese controllate, la cui moneta funzionale è diversa dall'euro, risente anche dell'andamento dei cambi delle partecipate sottostanti.

La voce gestione delle partecipazioni comprende anche la plusvalenza realizzata a seguito della vendita dell'intero capitale sociale della controllata Parvus Corporation. In particolare rileva la plusvalenza netta originata dalla cessione della controllata americana per Euro 26.129 migliaia quale differenza tra il corrispettivo di cessione e il valore contabile della partecipazione alla data dell'operazione (Euro 1.949 migliaia) al netto dei costi direttamente attribuibili (Euro 1.524 migliaia)

Nell'esercizio sono inoltre stati iscritti dividendi per 10.370 migliaia ricevuti dalla società ceduta Parvus Corp. per Euro 1.833 migliaia e dalla controllata Advanet Inc. per Euro 8.537 migliaia (nel 2012 Euro 2.949 migliaia dalla Parvus Corp. ed Euro 1.718 migliaia da Advanet Inc.).

Il Risultato prima delle imposte registra un incremento passando da Euro 139 migliaia del 2012 ad Euro 21.006 migliaia del 2013.

Le imposte dell'esercizio si riferiscono alle imposte pagate all'estero a fronte della distribuzione di dividendi per Euro 898 migliaia, per IRES Euro 89 migliaia e per IRAP Euro 46 migliaia.

In termini di risultato d'esercizio si è passati da una perdita di Euro 420 migliaia del 2012 ad un utile di Euro 19.973 migliaia del 2013.

Più in particolare si dettaglia l'evoluzione dei ricavi e della marginalità per le singole aree d'affari e le relative variazioni nel periodo in oggetto.

|                                | NanoPC     |            |            | High Performance Computer |            |            | Totale     |            |            |
|--------------------------------|------------|------------|------------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| (Migliaia di Euro)             | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Var. 13-12 | 31.12.2013                | 31.12.2012 | Var. 13-12 | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Var. 13-12 |
| <b>Ricavi</b>                  |            |            |            |                           |            |            |            |            |            |
| Ricavi per settore             | 14.141     | 9.922      | 42,5%      | 377                       | 3.378      | -88,8%     | 14.518     | 13.300     | 9,2%       |
| Risultati per settore (Ebitda) | (471)      | (2.850)    | 83%        | (1.013)                   | (280)      | -262%      | (1.484)    | (3.130)    | 53%        |
| Risultati per settore (Ebit)   | (1.000)    | (3.535)    | 72%        | (1.183)                   | (342)      | -246%      | (2.183)    | (3.877)    | 44%        |
| Utile da attività operative    |            |            |            |                           |            |            | (2.183)    | (3.877)    | 44%        |
| Gestione finanziaria netta     |            |            |            |                           |            |            | 644        | 721        | -11%       |
| Gestione delle partecipazioni  |            |            |            |                           |            |            | 22.545     | 3.295      | n.s.       |
| Risultato prima delle imposte  |            |            |            |                           |            |            | 21.006     | 139        | n.s.       |
| Imposte sul reddito            |            |            |            |                           |            |            | (1.033)    | (558)      | -85%       |
| Utile netto d'esercizio        |            |            |            |                           |            |            | 19.973     | (419)      | n.s.       |

I ricavi dell'area d'affari NanoPC sono incrementati del 42,5% rispetto all'esercizio precedente passando da Euro 9.922 migliaia nel 2012 ed Euro 14.141 migliaia nel 2013. Tale incremento è da attribuire principalmente all'incremento delle vendite sui mercati americano e su quello asiatico.

I ricavi dell'area d'affare HPC, pari a Euro 377 migliaia nel 2013 ed a Euro 3.378 migliaia nel 2012, hanno registrato un decremento del 88,8% dovuto alla ciclicità di questo tipo di business.

La suddivisione dei ricavi per tipologia evidenzia un incremento sia dei ricavi industriali sia di quelli per i servizi.

| RICAVI PER TIPOLOGIA | 31.12.2013    | %             | 31.12.2012    | %             |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi industriali   | 13.563        | 93,4%         | 12.845        | 96,6%         |
| Ricavi per servizi   | 955           | 6,6%          | 455           | 3,4%          |
| <b>TOTALE RICAVI</b> | <b>14.518</b> | <b>100,0%</b> | <b>13.300</b> | <b>100,0%</b> |

| RICAVI PER AREA GEOGRAFICA | 31.12.2013    | %             | 31.12.2012    | %             |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Italia                     | 5.918         | 40,8%         | 5.606         | 42,2%         |
| Resto Unione Europea       | 1.696         | 11,7%         | 2.811         | 21,1%         |
| Stati Uniti                | 4.547         | 31,3%         | 3.132         | 23,5%         |
| Altre                      | 2.357         | 16,2%         | 1.751         | 13,2%         |
| <b>TOTALE RICAVI</b>       | <b>14.518</b> | <b>100,0%</b> | <b>13.300</b> | <b>100,0%</b> |

Per quanto riguarda la suddivisione per area geografica, si evidenzia un incremento delle vendite nel mercato estero extra europeo, ed una riduzione nel mercato dell'Unione Europea.

| (Migliaia di Euro)                                     | 31.12.2013   | % sui ricavi | 31.12.2012   | % sui ricavi |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Acquisti di materie prime, semilavorati e prod. finiti | 9.427        | 64,9%        | 8.977        | 67,5%        |
| Variazione rimanenze materie prime                     | (198)        | -1,4%        | (74)         | -0,6%        |
| Var. riman. di semil. e prodotti finiti                | (273)        | -1,9%        | 328          | 2,5%         |
| <b>CONSUMI DI MAT. PRIME, SUSS. E DI CONS.</b>         | <b>8.956</b> | <b>61,7%</b> | <b>9.231</b> | <b>69,4%</b> |

La voce consumi di materie prime, sussidiarie di consumo, i cui dati sono rappresentati nella precedente tabella, hanno registrato una riduzione nel periodo considerato passando da Euro 9.231 migliaia del 2012 a Euro 8.956 migliaia del 2013. Nel periodo in esame si è registrato un decremento dei consumi del 3,0%, nonostante l'incremento fatto registrare dal fatturato, questo per effetto di nuove politiche d'acquisto. L'incidenza sui ricavi di vendita dei consumi di materie prime, sussidiarie di consumo passa dal 69,4% del 2012 al 61,7% del 2013.

| (Migliaia di Euro)                                              | 31.12.2013   | % sui ricavi | 31.12.2012   | % sui ricavi |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Costi per servizi                                               | 5.669        | 39,0%        | 5.138        | 38,6%        |
| Costi per il godimento di beni di terzi                         | 210          | 1,4%         | 347          | 2,6%         |
| Costo del personale                                             | 3.558        | 24,5%        | 3.600        | 27,1%        |
| Altri accantonamenti e altri costi                              | 563          | 3,9%         | 618          | 4,6%         |
| Rettifiche di costi per incrementi interni                      | (96)         | -0,7%        | (142)        | -1,1%        |
| <b>ALTRI COSTI OPERATIVI AL NETTO DELLE RETTIFICHE DI COSTI</b> | <b>9.903</b> | <b>68,2%</b> | <b>9.561</b> | <b>71,9%</b> |

La voce altri costi operativi passa da Euro 9.561 migliaia del 2012 a Euro 9.903 migliaia del 2013, registrando un incremento del 3,6%. L'incidenza della voce nel suo complesso sui ricavi di vendita passa dal 71,9% del 2012 al 68,2% del 2013, l'incremento in termini assoluti è correlato con la crescita del fatturato.

Si dettaglia di seguito l'andamento della voce costi per servizi.

| (Migliaia di Euro)                | 31.12.2013   | %             | 31.12.2012   | %             |
|-----------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Servizi industriali               | 1.402        | 24,7%         | 1.112        | 21,7%         |
| Servizi commerciali               | 1.054        | 18,6%         | 1.027        | 20,0%         |
| Servizi generali e amministrativi | 3.213        | 56,7%         | 2.999        | 58,4%         |
| <b>Totale costi per servizi</b>   | <b>5.669</b> | <b>100,0%</b> | <b>5.138</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>incidenza sui ricavi</b>       | <b>39,0%</b> |               | <b>38,6%</b> |               |

I costi per servizi registrano un incremento, passando da Euro 5.138 migliaia nel 2012 a Euro 5.669 migliaia nel 2013 dovuto principalmente all'incremento dei servizi industriali. L'incidenza di tale voce sui ricavi passa dal 38,6% del 2012 al 39,0% del 2013.

In particolare nei costi industriali, passati da Euro 1.112 migliaia nel 2012 a Euro 1.402 migliaia nel 2013, si registra un incremento di Euro 290 migliaia.

I costi per servizi commerciali rimangono sostanzialmente stabili tra i due esercizi.

I costi generali e amministrativi infine subiscono un incremento del 7,1%, da Euro 2.999 migliaia del 2012 a Euro 3.213 migliaia del 2013.

I costi per godimento di beni di terzi subiscono un decremento passando da Euro 347 migliaia del 2012, con un'incidenza sul fatturato del 2,6%, a Euro 210 migliaia del 2013, con un'incidenza sul fatturato dell'1,4%, principalmente per effetto di minori royalties riconosciute alle altre società del gruppo e minori costi d'affitto.

| (Migliaia di Euro)                | 31.12.2013   | %             | 31.12.2012   | %             |
|-----------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Salari, stipendi e oneri sociali  | 3.379        | 95,0%         | 3.421        | 95,0%         |
| Trattamento di fine rapporto      | 175          | 4,9%          | 179          | 5,0%          |
| Altri costi                       | 4            | 0,1%          | 0            | 0,0%          |
| <b>Totale costo del personale</b> | <b>3.558</b> | <b>100,0%</b> | <b>3.600</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>incidenza sui ricavi</b>       | <b>24,5%</b> |               | <b>27,1%</b> |               |

Il costo del personale nel periodo in analisi evidenzia un decremento dell'1,2%. L'incidenza del costo del personale sui ricavi di vendita è passata dal 27,1% del 2012 al 24,5% del 2013.

Come si evidenzia nella tabella sotto riportata, il numero totale di dipendenti è diminuito di 5 unità nel corso del 2013.

| DIPENDENTI    | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 3          | 3          |
| Impiegati     | 51         | 57         |
| Operai        | 11         | 10         |
| <b>TOTALE</b> | <b>65</b>  | <b>70</b>  |

La voce svalutazione crediti si riferisce agli accantonamenti effettuati nei periodi considerati per far fronte all'eventuale inesigibilità di crediti nei confronti di clienti.

| (Migliaia di Euro)                        | 31.12.2013  | %             | 31.12.2012  | %             |
|-------------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Svalutazione dei crediti                  | 39          | 6,9%          | 47          | 7,6%          |
| Oneri diversi di gestione                 | 524         | 93,1%         | 571         | 92,4%         |
| <b>Totale altri accant. e altri costi</b> | <b>563</b>  | <b>100,0%</b> | <b>618</b>  | <b>100,0%</b> |
| <b>incidenza sui ricavi</b>               | <b>3,9%</b> |               | <b>4,6%</b> |               |

Gli oneri diversi di gestione sono in linea rispetto all'esercizio precedente.  
L'incidenza totale sui ricavi di vendita della voce altri accantonamenti e altri costi passa dal 4,6% del 2012 al 3,9% del 2013.

| (Migliaia di Euro)                   | 31.12.2013   | %             | 31.12.2012   | %             |
|--------------------------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Contributi                           | 843          | 29,5%         | 18           | 0,8%          |
| Management fees a società del gruppo | 1.584        | 55,4%         | 1.881        | 79,6%         |
| Altri ricavi operativi               | 430          | 15,1%         | 463          | 19,6%         |
| <b>Totale altri ricavi</b>           | <b>2.857</b> | <b>100,0%</b> | <b>2.362</b> | <b>100,0%</b> |
| <b>incidenza sui ricavi</b>          | <b>19,7%</b> |               | <b>17,8%</b> |               |

La voce totale altri ricavi operativi evidenzia un incremento del 21,0% nel periodo considerato, passando da Euro 2.362 migliaia del 2012 a Euro 2.857 migliaia del 2013. L'incremento è dovuto principalmente ai maggiori contributi ricevuti nell'esercizio.  
L'incidenza sui ricavi di vendita della voce altri ricavi, passa dal 17,8% del 2012 al 19,7% del 2013.

| (Migliaia di Euro)                        | 31.12.2013  | %             | 31.12.2012  | %             |
|-------------------------------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Amm.to immob. immateriali                 | 243         | 34,8%         | 224         | 30,0%         |
| Amm.to immob. materiali                   | 456         | 65,2%         | 523         | 70,0%         |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b> | <b>699</b>  | <b>100,0%</b> | <b>747</b>  | <b>100,0%</b> |
| <b>incidenza sui ricavi</b>               | <b>4,8%</b> |               | <b>5,6%</b> |               |

La voce ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni è in equilibrio tra i due esercizi.

| (Migliaia di Euro)          | 31.12.2013    | 31.12.2012    |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Oneri finanziari            | (2.611)       | (2.058)       |
| <b>incidenza sui ricavi</b> | <b>-18,0%</b> | <b>-15,5%</b> |
| Proventi finanziari         | 3.254         | 2.779         |
| <b>incidenza sui ricavi</b> | <b>22,4%</b>  | <b>20,9%</b>  |

La gestione finanziaria resta in linea con quella dell'esercizio registrando una flessione di Euro 78 migliaia. L'incidenza degli oneri finanziari sui ricavi di vendita è passata dal 15,5% del 2012 al 18,0% del 2013. L'incidenza dei proventi finanziari sui ricavi di vendita è passata dal 20,9% del 2012 al 22,4% del 2013.

| (Migliaia di Euro)                          | 31.12.2013    | 31.12.2012   |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| Svalutazione delle partecipazioni           | (13.955)      | (1.389)      |
| Ripristino di partecipazioni                | 0             | 77           |
| Minusvalenza da cessione partecipazioni     | 0             | (65)         |
| Plusvalenza da cessione partecipazioni      | 26.129        | 5            |
| Dividendi da società controllate            | 8.537         | 4.667        |
| Dividendi da società cedute                 | 1.834         | 0            |
| <b>Totale gestione delle partecipazioni</b> | <b>22.545</b> | <b>3.295</b> |

La gestione delle partecipazioni registra un aumento di Euro 19.250 migliaia rispetto all'esercizio precedente e passa da Euro 3.295 migliaia per l'esercizio 2012 a Euro 22.545 migliaia per l'esercizio 2013. La voce in questione comprende Euro 13.955 migliaia (Euro 1.389 migliaia nel 2012) a seguito della svalutazione delle partecipazioni precedentemente descritta.

La voce gestione delle partecipazioni comprende anche la plusvalenza realizzata a seguito della vendita dell'intero capitale sociale della controllata Parvus Corporation. In particolare rileva la plusvalenza netta originata dalla cessione della controllata americana per Euro 26.129 migliaia quale differenza tra il corrispettivo di cessione e il valore contabile della partecipazione alla data dell'operazione (Euro 1.949 migliaia) al netto dei costi direttamente attribuibili (Euro 1.524 migliaia)

Di seguito viene riepilogata la composizione del saldo plusvalenza da cessione partecipazioni, interamente legato alla vendita dell'intero capitale sociale della controllata Parvus Corporation.

| (Valoria in Migliaia)                                      | USD    | EUR           |
|------------------------------------------------------------|--------|---------------|
| Corrispettivo di cessione                                  | 40.119 | 29.602        |
| Valore della partecipazione in Eurotech S.p.A.             |        | 1.949         |
| <b>PLUSVALENZA LORDA CESSIONE</b>                          |        | <b>27.653</b> |
| Costi direttamente attribuibili all'operazione di cessione |        | 1.524         |
| <b>PLUSVALENZA NETTA CESSIONE</b>                          |        | <b>26.129</b> |

Nell'esercizio sono inoltre stati iscritti dividendi per 10.370 migliaia ricevuti dalla società ceduta Parvus Corp. per Euro 1.833 migliaia e dalla controllata Advanet Inc. per Euro 8.537 migliaia rispettivamente (nel 2012 Euro 2.949 migliaia dalla Parvus Corp. ed Euro 1.718 migliaia da Advanet Inc.).

| (Migliaia di Euro)                          | 31.12.2013  | % sui ricavi | 31.12.2012  | % sui ricavi |
|---------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Risultato prima delle imposte               | 21.006      | 144,7%       | 139         | 1,0%         |
| Imposte sul reddito del periodo             | (1.033)     | -7,1%        | (558)       | -4,2%        |
| <b>incidenza sul risultato ante imposte</b> | <b>4,9%</b> |              | <b>n.s.</b> |              |

Il risultato prima delle imposte varia da Euro 139 migliaia del 2012 a Euro 21.006 migliaia del 2013.

Le imposte dell'esercizio si riferiscono alle imposte pagate all'estero a fronte della distribuzione di dividendi per Euro 898 migliaia, per IRES Euro 89 migliaia e per IRAP Euro 46 migliaia.

Per quanto riguarda le imposte correnti nazionali, la Eurotech S.p.A. opera in un regime di consolidato fiscale nazionale tra le società italiane.

## Situazione patrimoniale e finanziaria

### Attività non correnti

| (Migliaia di Euro)                              | 31.12.2013    | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> |
|-------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>             | 735           | 823                                  |
| Immobilizzazioni materiali                      | 1.564         | 1.834                                |
| Partecipazioni in società controllate           | 72.483        | 87.188                               |
| Partecipazioni in società collegate             | 27            | 27                                   |
| Partecipazioni in società altre imprese         | 53            | 53                                   |
| Finanziamenti a società controllate e collegate | 21.990        | 26.578                               |
| Altre attività non correnti finanziarie         | 2.342         | 0                                    |
| Altre attività non correnti                     | 22            | 22                                   |
| <b>Attività non correnti</b>                    | <b>99.216</b> | <b>116.525</b>                       |

Le Attività non correnti passano da Euro 116.525 migliaia dell'esercizio 2012 a Euro 99.216 migliaia del 2013. Tale decremento è dovuto principalmente alla svalutazione delle partecipazioni in società controllate per Euro 13.955 migliaia, alla diminuzione della quota non corrente dei finanziamenti a società controllate e all'effetto del differente rapporto di cambio applicato sui finanziamenti in valuta diversa dall'Euro.

I principali investimenti sono stati i seguenti:

| (Migliaia di Euro)                    | 31.12.2013   | 31.12.2012   | Var.         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Immobilizzazioni immateriali          | 155          | 214          | (59)         |
| Immobilizzazioni materiali            | 188          | 112          | 76           |
| Partecipazioni                        | 1.198        | 1.540        | (342)        |
| <b>TOTALE INVESTIMENTI PRINCIPALI</b> | <b>1.541</b> | <b>1.866</b> | <b>(325)</b> |

Nel corso dell'anno la Società ha investito nelle società controllate sostenendole finanziariamente rinunciando a finanziamenti precedentemente concessi.

## Attività correnti

| (Migliaia di Euro)                                | 31.12.2013    | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| Rimanenze di magazzino                            | 4.094         | 3.534                                |
| Lavori in corso su ordinazione                    | 0             | 850                                  |
| Crediti commerciali verso clienti                 | 3.389         | 6.153                                |
| Crediti commerciali verso collegate e controllate | 3.358         | 1.796                                |
| Crediti per imposte sul reddito                   | 209           | 358                                  |
| Valore equo strumenti derivati                    | 0             | 0                                    |
| Altre attività correnti                           | 1.565         | 1.260                                |
| Altre attività correnti finanziarie               | 101           | 144                                  |
| Finanziamenti a società controllate e collegate   | 4.555         | 1.008                                |
| Disponibilità liquide                             | 13.550        | 192                                  |
| <b>Attività correnti</b>                          | <b>30.821</b> | <b>15.294</b>                        |

Le Attività correnti evidenziano un incremento, passando da Euro 15.294 migliaia del 2012 a Euro 30.821 migliaia del 2013.

Tale incremento è dovuto principalmente allo incremento della disponibilità di cassa generatosi con la cessione della società Parvus Corp.

## Capitale circolante netto

Le attività correnti, al netto delle disponibilità liquide e delle attività finanziarie, unitamente alle passività correnti non finanziarie determinano il capitale circolante netto, che evidenzia nel periodo la seguente evoluzione:

| (Migliaia di Euro)                            | 31.12.2013<br>(b) | 31.12.2012<br>Riesposto^<br>(a) | Variazioni<br>(b-a) |
|-----------------------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------|
| Rimanenze di magazzino                        | 4.094             | 3.534                           | 560                 |
| Lavori in corso su ordinazione                | 0                 | 850                             | (850)               |
| Crediti verso clienti                         | 3.389             | 6.153                           | (2.764)             |
| Crediti verso imprese controllate e collegate | 3.358             | 1.796                           | 1.562               |
| Crediti per imposte sul reddito               | 209               | 358                             | (149)               |
| Altre attività correnti                       | 1.565             | 1.260                           | 305                 |
| <b>Attivo corrente</b>                        | <b>12.615</b>     | <b>13.951</b>                   | <b>(1.336)</b>      |
| Debiti verso fornitori                        | (5.722)           | (3.978)                         | (1.744)             |
| Debiti verso collegate e controllate          | (1.246)           | (3.704)                         | 2.458               |
| Debiti tributari                              | (411)             | (215)                           | (196)               |
| Altre passività correnti                      | (2.509)           | (3.044)                         | 535                 |
| <b>Passivo corrente</b>                       | <b>(9.888)</b>    | <b>(10.941)</b>                 | <b>1.053</b>        |
| <b>Capitale Circolante Netto</b>              | <b>2.727</b>      | <b>3.010</b>                    | <b>(283)</b>        |

Il capitale circolante netto si è decrementato per Euro 283 migliaia rispetto all'esercizio precedente, si riduce l'incidenza sui ricavi che passa dal 22,6% del 2012 al 18,8% del 2013.

### Posizione finanziaria netta

La Società presenta al 31 dicembre 2013 una posizione finanziaria netta di Euro 30.968 migliaia, rispetto ad un indebitamento finanziario netto di Euro 3.794 migliaia al 31 dicembre 2012. La tabella che segue mostra la composizione della posizione finanziaria netta al termine di ogni periodo:

| (Migliaia di Euro)                                                                       |                  | 31.12.2013      | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                                | A                | (13.550)        | (192)                                |
| Attività finanziarie correnti                                                            | B                | (101)           | (144)                                |
| <b>Liquidità</b>                                                                         | <b>C=A+B</b>     | <b>(13.651)</b> | <b>(336)</b>                         |
| Finanziamenti attivi a società controllate - quota corrente                              | D                | (4.555)         | (1.008)                              |
| <b>Crediti finanziari correnti</b>                                                       | <b>E=D</b>       | <b>(4.555)</b>  | <b>(1.008)</b>                       |
| Valore equo strumenti derivati                                                           | F                | 159             | 345                                  |
| Debiti finanziari correnti verso banche e altri                                          | G                | 1.362           | 5.986                                |
| Finanziamenti a medio-lungo termine - quota corrente                                     | H                | 7.642           | 6.153                                |
| Finanziamenti a medio-lungo termine da società controllate - quota corrente              | I                | 0               | 9.787                                |
| <b>Indebitamento finanziario corrente</b>                                                | <b>J=F+G+H+I</b> | <b>9.163</b>    | <b>22.271</b>                        |
| <b>Indebitamento finanziario corrente (Posizione finanziaria corrente) netto</b>         | <b>K=C+E+J</b>   | <b>(9.043)</b>  | <b>20.927</b>                        |
| Finanziamenti attivi a società controllate - quota non corrente                          | L                | (21.990)        | (26.578)                             |
| Altre attività non correnti finanziarie                                                  | M                | (2.342)         | 0                                    |
| <b>Crediti finanziari non correnti</b>                                                   | <b>N=L+M</b>     | <b>(24.332)</b> | <b>(26.578)</b>                      |
| Altre passività non correnti finanziarie                                                 | O                | 118             | 0                                    |
| Finanziamenti a medio-lungo termine - quota non corrente                                 | P                | 2.289           | 9.445                                |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>                                            | <b>Q=O+P</b>     | <b>2.407</b>    | <b>9.445</b>                         |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente (Posizione finanziaria non corrente) netto</b> | <b>R=N+Q</b>     | <b>(21.925)</b> | <b>(17.133)</b>                      |
| <b>(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>                     | <b>S=K+R</b>     | <b>(30.968)</b> | <b>3.794</b>                         |

Al 31 dicembre 2013 nella voce finanziamenti passivi a breve termine (in applicazione di quanto stabilito dallo IAS 1.65) è stata contabilizzata la quota a medio-lungo termine (Euro 2,00 milioni) di un finanziamento in essere rispetto al quale, in funzione di una clausola del contratto riguardante la cessione di partecipazioni rilevanti, non erano stati rispettati i tempi di comunicazione preventiva. Al 31 dicembre 2013, non avendo ancora ricevuto il relativo “waiver”, si è proceduto a classificare la quota originariamente prevista a medio termine nella voce a breve termine.

Al 31 dicembre 2013, i covenant sui finanziamenti in essere, sono considerati rispettati dalla Società.

## Flussi monetari

| (Migliaia di Euro)                                                   | 31.12.2013 | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa        | (2.605)    | (202)                                |
| Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento  | 35.770     | 3.732                                |
| Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di finanziamento | (19.807)   | (4.018)                              |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide                  | 13.358     | (489)                                |
| Disponibilità liquide all'inizio del periodo                         | 192        | 681                                  |
| Disponibilità liquide alla fine del periodo                          | 13.550     | 192                                  |

## Investimenti

Al 31 dicembre 2013 gli investimenti tecnici (immobilizzazioni materiali) per attrezzature e strumentazione sono pari ad Euro 53 migliaia, gli investimenti relativi agli altri beni sono pari ad Euro 130 migliaia e gli investimenti per licenze software (immobilizzazioni immateriali) ammontano a Euro 59 migliaia.

## Obiettivi e politiche della Società nella gestione di alcuni rischi (art. 2482, 2 comma, n.6 bis)

Per una descrizione degli obiettivi e dei criteri di gestione dei rischi finanziari gestiti dalla Società, si rimanda alla nota al bilancio d'esercizio n. 29.

## Rapporti con imprese controllate, collegate e imprese sottoposte al controllo di queste ultime e con parti correlate

La società opera nell'ambito di un gruppo di imprese, rispetto alle quali assume la veste di Capogruppo.

I rapporti fra le società del Gruppo sono regolati a condizioni di mercato, tenuto conto della qualità dei beni e dei servizi prestati. I rapporti più significativi intrattenuti nell'esercizio fra la Capogruppo, le sue controllate e le collegate sono descritti nella nota n° 29 al bilancio d'esercizio.

I rapporti con parti correlate comprendono transazioni che derivano da normali relazioni economico-finanziarie intercorse con società nelle quali gli amministratori della società o delle controllate rivestono posizioni di rilievo. Tali operazioni sono state regolate a condizioni di mercato.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate richieste dalla comunicazione Consob 6064293 del 28 luglio 2006 sono presentate nella nota n° 29 al bilancio individuale.

Nel corso dell'esercizio non sono state rilevate operazioni atipiche od inusuali, così come definite dalla Consob nella sua comunicazione 6064293 del 28 luglio 2006.

Sono inoltre fornite di seguito le informazioni:

- sui compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai direttori generali, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, anche da società controllate, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 78 del regolamento Consob 11971/99 e successive modificazioni;
- sulle partecipazioni detenute, nella società stessa e nelle sue controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali, e dai dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 79 del regolamento Consob 11971/99 e successive modificazioni.

| Nominativo               | Incarico                                                                        | Scadenza                      | 31.12.2013                 |                   |           |                               |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------|-----------|-------------------------------|
|                          |                                                                                 |                               | Emolumenti<br>della carica | Altri<br>compensi | Benefici  | Bonus<br>e altri<br>incentivi |
| Siagri Roberto           | Presidente del Consiglio<br>di Amministrazione<br>- Amministratore Delegato     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 330                        | 10                | 4         | 949                           |
| Tecchiolli Giampietro    | Vicepresidente del Consiglio<br>di Amministrazione<br>- Amministratore Delegato | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 220                        | 10                | 3         | -                             |
| Barazza Sandro           | Consigliere                                                                     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 10                         | 126               | 3         | -                             |
| Bertolone Giovanni       | Consigliere                                                                     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 10                         | -                 | -         | -                             |
| Grasso Giancarlo         | Consigliere                                                                     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 10                         | -                 | -         | -                             |
| Mio Chiara               | Consigliere                                                                     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 25                         | -                 | -         | -                             |
| Pedicchio Maria Cristina | Consigliere                                                                     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 25                         | -                 | -         | -                             |
| Pizzul Cesare            | Consigliere                                                                     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 25                         | -                 | -         | -                             |
| Soccodato Giovanni       | Consigliere                                                                     | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 10                         | -                 | -         | -                             |
| Siciliotti Claudio       | Presidente del Collegio<br>Sindacale                                            | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 45                         | -                 | -         | -                             |
| Cignolini Michela        | Sindaco Effettivo                                                               | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 30                         | -                 | -         | -                             |
| Pingarò Giuseppe         | Sindaco Effettivo                                                               | Approvazione<br>Bilancio 2013 | 30                         |                   |           |                               |
| <b>TOTALE</b>            |                                                                                 |                               | <b>770</b>                 | <b>146</b>        | <b>10</b> | <b>949</b>                    |

|                          |                                                                       | 31.12.2013          |                     |                                     |                              |                           |                                 |                                                       |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Nominativo               |                                                                       | Società partecipata | Titolo del possesso | Azioni possedute a inizio esercizio | Azioni acquisite nel periodo | Azioni cedute nel periodo | Azioni possedute a fine periodo | di cui azioni possedute a fine periodo indirettamente |
| Siagri Roberto           | Presidente del Consiglio di Amministrazione - Amministratore Delegato | Eurotech            | Proprietà           | 2.320.531                           | -                            | -                         | 2.320.531                       | 1.040.371                                             |
| Tecchioli Giampietro     | Consigliere Amministratore Delegato                                   | Eurotech            | Proprietà           | 191.015                             | -                            | -                         | 191.015                         | -                                                     |
| Barazza Sandro           | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | 2.000                               | -                            | -                         | 2.000                           | -                                                     |
| Bertolone Giovanni       | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Grasso Giancarlo         | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Mio Chiara               | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Pedicchio Maria Cristina | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Pizzul Cesare            | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Soccodato Giovanni       | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Siciliotti Claudio       | Presidente del Collegio Sindacale                                     | Eurotech            | Proprietà           | 20.000                              | -                            | -                         | 20.000                          | 10.000 (*)                                            |
| Cignolini Michela        | Sindaco Effettivo                                                     | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Pingarò Giuseppe         | Sindaco Effettivo                                                     | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Rubatto Marco            | Sindaco Effettivo fino al 29.04.2009                                  | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Bulfony Raffaele         | Direttore Generale                                                    | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |

(\*) Le azioni sono possedute indirettamente attraverso la società Pronet S.r.l.

## Azioni proprie della società

Le azioni proprie possedute da Eurotech S.p.A. a fine periodo sono 836.520.

Nell'anno 2013 le azioni proprie hanno avuto la seguente movimentazione.

|                                 | Nr azioni      | Val. nominale<br>(Migliaia di Euro) | Quota %<br>cap. soc. | Val. carico<br>(Migliaia di Euro) | Val. Medio<br>unitario |
|---------------------------------|----------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------------|
| <b>Situazione al 01.01.2013</b> | <b>420.140</b> | <b>105</b>                          | <b>1,18%</b>         | <b>1.348</b>                      | <b>3,21</b>            |
| Acquisti                        | 416.380        | 104                                 | 1,17%                | 792                               | 1,90                   |
| <b>Situazione al 31.12.2013</b> | <b>836.520</b> | <b>209</b>                          | <b>2,36%</b>         | <b>2.140</b>                      | <b>2,56</b>            |

## Elenco delle sedi secondarie della società

Non vi sono sedi secondarie oltre all'unità locale in Amaro (UD), via F.lli Solari n. 3.

## Principali rischi e incertezze a cui la società è esposta

### Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia

La situazione macro-economica mondiale incide sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

La presenza delle attività di Eurotech S.p.A. e delle sue controllate in varie aree geografiche mondiali permette di suddividere il rischio e di sfruttare eventuali situazioni positive che si vengono a creare in alcune aree rispetto o in anticipo ad altre.

Inoltre la presenza in settori anticiclici quali il medicale e la difesa potrebbe supportare le attività della società in un periodo in cui le condizioni generali dell'economia non sono positive e dove settori, come quello dei trasporti, risentono delle politiche messe in atto dai singoli Governi.

Inoltre, anche in assenza di una crescita economica lenta o di recessione, altre condizioni economiche come la fluttuazione dei prezzi delle materie prime o una riduzione della spesa in infrastrutture potrebbero avere conseguenze negative sui mercati in cui opera la società, anche attraverso le sue controllate, e potrebbero avere, unitamente ad altri fattori, un impatto significativo sulle prospettive di business del gruppo, sui suoi risultati economici e/o sulla sua situazione finanziaria.

### Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse

Eurotech S.p.A. opera a livello mondiale, tramite società controllate direttamente ed indirettamente, ed ha investito in paesi quali gli Stati Uniti, il Giappone e il Regno Unito da cui derivano flussi finanziari che non risultano costanti. Inoltre le singole controllate estere tendono ad operare sui rispettivi mercati di riferimento con le rispettive valute funzionali. Queste considerazioni hanno fatto sì che non venissero effettuate operazioni di copertura sui cambi.

Al fine di ridurre l'oscillazione dei tassi di interesse la società fa ricorso a strumenti finanziari di copertura che mitigano le oscillazioni dei tassi.

Repentine fluttuazioni dei tassi di cambio e di interesse potrebbero avere un impatto sui risultati economici e finanziari della società.

### Rischi connessi alla liquidità e al fabbisogno di mezzi finanziari

In funzione della posizione finanziaria netta esistente, la Società prevede di far fronte ai fabbisogni derivanti dai debiti finanziari in scadenza tramite la liquidità a disposizione e tenendo conto dei flussi derivanti dalla gestione operativa propria e delle controllate.

La politica di Eurotech S.p.A. è quella di mantenere la liquidità disponibile investita in depositi bancari a vista o a brevissimo termine frazionando i depositi su un sufficiente numero di controparti bancarie selezionate ed operanti in aree geografiche diverse.

Per quanto la Società abbia posto in essere misure volte ad assicurare che siano mantenuti livelli adeguati di capitale circolante e di liquidità, eventuali contrazioni nei volumi di vendita potrebbero

avere un impatto negativo sulla capacità delle attività operative delle società del Gruppo di generare cassa. La Società potrebbe pertanto trovarsi nelle condizioni di dover reperire ulteriori finanziamenti e/o rifinanziamenti del debito esistente, anche in presenza di condizioni di mercato non favorevoli, con una generale riduzione delle fonti di finanziamento disponibili e costi più elevati. Eventuali difficoltà nel reperire tali finanziamenti potrebbero determinare un impatto negativo sulle prospettive di business delle società del Gruppo, nonché sui suoi risultati economici e/o sulla sua situazione finanziaria.

### **Rischi connessi al management**

Il successo della società dipende in larga parte dall'abilità di alcuni amministratori esecutivi e degli altri componenti del management di gestire efficacemente Eurotech S.p.A. e le sue controllate. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, attività e risultati economici e finanziari della società.

### **Rischi connessi alla competitività nei settori in cui la Società opera**

Seppur con alcuni distinguo, i mercati in cui la Società opera sono concorrenziali in termini di qualità dei prodotti, di innovazione, di affidabilità e di supporto alla clientela.

Il successo della società dipenderà dalla sua capacità di mantenere ed incrementare le quote di mercato in cui opera e/o di espandersi in nuovi mercati con prodotti innovativi e di standard qualitativo elevato che garantiscono livelli di redditività simili agli attuali.

Negli ultimi anni la competizione, in particolare in termini di prezzo, è aumentata soprattutto nel settore delle schede e dei moduli embedded, ed in misura minore nei settori dei sistemi e dei dispositivi pronti all'uso.

Qualora la società non fosse in grado di offrire prodotti competitivi ed innovativi rispetto a quelli della concorrenza le quote di mercato di Eurotech S.p.A. si potrebbero ridurre con un effetto negativo sulla redditività e sui risultati economici finanziari.

### **Rischi connessi alla clientela**

A causa della dipendenza verso alcuni clienti, la perdita o la significativa riduzione del fatturato verso questi grossi clienti potrebbe avere un rilevante impatto negativo sui ricavi di vendita e sulla redditività della società.

Generalmente tali clienti non sono i clienti finali dei nostri prodotti. L'insuccesso dei prodotti in cui viene incorporato il nostro prodotto o la difficoltà dei nostri clienti di vendere il prodotto che disegniamo e produciamo per loro potrebbe avere un impatto negativo sulle vendite e sulla marginalità.

Le avverse condizioni economiche del mercato in cui il nostro cliente potrebbe vendere o utilizzare i nostri prodotti determinerebbe una riduzione delle forniture a tale cliente. Alcuni di questi mercati sono caratterizzati da una intensa competitività, rapido cambiamento tecnologico e incertezza economica.

L'esposizione della società alla ciclicità economica e alla relativa fluttuazione della domanda di questi clienti potrebbe avere un effetto negativo sui ricavi e conseguentemente sulla situazione finanziaria di Eurotech S.p.A..

Inoltre, la decisione di alcuni clienti di produrre internamente dei prodotti da noi forniti ridurrebbe la fornitura agli stessi e conseguentemente i ricavi di vendita e la redditività.

### **Rischi connessi alla politica ambientale**

Le attività e i prodotti di Eurotech S.p.A. devono rispettare normative nazionali e comunitarie legate alle problematiche ambientali.

Il rischio potenziale a cui la società è assoggettata è relativo al trattamento di componenti elettrici e/o elettronici che, a seguito di nuove norme, potrebbero diventare non più utilizzabili nella produzione o vendibili separatamente.

Il conseguente smaltimento di tali prodotti o di altri divenuti obsoleti per superamento tecnologico comporta dei costi che tendono ad aumentare progressivamente.

Per attenersi alla normativa vigente, la Società prevede di dover continuare a sostenere dei costi in rialzo anche negli anni futuri.

La società è dotata di un sistema di gestione ambientale certificato ISO 14001. Ovvero è soggetta al controllo e mantenimento della conformità legislativa e del monitoraggio delle prestazioni ambientali. E' inoltre focalizzata sulla riduzione degli sprechi (consumi idrici, risorse energetiche, ecc..). La certificazione è pertanto garanzia di un approccio sistematico e preordinato alle emergenze ambientali.

### **Rischi connessi ai rapporti con i dipendenti e i fornitori**

La società ha sempre posto molta attenzione e dedicato grande impegno alle tematiche inerenti la sicurezza dei lavoratori diffondendo la cultura della sicurezza all'interno dell'organizzazione, minimizzando l'esposizione ai rischi in ogni attività e svolgendo attività di controllo, prevenzione e protezione dall'esposizione al rischio.

La società nei suoi anni di storia ha riscontrato tre incidenti sul lavoro di tipo non grave oltre a cinque incidenti in itinere anche questi di non grave entità.

All'interno della società non sono presenti rischi di malattie professionali ovvero infortuni di entità significativa.

E' comunque stato rilevato un rischio biologico classificato non moderato data l'attività specifica svolta da alcuni operatori.

Vi sono inoltre rischi tipici del settore che sono stati classificati tra quelli a moderata rischiosità; questi sono: "l'affaticamento visivo" dovuto al utilizzo del videoterminale nell'attività lavorativa quotidiana; "la postura" per effetto di posture fisse prolungate ed il rischio "termico" legato alla possibilità di insorgere di incendi nonostante le norme di sicurezza attuate.

Inoltre, la Società acquista materie prime e componenti da un ampio numero di fornitori e dipende dai servizi e dai prodotti fornitigli da altre aziende esterne al Gruppo. Una collaborazione tra il produttore ed i fornitori è usuale nei settori in cui la società opera e, se da un lato può portare benefici economici in termini di riduzione dei costi, dall'altro fa sì che la stessa debba fare affidamento sui detti fornitori con

la conseguente possibilità che difficoltà dei fornitori (siano esse originate da fattori esogeni o endogeni), anche di natura finanziaria, possano ripercuotersi in maniera negativa sulle prospettive di business della società, nonché sui suoi risultati economici e/o sulla sua situazione finanziaria.

### **Rischi connessi all'attività di sviluppo**

La società svolge significative attività di ricerca e sviluppo che possono durare anche oltre 24 mesi. Le attività di sviluppo che si ritiene possano produrre benefici futuri in termini di ricavi vengono iscritte come immobilizzazioni immateriali. Non tutte le attività di sviluppo potrebbero sfociare in una produzione e qualora ciò avvenisse i volumi che ne derivano potrebbero non corrispondere a quanto previsto. Qualora i prodotti correlati ad attività di sviluppo capitalizzate non ottenessero il successo previsto, si determinerebbe un impatto sui ricavi attesi e sulla redditività della Società nonché la necessità di svalutare l'attività iscritta.

### **Rischi connessi alla capacità di arricchire il portafoglio prodotti e di offrire prodotti innovativi**

Il successo delle attività della società e delle sue controllate dipenderà dalla capacità di mantenere o incrementare le quote sui mercati in cui attualmente operano e/o espandersi in nuovi mercati attraverso prodotti innovativi e di elevato standard qualitativo che garantiscono adeguati livelli di redditività. In particolare, qualora il Gruppo non fosse in grado di sviluppare e offrire prodotti innovativi e competitivi rispetto a quelli dei principali concorrenti in termini, tra l'altro, di prezzo, qualità, funzionalità o qualora vi fossero dei ritardi nello sviluppo di nuovi prodotti innovativi, le quote di mercato della Società potrebbero ridursi con un impatto negativo sulle prospettive di business della Società, nonché sui suoi risultati economici e/o sulla sua situazione finanziaria.

### **Rischi ed incertezze in relazione alla partecipazione in società controllate e collegate**

La società sottopone le partecipazioni in società controllate e collegate a verifica circa eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale. Tale verifica richiede una stima del valore d'uso dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito il valore di carico della partecipazione, a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi dall'unità e sulla loro attualizzazione in base a un tasso di sconto adeguato. In considerazione dell'incerto quadro macro-economico generale e dei settori di riferimento in cui opera Eurotech, si evidenzia l'elevata incertezza insita nella stima dei flussi finanziari utilizzati per effettuare la verifica circa la presenza di perdite di valore di tali attività. Da tale incertezza può derivare un rischio di mancata svalutazione delle partecipazioni, derivante dalla possibile sovrastima dei flussi finanziari futuri.

## Informativa sull'ambiente e sul personale

Nonostante la Società non svolga attività con potenziale impatto sul territorio e sull'ambiente, si è cercato sempre di operare nel rispetto delle migliori pratiche sia nazionali che internazionali rispettando le logiche di prevenzione del rischio e di riduzione e minimizzazione degli impatti ambientali.

La Società ha sempre posto molta attenzione e dedicato grande impegno alle tematiche inerenti la sicurezza dei lavoratori diffondendo la cultura della sicurezza all'interno dell'organizzazione, minimizzando l'esposizione ai rischi in ogni attività e svolgendo attività di controllo, prevenzione e protezione dall'esposizione al rischio.

## Informativa relativa alle esposizioni Sovrane

In conformità alla Comunicazione Consob n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011 (che a propria volta riprende il documento ESMA n. 2011/266 del 28 luglio 2011) in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito Sovrano, si informa che la Società non detiene titoli di debito sovrano.

## Processo di semplificazione normativa in base alla delibera Consob N. 18079/2012

Ai sensi dell'art. 3 della Delibera Consob n.18079 del 20 gennaio 2012, Eurotech aderisce al regime di semplificazione previsto dagli artt. 70, comma 8, e 71, comma 1-bis, del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, avvalendosi pertanto della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi previsti dall'Allegato 3B del predetto Regolamento Consob in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

## Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si evidenziano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

## Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

In relazione alle informazioni richieste dell'art. 123-bis comma 1 e 2 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni si fa presente che tali informazioni sono presenti nell'allegato 1 facente parte della presente relazione.

## Società controllate costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all' Unione Europea

Il Consiglio di Amministrazione dichiara che sussistono le condizioni per la quotazione previste dall'art. 36 del Regolamento Consob n. 16191/2007 ("Regolamento Mercati"). A tale riguardo si segnala che al 31 dicembre 2013 le società controllate costituite e regolate da leggi di Stati non appartenenti dall'Unione Europea rilevanti ai sensi del medesimo art. 36, comma 2 sono le società americane Eurotech Inc., E-Tech USA Inc., Dynateme Inc. e la società giapponese Advantec Inc.; per esse sussistono i requisiti di cui al comma 1 di detto articolo.

## Scenario competitivo, evoluzione prevedibile della gestione e strategia futura di crescita

Lo sviluppo strategico della società, alla base della crescita del Gruppo Eurotech, proseguirà seguendo linee guida già attive negli ultimi esercizi. L'integrazione raggiunta tra le varie società del Gruppo, il posizionamento a livello mondiale delle singole controllate, oltre alla solidità della Società e del Gruppo dal punto di vista patrimoniale e finanziario permettono di vedere positivamente l'andamento per il 2014, nonostante le condizioni di mercato in alcuni settori continuino ad essere incerte.

A livello globale di Gruppo, l'attuazione del piano strategico prevede le seguenti azioni:

- lo sviluppo e l'offerta, nel campo dei NanoPC, di nuovi prodotti/soluzioni a maggior valore aggiunto con una particolare attenzione alla creazione di piattaforme "*application ready*" (sistemi) e di prodotti "*ready to use*";
- sia nel campo dei NanoPC che in quello degli HPC, la focalizzazione su prodotti/soluzioni sempre più vicini al paradigma del "*pervasive computing*" e del "*cloud computing*";
- il potenziamento delle attività commerciali, con particolare riguardo ai canali di vendita indiretti oltre che diretti;
- l'aumento dell'integrazione tra le singole società del Gruppo, per ottenere una maggiore efficacia operativa, trarre vantaggio dalle economie di scala realizzabili e consolidare l'immagine del marchio Eurotech;

- il continuo monitoraggio di opportunità per nuove acquisizioni, per estendere la presenza del Gruppo in mercati specifici o come catalizzatori del cross-selling tra le controllate.;

In particolare per le operazioni italiane, proseguiranno gli interventi già intrapresi nel 2013 e volti ad aumentare l'efficienza operativa, grazie anche all'introduzione di metodologie proprie della lean production, con l'obiettivo di incrementare la produttività.

Signori Azionisti,

Ringraziando tutti i collaboratori per l'impegno profuso e l'Assemblea per la fiducia accordata, formuliamo l'invito ad approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione ed il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013, in ogni loro parte e risultanza; e di approvare la destinazione dell'utile di esercizio, pari a Euro 19.973.180 come segue:

- a. per Euro 998.659 pari al 5% del risultato d'esercizio, a Riserva Legale;
- b. per Euro 18.974.521 a utili a nuovo.

Amaro, li 14 marzo 2014

IL PRESIDENTE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
*firmato (Dott. Roberto Siagri)*



# Prospetti contabili al 31 dicembre 2013 redatti secondo i principi contabili internazionali



#M2M #queue #management



## Situazione patrimoniale - finanziaria

| (Unità di Euro)                                      | Note      | 31.12.2013         | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>ATTIVITA'</b>                                     |           |                    |                                      |
| Immobilizzazioni immateriali                         | 1         | 735.043            | 823.047                              |
| Immobilizzazioni materiali                           | 2         | 1.563.793          | 1.833.813                            |
| Partecipazioni in società controllate                | 3         | 72.482.994         | 87.188.441                           |
| Partecipazioni in società collegate                  | 3         | 26.820             | 26.820                               |
| Partecipazioni in società altre imprese              | 3         | 53.421             | 53.421                               |
| Finanziamenti a società controllate e collegate      | 4         | 21.990.070         | 26.577.876                           |
| Altre attività non correnti finanziarie              | 5         | 2.341.966          | -                                    |
| Altre attività non correnti                          | 5         | 21.773             | 21.773                               |
| <b>Attività non correnti</b>                         |           | <b>99.215.881</b>  | <b>116.525.192</b>                   |
| Rimanenze di magazzino                               | 6         | 4.093.733          | 3.533.603                            |
| Lavori in corso su ordinazione                       | 7         | -                  | 850.000                              |
| Crediti commerciali verso clienti                    | 8         | 3.388.870          | 6.152.684                            |
| Crediti commerciali verso collegate e controllate    | 8         | 3.357.966          | 1.795.712                            |
| Crediti per imposte sul reddito                      | 9         | 208.981            | 358.220                              |
| Valore equo strumenti derivati                       | 31        | -                  | -                                    |
| Altre attività correnti                              | 10        | 1.564.978          | 1.259.727                            |
| Altre attività correnti finanziarie                  | 5         | 100.675            | 143.675                              |
| Finanziamenti a società controllate e collegate      | 4         | 4.555.334          | 1.008.324                            |
| Disponibilità liquide                                | 11        | 13.550.461         | 192.113                              |
| <b>Attività correnti</b>                             |           | <b>30.820.997</b>  | <b>15.294.059</b>                    |
| <b>Totale attività</b>                               |           | <b>130.036.878</b> | <b>131.819.251</b>                   |
| <b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                 |           |                    |                                      |
| Capitale sociale                                     |           | 8.878.946          | 8.878.946                            |
| Riserve                                              |           | 99.278.278         | 79.890.019                           |
| <b>Patrimonio netto</b>                              | <b>13</b> | <b>108.157.224</b> | <b>88.768.965</b>                    |
| Finanziamenti passivi a medio/lungo termine          | 14        | 2.288.534          | 9.444.651                            |
| Benefici per i dipendenti                            | 15        | 229.772            | 259.754                              |
| Altre passività non correnti finanziarie             | 5         | 118.034            | -                                    |
| Fondi rischi ed oneri                                | 17        | 192.645            | 134.020                              |
| <b>Passività non correnti</b>                        |           | <b>2.828.986</b>   | <b>9.838.425</b>                     |
| Debiti verso fornitori                               | 18        | 5.721.520          | 3.978.147                            |
| Debiti verso collegate e controllate                 | 18        | 1.246.103          | 3.704.047                            |
| Finanziamenti passivi a breve termine                | 14        | 9.004.461          | 12.139.196                           |
| Finanziamenti passivi a breve termine da controllate |           | 0                  | 9.786.542                            |
| Valore equo strumenti derivati                       | 31        | 158.970            | 344.723                              |
| Debiti tributari                                     | 19        | 410.675            | 214.922                              |
| Altre passività correnti                             | 20        | 2.508.938          | 3.044.285                            |
| <b>Passività correnti</b>                            |           | <b>19.050.667</b>  | <b>33.211.861</b>                    |
| <b>Totale passività</b>                              |           | <b>21.879.654</b>  | <b>43.050.286</b>                    |
| <b>Totale passività e Patrimonio netto</b>           |           | <b>130.036.878</b> | <b>131.819.251</b>                   |

(<sup>^</sup>) Alcuni importi esposti in questa colonna non corrispondono a quelli esposti nel bilancio individuale al 31 dicembre 2012, in quanto riflettono le rettifiche effettuate come descritto nella nota 15.

## Conto Economico

### CONTO ECONOMICO

*(Unità di Euro)*

|                                                              | Note | 31.12.2013         | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|--------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Ricavi delle vendite e dei servizi</b>                    | 22   | 14.518.226         | 13.299.736                           |
| <b>Altri Ricavi operativi</b>                                | 24.4 | 2.857.359          | 2.362.111                            |
| <b>Costi operativi:</b>                                      |      |                    |                                      |
| Costi per consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo | 23   | (8.956.203)        | (9.230.953)                          |
| Costi per servizi                                            | 24.1 | (5.669.292)        | (5.138.447)                          |
| Costi per il godimento beni di terzi                         |      | (209.909)          | (347.030)                            |
| Costo del personale                                          | 24.2 | (3.557.644)        | (3.599.923)                          |
| Altri accantonamenti e altri costi                           | 24.3 | (562.664)          | (618.012)                            |
| Rettifiche di costi                                          |      | 96.086             | 142.268                              |
| Ammortamenti                                                 | 25   | (699.034)          | (746.688)                            |
| <b>Risultato operativo</b>                                   |      | <b>(2.183.074)</b> | <b>(3.876.937)</b>                   |
| Oneri finanziari                                             | 26   | -2.503.918         | (1.893.570)                          |
| Interessi passivi verso società controllate                  | 26   | (106.664)          | (164.139)                            |
| Proventi finanziari                                          | 26   | 2.363.234          | 1.748.162                            |
| Interessi attivi da società controllate                      | 26   | 891.168            | 1.030.420                            |
| Gestione delle partecipazioni                                | 27   | 22.545.227         | 3.294.693                            |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                         |      | <b>21.005.975</b>  | <b>138.628</b>                       |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                           | 28   | (1.032.795)        | (558.484)                            |
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>                        |      | <b>19.973.180</b>  | <b>(419.856)</b>                     |

(<sup>^</sup>) Alcuni importi esposti in questa colonna non corrispondono a quelli esposti nel bilancio individuale al 31 dicembre 2012, in quanto riflettono le rettifiche effettuate come descritto nella nota 15.

## Conto Economico Complessivo

### CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(Migliaia di Euro)

|                                                                                                                                                                        | 31.12.2013    | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>(^)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|
| <b>Risultato netto del periodo (A)</b>                                                                                                                                 | <b>19.973</b> | <b>(420)</b>                           |
| <b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>                                                                                                                |               |                                        |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/ (perdita) d'esercizio:</i>                                   |               |                                        |
| (Perdita)/Utile netto da Cash Flow Hedge                                                                                                                               | 206           | 31                                     |
| Imposte sul reddito                                                                                                                                                    | 0             | 0                                      |
| <b>Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile / (perdita) d'esercizio al netto delle imposte (B)</b> | <b>206</b>    | <b>31</b>                              |
| <i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/ (perdita) d'esercizio:</i>                               |               |                                        |
| (Perdita)/utile attuariale su piani a benefici definiti                                                                                                                | 1             | 28                                     |
| Imposte sul reddito                                                                                                                                                    | 0             | 0                                      |
| <b>Totale utile (perdita) delle altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate al netto delle imposte (C)</b>          | <b>1</b>      | <b>28</b>                              |
| <b>Totale Risultato complessivo netto delle imposte (A+B+C)</b>                                                                                                        | <b>20.180</b> | <b>(389)</b>                           |

(<sup>^</sup>) Alcuni importi esposti in questa colonna non corrispondono a quelli esposti nel bilancio individuale al 31 dicembre 2012, in quanto riflettono le rettifiche effettuate come descritto nella nota 15.

## Prospetto delle variazioni del Patrimonio netto

(Migliaia di Euro)

|                                                              | Capitale<br>sociale | Riserva<br>legale | Riserva<br>sovrapp.<br>Azioni | Altre<br>riserve | Riserva<br>cash flow<br>hedge | Riserva per<br>(Perdita)/<br>utile<br>attuariale<br>su piani a<br>benefici<br>definiti | Azioni<br>proprie | Utile<br>(perdita)<br>periodo | Totale<br>Patrimonio<br>Netto |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Saldo al 31 dicembre 2011<br/>Riesposto<sup>^</sup></b>   | <b>8.879</b>        | <b>39</b>         | <b>136.400</b>                | <b>(35.928)</b>  | <b>(376)</b>                  | <b>(58)</b>                                                                            | <b>(1.340)</b>    | <b>(18.486)</b>               | <b>89.130</b>                 |
| Destinazione risultato 2011                                  |                     |                   |                               | (18.486)         |                               |                                                                                        |                   | 18.486                        | -                             |
| Risultato al 31 dicembre 2012                                |                     |                   |                               |                  |                               |                                                                                        |                   | (420)                         |                               |
| <i>Altri utili (perdite) complessivi</i>                     |                     |                   |                               |                  |                               |                                                                                        |                   |                               |                               |
| - Operazioni di copertura<br>di flussi finanziari            |                     |                   |                               |                  | 31                            |                                                                                        |                   |                               | 31                            |
| - (Perdita)/utile attuariale<br>su piani a benefici definiti |                     |                   |                               |                  |                               | 28                                                                                     |                   |                               | 28                            |
| Totale risultato complessivo                                 |                     |                   |                               |                  | 31                            | 28                                                                                     |                   | (420)                         | (361)                         |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2012<br/>Riesposto<sup>^</sup></b>   | <b>8.879</b>        | <b>39</b>         | <b>136.400</b>                | <b>(54.414)</b>  | <b>(345)</b>                  | <b>(30)</b>                                                                            | <b>(1.340)</b>    | <b>(420)</b>                  | <b>88.769</b>                 |
| Destinazione risultato 2012                                  |                     |                   |                               | (420)            |                               |                                                                                        |                   | 420                           | -                             |
| Risultato al 31 dicembre 2013                                |                     |                   |                               |                  |                               |                                                                                        |                   | 19.973                        |                               |
| <i>Altri utili (perdite) complessivi:</i>                    |                     |                   |                               |                  |                               |                                                                                        |                   |                               |                               |
| - Operazioni di copertura<br>di flussi finanziari            |                     |                   |                               |                  | 206                           |                                                                                        |                   |                               | 206                           |
| - (Perdita)/utile attuariale<br>su piani a benefici definiti |                     |                   |                               |                  |                               | 1                                                                                      |                   |                               | 1                             |
| Totale risultato complessivo                                 |                     |                   |                               |                  | 206                           | 1                                                                                      |                   | 19.973                        | 20.180                        |
| Altri movimenti e girconto                                   |                     |                   |                               | 20               | (20)                          |                                                                                        | (792)             |                               | (792)                         |
| <b>Saldo al 31 dicembre 2013</b>                             | <b>8.879</b>        | <b>39</b>         | <b>136.400</b>                | <b>(54.814)</b>  | <b>(159)</b>                  | <b>(29)</b>                                                                            | <b>(2.132)</b>    | <b>19.973</b>                 | <b>108.157</b>                |

(<sup>^</sup>) Alcuni importi esposti in questa colonna non corrispondono a quelli esposti nel bilancio individuale al 31 dicembre 2012, in quanto riflettono le rettifiche effettuate come descritto nella nota 15.

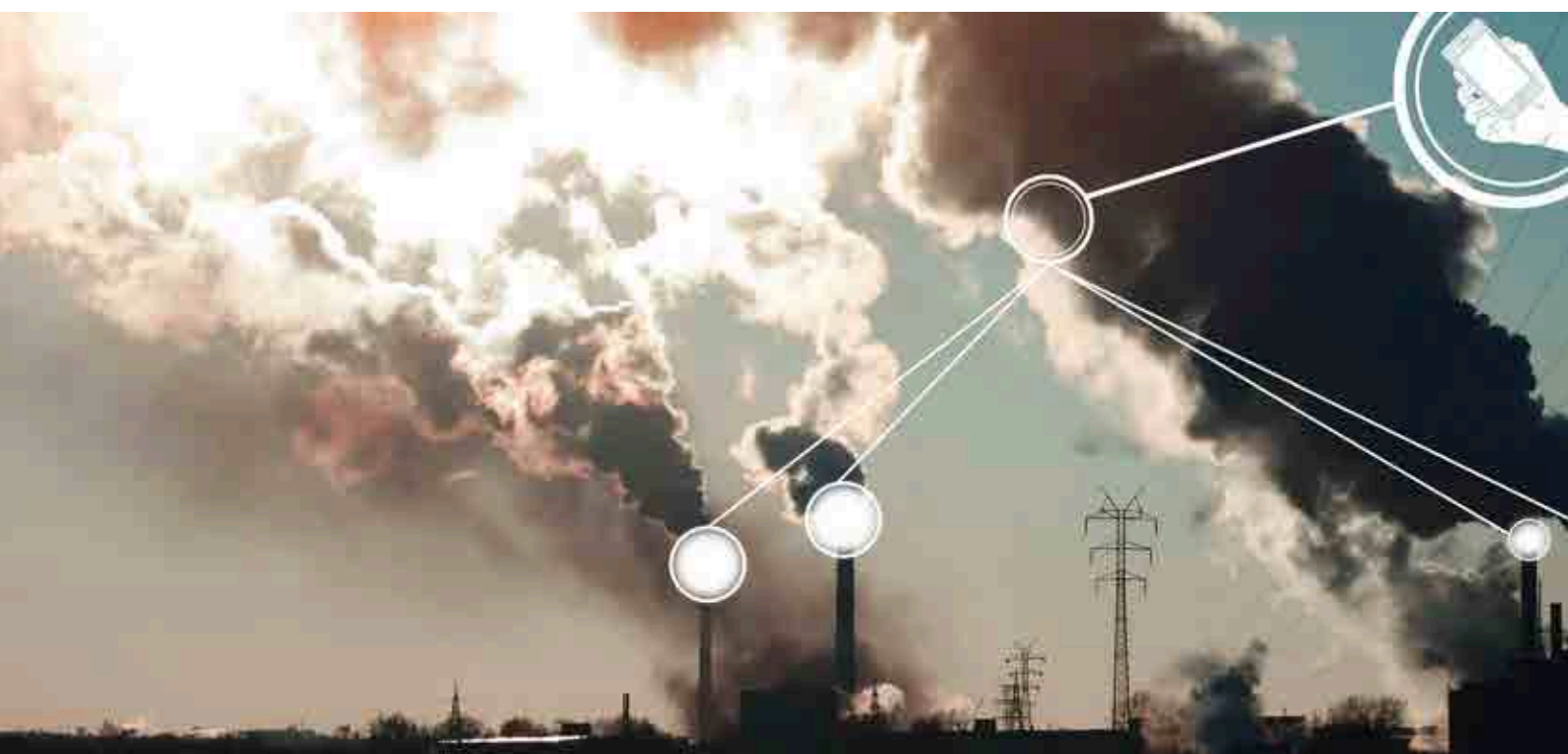
## Rendiconto Finanziario

| (Migliaia di Euro)                                                                                                        | 31.12.2013      | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
| <b>FLUSSI DI CASSA GENERATI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA:</b>                                                                 |                 |                                      |
| <b>Risultato netto</b>                                                                                                    | <b>19.973</b>   | <b>(420)</b>                         |
| <b>Rettifiche per raccordare l'utile netto alle disponibilità liquide generate (utilizzate) dalla gestione operativa:</b> |                 |                                      |
| Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali                                                     | 699             | 747                                  |
| Svalutazioni dei crediti                                                                                                  | 39              | 47                                   |
| Svalutazione delle partecipazioni                                                                                         | 13.955          | 1.389                                |
| Ripristino delle partecipazioni                                                                                           | 0               | (77)                                 |
| Interessi attivi                                                                                                          | (892)           | (1.030)                              |
| (Plusvalenze) minusvalenze da dimissione di partecipazioni                                                                | (26.129)        | 61                                   |
| Dividendi                                                                                                                 | (10.371)        | (4.667)                              |
| Accantonamento (utilizzo) fondo trattamento fine rapporto                                                                 | (30)            | 5                                    |
| Accantonamento (utilizzo) fondo rischi ed oneri                                                                           | 59              | 59                                   |
| <b>Variazioni nelle attività e passività correnti:</b>                                                                    |                 |                                      |
| Crediti verso clienti, controllate e collegate                                                                            | 1.163           | (293)                                |
| Altre attività correnti                                                                                                   | (156)           | 989                                  |
| Rimanenze di magazzino e lavori in corso su ordinazione                                                                   | 290             | 1.756                                |
| Debiti verso fornitori, controllate e collegate                                                                           | (725)           | 799                                  |
| Altre passività                                                                                                           | (480)           | 433                                  |
| <b>Totale rettifiche e variazioni</b>                                                                                     | <b>(22.578)</b> | <b>218</b>                           |
| <b>Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività operativa</b>                                                      | <b>(2.605)</b>  | <b>(202)</b>                         |
| <b>FLUSSI DI CASSA DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO:</b>                                                                    |                 |                                      |
| Interessi attivi                                                                                                          | 892             | 1.030                                |
| Dividendi                                                                                                                 | 10.371          | 4.667                                |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali                                                                                  | (155)           | (214)                                |
| Acquisto di immobilizzazioni materiali al netto dei contributi                                                            | (188)           | (112)                                |
| Altre attività correnti finanziarie                                                                                       | 43              | (144)                                |
| Investimenti in società controllate e collegate                                                                           | (1.199)         | (1.507)                              |
| Flusso finanziario derivante dall'attività cessata                                                                        | 24.057          | 1                                    |
| Disinvestimenti in società controllate e collegate                                                                        | 1.949           | 0                                    |
| Investimenti netti in altre imprese e attività non correnti                                                               | 0               | 10                                   |
| <b>Flussi di cassa generati (utilizzati) dall'attività di investimento</b>                                                | <b>35.770</b>   | <b>3.732</b>                         |
| <b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO:</b>                                                                     |                 |                                      |
| (Acquisto) cessione di azioni proprie                                                                                     | (792)           | 0                                    |
| Assunzioni (rimborsi) netti di finanziamenti e breve termine                                                              | (5.135)         | 2.097                                |
| Assunzioni di finanziamenti a medio lungo termine                                                                         | 1.200           | 0                                    |
| Assunzioni (rimborsi) di finanziamenti da società controllate                                                             | (8.746)         | (838)                                |
| (Rimborsi) di finanziamenti a medio lungo termine                                                                         | (6.334)         | (5.277)                              |
| <b>Flussi di cassa derivanti (impiegati) dall'attività di finanziamento</b>                                               | <b>(19.807)</b> | <b>(4.018)</b>                       |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>                                                                | <b>13.358</b>   | <b>(489)</b>                         |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>                                                                       | <b>192</b>      | <b>681</b>                           |
| <b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>                                                                        | <b>13.550</b>   | <b>192</b>                           |
| <b>Interessi pagati</b>                                                                                                   | <b>689</b>      | <b>1.003</b>                         |
| <b>Imposte sul reddito pagate</b>                                                                                         | <b>943</b>      | <b>303</b>                           |

(<sup>^</sup>) Alcuni importi esposti in questa colonna non corrispondono a quelli esposti nel bilancio individuale al 31 dicembre 2012, in quanto riflettono le rettifiche effettuate come descritto nella nota 15.



# Note ai prospetti contabili



#M2M #environmental #monitoring



## A – Informazioni societarie

La pubblicazione del bilancio d'esercizio di Eurotech S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2014. Eurotech S.p.A. è una società per azioni con sede legale ad Amaro (Udine), Italia.

Eurotech S.p.A. è una società che opera nel settore della ricerca, dello sviluppo e della commercializzazione di computer miniaturizzati (NanoPC) e di computer ad elevata capacità di calcolo (HPC). Per maggiori informazioni si rimanda a quanto descritto alla nota 22.

## B – Criteri di redazione e conformità agli IFRS

Il bilancio d'esercizio rappresenta il bilancio separato della Capogruppo Eurotech S.p.A.. Il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio Europeo del 19 luglio 2002 entro il 31 dicembre 2013, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti (IAS), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (SIC). Il bilancio separato si basa sul principio del costo storico, tranne che per gli strumenti finanziari derivati che sono iscritti al valore equo.

La Società ha valutato che, pur in presenza di un contesto economico mondiale difficile, non sussistano significative incertezze (come definite dal par. 25 del Principio IAS 1) sulla continuità aziendale, anche in considerazione delle azioni intraprese per fronteggiare tale situazione, alla flessibilità industriale, al portafoglio ordini esistente e alle opportunità in essere.

I principi contabili adottati sono omogenei a quelli utilizzati al 31 dicembre 2012, ad eccezione dell'adozione dei seguenti IFRS o IFRIC nuovi o rivisti che sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2013.

La Società ha adottato per la prima volta alcuni principi e modifiche, alcuni dei quali hanno comportato la riesposizione del bilancio precedente; questi includono lo IAS 19 (2011) *Benefici per i dipendenti*, l'IFRS 13 *Valutazione del Fair Value* e le modifiche allo IAS 1 *Presentazione del bilancio*. La natura e gli effetti di tali cambiamenti sono di seguito illustrati, in accordo con quanto richiesto dallo IAS 8.

Diversi altri nuovi principi e modifiche sono entrati in vigore per la prima volta nel 2013. Tuttavia questi non hanno alcun tipo di impatto sul bilancio individuale della Eurotech S.p.A..

Di seguito sono elencate la natura e l'impatto di ogni nuovo principio/modifica:

- IAS 1 Presentazione di Bilancio – Esposizione nel bilancio delle voci delle altre componenti di conto economico complessivo* - La modifica allo IAS 1 introduce il raggruppamento delle voci presentate nelle altre componenti di conto economico complessivo. Le voci che potrebbero essere in futuro riclassificate (o “riciclate”) nel conto economico (per esempio, l'utile netto sulle coperture di investimenti netti, le differenze di conversione di bilanci esteri, l'utile netto su cash flow hedge e l'utile/perdita netto da attività finanziarie disponibili per la vendita) devono ora essere presentate separatamente rispetto alle voci che non saranno mai riclassificate (per esempio, l'utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e la rivalutazione di terreni e fabbricati). La modifica ha riguardato solo la modalità di presentazione e non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria della Società o sui risultati.
- IAS 12 - Imposte differite: recupero delle attività sottostanti* - Questa modifica chiarisce la determinazione delle imposte differite sugli investimenti immobiliari valutati al fair value. La modifica introduce la presunzione confutabile che il valore contabile di un investimento immobiliare, valutato utilizzando il modello del fair value previsto dallo IAS 40, sarà recuperato attraverso la vendita e che, conseguentemente, la relativa fiscalità differita dovrebbe essere valutata sulla base della vendita (on a sale basis). La presunzione è confutata se l'investimento immobiliare è ammortizzabile e detenuto con l'obiettivo di utilizzare nel corso del tempo sostanzialmente tutti i benefici derivanti dall'investimento immobiliare stesso, invece che realizzare tali benefici con la vendita. La modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria, sui risultati o sull'informativa della Società.
- IFRS 7 Informazioni integrative – Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche all'IFRS 7* - Queste modifiche richiedono all'entità di dare informativa sui diritti di compensazione e relativi accordi (ad esempio garanzie). L'informativa darà al lettore di bilancio informazioni utili per valutare l'effetto degli accordi di compensazione sulla posizione finanziaria dell'entità. La nuova informativa è richiesta per tutti gli strumenti finanziari, oggetto di compensazione secondo lo IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio. L'informativa è richiesta anche per gli strumenti finanziari che sono soggetti a contratti quadro esecutivi di compensazione o accordi simili, indipendentemente dal fatto che vengano compensati secondo lo IAS 32. Queste modifiche non hanno avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sui risultati della Società.
- IAS 19 (2011) Benefici ai dipendenti (IAS 19R)* -La Società ha applicato nell'esercizio in corso lo IAS 19 (2011) retroattivamente in accordo con le disposizioni transitorie previste dal principio. Il prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria di apertura per l'esercizio comparativo più recente presentato (1 gennaio 2012) ed i valori comparativi sono stati conseguentemente riesposti. Lo IAS 19R include numerose modifiche nella contabilizzazione dei piani a benefici definiti, inclusi gli utili e le perdite attuariali che sono ora rilevati tra le altre componenti di conto economico complessivo e permanentemente esclusi dal conto economico; i rendimenti attesi dalle attività del piano che non sono più rilevati nel conto economico, mentre è necessario rilevare nel conto economico gli interessi sulla passività (attività) netta del piano, interessi che devono essere calcolati utilizzando lo stesso tasso di interesse applicato per attualizzare l'obbligazione, e i costi relativi alle prestazioni di lavoro passate che sono ora riconosciuti nel conto economico alla data che si verifica prima tra quella di i) l'intervenuta modifica o riduzione del piano, o quella ii) del riconoscimento dei correlati costi di ristrutturazione o cessazione del rapporto di lavoro. Altre modifiche includono nuova informativa, come ad esempio informativa sulla sensitività di carattere qualitativo. Il passaggio a IAS 19R ha avuto un impatto sul trattamento di fine rapporto della Società dovuto alla differenza nella contabilizzazione degli utili e perdite attuariali, in precedenza contabilizzati

secondo il metodo del corridoio, mentre attualmente sono da iscriverne per l'importo totale tra le "Altre componenti di conto economico complessivo" e in apposita riserva del patrimonio netto. Trattandosi di un cambiamento di principio applicabile retrospettivamente è stato rivisto l'esercizio precedente, a partire dall'1 gennaio 2012. Gli effetti dell'adozione dello IAS 19R sono spiegati in dettaglio nella Nota 15.

- *IFRS 13 Valutazione al fair value* - IFRS 13 introduce nell'ambito degli IFRS una linea guida univoca per tutte le valutazioni al fair value. L'IFRS 13 non modifica i casi in cui sia richiesto di utilizzare il fair value, ma piuttosto fornisce una guida su come valutare il fair value in ambito IFRS, quando l'applicazione del fair value è richiesta o permessa dai principi contabili internazionali stessi. L'applicazione dell'IFRS 13 non ha avuto impatti nelle valutazioni del fair value svolte dalla Società. L'IFRS 13 richiede anche informativa specifica sul fair value, parte della quale sostituisce i requisiti di informativa attualmente previsti da altri principi, incluso l'IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative.
- *IFRIC 20 Costi di sbancamento nella fase di produzione di una miniera a cielo aperto* - Questa interpretazione si applica ai costi di sbancamento sostenuti nell'attività mineraria a cielo aperto nella fase di produzione di un'attività mineraria. L'interpretazione tratta la contabilizzazione dei benefici derivanti dall'attività di sbancamento. La nuova interpretazione non ha avuto alcun impatto sulla Società.

In aggiunta alle modifiche e ai nuovi principi sopra riepilogati, sono state emesse due modifiche all'*IFRS 1 Prima adozione degli International Financial Reporting Standards* relative rispettivamente a *Grave iperinflazione ed eliminazione di date fissate per neoutilizzatori* e ai *Finanziamenti pubblici* che sono effettive per gli esercizi annuali con inizio al 1 gennaio 2013 o successivamente. Queste modifiche non sono rilevanti per la Società che non è una neo-utilizzatrice degli IFRS.

L'adozione del ciclo annuale di miglioramenti 2009-2011 non ha comportato alcun impatto sul bilancio individuale della Eurotech S.p.A..

Si segnala inoltre che sono stati emanati dallo IASB i seguenti principi o interpretazioni già adottati dall'Unione Europea, che la Società non ha adottato in via anticipata ma la cui adozione sarà obbligatoria per i periodi contabili che inizieranno successivamente al 1 gennaio 2014. La società intende adottare questi principi quando entreranno in vigore:

*IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione in bilancio* – Compensazione di attività e passività finanziarie – Modifiche allo IAS 32 – Le modifiche chiariscono il significato di "ha correntemente un diritto legale a compensare". Le modifiche chiariscono inoltre l'applicazione del criterio di compensazione dello IAS 32 nel caso di sistemi di regolamento (come ad esempio stanze di compensazione centralizzate) che applicano meccanismi di regolamento lordo non simultanei. Queste modifiche non dovrebbero comportare impatti sulla posizione finanziaria o sui risultati della Società.

Il bilancio d'esercizio è composto dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle seguenti note esplicative.

Le Note esplicative, il conto economico complessivo, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto ed il rendiconto finanziario, come già la Relazione sulla gestione, vengono presentati, per una migliore chiarezza di lettura, con valori espressi in euro migliaia, ove non diversamente indicato. I prospetti contabili della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico sono invece presentati in unità di euro.

### **Comparabilità**

L'applicazione dello IAS 19 revised ha comportato una riesposizione dei valori comparativi riferiti al 2012 riclassificando gli utili (perdite) attuariali netti, in precedenza non iscritti - in quanto il Gruppo utilizzava il metodo del corridoio -, a riserva per utile/perdita attuariale su piani a benefici definiti e contestualmente iscrivendo gli utili (perdite) attuariali di competenza dell'esercizio nelle altre componenti del risultato complessivo; gli impatti non sono significativi e sono spiegati nella nota 15.

Si evidenzia inoltre che la società assume natura di holding-mista, svolgendo sia attività industriale sia finanziaria attraverso la gestione di partecipazioni. Al fine di rappresentare in modo distinto le aree di gestione della società, gli Amministratori hanno ritenuto opportuno riclassificare tutti gli oneri ed i proventi derivanti dalla gestione delle partecipazioni in un apposito conto denominato "Gestione delle partecipazioni", mediante riesposizione dei dati relativi all'esercizio 2012.

In data 1 ottobre 2013 in attuazione del contratto di compravendita sottoscritto in data 30 settembre 2013 tra Eurotech S.p.A. e Curtiss-Wright Controls Inc., è stata perfezionata la cessione della partecipazione azionaria detenuta in Parvus Corp.. Come ampiamente descritto nella nota 27 "Gestione delle partecipazioni", l'operazione di cessione ha originato una plusvalenza, al netto dei costi sostenuti, per Euro 26,13 milioni.

## **C – Valutazioni discrezionali e stime contabili significative**

La preparazione del bilancio d'esercizio richiede agli amministratori di effettuare valutazioni discrezionali, stime ed ipotesi che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività e l'indicazione di passività potenziali alla data di bilancio. Tuttavia l'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività.

### Valutazioni discrezionali

Nell'applicare i principi contabili, gli amministratori hanno assunto decisioni basate sulle seguenti valutazioni discrezionali (escluse quelle che comportano delle stime) con un effetto significativo sui valori iscritti a bilancio:

### Riconoscimento dei ricavi - Vendite di componenti

Le vendite di componenti effettuate dalla Società nei confronti di terzi che svolgono una propria attività di lavorazione su tali componenti e successivamente li rivendono alla Società, secondo gli amministratori comportano il mantenimento in capo alla loro società di un coinvolgimento nelle attività cedute e non danno normalmente luogo alla riscossione del corrispettivo pattuito. Conseguentemente, sulla base dello IAS 18, tali operazioni non sono riconosciute come vendite.

*Incertezza nelle stime*

Le stime alla data di chiusura del bilancio sono riviste periodicamente e potrebbero produrre rettifiche significative nei valori di carico delle attività e passività entro il prossimo periodo finanziario.

Le stime sono utilizzate per rilevare:

*Riduzione durevole di valore di partecipazioni e di attività non finanziarie*

La Società verifica, ad ogni data di bilancio, se ci sono indicatori di riduzioni durevoli di valore per tutte le partecipazioni e le attività non finanziarie.

In particolare, le partecipazioni in imprese controllate e collegate e l'avviamento vengono sottoposti a verifica circa eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale e in corso d'anno se tali indicatori esistono; detta verifica richiede una stima del valore d'uso dell'unità generatrice di flussi finanziari cui è attribuito il costo della partecipazione e l'avviamento, a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi dall'unità e sulla loro attualizzazione in base a un tasso di sconto adeguato. Al 31 dicembre 2013 il valore contabile delle partecipazioni e dell'avviamento era rispettivamente di Euro 72.510 migliaia e di Euro 90 migliaia (2012: rispettivamente di Euro 87.215 migliaia e di Euro 90 migliaia). Maggiori dettagli sono esposti alle note 1 e 3.

Le altre attività non finanziarie sono testate annualmente per svalutazioni durevoli quando ci sono indicazioni che il valore contabile potrebbe non essere recuperato.

Quando vengono predisposti i calcoli del valore in uso, gli amministratori devono stimare i flussi di cassa attesi dall'attività o dalle unità generatrici di flussi e scegliere un tasso di sconto adeguato in modo da calcolare il valore attuale di tali flussi di cassa. Ulteriori dettagli ed una analisi di sensitività delle ipotesi chiave sono indicati nella nota 1.

Tale verifica al 31 dicembre 2012 ha portato alla svalutazione delle partecipazioni in imprese controllate e collegate per un valore complessivo di Euro 14,0 milioni (Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2012).

*Attività per imposte anticipate*

Le imposte anticipate attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee e di tutte le perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri a fronte dei quali tali differenze temporanee potranno essere assorbite e tali perdite potranno essere utilizzate. Una significativa valutazione discrezionale è richiesta agli amministratori per determinare l'ammontare delle imposte anticipate attive che possono essere contabilizzate. Essi devono stimare la probabile manifestazione temporale e l'ammontare dei futuri utili fiscalmente imponibili nonché un strategia di pianificazione delle imposte future.

In considerazione dei risultati maturati negli ultimi esercizi ed alla luce dell'evoluzione della posizione fiscale attesa, la Società non ha riconosciuto alcun beneficio sulle perdite fiscali maturate al 31 dicembre 2013, pari ad Euro 32.098 migliaia (2012: Euro 33.388 migliaia).

### Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono capitalizzati sulla base del principio contabile esplicitato nella nota D. La capitalizzazione iniziale dei costi è basata sul fatto che sia confermato il giudizio degli amministratori sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto, solitamente quando il progetto stesso ha raggiunto una precisa fase del piano di sviluppo. Per determinare i valori da capitalizzare gli amministratori devono elaborare delle ipotesi riguardanti i flussi di cassa futuri attesi dalle immobilizzazioni, i tassi di sconto da applicare ed i periodi di manifestazione dei benefici attesi. Al 31 dicembre 2013 la miglior stima del valore netto contabile dei costi di sviluppo capitalizzati era di Euro 595 migliaia, di cui 111 in corso, (2012: Euro 649 migliaia).

### Altri elementi oggetto di stima

Le stime sono utilizzate inoltre per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per obsolescenza di magazzino, ammortamenti, benefici ai dipendenti, accantonamenti per rischi ed oneri, per determinare i costi complessivi di commessa ed il relativo stato di avanzamento.

## D – Principi contabili e criteri di valutazione

### Conversione delle poste in valuta

Il bilancio d'esercizio è presentato in euro, che è la valuta funzionale e di presentazione adottata dalla Società.

Le transazioni in valuta estera sono rilevate inizialmente al tasso di cambio (riferito alla valuta funzionale) in essere alla data della transazione. Le attività e passività monetarie, denominate in valuta estera, sono riconvertite nella valuta funzionale al tasso di cambio in essere alla data di chiusura del bilancio. Tutte le differenze di cambio sono rilevate nel conto economico. Le poste non monetarie in valuta estera valutate al costo storico sono convertite usando i tassi di cambio in vigore alla data di iniziale rilevazione della transazione.

### Criteri di valutazione

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 sono di seguito riportati:

## Immobilizzazioni immateriali

Le attività immateriali acquisite separatamente sono inizialmente capitalizzate al costo. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto dei fondi di ammortamento e di eventuali perdite di valore accumulate. Le attività immateriali prodotte internamente, a eccezione dei costi di sviluppo, non sono capitalizzate e si rilevano nel conto economico dell'esercizio in cui sono state sostenute. La vita utile delle attività immateriali è valutata come definita o indefinita.

Le attività immateriali con vita finita sono ammortizzate lungo la loro vita utile e sottoposte a test di congruità ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. Il periodo e il metodo di ammortamento ad esse applicato viene riesaminato alla fine di ciascun esercizio finanziario o più frequentemente se necessario. Variazioni della vita utile attesa e delle modalità con cui i futuri benefici economici legati all'attività immateriale sono conseguiti dalla società sono rilevate modificando il periodo o il metodo di ammortamento, come adeguato, e trattate come modifiche delle stime contabili. Le quote di ammortamento delle attività immateriali con vita utile finita sono rilevate a conto economico nella categoria di costo coerente con la funzione dell'attività immateriale.

Le attività immateriali con vita utile indefinita sono sottoposte a verifica annuale della perdita di valore a livello individuale o a livello di unità generatrice di cassa. Per tali attività non è rilevato alcun ammortamento. La vita utile di un bene immateriale con vita utile indefinita è riesaminata con periodicità annuale al fine di accertare il persistere delle condizioni alla base di tale classificazione. In caso contrario, il cambiamento della vita utile da indefinita a finita è fatta su base prospettica.

### Avviamento

L'avviamento derivante dall'acquisizione di rami d'azienda è inizialmente iscritto al costo, e rappresenta l'eccedenza del costo dell'aggregazione aziendale rispetto alla quota di pertinenza della società del valore equo netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili del ramo acquisito. Dopo l'iniziale iscrizione, l'avviamento non è soggetto ad ammortamento e viene decrementato delle eventuali perdite di valore accumulate, determinate con le modalità descritte nel seguito.

L'avviamento viene sottoposto ad un'analisi di recuperabilità con cadenza annuale o anche più breve nel caso in cui si verifichino eventi o cambiamenti di circostanze che possano far emergere eventuali perdite di valore.

Al fine dell'analisi di congruità, alla data di acquisizione, l'eventuale avviamento emergente viene allocato a ciascuna delle unità generatrici di flussi finanziari che ci si attende beneficeranno degli effetti sinergici derivanti dall'acquisizione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività della società siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità. Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- rappresenta il livello più basso, nell'ambito della società, in cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna; e
- non è più ampio dei segmenti identificabili sulla base delle modalità di presentazione dell'informativa di settore della Eurotech S.p.A., determinati in base a quanto indicato dallo IFRS 8 Informativa di settore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso valutazioni che prendono a riferimento la capacità di ciascuna unità di produrre flussi finanziari atti a recuperare la parte di avviamento a essa allocata, con le modalità successivamente indicate nella sezione relativa alle immobilizzazioni materiali. Nel caso in cui il valore recuperabile da parte dell'unità generatrice di flussi sia inferiore al valore di carico attribuito, si

rileva la relativa perdita di valore. Tale perdita di valore non è ripristinata nel caso in cui vengano meno i motivi che la hanno generata.

Al momento della cessione di una parte o dell'intera azienda precedentemente acquisita e dalla cui acquisizione era emerso un avviamento, nella determinazione della plusvalenza o della minusvalenza da cessione rilevata a conto economico si tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento.

### **Costi di ricerca e sviluppo**

I costi di ricerca sono imputati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

I costi di sviluppo sostenuti in relazione a un determinato progetto sono capitalizzati solo quanto la Società può dimostrare la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da renderla disponibile per l'uso o per la vendita, la propria intenzione di completare detta attività per usarla o venderla, le modalità in cui essa genererà probabili benefici economici futuri, la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie o di altro tipo per completare lo sviluppo e la sua capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante il suo sviluppo.

Durante il periodo di sviluppo l'attività è riesaminata annualmente ai fini delle rilevazione di eventuali perdite di valore. Successivamente alla rilevazione iniziale, i costi di sviluppo sono valutati al costo decrementato di ogni eventuale ammortamento o perdita accumulata. L'ammortamento dell'attività inizia nel momento in cui lo sviluppo si è completato e l'attività è disponibile all'uso. Il costo viene ammortizzato con riferimento al periodo in cui si prevede che il progetto collegato genererà ricavi per la Società e comunque in un lasso temporale non superiore a 5 anni. Durante il periodo in cui l'attività non è ancora in uso, viene riesaminato annualmente per rilevare eventuali perdite di valore.

Tutti gli altri costi di sviluppo sono rilevati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

### **Brevetti e Marchi**

I brevetti sono stati concessi dall'ente competente per un periodo minimo di dieci anni con la possibilità di rinnovo da parte della Società qualora l'utilità dell'uso del brevetto continui nel tempo.

I marchi acquisiti separatamente sono inizialmente iscritti al costo, comprensivo degli oneri accessori. Dopo la rilevazione iniziale, i marchi sono iscritti al costo al netto dei fondi di ammortamento e di eventuali perdite di valore accumulate.

I marchi a vita utile definita iscritti in bilancio sono ammortizzati in un periodo di 10 anni e sottoposti a test di congruità ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale.

I marchi a vita utile indefinita non sono ammortizzati, ma sottoposti almeno annualmente alla verifica della perdita di valore (impairment test).

Gli oneri di registrazione nei vari paesi del mondo dei marchi e dei brevetti prodotti internamente sono imputati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate al costo storico, comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene per l'uso per cui è stato acquistato, incrementato, quando rilevante ed in presenza di obbligazioni attuali, del valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione dell'attività. Qualora parti significative di tali attività materiali abbiano differenti vite utili, tali componenti sono contabilizzate separatamente. I terreni, sia liberi da costruzione sia annessi a fabbricati, non sono ammortizzati in quanto elementi a vita utile illimitata.

Le attività materiali sono esposte al netto dei relativi ammortamenti accumulati e di eventuali perdite di valore determinate secondo le modalità descritte nel seguito. L'ammortamento è calcolato in quote costanti in base alla vita utile stimata del bene per l'impresa, che è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica. Le principali aliquote economico-tecniche utilizzate sono le seguenti:

|                                        |         |
|----------------------------------------|---------|
| Fabbricati                             | 3%      |
| Impianti e Macchinari                  | 10%-12% |
| Attrezzature industriali e commerciali | 25%     |
| Attrezzature di produzione             | 50%     |
| Mobili e arredi                        | 12%     |
| Macchine d'ufficio elettroniche        | 20%     |
| Autovetture – Automezzi                | 20%-25% |

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è sottoposto a verifica, per rilevarne eventuali perdite di valore, qualora eventi o cambiamenti di situazione indichino che il valore di carico non possa essere recuperato. Se esiste un'indicazione di questo tipo e nel caso in cui il valore di carico ecceda il valore presumibile di realizzo, le attività sono svalutate fino a riflettere il loro valore di realizzo. Il valore di realizzo delle immobilizzazioni materiali è rappresentato dal maggiore tra il prezzo netto di vendita e il valore d'uso.

Nel definire il valore d'uso, i flussi finanziari futuri attesi sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto che riflette la stima corrente del mercato riferito al costo del denaro rapportato al tempo e ai rischi specifici dell'attività. Per un'attività che non genera flussi finanziari ampiamente indipendenti, il valore di realizzo è determinato in relazione all'unità generatrice di flussi finanziari cui tale attività appartiene. Le perdite di valore sono contabilizzate nel conto economico fra i costi per ammortamenti e svalutazioni. Tali perdite di valore sono ripristinate nel caso in cui vengano meno i motivi che le hanno generate.

Al momento della vendita o quando non sussistono benefici economici futuri attesi dall'uso di un bene, esso viene eliminato dal bilancio e l'eventuale perdita o utile (calcolata come differenza tra il valore di cessione e il valore di carico) viene rilevata a conto economico nell'anno della suddetta eliminazione.

Il valore residuo del bene, la vita utile e il metodo applicato sono rivisti con frequenza annuale e adeguati se necessario alla fine di ciascun esercizio.

Gli oneri finanziari sostenuti a fronte di investimenti in attività per le quali normalmente trascorre un determinato periodo di tempo per rendere l'attività pronta per l'uso o per la vendita (*qualifying asset* ai

sensi dello IAS 23 – *Oneri finanziari*) sono capitalizzati ed ammortizzati lungo la vita utile della classe di beni cui essi si riferiscono. Tutti gli altri oneri finanziari si rilevano a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

### Partecipazione in imprese controllate e collegate

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, comprensivo degli oneri accessori, dal quale vengono dedotti eventuali rimborsi di capitale, eventualmente rettificato per perdite di valore determinate con le stesse modalità precedentemente indicate per le attività materiali. Il valore originario è ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno i motivi della svalutazione operata. Tali rettifiche vengono imputate a conto economico.

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il patrimonio netto è rilevato in un apposito fondo nella misura in cui la società è impegnata ad adempiere obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

La data di chiusura contabile delle società controllate e collegate è allineata a quella del Società; i principi contabili utilizzati, qualora non conformi a quelli utilizzati dalla Società, sono rettificati al fine di renderli omogenei a quelli del Società per transazioni ed eventi della stessa natura ed in circostanze simili.

### Partecipazione in altre imprese

Le attività finanziarie costituite da partecipazioni in altre imprese, qualora non sia determinabile il relativo valore equo alla data di chiusura del bilancio essendo le relative azioni non quotate, sono valutate secondo il criterio del costo di acquisto o di sottoscrizione, dal quale vengono dedotti eventuali rimborsi di capitale, e che viene eventualmente rettificato per perdite di valore determinate con le stesse modalità precedentemente indicate per le attività materiali. Quando vengano meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con imputazione dell'effetto a conto economico. Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il patrimonio netto è rilevato in un apposito fondo nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

### Altre attività non correnti

I crediti e le altre attività finanziarie da mantenersi sino alla scadenza sono iscritti al costo rappresentato dal fair value del corrispettivo iniziale dato in cambio, incrementato dei costi di transazione. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale. L'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (metodo del costo ammortizzato).

## Rimanenze

Le rimanenze, con esclusione dei lavori in corso su ordinazione, sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di produzione e il valore netto di realizzo, rappresentato dall'ammontare che l'impresa si attende di ottenere dalla loro vendita nel normale svolgimento dell'attività.

Il costo delle materie prime e dei prodotti finiti d'acquisto è determinato applicando il metodo del costo medio ponderato d'acquisto per singolo movimento, comprensivo degli oneri accessori di acquisto.

Il costo di produzione dei prodotti finiti e dei semilavorati include il costo diretto dei materiali e del lavoro più una quota delle spese generali di produzione definita in base alla normale capacità produttiva, ma non considerando gli oneri finanziari.

Le rimanenze obsolete e/o a lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro presenta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro. La svalutazione viene eliminata negli esercizi successivi se vengano meno i relativi motivi.

## Lavori in corso su ordinazione

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi contrattuali maturati con ragionevole certezza, secondo il criterio della percentuale di completamento, così da attribuire i ricavi ed il risultato economico della commessa ai singoli esercizi di competenza, in proporzione allo stato di avanzamento lavori. Lo stato di avanzamento della commessa viene determinato come proporzione tra i costi di commessa sostenuti per i lavori svolti fino alla data di riferimento e i costi totali stimati di commessa. La differenza positiva o negativa tra il valore dei contratti maturati a fine periodo e gli stati di avanzamento lavori fatturati è iscritta rispettivamente nell'attivo o nel passivo dello stato patrimoniale.

I ricavi di commessa, oltre ai corrispettivi contrattuali, includono le eventuali varianti, le revisioni dei prezzi e il riconoscimento degli incentivi nella misura in cui è probabile che essi rappresentino effettivi ricavi che possano essere determinati con attendibilità. Le perdite accertate sono riconosciute indipendentemente dallo stato di avanzamento delle commesse.

## Crediti commerciali e altri crediti

I crediti inclusi sia tra le attività non correnti che correnti, sono iscritti inizialmente al valore equo e valutati successivamente al costo ammortizzato e svalutati in caso di perdite di valore.

I crediti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo (identificato dal loro valore nominale), al netto delle relative perdite di valore, iscritte in un apposito fondo. La stima delle somme ritenute inesigibili è effettuata sulla base del valore attuale dei flussi di cassa futuri attesi. I crediti soggetti a perdita di valore sono stornati quando si verifica che essi sono irrecuperabili.

## Perdita di valore su attività finanziarie

La Società verifica ad ogni data di bilancio se un'attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie hanno subito una perdita di valore.

### Attività valutate secondo il criterio del costo ammortizzato

Se esiste un'indicazione oggettiva che un finanziamento o credito iscritti al costo ammortizzato ha subito una perdita di valore, l'importo della perdita è misurato come la differenza fra il valore contabile dell'attività e il valore attuale dei flussi finanziari futuri stimati (escludendo perdite di credito future non ancora sostenute) scontato al tasso di interesse effettivo originale dell'attività finanziaria (ossia il tasso di interesse effettivo calcolato alla data di rilevazione iniziale). Il valore contabile dell'attività viene ridotto mediante l'utilizzo di un fondo accantonamento e l'importo della perdita viene rilevato a conto economico.

Se, in un periodo successivo, l'importo della perdita di valore si riduce, e tale riduzione può essere oggettivamente ricondotta a un evento verificatosi dopo la rilevazione della perdita di valore, il valore precedentemente ridotto può essere ripristinato. Eventuali successivi ripristini di valore sono rilevati a conto economico, nella misura in cui il valore contabile dell'attività non supera il costo ammortizzato alla data del ripristino.

Con riferimento a crediti commerciali, un accantonamento per perdita di valore si effettua quando esiste indicazione oggettiva (quale, ad esempio, la probabilità di insolvenza o significative difficoltà finanziarie del debitore) che la società non sarà in grado di recuperare tutti gli importi dovuti in base alle condizioni originali della fattura

## Azioni proprie

Le azioni proprie che vengono riacquistate sono portate in deduzione del patrimonio netto. L'acquisto, vendita, emissione o annullamento di strumenti partecipativi del capitale proprio non porta alla rilevazione di alcun utile o perdita a conto economico.

## Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono i valori numerari, ossia quei valori che possiedono i requisiti della disponibilità a vista o a brevissimo termine, del buon esito e dell'assenza di spese per la riscossione. Ai fini del rendiconto finanziario d'esercizio le disponibilità liquide sono rappresentate al lordo degli scoperti bancari alla data di chiusura del bilancio.

## Passività finanziarie

### Debiti commerciali e altre passività

I debiti commerciali, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo (identificato dal loro valore nominale), che rappresenta il valore equo alla data di riferimento.

Le altre passività incluse sia tra le passività non correnti che correnti, sono inizialmente rilevate al costo, corrispondente al fair value della passività, al netto dei costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'emissione della passività stessa. A seguito della rilevazione iniziale, le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo originale.

### Finanziamenti

Tutti i finanziamenti sono rilevati inizialmente al valore equo del corrispettivo ricevuto, al netto degli oneri accessori di acquisizione del finanziamento.

Dopo l'iniziale rilevazione, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Ogni utile o perdita è contabilizzato a conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento.

Qualora venga violata una condizione di un contratto di finanziamento a lungo termine alla data o prima della data di riferimento del bilancio con l'effetto che la passività diventa un debito esigibile a richiesta, la passività viene classificata come corrente, anche se il finanziatore ha concordato, dopo la data di riferimento del bilancio e prima dell'autorizzazione alla pubblicazione del bilancio stesso, di non richiedere il pagamento come conseguenza della violazione. La passività viene classificata come corrente perché, alla data di riferimento del bilancio, l'entità non gode di un diritto incondizionato a differire il suo regolamento per almeno dodici mesi da quella data.

### Strumenti finanziari derivati

La Società utilizza strumenti finanziari derivati quali swap su tassi di interesse a copertura dei rischi derivanti dalle fluttuazioni dei tassi di interesse. Questi strumenti finanziari derivati sono inizialmente rilevati al valore equo alla data in cui sono stipulati; successivamente tale valore equo viene periodicamente rimisurato. Sono contabilizzati come attività quando il valore equo è positivo e come passività quando è negativo. Coerentemente con quanto stabilito dallo IAS 39, gli strumenti finanziari derivati di copertura vengono contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'hedge accounting solo quando:

- a) all'inizio della copertura, esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa;
- b) si prevede che la copertura sarà altamente efficace;
- c) l'efficacia può essere attendibilmente misurata;
- d) la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Quando i derivati di copertura coprono il rischio di variazione del valore equo degli strumenti oggetto di copertura (fair value hedge; es. copertura della variabilità del valore equo di attività/passività a tasso fisso), essi sono rilevati al valore equo con imputazione degli effetti a conto economico; coerentemente, gli strumenti oggetto di copertura sono adeguati per riflettere le variazioni del valore equo associate al rischio coperto. Quando i derivati coprono il rischio di variazione dei flussi di cassa degli strumenti oggetto di

copertura (cash flow hedge; es. copertura della variabilità dei flussi di cassa di attività/passività a tasso variabile per effetto delle oscillazioni dei tassi d'interesse), le variazioni del valore equo sono inizialmente rilevate a patrimonio netto e successivamente imputate a conto economico coerentemente agli effetti economici prodotti dall'operazione coperta.

Coerentemente con la strategia prescelta la Società non pone in essere operazioni su derivati a scopi speculativi. Comunque, nel caso in cui tali operazioni non siano contabilmente qualificabili come operazioni di copertura, esse sono registrate come operazioni speculative.

Le variazioni del valore equo dei derivati che non soddisfano le condizioni per essere qualificati come di copertura sono rilevate a conto economico.

## Cancellazione di attività e passività finanziarie

### Attività finanziarie

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parti di un gruppo di attività finanziarie simili) viene cancellata dal bilancio quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti;
- la Società conserva il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività, ma ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi a una terza parte;
- la Società ha trasferito il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui la Società abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività e non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività viene rilevata nel bilancio della Società nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. Il coinvolgimento residuo che prende la forma di una garanzia sull'attività trasferita viene valutato al minore tra il valore contabile iniziale dell'attività e il valore massimo del corrispettivo che la Società potrebbe essere tenuto a corrispondere.

Nei casi in cui il coinvolgimento residuo prende la forma di un'opzione emessa e/o acquistata sull'attività trasferita (comprese le opzioni regolate per cassa o simili), la misura del coinvolgimento della Società corrisponde all'importo dell'attività trasferita che la Società potrà riacquistare; tuttavia nel caso di un'opzione put emessa su un'attività misurata al valore equo (comprese le opzioni regolate per cassa o con disposizioni simili), la misura del coinvolgimento residuo della Società è limitata al minore tra il valore equo dell'attività trasferita e il prezzo di esercizio dell'opzione.

### Passività finanziarie

Una passività finanziaria viene cancellata dal bilancio quando l'obbligo sottostante la passività è estinto, o annullato o adempiuto.

Nei casi in cui una passività finanziaria esistente è sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente vengono sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattata come una cancellazione contabile della passività originale e la rilevazione di una nuova passività, con iscrizione a conto economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

## Benefici per i dipendenti

I benefici garantiti ai dipendenti erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro attraverso programmi a benefici definiti (trattamento di fine rapporto maturato al 31 dicembre 2010) o altri benefici a lungo termine (indennità di ritiro) sono riconosciuti nel periodo di maturazione del diritto.

La passività relativa ai programmi a benefici definiti, al netto delle eventuali attività al servizio del piano, è determinata sulla base di ipotesi attuariali ed è rilevata per competenza coerentemente alle prestazioni di lavoro necessarie per l'ottenimento dei benefici; la valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti. Gli utili e le perdite derivanti dall'effettuazione del calcolo attuariale sulla base delle nuove ipotesi a partire dal 1° gennaio 2007 in relazione al TFR e per gli altri programmi a benefici definiti in essere alla data di chiusura, sono imputati a conto economico come costo o ricavo quando il valore netto cumulato degli utili e delle perdite "attuariali" non rilevati per ciascun piano alla chiusura del precedente esercizio supera di oltre il 10% il valore più elevato tra le obbligazioni riferite ai piani a benefici definiti e il valore equo delle attività riferite ai piani a quella data (cosiddetto "metodo del corridoio").

In seguito alle modifiche apportate al TFR dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti, il TFR delle società italiane maturato dal 1° gennaio 2007 o dalla data di scelta dell'opzione da esercitarsi da parte dei dipendenti è incluso nella categoria dei piani a contribuzione definita, sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS. Il trattamento contabile di tale TFR è quindi stato assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.

## Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura del periodo di riferimento sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati quando si è in presenza di una obbligazione attuale (legale o implicita) che deriva da un evento passato, qualora sia probabile un esborso di risorse per soddisfare l'obbligazione e possa essere effettuata una stima attendibile sull'ammontare dell'obbligazione. Quando la società ritiene che un accantonamento al fondo rischi e oneri sarà in parte o del tutto rimborsato, per esempio nel caso di rischi coperti da polizze assicurative, l'indennizzo è rilevato in modo distinto e separato nell'attivo se, e solo se, esso risulta praticamente certo. In tal caso, nel conto economico il costo dell'eventuale accantonamento è presentato al netto dell'ammontare rilevato per l'indennizzo.

Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Se l'effetto di attualizzazione del valore del denaro è significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando i flussi finanziari futuri attesi ad un tasso di sconto ante imposte che riflette la valutazione corrente del mercato del costo del denaro in relazione al tempo. Quando viene effettuata l'attualizzazione, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

## Contributi

I contributi da enti pubblici sono rilevati al fair value quando vi è la ragionevole certezza che saranno ricevuti e che saranno rispettate le condizioni previste per l'ottenimento degli stessi.

Quando i contributi sono correlati a componenti di costo, sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente sugli esercizi in modo da essere commisurati ai costi che intendono compensare. Nel caso in cui il contributo sia correlato ad un'attività o attività di sviluppo il cui valore viene iscritto tra le immobilizzazioni, è rilevato a diretta riduzione delle immobilizzazioni stesse.

I contributi in conto esercizio (concessi al fine di fornire un aiuto finanziario immediato all'impresa o come compensazione per le spese e le perdite sostenute in un esercizio precedente) sono rilevati integralmente a conto economico nel momento in cui sono soddisfatte le condizioni di iscrivibilità.

## Leasing

La definizione di un accordo contrattuale come operazione di leasing (o contenente un'operazione di leasing) si basa sulla sostanza dell'accordo e richiede di valutare se l'adempimento dell'accordo stesso dipende dall'utilizzo di una o più attività specifiche e se l'accordo trasferisce il diritto all'utilizzo di tale attività. Viene effettuato un riesame dopo l'inizio del contratto solo se si verifica una delle seguenti condizioni:

- a) c'è una variazione delle condizioni contrattuali, diverse da un rinnovo o un'estensione del contratto;
- b) viene esercitata un'opzione di rinnovo o viene concessa una estensione, a meno che i termini del rinnovo o dell'estensione non fossero inizialmente inclusi nei termini dell'operazione di leasing;
- c) c'è una variazione nella condizione secondo cui l'adeguamento dipende da una specifica attività;  
o
- d) c'è un cambiamento sostanziale dell'attività.

Laddove si procede ad un riesame, la contabilizzazione del leasing inizierà o cesserà dalla data in cui variano le circostanze che hanno dato luogo alla revisione per gli scenari a), c) o d) e alla data di rinnovo o estensione per lo scenario b).

I contratti di leasing finanziario, che sostanzialmente trasferiscono alla società tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà del bene locato, sono capitalizzati dalla data di inizio del leasing al valore equo del bene locato o, se minore, al valore attuale dei canoni di leasing. I canoni di leasing sono ripartiti tra quota capitale e quota interessi in modo da ottenere l'applicazione di un tasso di interesse costante sul saldo residuo del debito (quota capitale). Gli oneri finanziari sono addebitati a conto economico. I beni in leasing capitalizzati sono ammortizzati sul lasso temporale più breve tra la vita utile stimata del bene e la durata del contratto di locazione, se non esiste la certezza ragionevole che la società otterrà la proprietà del bene alla fine del contratto.

I contratti di leasing nei quali il locatore conserva sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici tipici della proprietà sono classificati come operativi. I canoni di leasing operativo sono imputati a conto economico in quote costanti ripartite secondo la durata del contratto.

## Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è possibile determinarne attendibilmente il valore (fair value) ed è probabile che i relativi benefici economici saranno fruiti.

Secondo la tipologia di operazione i ricavi sono rilevati sulla base dei criteri specifici di seguito riportati:

- i ricavi delle vendite di beni sono rilevati quando i rischi e benefici significativi della proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente, generalmente alla data di spedizione della merce;
- i ricavi per la prestazione di servizi sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento delle attività sulla base dei medesimi criteri previsti per i lavori in corso su ordinazione. Nel caso in cui non sia possibile determinare attendibilmente il valore dei ricavi, questi ultimi sono rilevati fino a concorrenza dei costi sostenuti che si ritiene saranno recuperati.

## Interessi

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo (che è il tasso che rende finanziariamente equivalenti i flussi finanziari futuri attesi in base alla vita attesa dello strumento finanziario ed il valore contabile netto dell'attività finanziaria).

## Dividendi

I dividendi sono rilevati quando è stabilito il diritto degli azionisti a ricevere il pagamento.

## Imposte sul reddito

Le imposte correnti attive e passive per l'esercizio corrente e precedenti sono valutate all'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali in conformità alle disposizioni in vigore. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle emanate o sostanzialmente emanate alla data di chiusura di bilancio.

Le imposte correnti relative ad elementi rilevati direttamente a patrimonio sono iscritte direttamente a patrimonio e non nel conto economico.

Le imposte differite passive sono calcolate usando il cosiddetto "liability method" sulle differenze temporanee risultanti alla data di bilancio tra i valori fiscali presi a riferimento per le attività e passività e i valori riportati a bilancio.

Le imposte differite passive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee tassabili, ad eccezione:

- di quanto le imposte differite passive derivino dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non è una aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione

stessa, non comporti effetti né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali;

- con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, nel caso in cui il rigiro delle differenze temporanee può essere controllato ed è probabile che esso non si verifichi nel futuro prevedibile.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili e delle perdite fiscali portate a nuovo, nella misura in cui sia probabile l'esistenza di adeguati utili fiscali futuri che possano rendere applicabile l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e delle attività e passività fiscali portate a nuovo, eccetto il caso in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili derivi dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non è un'aggregazione aziendale e che, al tempo della transazione stessa, non influisce né sull'utile dell'esercizio calcolato a fini di bilancio né sull'utile o sulla perdita calcolati a fini fiscali;
- con riferimento a differenze temporanee tassabili associate a partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, le imposte anticipate sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che le differenze temporanee deducibili si riverseranno nell'immediato futuro e che vi siano adeguati utili fiscali a fronte dei quali le differenze temporanee possano essere utilizzate.

La recuperabilità delle imposte differite attive viene riesaminata ad ogni chiusura del bilancio e ridotta nella misura in cui non risulti più probabile che sufficienti utili fiscali saranno disponibili in futuro in modo da permettere a tutto o parte di tale credito di essere utilizzato. Le imposte differite attive non riconosciute sono riesaminate con periodicità annuale alla data di chiusura del bilancio e vengono rilevate nella misura in cui è diventato probabile che l'utile fiscale sia sufficiente a consentire che tali imposte differite attive possano essere recuperate.

Le imposte differite attive e passive sono misurate in base alle aliquote fiscali che ci si attende vengano applicate all'esercizio in cui tali attività si realizzano o tali passività si estinguono, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate o sostanzialmente emanate alla data di bilancio.

Le imposte sul reddito relative a poste rilevate direttamente a patrimonio netto sono imputate direttamente a patrimonio netto e non a conto economico.

Le imposte differite attive e le imposte differite passive si compensano se esiste un diritto legale che ne consente la compensazione e le imposte differite fanno riferimento alla medesima imposta.

## E – Composizione delle principali voci dello stato patrimoniale

### 1 – Immobilizzazioni immateriali

La tabella che segue mostra l'evoluzione del costo storico e degli ammortamenti accumulati delle immobilizzazioni immateriali nel periodo considerato:

|                                    | COSTI DI SVILUPPO | AVVIAMENTO | SOFTWARE<br>MARCHI<br>BREVETTO | IMMOBILIZZ.<br>IMMATERIALI IN<br>CORSO E ACCONTI | ALTRE<br>IMMOBILIZZ.<br>IMMATERIALI | TOTALE<br>IMMOBILIZZAZIONI<br>IMMATERIALI |
|------------------------------------|-------------------|------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| Costo di acquisto o produzione     | 4.626             | 330        | 2.526                          | 595                                              | 11                                  | 8.088                                     |
| Svalutazioni esercizi precedenti   | (729)             | (162)      | 0                              | 0                                                | 0                                   | (891)                                     |
| Ammortamenti esercizi precedenti   | (3.843)           | (78)       | (2.448)                        | 0                                                | (5)                                 | (6.374)                                   |
| <b>VALORE ALL'INIZIO ESERCIZIO</b> | <b>54</b>         | <b>90</b>  | <b>78</b>                      | <b>595</b>                                       | <b>6</b>                            | <b>823</b>                                |
| Acquisti                           | 27                | 0          | 59                             | 69                                               | 0                                   | 155                                       |
| Giroconti                          | 553               | 0          | 0                              | (553)                                            | 0                                   | 0                                         |
| Ammortamenti del periodo           | (150)             | 0          | (87)                           | 0                                                | (6)                                 | (243)                                     |
| <b>MOVIMENTI TOTALI</b>            | <b>430</b>        | <b>0</b>   | <b>(28)</b>                    | <b>(484)</b>                                     | <b>(6)</b>                          | <b>(88)</b>                               |
| Costo di acquisto o produzione     | 5.206             | 330        | 2.585                          | 111                                              | 11                                  | 8.243                                     |
| Svalutazioni                       | (729)             | (162)      | 0                              | 0                                                | 0                                   | (891)                                     |
| Ammortamenti cumulati              | (3.993)           | (78)       | (2.535)                        | 0                                                | (11)                                | (6.617)                                   |
| <b>VALORE A FINE PERIODO</b>       | <b>484</b>        | <b>90</b>  | <b>50</b>                      | <b>111</b>                                       | <b>0</b>                            | <b>735</b>                                |

I costi di sviluppo che sono relativi all'attività interna svolta dalla Eurotech S.p.A. sono stati capitalizzati al netto degli eventuali contributi ricevuti. Tali attività immobilizzate a vita utile definita sono ammortizzate in quote costanti sulla base del ciclo di vita dei prodotti sviluppati che è stato stimato in un periodo massimo di cinque anni a partire dalla data di completamento del progetto di sviluppo di riferimento. Questa attività viene sottoposta a verifica del valore tutte le volte che emergono indicatori di perdita di valore. Nel 2013 sono stati capitalizzati Euro 96 migliaia.

Ai sensi dell'art. 2426, primo comma numero 5) si ricorda che fino al completamento del processo di ammortamento possono essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi di sviluppo non ammortizzati. I costi di sviluppo sono stati iscritti con il consenso del collegio sindacale.

La voce "Costi di sviluppo" è costituita dai costi (costi di personale interno, materiali e servizi resi da terzi) relativi ai nuovi prodotti nel campo dei moduli e sistemi NanoPC ed HPC.

La voce software, marchi e brevetti e licenze contiene principalmente i costi sostenuti per l'acquisto del nuovo ERP di gruppo entrato in funzione in alcune società del gruppo a far data dal 1° gennaio 2008.

La parte di costi non di competenza della Capogruppo viene fatturata alle società controllate, in base alla data di inizio utilizzo.

L'incremento di Euro 59 migliaia nella voce Software, Marchi e Brevetto riguarda l'acquisizione di nuove licenze software.

L'avviamento è riferito al maggiore valore pagato in sede di acquisizione di un ramo d'azienda rispetto al valore equo delle attività e passività acquisite relativo all'area d'affari HPC.

## 2 – Immobilizzazioni materiali

La tabella che segue mostra l'evoluzione del costo storico e del fondo ammortamento e le valutazioni delle immobilizzazioni materiali nel periodo considerato:

|                                    | TERRENI E<br>FABBRICATI | IMPIANTI E<br>MACCHINARI | ATTREZZATURE<br>INDUSTRIALI E<br>COMMERCIALI | ALTRI BENI  | IMMOBILIZZAZIONI<br>MATERIALI IN<br>CORSO E ACCONTI | IMMOBILIZZAZIONI<br>IN LEASING | TOTALE<br>IMMOBILIZZAZIONI<br>MATERIALI |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------|
| Costo di acquisto o produzione     | 49                      | 1.623                    | 1.769                                        | 1.930       | 5                                                   | 896                            | 6.272                                   |
| Ammortamenti esercizi precedenti   | (2)                     | (959)                    | (1.663)                                      | (1.534)     | 0                                                   | (281)                          | (4.439)                                 |
| <b>VALORE ALL'INIZIO ESERCIZIO</b> | <b>47</b>               | <b>664</b>               | <b>106</b>                                   | <b>396</b>  | <b>5</b>                                            | <b>615</b>                     | <b>1.833</b>                            |
| Acquisti                           | 0                       | 0                        | 41                                           | 130         | 12                                                  | 5                              | 188                                     |
| Alienazioni                        | 0                       | 0                        | 0                                            | (96)        | 0                                                   | 0                              | (96)                                    |
| Giroconti                          | 846                     | 0                        | 0                                            | 55          | 0                                                   | (901)                          | 0                                       |
| Ammortamenti del periodo           | (1)                     | (158)                    | (90)                                         | (187)       | 0                                                   | (20)                           | (456)                                   |
| Storno ammortamenti cumulati       | 0                       | 0                        | 0                                            | 95          | 0                                                   | 0                              | 95                                      |
| Giroconti fondi                    | (245)                   | 0                        | 0                                            | (56)        | 0                                                   | 301                            | 0                                       |
| <b>MOVIMENTI TOTALI</b>            | <b>600</b>              | <b>(158)</b>             | <b>(49)</b>                                  | <b>(59)</b> | <b>12</b>                                           | <b>(615)</b>                   | <b>(269)</b>                            |
| Costo di acquisto o produzione     | 895                     | 1.623                    | 1.810                                        | 2.019       | 17                                                  | 0                              | 6.364                                   |
| Ammortamenti cumulati              | (248)                   | (1.117)                  | (1.753)                                      | (1.682)     | 0                                                   | 0                              | (4.800)                                 |
| <b>VALORE A FINE PERIODO</b>       | <b>647</b>              | <b>506</b>               | <b>57</b>                                    | <b>337</b>  | <b>17</b>                                           | <b>0</b>                       | <b>1.564</b>                            |

L'incremento delle voce attrezzature industriali e commerciali si riferisce all'acquisto di attrezzatura da laboratorio sia per l'area d'affari HPC che per l'area NanoPC. L'incremento della voce altri beni si riferisce principalmente all'acquisto di mobili e banchi di produzione.

### 3 – Partecipazioni in imprese controllate, collegate e altre imprese

La tabella che segue mostra la movimentazione delle partecipazioni in imprese controllate, collegate ed altre imprese nel periodo considerato:

| 31.12.2013                                                      |                 |              |                |                              |               |               |                |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| (Migliaia di Euro)                                              | VALORE INIZIALE | INCREMENTI   | DECREMENTI     | RIVALUTAZIONI / SVALUTAZIONI | RICLASSIFICHE | VALORE FINALE | QUOTA POSSESSO |
| <b>Partecipazioni in imprese controllate:</b>                   |                 |              |                |                              |               |               |                |
| I.P.S. S.r.l.                                                   | 330             | 1.104        | 0              | (1.106)                      | 0             | 328           | 100,00%        |
| Parvus Corp.                                                    | 1.949           | 0            | (1.949)        | 0                            | 0             | 0             | 0,00% (*)      |
| EthLab S.r.l.                                                   | 203             | 0            | 0              | (39)                         | 0             | 164           | 99,99%         |
| Eurotech France S.a.s.                                          | 1.453           | 0            | 0              | 0                            | 0             | 1.453         | 100,00%        |
| Eurotech Ltd.                                                   | 11.342          | 0            | 0              | 0                            | 0             | 11.342        | 100,00%        |
| E-Tech USA Inc.                                                 | 16.377          | 0            | 0              | (12.603)                     | 0             | 3.774         | 100,00%        |
| Sae S.r.l.                                                      | 26              | 0            | 0              | (15)                         | 0             | 11            | 100,00%        |
| Advanet Inc.                                                    | 55.408          | 0            | 0              | 0                            | 0             | 55.408        | 90,00%         |
| ETH Device S.r.o.                                               | 101             | 94           | 0              | (192)                        | 0             | 3             | 100,00%        |
| <b>TOTALE PARTECIPAZIONI IMPRESE CONTROLLATE</b>                | <b>87.189</b>   | <b>1.198</b> | <b>(1.949)</b> | <b>(13.955)</b>              | <b>0</b>      | <b>72.483</b> |                |
| <b>Partecipazioni in imprese collegate:</b>                     |                 |              |                |                              |               |               |                |
| Emilab S.r.l.                                                   | 17              | 0            | 0              | 0                            | 0             | 17            | 24,82%         |
| Delos S.r.l. in liquidazione                                    | 8               | 0            | 0              | 0                            | 0             | 8             | 40,00%         |
| Embedded Vision Systems S.r.l.                                  | 2               | 0            | 0              | 0                            | 0             | 2             | 24,00%         |
| Rotowi Technologies S.p.A. in liquidazione (ex U.T.R.I. S.p.A.) | 0               | 0            | 0              | 0                            | 0             | 0             | 21,32%         |
| <b>TOTALE PARTECIPAZIONI IMPRESE COLLEGATE</b>                  | <b>27</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>                     | <b>0</b>      | <b>27</b>     |                |
| <b>Partecipazioni in altre imprese:</b>                         |                 |              |                |                              |               |               |                |
| Cosint                                                          | 2               | 0            | 0              | 0                            | 0             | 2             |                |
| Inasset S.r.l.                                                  | 45              | 0            | 0              | 0                            | 0             | 45            | 4,44%          |
| Cosorzio Ecor'IT                                                | 2               | 0            | 0              | 0                            | 0             | 2             |                |
| Consorzio AENEAS                                                | 5               | 0            | 0              | 0                            | 0             | 5             |                |
| <b>TOTALE PARTECIPAZIONI ALTRE IMPRESE</b>                      | <b>54</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>                     | <b>0</b>      | <b>54</b>     |                |
| <b>TOTALE PARTECIPAZIONI</b>                                    | <b>87.270</b>   | <b>1.198</b> | <b>(1.949)</b> | <b>(13.955)</b>              | <b>0</b>      | <b>72.564</b> |                |

(\*) Società ceduta allo 01/10/2013

La percentuale di possesso in Advanet Inc è formalmente del 90%, ma per effetto del acquisto nel corso del 2011, da parte della stessa, del 10% del proprio capitale la percentuale di possesso reale è pari al 100%.

Nel corso dell'esercizio la Società ha trasformato il proprio credito di natura finanziaria in apporto di capitale verso la controllata ETH Devices S.r.o. per Euro 94 migliaia, verso la controllata I.P.S. Sistemi Programmabili S.r.l. per Euro 680 migliaia e ha trasformato crediti di natura commerciale in apporto di capitale verso la controllata I.P.S. Sistemi Programmabili S.r.l. per Euro 424 migliaia.

La svalutazione delle partecipazioni deriva dagli effetti del test di impairment, che ha portato gli Amministratori a ritenere opportune le svalutazioni di I.P.S. S.r.l. per Euro 1.106 migliaia, di Sae S.r.l. per Euro 15 migliaia, di ETH Device per Euro 192 migliaia, di EthLab S.r.l. per Euro 39 migliaia e di E-TECH USA Inc. per Euro 12.602 migliaia. I test di impairment delle altre partecipazioni in imprese controllate non hanno evidenziato la necessità di apportare ulteriori svalutazioni.

Segnaliamo infine che l'impairment test delle partecipazioni in imprese controllate, la cui moneta funzionale è diversa dall'euro, risente anche dell'andamento dei cambi delle CGU sottostanti.

Le date di chiusura del bilancio e l'esercizio sociale di tutte le società controllate e collegate coincidono con quelli della Società.

Eurotech S.p.A. detiene direttamente e indirettamente le seguenti partecipazioni in società controllate e collegate valutate al costo, eventualmente rettificato per l'esito del test di impairment.

| Denominazione sociale                                           | Sede legale                    |        | Capitale Sociale | Risultato d'esercizio | Patrimonio netto | Quota di possesso |              |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------|------------------|-----------------------|------------------|-------------------|--------------|
|                                                                 |                                | Valuta |                  | 2013                  | 31/12/2013       | 2013              | 2012         |
| Società controllate direttamente                                |                                |        |                  |                       |                  |                   |              |
| Parvus Corp.                                                    | Salt Lake City (USA)           | USD    |                  | 1.294.219             |                  | 0,00%             | 100,00% *(1) |
| Eurotech France S.A.S.                                          | Venissieux Cedex (Francia)     | EUR    | 795.522          | 131.580               | 2.703.961        | 100,00%           | 100,00% *    |
| I.P.S. Sistemi Programmabili S.r.l.                             | Caronno Varesino (VA) (Italia) | EUR    | 51.480           | (1.075.396)           | 327.745          | 100,00%           | 100,00% *    |
| Eurotech Ltd.                                                   | Cambridge (UK)                 | GBP    | 33.333           | 65.206                | 2.642.740        | 100,00%           | 100,00% *    |
| E-Tech USA Inc.                                                 | Colombia (USA)                 | USD    | 8.000.000        | (945.861)             | 33.638.619       | 100,00%           | 100,00% *    |
| EthLab S.r.l.                                                   | Trento (Italia)                | EUR    | 115.000          | (32.509)              | 164.139          | 99,99%            | 99,99% *     |
| Sae S.r.l.                                                      | Amaro (UD) (Italia)            | EUR    | 15.500           | (14.713)              | 11.478           | 100,00%           | 100,00% *    |
| ETH Devices S.r.o.                                              | Bratislava (giappone)          | EUR    | 10.000           | (192.605)             | 2.618            | 100,00%           | 100,00% *    |
| Advanet Inc.                                                    | Okayama (Giappone)             | JPY    | 72.440.000       | 267.417.245           | 1.575.686.658    | 90,00%            | 90,00% *     |
| Partecipazioni in imprese collegate                             |                                |        |                  |                       |                  |                   |              |
| Delos S.r.l. in liquidazione                                    | Milano (Italia)                | EUR    | 100.000          |                       |                  | 40,00%            | 40,00% **    |
| Emilab S.r.l.                                                   | Amaro (UD) (Italia)            | EUR    | 66.300           |                       |                  | 24,82%            | 24,82% **    |
| eVS Embedded Vision Systems S.r.l.                              | Verona (Italia)                | EUR    | 10.000           |                       |                  | 24,00%            | 32,00% **    |
| Rotowi Technologies S.p.A. in liquidazione (ex U.T.R.I. S.p.A.) | Trieste (Italia)               | EUR    | 261.426          |                       |                  | 21,32%            | 21,32% **    |
| Società controllate indirettamente                              |                                |        |                  |                       |                  |                   |              |
| Eurotech Inc.                                                   | Colombia (USA)                 | USD    | 26.500.000       | (8.439.223)           | 11.477.470       | 100,00%           | 100,00% *    |
| Dyntem Inc.                                                     | Mission Viejo (USA)            | USD    | 1.000            | (244.170)             | (18.835)         | 100,00%           | 100,00% *    |

(\*) Patrimonio netto e risultato d'esercizio sono determinati in conformità ai principi IAS/IFRS

(\*\*) Bilanci d'esercizio 2012

(1) In data 01 Ottobre 2013 è stata perfezionata la cessione del 100% della società statunitense Parvus Corp., il risultato si riferisce ai primi 9 mesi dell'esercizio.

#### 4 – Finanziamenti verso società controllate e collegate

La tabella che segue mostra la composizione dei finanziamenti erogati alle società controllate e collegate dalla Eurotech S.p.A.:

|                                                                       | 31.12.2013    |                  | 31.12.2012      |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|-----------------|---------------|
| (Migliaia di Euro)                                                    | Totale        | entro<br>12 mesi | entro<br>5 anni | Totale        |
| <b>Verso imprese controllate e collegate:</b>                         |               |                  |                 |               |
| I.P.S. S.r.l.                                                         | 0             | 0                | 0               | 630           |
| E-Tech USA Inc.                                                       | 26.490        | 4.550            | 21.940          | 26.783        |
| ETHLAB s.r.l.                                                         | 0             | 0                | 0               | 155           |
| SAEE S.r.l.                                                           | 5             | 5                | 0               | 5             |
| ETH Devices S.r.o.                                                    | 50            | 0                | 50              | 13            |
| <b>TOTALE FINANZIAMENTI VERSO IMPRESE<br/>CONTROLLATE E COLLEGATE</b> | <b>26.545</b> | <b>4.555</b>     | <b>21.990</b>   | <b>27.586</b> |

I finanziamenti verso società controllate maturano interessi a tassi di mercato Euribor/Libor 6 mesi aumentati di uno spread compreso tra l'1,50% ed il 3,00%.

Nel corso dell'esercizio la Società ha trasformato parte del proprio credito di natura finanziaria in apporto di capitale per un ammontare complessivo di Euro 774 migliaia, rispettivamente Euro 680 migliaia a favore di I.P.S. S.r.l. e Euro 94 a favore di ETH Device S.r.o..

#### 5 – Altre attività e passività finanziarie e altre attività non correnti

La voce altre attività correnti finanziarie iscritte nelle attività correnti si decrementano per Euro 43 migliaia.

L'importo iscritto di Euro 101 migliaia si riferisce interamente a n. 2.500 azioni di Veneto Banca Holding S.c.a.r.l. detenute in portafoglio e acquistate a fine giugno 2012. Tali attività sono state classificate come attività finanziarie rilevate a conto economico al *fair value*.

La voce altre attività non correnti finanziarie pari a totali Euro 2.342 migliaia si riferisce interamente al credito residuo derivante dalla cessione della società Parvus Corp. In dettaglio, l'importo di Euro 166 migliaia è riferito all'aggiustamento prezzo dovuto alla definizione del capitale circolante mentre l'importo di Euro 2.176 migliaia è relativo all'importo di USD 3 milioni concernente la parte del prezzo vincolato per 18 mesi, dal 1 ottobre 2013, da un deposito escrow.

Anche la voce altre passività non correnti finanziarie pari a totali Euro 118 migliaia è relativa all'operazione di cessione della società Parvus Corp. Il valore si riferisce al debito accollatosi dalla capogruppo per le imposte americane dovute dalla Parvus Corp. nei primi nove mesi dell'anno e che non è rientrato, per contratto, nel calcolo dell'aggiustamento prezzo dovuto al capitale circolante.

La tabella che segue mostra la movimentazione delle altre attività non correnti nel periodo considerato:

| (Migliaia di Euro)                         | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Altri crediti immobilizzati                | 22         | 22         |
| <b>TOTALE ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI</b> | <b>22</b>  | <b>22</b>  |

Gli altri crediti immobilizzati, costituiti principalmente da depositi cauzionali, non determinano interessi.

## 6 – Rimanenze di magazzino

La tabella che segue mostra la composizione delle rimanenze al termine dei periodi considerati:

| (Migliaia di Euro)                                      | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Materie prime, suss. e di consumo - valore lordo        | 2.018        | 1.813        |
| Fondo svalutazione magazzino                            | (271)        | (264)        |
| <b>Materie prime, suss. e di consumo - valore netto</b> | <b>1.747</b> | <b>1.549</b> |
| <b>Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati</b>  | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| Prodotti finiti e merci - valore lordo                  | 2.864        | 2.447        |
| Fondo svalutazione magazzino                            | (681)        | (536)        |
| <b>Prodotti finiti e merci</b>                          | <b>2.183</b> | <b>1.911</b> |
| <b>Acconti</b>                                          | <b>164</b>   | <b>74</b>    |
| <b>TOTALE RIMANENZE DI MAGAZZINO</b>                    | <b>4.094</b> | <b>3.534</b> |

Le rimanenze al 31 dicembre 2013 ammontano a Euro 4.094 migliaia al netto dei fondi svalutazione magazzino per totali Euro 952 migliaia.

La tabella che segue mostra la movimentazione del fondo svalutazione magazzino nei periodi considerati:

**MOVIMENTAZIONE FONDI SVALUTAZIONE MAGAZZINO**

| (Migliaia di Euro)                 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>FONDO AD INIZIO DEL PERIODO</b> | <b>800</b> | <b>750</b> |
| Accantonamenti                     | 152        | 50         |
| <b>FONDO ALLA FINE DEL PERIODO</b> | <b>952</b> | <b>800</b> |

Il fondo svalutazione magazzino ammonta a Euro 952 migliaia e si riferisce per Euro 271 migliaia a materia prima e per Euro 681 migliaia a prodotto finito.

A fine esercizio si è contabilizzato un accantonamento per Euro 152 migliaia al relativo fondo, che si ritiene congruo per la copertura del valore del materiale obsoleto e a lenta movimentazione di cui non si ritiene di recuperare l'intero valore.

**7 – Lavori in corso su ordinazione**

La tabella che segue evidenzia le informazioni relative ai lavori in corso su ordinazione alla data di riferimento del bilancio:

| (Migliaia di Euro)                                                   | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Ricavi di commessa rilevati come ricavo di periodo                   | 0          | 2.273      |
| Costi di commessa sostenuti alla data di bilancio                    | 0          | 1.325      |
| <b>Utili rilevati alla data di bilancio</b>                          | <b>0</b>   | <b>948</b> |
| Anticipi ricevuti                                                    | 0          | 699        |
| Ammontare lordo dovuto al committente per lavori di commessa         | 0          | 0          |
| Ammontare lordo dovuto dal committente per lavori di commessa        | 0          | 2.273      |
| Costi di commessa sostenuti e utili rilevati alla data di bilancio   | 0          | 2.273      |
| Ricavi rilevati in periodi precedenti                                | 4.377      | 2.104      |
| Fatturazione a stato di avanzamento                                  | 4.377      | 3.527      |
| <b>Ammontare lordo dovuto dal committente per lavori di commessa</b> | <b>0</b>   | <b>850</b> |

## 8 – Crediti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti commerciali e dei relativi fondi rettificativi al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre 2013:

| (Migliaia di Euro)                    | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Crediti commerciali verso terzi       | 3.762        | 6.489        |
| Crediti commerciali verso controllate | 3.343        | 1.796        |
| Crediti commerciali verso collegate   | 15           | 0            |
| Fondo svalutazione crediti            | (373)        | (336)        |
| <b>TOTALE CREDITI COMMERCIALI</b>     | <b>6.747</b> | <b>7.949</b> |

I crediti commerciali, tutti esigibili entro l'esercizio successivo, sono infruttiferi.

I crediti commerciali verso terzi sono decrementati rispetto al 31 dicembre 2012 di Euro 2.727 migliaia a fronte di un incremento di Euro 1.562 migliaia dei crediti commerciali verso controllate e collegate.

I crediti includono Euro 182 migliaia di ricevute bancarie presentate al salvo buon fine, ma non ancora scadute alla fine del periodo ed Euro 141 migliaia di effetti attivi appoggiati presso la banca di riferimento ma non ancora presentati.

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti verso clienti per area geografica:

| (Migliaia di Euro)                    | AREA GEOGRAFICA |              |            |              | 31.12.2012   |
|---------------------------------------|-----------------|--------------|------------|--------------|--------------|
|                                       | 31.12.2013      | Italia       | UE         | Extra UE     |              |
| Crediti commerciali verso terzi       | 3.762           | 2.931        | 310        | 521          | 6.489        |
| Crediti commerciali verso controllate | 3.343           | 1.162        | 0          | 2.181        | 1.796        |
| Crediti commerciali verso collegate   | 15              | 15           | 0          | 0            | 0            |
| Fondo svalutazione crediti            | (373)           | (341)        | (16)       | (16)         | (336)        |
| <b>TOTALE CREDITI COMMERCIALI</b>     | <b>6.747</b>    | <b>3.767</b> | <b>294</b> | <b>2.686</b> | <b>7.949</b> |

I crediti sono esposti al netto di un fondo svalutazione crediti di Euro 373 migliaia. La movimentazione del fondo svalutazione crediti negli esercizi di riferimento è la seguente:

## MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI

| (Migliaia di Euro)                 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>FONDO AD INIZIO DEL PERIODO</b> | <b>336</b> | <b>289</b> |
| Accantonamenti                     | 39         | 47         |
| Utilizzi                           | (2)        | 0          |
| <b>FONDO ALLA FINE DEL PERIODO</b> | <b>373</b> | <b>336</b> |

Gli accantonamenti effettuati nel corso dell'esercizio, pari a Euro 39 migliaia, si sono resi necessari per adeguare individualmente il valore dei crediti al loro presumibile valore di realizzo. La politica della società è di identificare specificatamente i crediti da svalutare e quindi gli accantonamenti operati riflettono una svalutazione specifica.

Al 31 dicembre l'analisi dei crediti commerciali che erano scaduti ma non svalutati è la seguente:

| (Migliaia di Euro) | Scaduti ma non svalutati |                           |                |                   |                 |                  |       |
|--------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|-----------------|------------------|-------|
|                    | Totale                   | Non scaduti<br>- in bonis | < 30<br>giorni | 30 - 60<br>giorni | 60-90<br>giorni | 90-180<br>giorni | Oltre |
| 2013               | 6.747                    | 2.691                     | 905            | 206               | 484             | 710              | 1.751 |
| 2012               | 7.949                    | 5.009                     | 113            | 234               | 13              | 99               | 2.481 |

## 9 – Crediti per imposte sul reddito

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti per imposte sul reddito al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012:

| (Migliaia di Euro)                               | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Crediti d'imposta su costi di ricerca e sviluppo | 103        | 301        |
| Altri crediti d'imposta                          | 32         | 30         |
| Crediti per ritenute estere su dividendi         | 74         | 27         |
| <b>TOTALE CREDITI PER IMPOSTE SUL REDDITO</b>    | <b>209</b> | <b>358</b> |

I crediti d'imposta su costi di ricerca e sviluppo sono iscritti ai sensi del Decreto legge 13 maggio 2011, n. 70, articolo 1, convertito, con modificazioni, dalla legge 12 luglio 2011, n. 106.

## 10 – Altre attività correnti

La tabella che segue mostra la composizione delle altre attività correnti al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012:

| <i>(Migliaia di Euro)</i>          | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti per contributi da ricevere | 468               | 200               |
| Fornitori c/anticipi               | 218               | 130               |
| Crediti tributari                  | 523               | 677               |
| Altri crediti                      | 49                | 12                |
| Ratei e risconti attivi            | 307               | 241               |
| <b>TOTALE ALTRI CREDITI</b>        | <b>1.565</b>      | <b>1.260</b>      |

I crediti per contributi da ricevere sono relativi al saldo dell'iscrizione di contributi che verranno incassati alla fine del progetto di ricerca, ragionevolmente entro l'esercizio successivo.

I crediti tributari sono rappresentati integralmente dal saldo IVA a fine esercizio. Tale credito è infruttifero ed è generalmente regolato con l'amministrazione finanziaria competente su base mensile.

La tabella che segue mostra la composizione dei ratei e risconti attivi:

| <i>(Migliaia di Euro)</i>             | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Canoni di manutenzione                | 128               | 77                |
| Abbonamenti                           | 7                 | 2                 |
| Autovetture                           | 2                 | 2                 |
| Domini Internet e housing             | 29                | 13                |
| Spese finanziamenti                   | 61                | 78                |
| Pubblicità                            | 0                 | 1                 |
| Vari                                  | 80                | 68                |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI</b> | <b>307</b>        | <b>241</b>        |

## 11 – Disponibilità liquide

La tabella che segue mostra la composizione delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012:

| (Migliaia di Euro)                   | 31.12.2013    | 31.12.2012 |
|--------------------------------------|---------------|------------|
| Depositi bancari e postali           | 13.546        | 189        |
| Denaro e valori in cassa             | 4             | 3          |
| <b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b> | <b>13.550</b> | <b>192</b> |

I depositi bancari sono principalmente a vista e sono remunerati ad un tasso variabile. Il valore equo delle disponibilità liquide è di Euro 13.550 migliaia (Euro 192 migliaia al 31 dicembre 2012).

Le disponibilità liquide sono incrementate per Euro 13.358 migliaia rispetto al 31 dicembre 2012 a seguito degli ammontari incassati per la cessione di Parvus Corp., per il rimborso di quote a breve di finanziamenti a medio lungo termine e per l'assorbimento derivante dall'attività operativa.

Al 31 dicembre 2013 la Eurotech S.p.A. ha linee di credito non utilizzate per Euro 3.374 migliaia.

## 12 – Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta positiva della Eurotech S.p.A. e la sue evoluzione nei due periodi considerati è la seguente:

| (Migliaia di Euro)                                                                       |                  | 31.12.2013      | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                                | A                | (13.550)        | (192)                                |
| Attività finanziarie correnti                                                            | B                | (101)           | (144)                                |
| <b>Liquidità</b>                                                                         | <b>C=A+B</b>     | <b>(13.651)</b> | <b>(336)</b>                         |
| Finanziamenti attivi a società controllate - quota corrente                              | D                | (4.555)         | (1.008)                              |
| <b>Crediti finanziari correnti</b>                                                       | <b>E=D</b>       | <b>(4.555)</b>  | <b>(1.008)</b>                       |
| Valore equo strumenti derivati                                                           | F                | 159             | 345                                  |
| Debiti finanziari correnti verso banche e altri                                          | G                | 1.362           | 5.986                                |
| Finanziamenti a medio-lungo termine - quota corrente                                     | H                | 7.642           | 6.153                                |
| Finanziamenti a medio-lungo termine da società controllate - quota corrente              | I                | 0               | 9.787                                |
| <b>Indebitamento finanziario corrente</b>                                                | <b>J=F+G+H+I</b> | <b>9.163</b>    | <b>22.271</b>                        |
| <b>Indebitamento finanziario corrente (Posizione finanziaria corrente) netto</b>         | <b>K=C+E+J</b>   | <b>(9.043)</b>  | <b>20.927</b>                        |
| Finanziamenti attivi a società controllate - quota non corrente                          | L                | (21.990)        | (26.578)                             |
| Altre attività non correnti finanziarie                                                  | M                | (2.342)         | 0                                    |
| <b>Crediti finanziari non correnti</b>                                                   | <b>N=L+M</b>     | <b>(24.332)</b> | <b>(26.578)</b>                      |
| Altre passività non correnti finanziarie                                                 | O                | 118             | 0                                    |
| Finanziamenti a medio-lungo termine - quota non corrente                                 | P                | 2.289           | 9.445                                |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente</b>                                            | <b>Q=O+P</b>     | <b>2.407</b>    | <b>9.445</b>                         |
| <b>Indebitamento finanziario non corrente (Posizione finanziaria non corrente) netto</b> | <b>R=N+Q</b>     | <b>(21.925)</b> | <b>(17.133)</b>                      |
| <b>(POSIZIONE FINANZIARIA NETTA) INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>                     | <b>S=K+R</b>     | <b>(30.968)</b> | <b>3.794</b>                         |

Al 31 dicembre 2013 nella voce finanziamenti passivi a breve termine (in applicazione di quanto stabilito dallo IAS 1.65) è stata contabilizzata la quota a medio-lungo termine (Euro 2,00 milioni) di un finanziamento in essere rispetto al quale, in funzione di una clausola del contratto riguardante la cessione di partecipazioni rilevanti, non erano stati rispettati i tempi di comunicazione preventiva. Al 31 dicembre 2013, non avendo ancora ricevuto il relativo “waiver”, si è proceduto a classificare la quota originariamente prevista a medio termine nella voce a breve termine.

Al 31 dicembre 2013, i covenant sui finanziamenti in essere, sono considerati rispettati dalla Società.

### 13 – Patrimonio netto

La tabella che segue mostra la composizione del patrimonio netto al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012:

| (Migliaia di Euro)      | 31.12.2013     | 31.12.2012<br>Riesposto^ |
|-------------------------|----------------|--------------------------|
| Capitale sociale        | 8.879          | 8.879                    |
| Riserve                 | 99.278         | 79.890                   |
| <b>Patrimonio netto</b> | <b>108.157</b> | <b>88.769</b>            |

Il capitale sociale al 31 dicembre 2013 è costituito da numero 35.515.784 azioni ordinarie, interamente sottoscritte e versate, senza valore nominale.

Il saldo della riserva legale al 31 dicembre 2013 ammonta ad Euro 39 migliaia e risulta essere formato da accantonamenti di utili fino all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

La riserva da sovrapprezzo azioni è iscritta per un ammontare complessivo di Euro 136.400 migliaia come evidenziato nella tabella esposta nel seguito.

La voce "Altre riserve" è composta dalla riserva straordinaria formata da accantonamenti di utili non distribuiti nei precedenti esercizi, dalle perdite a nuovo e dalle riserve IAS formatesi in seguito al processo di conversione del bilancio. Tale riserva è stata movimentata nel periodo per effetto: (i) della destinazione del risultato negativo dell'esercizio 2012, pari a Euro 420 migliaia; (ii) della contabilizzazione sulla base dello IAS 39 delle operazioni di copertura dei flussi finanziari per Euro 206 migliaia; (iii) della contabilizzazione sulla base dello IAS 19 delle operazioni sui piani a benefici definiti per Euro 1 migliaia;

Le azioni proprie possedute dalla capogruppo Eurotech S.p.A. al termine dell'esercizio sono 836.520 (nel 2012 il numero delle azioni proprie era di 420.140). Le relative transazioni non hanno comportato alcuno effetto sul conto economico. Nel mese di dicembre 2013 il consiglio di amministrazione ha dato attuazione alla delibera assembleare del 24 aprile 2013 con l'acquisto di 416.380 azioni proprie ad un prezzo medio per azione di Euro 1,90.

La composizione delle riserve è la seguente:

(Migliaia di Euro)

| Natura/Descrizione                 | Importo        | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |                   | Note | Composizione delle riserve |
|------------------------------------|----------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|------|----------------------------|
|                                    |                |                              |                   | Per copertura perdite                                                | Per altre ragioni |      |                            |
| <b>CAPITALE SOCIALE</b>            | <b>8.879</b>   |                              |                   |                                                                      |                   |      |                            |
| <b>RISERVE DI CAPITALE</b>         |                |                              |                   |                                                                      |                   |      |                            |
| Riserva sovrapprezzo azioni        | 136.400        | 1/2                          | 79.661            |                                                                      |                   | I    | (a)                        |
| <b>RISERVE DI UTILI</b>            |                |                              |                   |                                                                      |                   |      |                            |
| Riserva Legale                     | 39             | 2                            |                   |                                                                      |                   | II   | (b)                        |
| Altre Riserve                      | (55.002)       |                              |                   |                                                                      |                   |      | (b)                        |
| <b>AZIONI PROPRIE</b>              | <b>(2.132)</b> |                              |                   |                                                                      |                   |      |                            |
| <b>TOTALE</b>                      | <b>88.184</b>  | -                            | <b>79.661</b>     | -                                                                    | -                 | -    | -                          |
| <b>QUOTA NON DISTRIBUIBILE</b>     |                | -                            | <b>595</b>        | -                                                                    | -                 | -    | -                          |
| <b>RESIDUO QUOTA DISTRIBUIBILE</b> | -              | -                            | <b>79.066</b>     |                                                                      | -                 | -    | -                          |

(1) Per aumento di capitale

(a) Riserve assimilabili a capitale sociale

(2) Per copertura perdite

(b) Riserve di utili

(3) Per distribuzione ai soci

(I) Riserva sovrapprezzo azioni destinata alla copertura dei costi pluriennali ex. Art. 2426 n. 5 del codice civile non distribuibile fino a che la riserva legale non raggiunga il 20% del capitale sociale (ex art. 2431 del codice civile)

(b) Riserva non distribuibile ex. Art. 2430 del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2426, primo comma numero 5) si ricorda che, avendo la Società capitalizzato successivamente alla data di prima applicazione degli IFRS, costi di sviluppo, comprensivi di quelli in corso, per un importo pari ad Euro 595 migliaia, al netto degli ammortamenti, fino al completamento del processo di ammortamento, potranno essere distribuiti dividendi solo se residuano riserve disponibili sufficienti a coprire l'ammontare dei costi non ammortizzati.

## 14 – Finanziamenti passivi

La tabella che segue mostra la ripartizione dei debiti finanziari a medio-lungo termine al 31 dicembre 2013:

| ENTE EROGANTE                                                         | SALDO<br>FINALE<br>31.12.2012 | SALDO<br>FINALE<br>31.12.2013 | BREVE<br>TERMINE<br>entro 12<br>mesi | TOTALE<br>MEDIO<br>LUNGO<br>TERMINE | MEDIO<br>TERMINE<br>oltre 12<br>mesi | LUNGO<br>TERMINE<br>oltre 5<br>anni |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>TOTALE SCOPERTO DI CONTO CORRENTE - (a)</b>                        | <b>5.986</b>                  | <b>1.362</b>                  | <b>1.362</b>                         | <b>-</b>                            | <b>-</b>                             | <b>-</b>                            |
| Leasing Finanziario                                                   | 122                           | -                             | -                                    | -                                   | -                                    | -                                   |
| <b>TOTALE ALTRI FINANZIAMENTI - (b)</b>                               | <b>122</b>                    | <b>-</b>                      | <b>-</b>                             | <b>-</b>                            | <b>-</b>                             | <b>-</b>                            |
| Iccrea Banca Impresa                                                  | -                             | 486                           | 486                                  | -                                   | -                                    | -                                   |
| <b>Totale Gruppo Bancario Iccrea</b>                                  | <b>-</b>                      | <b>486</b>                    | <b>486</b>                           | <b>-</b>                            | <b>-</b>                             | <b>-</b>                            |
| Banca Intesa                                                          | 6.000                         | 4.000                         | 2.000                                | 2.000                               | 2.000                                | -                                   |
| <b>Totale Gruppo INTESA - SAN PAOLO</b>                               | <b>6.000</b>                  | <b>4.000</b>                  | <b>2.000</b>                         | <b>2.000</b>                        | <b>2.000</b>                         | <b>-</b>                            |
| Banca Popolare Friuladria                                             | 3.000                         | 1.000                         | 1.000                                | -                                   | -                                    | -                                   |
| <b>Totale Gruppo Credit Agricole</b>                                  | <b>3.000</b>                  | <b>1.000</b>                  | <b>1.000</b>                         | <b>-</b>                            | <b>-</b>                             | <b>-</b>                            |
| Unicredit Banca d'Impresa                                             | 6.476                         | 4.445                         | 2.156                                | 2.289                               | 2.289                                | -                                   |
| <b>Totale Gruppo Unicredit</b>                                        | <b>6.476</b>                  | <b>4.445</b>                  | <b>2.156</b>                         | <b>2.289</b>                        | <b>2.289</b>                         | <b>-</b>                            |
| <b>TOTALE FINANZIAMENTI BANCARI - (c)</b>                             | <b>15.476</b>                 | <b>9.931</b>                  | <b>5.642</b>                         | <b>4.289</b>                        | <b>4.289</b>                         | <b>-</b>                            |
| <b>TOTALE ALTRI FINANZ. e FINANZ. BANCARI<br/>- [(b) + (c)]</b>       | <b>15.598</b>                 | <b>9.931</b>                  | <b>5.642</b>                         | <b>4.289</b>                        | <b>4.289</b>                         | <b>-</b>                            |
| <b>TOTALE FINANZIAMENTI PASSIVI<br/>- [(a) + (b) + (c)]</b>           | <b>21.584</b>                 | <b>11.293</b>                 | <b>7.004</b>                         | <b>4.289</b>                        | <b>4.289</b>                         | <b>-</b>                            |
| <b>RICLASSIFICA A BREVE DEI FINANZIAMENTI<br/>SOGGETTI A COVENANT</b> | <b>-</b>                      | <b>0</b>                      | <b>2.000</b>                         | <b>(2.000)</b>                      | <b>(2.000)</b>                       | <b>-</b>                            |
| <b>TOTALE FINANZIAMENTI PASSIVI<br/>PER EFFETTO DI RICLASSIFICA</b>   | <b>21.584</b>                 | <b>11.293</b>                 | <b>9.004</b>                         | <b>2.289</b>                        | <b>2.289</b>                         | <b>-</b>                            |

## Scoperti bancari

Gli scoperti bancari non sono assistiti da garanzie di tipo reale o personale e comprendono anche gli eventuali utilizzi con la forma tecnica del s.b.f. e smobilizzi crediti con la formula pro-solvendo.

## Finanziamenti bancari

I finanziamenti bancari si riferiscono principalmente a:

- un finanziamento accordato alla Società da Banca Popolare Friuladria per Euro 1.000 migliaia con scadenza nel 2014 a fronte dell'investimento effettuato per acquisire anche tramite una società controllata le società Arcom Control Systems Inc. (ora fusa in Eurotech Inc.) e Arcom Control Systems Ltd. (ora Eurotech Ltd.); questo ultimo finanziamento è soggetto a dei "covenants" con verifica annuale sulla base del bilancio di chiusura del consolidato. Tali "covenants" (che prevedono l'eventuale rimborso anticipato o l'aumento del margine) riguardano il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto, il rapporto tra indebitamento finanziario netto e risultato operativo prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte e l'impegno a mantenere almeno il 70% del possesso

del Gruppo Arcom per tutta la durata del finanziamento. Questi convenats sono stati rispettati al 31 dicembre 2013;

- un finanziamento accordato alla Società da Cassa di Risparmio del FVG per Euro 4.000 migliaia (di cui Euro 2.000 migliaia a medio-lungo) con scadenza nel 2015 a fronte dell'investimento effettuato per acquisire il 25% delle quote della società controllata Advanet. Questo finanziamento è soggetto a dei "covenant" (che prevedono l'eventuale rimborso anticipato o l'aumento del margine) con verifica annuale sulla base del bilancio di chiusura del consolidato. Tali "covenant" riguardano il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto e il rapporto tra indebitamento finanziario netto e risultato operativo prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte. Entrambe i rapporti risultano rispettati al 31 dicembre 2013. Relativamente a tale finanziamento la mancata informativa preventiva della cessione di un asset significativo ha determinato la scadenza del termine. La Società ha richiesto una lettera di "waiver" dall'Istituto Bancario, non ottenuto entro la chiusura dell'esercizio o entro la data di approvazione della precedente relazione. La società ha conseguentemente riclassificato la quota di debito residuo oltre i 12 mesi tra i debiti finanziari entro i 12 mesi ;
- un finanziamento accordato alla Società da Unicredit per residui Euro 4.444 migliaia (di cui Euro 2.288 migliaia a medio-lungo) con scadenza nel 2015 a fronte dell'investimento effettuato per acquisire anche tramite una società controllata la società Applied Data Systems Inc. (ora Eurotech Inc.). Questo finanziamento è soggetto a dei "covenant" (che prevedono l'eventuale rimborso anticipato o l'aumento del margine di 50 BP) con verifica annuale sulla base del bilancio di chiusura del consolidato. Tali "covenant" riguardano il rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto e il rapporto tra indebitamento finanziario netto e risultato operativo prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte. Tutti i covenant sono stati rispettati alla data del bilancio.

## 15 – Benefici ai dipendenti

### Impatto del passaggio allo IAS 19R

Il passaggio allo IAS 19R ha avuto un impatto sul trattamento di fine rapporto della Società dovuto alla differenza nella contabilizzazione degli utili e perdite attuariali, in precedenza contabilizzati secondo il metodo del corridoio, mentre attualmente sono da iscrivere per l'importo totale tra le "Altre componenti di conto economico complessivo" e in apposita riserva del patrimonio netto. Trattandosi di un cambiamento di principio applicabile retrospettivamente è stato rivisto l'esercizio precedente, a partire dall'1 gennaio 2012.

L'impatto sul prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria può essere così rappresentato:

(Migliaia di Euro)

| Piani a benefici definiti                                            |             |                                      |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------|
|                                                                      | 31.12.2013  | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> |
| Aumento della passività per piani a benefici definiti (non corrente) | (29)        | (30)                                 |
| Aumento delle imposte differite attive (non corrente)                | -           | -                                    |
| <b>Impatto sul Patrimonio netto</b>                                  | <b>(29)</b> | <b>(30)</b>                          |
| <b>Azionisti di Eurotech S.p.A.</b>                                  | <b>(29)</b> | <b>(30)</b>                          |

I benefici ai dipendenti si riferiscono interamente al fondo trattamento di fine rapporto la cui movimentazione al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012 è la seguente:

(Migliaia di Euro)

|                                                                      | 31.12.2013 | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> |
|----------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| <b>Valore di iscrizione dell'obbligazione all'inizio del periodo</b> | <b>260</b> | <b>224</b>                           |
| Onere finanziario                                                    | 9          | 10                                   |
| Benefici erogati                                                     | (38)       | (4)                                  |
| Applicazione IAS 19 revised                                          | -          | 30                                   |
| Perdita (profitto) attuariale rilevata                               | (1)        | -                                    |
| <b>Valore di iscrizione dell'obbligazione alla fine del periodo</b>  | <b>230</b> | <b>260</b>                           |

Lo IAS 19R è stato applicato con effetto retroattivo a partire dal 1 gennaio 2012. Ne consegue che il rendimento atteso dalle attività a servizio del piano a benefici definiti non è contabilizzato nel conto economico. L'interesse sulla passività netta del piano a benefici definiti (al netto delle attività del piano) è invece contabilizzato nel conto economico. L'interesse è calcolato tramite l'utilizzo del tasso di sconto impiegato per la misurazione della passività o attività netta del piano pensionistico.

Anche il costo delle prestazioni di lavoro passate (non maturate – *not vested*) non può più essere differito sul periodo di futura maturazione. Tutti i costi relativi alle prestazioni di lavoro passate sono invece riconosciuti nel conto economico alla data che si verifica prima tra quella di modifica del piano o quella del riconoscimento dei correlati costi di ristrutturazione o cessazione del rapporto di lavoro. Fino al 2012 il costo delle prestazioni di lavoro passate (non maturate) era contabilizzato su base lineare con riferimento al periodo medio di maturazione del piano. Con il passaggio a IAS 19R, il costo delle prestazioni di lavoro passate è contabilizzato immediatamente nel conto economico se i benefici sono maturati immediatamente con l'introduzione, o la modifica, del piano pensionistico.

In seguito alla "Legge Finanziaria 2007", il TFR maturato dal 1° gennaio 2007 o dalla data di scelta dell'opzione da esercitarsi da parte dei dipendenti, è incluso nella categoria dei piani a contribuzione definita, sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS. Il trattamento contabile di tale TFR è quindi stato assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.

Le assunzioni principali usate nella determinazione del valore attuale del TFR sono di seguito illustrate:

| (Migliaia di Euro)                                    | 31.12.2013 | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> |
|-------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Tasso di sconto all'inizio dell'anno                  | 4,72%      | 4,20%                                |
| Tasso atteso degli incrementi retributivi             | 3,00%      | 2,00%                                |
| Tasso atteso di turnover dei dipendenti               | 10,00%     | 10,00%                               |
| Vite lavorative medie attese rimanenti dei dipendenti | 21         | 21                                   |

La tabella che segue sintetizza la variazione del valore attuale del trattamento di fine rapporto alla fine del periodo che, come indicato nei principi di valutazione, può non corrispondere con la passività iscritta.

#### Variazione del valore attuale dell'obbligazione

| (Migliaia di Euro)                                         | 31.12.2013 | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Valore attuale dell'obbligazione all'inizio del periodo    | 260        | 282                                  |
| Onere finanziario                                          | 9          | 10                                   |
| Benefici erogati                                           | (38)       | (4)                                  |
| Perdita (profitto) attuariale sull'obbligazione            | (1)        | (28)                                 |
| <b>Valore attuale dell'obbligazione a fine del periodo</b> | <b>230</b> | <b>260</b>                           |

Viene di seguito riportata la riconciliazione tra valore attuale dell'obbligazione e la passività iscritta e la sintesi dei componenti di costo netto contabilizzate a conto economico.

| (Migliaia di Euro)                              | 31.12.2013 | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>A</sup> |
|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|
| Valore attuale dell'obbligazione                | 230        | 260                                  |
| Perdita (profitto) attuariale non rilevati      | -          | -                                    |
| <b>Passività rilevata in stato patrimoniale</b> | <b>230</b> | <b>260</b>                           |
| Onere finanziario                               | 9          | 10                                   |
| Perdita (profitto) attuariale rilevata          | (1)        | -                                    |
| <b>Costo rilevato nel conto economico</b>       | <b>8</b>   | <b>10</b>                            |

## 16 – Pagamenti basati su azioni

### Piano di stock option per i dipendenti e gli amministratori

Il piano di stock option originario datato 30 novembre 2005 è scaduto il 28 dicembre 2007. Ad oggi non ci sono ulteriori piani di stock option in vigore.

## 17 – Fondi rischi ed oneri

### Fondo indennità suppletiva di clientela

Il “fondo indennità suppletiva di clientela” viene stanziato sulla base di quanto previsto dalle normative e degli accordi economici collettivi riguardanti situazioni di interruzione del mandato conferito ad agenti. Si prevede che l’effetto dell’attualizzazione della quota di passività che sarà liquidata oltre il prossimo esercizio non sia significativo. Di seguito la movimentazione dell’anno:

#### MOVIMENTAZIONE FONDO INDENNITA' SUPPLETTIVA DI CLIENTELA

(Migliaia di Euro)

|                                    | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>FONDO AD INIZIO DEL PERIODO</b> | <b>42</b>  | <b>38</b>  |
| Accantonamenti                     | 3          | 4          |
| Altri movimenti                    | -          | -          |
| <b>FONDO ALLA FINE DEL PERIODO</b> | <b>45</b>  | <b>42</b>  |

### Fondo trattamento di fine mandato

#### MOVIMENTAZIONE FONDO TRATTAMENTO DI FINE MANDATO

(Migliaia di Euro)

|                                    | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------|------------|------------|
| <b>FONDO AD INIZIO DEL PERIODO</b> | <b>92</b>  | <b>37</b>  |
| Accantonamenti                     | 55         | 55         |
| <b>FONDO ALLA FINE DEL PERIODO</b> | <b>147</b> | <b>92</b>  |

Il “fondo trattamento di fine mandato” si riferisce all’indennità riconosciuta agli amministratori con delega. Tale indennità è generalmente pagata alla fine del mandato del consiglio in carica.

## 18 – Debiti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti commerciali al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012:

| (Migliaia di Euro)                   | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Debiti commerciali verso terzi       | 5.722        | 3.978        |
| Debiti commerciali verso controllate | 1.214        | 3.703        |
| Debiti commerciali verso collegate   | 32           | 1            |
| <b>TOTALE DEBITI COMMERCIALI</b>     | <b>6.968</b> | <b>7.682</b> |

I debiti commerciali al 31 dicembre 2013 ammontano a Euro 6.968 migliaia con un decremento di Euro 714 migliaia rispetto al 31 dicembre 2012 per effetto principalmente del decremento dei debiti commerciali verso controllate per Euro 2.489 migliaia.

I debiti commerciali sono infruttiferi e mediamente vengono liquidati a 90-120 giorni.

## 19 – Debiti tributari

La voce debiti tributari in parte regolabile entro il mese successivo, è così composta:

| (Migliaia di Euro)                  | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Erario c/IRES                       | 89         | 9          |
| Erario c/IRAP                       | 45         | 0          |
| Ritenute interessi su finanziamenti | 41         | 0          |
| Ritenute dipendenti                 | 235        | 206        |
| <b>TOTALE DEBITI TRIBUTARI</b>      | <b>410</b> | <b>215</b> |

## 20 – Altre passività correnti

La tabella che segue mostra la composizione della voce altre passività correnti al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012.

| (Migliaia di Euro)                      | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Debiti verso istituti previdenziali     | 271          | 290          |
| Altri debiti                            | 1.963        | 2.482        |
| Ratei e risconti passivi                | 275          | 272          |
| <b>TOTALE ALTRE PASSIVITA' CORRENTI</b> | <b>2.509</b> | <b>3.044</b> |

### Debiti verso istituti previdenziali

I debiti verso istituti previdenziali si riferiscono ai debiti verso istituti per quote previdenziali di competenza dell'esercizio.

### Altri debiti

La tabella che segue mostra la composizione degli altri debiti al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012.

| (Migliaia di Euro)          | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Debiti verso dipendenti     | 214          | 219          |
| Debiti per ferie e permessi | 250          | 235          |
| Debiti verso amministratori | 242          | 117          |
| Debiti verso sindaci        | 130          | 100          |
| Acconti da clienti          | 1.066        | 1.230        |
| Anticipi contributi         | 0            | 543          |
| Altri minori                | 61           | 38           |
| <b>TOTALE ALTRI DEBITI</b>  | <b>1.963</b> | <b>2.482</b> |

I debiti verso dipendenti si riferiscono alle retribuzioni del mese di dicembre 2013 liquidabili nel mese successivo, nonché a dei premi riconosciuti ad alcune categorie di dipendenti. I debiti per ferie e permessi si riferiscono alle ferie e permessi maturate e non godute dai dipendenti alle date di riferimento. Questi ultimi debiti sono comprensivi dei relativi contributi.

### Ratei e risconti passivi

La tabella che segue mostra la composizione dei ratei e risconti passivi al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012.

| (Migliaia di Euro)                                  | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Contratti di manutenzione ed estensione di garanzia | 275        | 272        |
| <b>RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>                     | <b>275</b> | <b>272</b> |

## 21 – Impegni e garanzie

### Impegni da leasing operativo

La Società ha in essere un contratto di leasing operativo per la locazione dell'immobile adibito ad uffici amministrativi. La locazione immobiliare ha una durata di 6 anni ed è stata rinnovata a partire dal 1 settembre 2012, e prevede la facoltà di recedere da parte della società dando un preavviso di 12 mesi al locatore. Infine il contratto prevede un'opzione di acquisto sull'immobile oggetto dell'accordo. Tale opzione potrà essere esercitata in qualsiasi momento al termine dei 6 anni del contratto di locazione. Il prezzo di acquisto sarà determinato da un esperto nominato dalle parti o in mancanza dal tribunale, e comunque la determinazione del prezzo dovrà far riferimento alle disposizioni normative in materia di determinazione dei prezzi di vendita degli immobili industriali vigente per i consorzi a sviluppo industriale ed in particolare a quello di Tolmezzo.

I canoni futuri in relazione a contratti di leasing operativo non rescindibili in essere al 31 dicembre 2013 sono i seguenti:

| (Migliaia di Euro)            | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Entro 12 mesi                 | 88         | 86         |
| Oltre 12 mesi ma entro 5 anni | 303        | 331        |
| Oltre 5 anni                  | -          | 55         |

### Garanzie

La Eurotech ha le seguenti passività potenziali al 31 dicembre 2013:

- alcuni istituti di credito hanno prestato per conto della Società fideiussioni per Euro 283 migliaia.
- È stata rilasciata una lettera di patronage a favore della controllata ETH Lab S.p.A. per Euro 632 migliaia.

## F – Composizione delle principali voci di conto economico

### 22 – Ricavi

| <b>RICAVI PER TIPOLOGIA</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi industriali          | 13.563            | 12.845            |
| Ricavi per servizi          | 955               | 455               |
| <b>TOTALE RICAVI</b>        | <b>14.518</b>     | <b>13.300</b>     |

I ricavi delle vendite e dei servizi hanno registrato un incremento del 8,4%, pari a Euro 1.218 migliaia, e sono passati da Euro 13.300 migliaia del 2012 a Euro 14.518 migliaia del 2013.

Di seguito il dettaglio dei ricavi tra le linee di business Nano PC ed HPC:

| <b>RICAVI PER LINEE DI BUSINESS</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| NanoPC                              | 14.141            | 9.922             |
| High Perf. Computer                 | 377               | 3.378             |
| <b>TOTALE RICAVI</b>                | <b>14.518</b>     | <b>13.300</b>     |

La tabella che segue evidenzia i ricavi per area geografica:

| <b>RICAVI PER AREA GEOGRAFICA</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2012</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Italia                            | 5.918             | 5.606             |
| Resto Unione Europea              | 1.696             | 2.811             |
| Stati Uniti                       | 4.547             | 3.132             |
| Altre                             | 2.357             | 1.751             |
| <b>TOTALE RICAVI</b>              | <b>14.518</b>     | <b>13.300</b>     |

Per quanto riguarda la suddivisione per area geografica, si evidenzia un incremento delle vendite nel mercato estero extra europeo, ed una riduzione nel mercato dell'Unione Europea.

## 23 – Costi per consumi di materie prime, sussidiarie e di consumo

| (Migliaia di Euro)                                     | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Acquisti di materie prime, semilavorati e prod. finiti | 9.427        | 8.977        |
| Variazione rimanenze materie prime                     | (198)        | (74)         |
| Var. riman. di semil. e prodotti finiti                | (273)        | 328          |
| <b>CONSUMI DI MAT. PRIME, SUSS. E DI CONS.</b>         | <b>8.956</b> | <b>9.231</b> |

La voce consumi di materie prime, sussidiarie di consumo, i cui dati sono rappresentati nella precedente tabella, hanno registrato una riduzione nel periodo considerato passando da Euro 9.231 migliaia del 2012 a Euro 8.956 migliaia del 2013. Nel periodo in esame si è registrato un decremento dei consumi del 3,0%, nonostante l'incremento fatto registrare dal fatturato.

## 24 – Altri costi operativi

| (Migliaia di Euro)                                              | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Costi per servizi                                               | 5.669        | 5.138        |
| Costi per il godimento di beni di terzi                         | 210          | 347          |
| Costo del personale                                             | 3.558        | 3.600        |
| Altri accantonamenti e altri costi                              | 563          | 618          |
| Rettifiche di costi per incrementi interni                      | (96)         | (142)        |
| <b>ALTRI COSTI OPERATIVI AL NETTO DELLE RETTIFICHE DI COSTI</b> | <b>9.903</b> | <b>9.561</b> |

La voce altri costi operativi passa da Euro 9.561 migliaia nel 2012 a Euro 9.903 migliaia del 2013, registrando un incremento del 3,6%.

## 24.1 – Costi per servizi

| (Migliaia di Euro)                | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Servizi industriali               | 1.402        | 1.112        |
| Servizi commerciali               | 1.054        | 1.027        |
| Servizi generali e amministrativi | 3.213        | 2.999        |
| <b>Totale costi per servizi</b>   | <b>5.669</b> | <b>5.138</b> |

I costi per servizi registrano un incremento, passando da Euro 5.138 migliaia nel 2012 a Euro 5.669 migliaia nel 2013 dovuto principalmente all'incremento dei servizi industriali.

In particolare nei costi industriali, passati da Euro 1.112 migliaia nel 2012 a Euro 1.402 migliaia nel 2013, si registra un incremento di Euro 290 migliaia.

I costi per servizi commerciali rimangono sostanzialmente stabili tra i due esercizi.

I costi generali e amministrativi infine subiscono un incremento del 7,1%, da Euro 2.999 migliaia del 2012 a Euro 3.213 migliaia del 2013.

## 24.2 – Costo del personale

| (Migliaia di Euro)                | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Salari, stipendi e oneri sociali  | 3.379        | 3.421        |
| Trattamento di fine rapporto      | 175          | 179          |
| Altri costi                       | 4            | 0            |
| <b>Totale costo del personale</b> | <b>3.558</b> | <b>3.600</b> |

Il costo del personale nel periodo in analisi evidenzia un decremento dell'1,2%.

Come si evidenzia nella tabella sotto riportata il numero totale di dipendenti è diminuito di 5 unità nel corso del 2013.

| DIPENDENTI    | Numero<br>medio 2013 | 31.12.2013 | Assunzione | Dimissioni | 31.12.2012 | Numero<br>medio 2012 |
|---------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Dirigenti     | 3                    | 3          |            |            | 3          | 3                    |
| Impiegati     | 55                   | 51         | 2          | (8)        | 57         | 58                   |
| Operai        | 10                   | 11         | 1          | 0          | 10         | 10                   |
| <b>TOTALE</b> | <b>68</b>            | <b>65</b>  | <b>3</b>   | <b>(8)</b> | <b>70</b>  | <b>71</b>            |

### 24.3 – Altri accantonamenti ed altri costi

| (Migliaia di Euro)                        | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Svalutazione dei crediti                  | 39         | 47         |
| Oneri diversi di gestione                 | 524        | 571        |
| <b>Totale altri accant. e altri costi</b> | <b>563</b> | <b>618</b> |

Gli importi nella voce “svalutazione dei crediti” si riferiscono agli accantonamenti effettuati nei periodi considerati al relativo fondo per rappresentare i crediti al loro valore di realizzo. Gli oneri diversi di gestione sono in linea con l'esercizio precedente e sono principalmente rappresentati da contributi a società del Gruppo.

### 24.4 – Altri ricavi

| (Migliaia di Euro)                   | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Contributi                           | 843          | 18           |
| Management fees a società del gruppo | 1.584        | 1.881        |
| Altri ricavi operativi               | 430          | 463          |
| <b>Totale altri ricavi</b>           | <b>2.857</b> | <b>2.362</b> |

La voce totale altri ricavi operativi evidenzia un incremento del 21,0% nel periodo considerato, passando da Euro 2.362 migliaia del 2012 a Euro 2.857 migliaia del 2013. L'incremento è dovuto principalmente ai maggiori contributi ricevuti nell'esercizio.

## 25 – Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni immateriali e materiali

| (Migliaia di Euro)                        | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Amm.to immob. immateriali                 | 243        | 224        |
| Amm.to immob. materiali                   | 456        | 523        |
| <b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b> | <b>699</b> | <b>747</b> |

La voce ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni è in equilibrio tra i due esercizi.

## 26 – Proventi ed oneri finanziari

| (Migliaia di Euro)                                     | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Differenze cambi passive realizzate                    | 146          | 285          |
| Differenze cambi passive da valutazione                | 1.583        | 530          |
| Interessi passivi su finanziamenti medio lungo termine | 371          | 627          |
| Interessi passivi a imprese controllate                | 107          | 164          |
| Oneri finanziari Leasing                               | 1            | 4            |
| Oneri su cessione di crediti alle società di factoring | 30           | 37           |
| Interessi passivi altri                                | 112          | 152          |
| Oneri su fidejussioni                                  | 4            | 7            |
| Oneri su prodotti derivati                             | 206          | 214          |
| Oneri su benefici a dipendenti                         | 9            | 10           |
| Altri oneri finanziari                                 | 42           | 28           |
| <b>TOTALE ONERI FINANZIARI</b>                         | <b>2.611</b> | <b>2.058</b> |

| (Migliaia di Euro)                      | 31.12.2013   | 31.12.2012   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Differenze cambi attive realizzate      | 2.224        | 304          |
| Differenze cambi attive da valutazione  | 111          | 1.404        |
| Interessi attivi da imprese controllate | 892          | 1.030        |
| Altri proventi finanziari               | 27           | 41           |
| <b>TOTALE PROVENTI FINANZIARI</b>       | <b>3.254</b> | <b>2.779</b> |

La gestione finanziaria resta in linea con quella dell'esercizio registrando una flessione di Euro 77 migliaia.

## 27 – Gestione delle partecipazioni

| (Migliaia di Euro)                          | 31.12.2013    | 31.12.2012   |
|---------------------------------------------|---------------|--------------|
| Svalutazione delle partecipazioni           | (13.955)      | (1.389)      |
| Ripristino di partecipazioni                | 0             | 77           |
| Minusvalenza da cessione partecipazioni     | 0             | (65)         |
| Plusvalenza da cessione partecipazioni      | 26.129        | 5            |
| Dividendi da società controllate            | 8.537         | 4.667        |
| Dividendi da società cedute                 | 1.834         | 0            |
| <b>Totale gestione delle partecipazioni</b> | <b>22.545</b> | <b>3.295</b> |

La gestione delle partecipazioni registra un aumento di Euro 19.250 migliaia rispetto all'esercizio precedente e passa da Euro 3.295 migliaia per l'esercizio 2012 a Euro 22.545 migliaia per l'esercizio 2013. La voce in questione comprende Euro 13.955 migliaia (Euro 1.389 migliaia nel 2012) per effetto della svalutazione delle partecipazioni.

La svalutazione delle partecipazioni deriva dagli effetti del test di impairment, che ha portato gli Amministratori a ritenere opportune le svalutazioni di I.P.S. S.r.l. per Euro 1.106 migliaia, di Sae S.r.l. per Euro 15 migliaia, di ETH Device per Euro 192 migliaia, di EthLab S.r.l. per Euro 39 migliaia e di E-TECH USA Inc. per Euro 12.602 migliaia.

I test di impairment delle altre partecipazioni in imprese controllate non hanno evidenziato la necessità di apportare ulteriori svalutazioni.

Segnaliamo infine che l'impairment test delle partecipazioni in imprese controllate, la cui moneta funzionale è diversa dall'euro, risente anche dell'andamento dei cambi delle partecipate sottostanti.

La voce gestione delle partecipazioni comprende anche la plusvalenza realizzata a seguito della vendita dell'intero capitale sociale della controllata Parvus Corporation. In particolare rileva la plusvalenza netta originata dalla cessione della controllata americana per Euro 26.129 migliaia quale differenza tra il corrispettivo di cessione e il valore contabile della partecipazione alla data dell'operazione (Euro 1.949 migliaia) al netto dei costi direttamente attribuibili (Euro 1.524 migliaia).

Di seguito viene riepilogata la composizione del saldo plusvalenza da cessione partecipazioni, interamente legato alla vendita dell'intero capitale sociale della controllata Parvus Corporation.

| <i>(Valoria in Migliaia)</i>                               | USD    | EUR           |
|------------------------------------------------------------|--------|---------------|
| Corrispettivo di cessione                                  | 40.119 | 29.602        |
| Valore della partecipazione in Eurotech S.p.A.             |        | 1.949         |
| <b>PLUSVALENZA LORDA CESSIONE</b>                          |        | <b>27.653</b> |
| Costi direttamente attribuibili all'operazione di cessione |        | 1.524         |
| <b>PLUSVALENZA NETTA CESSIONE</b>                          |        | <b>26.129</b> |

Nell'esercizio sono inoltre stati iscritti dividendi per 10.370 migliaia ricevuti dalla società ceduta Parvus Corp. per Euro 1.833 migliaia e dalla controllata Advanet Inc. per Euro 8.537 migliaia rispettivamente (nel 2012 Euro 2.949 migliaia dalla Parvus Corp. ed Euro 1.718 migliaia da Advanet Inc.).

## 28 – Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito del periodo si riferiscono ad imposte pagate all'estero sui dividendi distribuiti.

La riconciliazione delle imposte sul reddito applicabili all'utile ante imposte della Società, utilizzando l'aliquota in vigore, rispetto all'aliquota effettiva per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, è la seguente:

| (Migliaia di Euro)                                                                            |              | 2013          | 2012          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>Risultato ante imposte</b>                                                                 |              | <b>21.006</b> | <b>139</b>    |
| <b>Aliquota teorica IRES</b>                                                                  | <b>27,5%</b> |               | <b>27,5%</b>  |
| Imposta Teorica IRES                                                                          |              | 5.777         | 38            |
| Costi non deducibili                                                                          |              | 67            | 105           |
| Mancata iscrizione delle imposte anticipate su perdite fiscali dell'esercizio                 |              | (444)         | 923           |
| Mancata iscrizione delle imposte anticipate/differite dell'esercizio su differenze temporanee |              | 1.441         | 155           |
| Redditi esenti/agevolazioni/non imponibili                                                    |              | (6.841)       | (1.221)       |
| <b>Onere (provento) fiscale effettivo IRES</b>                                                |              | <b>0</b>      | <b>(0)</b>    |
| Imposte correnti                                                                              |              | 1.033         | 558           |
| <b>Onere (provento) fiscale effettivo IRES contabilizzato</b>                                 |              | <b>1.033</b>  | <b>558</b>    |
| <b>Totale imposte dell'esercizio</b>                                                          |              | <b>1.033</b>  | <b>558</b>    |
| <b>Aliquota effettiva IRES</b>                                                                |              | <b>4,9%</b>   | <b>402,9%</b> |

La società ha utili fiscali sorti nell'esercizio in corso per Euro 1.290 migliaia e perdite fiscali relative agli esercizi precedenti per complessivi Euro 33.388 migliaia, riportabili illimitatamente per effetto della modifica legislativa intervenuta con la Legge n. 111 del 15/07/2011. Non sono state rilevate imposte differite attive in relazione a queste perdite in quanto al momento non si prevede che possano essere utilizzate per compensare utili tassabili futuri nell'arco temporale di piano della Società.

Al 31 dicembre 2013 non vi è fiscalità differita passiva, rilevata o non rilevata, per imposte sugli utili non distribuiti di alcune società controllate e collegate, poiché non vi sono ipotesi che ne prevedano la distribuzione.

## G – Altre informazioni

### 29 – Rapporti con parti correlate

La Eurotech S.p.A. detiene le seguenti partecipazioni, direttamente ed indirettamente, in imprese controllate e collegate:

| Denominazione                                                   | Sede        | % di partecipazione al 31.12.2013 | % di partecipazione al 31.12.2012 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Società controllate</b>                                      |             |                                   |                                   |
| Parvus Corp.                                                    | USA         | 0,00%                             | 100,00% (1)                       |
| Eurotech France S.A.S.                                          | Francia     | 100,00%                           | 100,00%                           |
| I.P.S. Sistemi Programmabili S.r.l.                             | Italia      | 100,00%                           | 100,00%                           |
| Eurotech Ltd.                                                   | Regno Unito | 100,00%                           | 100,00%                           |
| E-Tech USA Inc.                                                 | USA         | 100,00%                           | 100,00%                           |
| EthLab S.r.l.                                                   | Italia      | 99,99%                            | 99,99%                            |
| Sae S.r.l.                                                      | Italia      | 100,00%                           | 100,00%                           |
| ETH Devices S.r.o.                                              | Slovacchia  | 100,00%                           | 100,00%                           |
| Advanet Inc.                                                    | Giappone    | 90,00%                            | 90,00%                            |
| <b>Società collegate</b>                                        |             |                                   |                                   |
| Delos S.r.l. in liquidazione                                    | Italia      | 40,00%                            | 40,00%                            |
| Emilab S.r.l.                                                   | Italia      | 24,82%                            | 24,82%                            |
| eVS Embedded Vision Systems S.r.l.                              | Italia      | 24,00%                            | 24,00%                            |
| Rotowi Technologies S.p.A. in liquidazione (ex U.T.R.I. S.p.A.) | Italia      | 21,32%                            | 21,32%                            |
| <b>Società controllate indirettamente</b>                       |             |                                   |                                   |
| Eurotech Inc.                                                   | USA         | 100,00%                           | 100,00%                           |
| Dyntem Inc.                                                     | USA         | 100,00%                           | 100,00%                           |

(1) In data 01 Ottobre 2013 è stata perfezionata la cessione del 100% della società statunitense Parvus Corp..

I rapporti di credito e debito, nonché i proventi e gli oneri finanziari che la Eurotech S.p.A. ha verso le imprese controllate, collegate e le parti correlate, per il periodo in cui sono tali, sono riepilogate nella tabella di seguito riportata:

| Denominazione                                              | SEDE                                 | QUOTA DI<br>POSSESSO | CREDITI<br>COMMERCIALI | CREDITI<br>FINANZIARI<br>(Finanziamenti) | ALTRI<br>CREDITI | CREDITI<br>FINANZIARI<br>(Interessi) | DEBITI<br>COMMERCIALI | DEBITI<br>FINANZIARI<br>(Finanziamenti) | ALTRI<br>DEBITI | DEBITI<br>FINANZIARI<br>(Interessi) | VENDITE<br>COMMERCIALI | ALTRI<br>RICAVI | ACQUISTI<br>COMMERCIALI | ALTRI<br>COSTI | INTERESSI<br>ATTIVI SU<br>FINANZIAMENTI | DIVIDENDI    | INTERESSI<br>PASSIVI SU<br>FINANZIAMENTI |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------------------------|------------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|----------------|-----------------------------------------|--------------|------------------------------------------|
| <b>Società controllate direttamente</b>                    |                                      |                      |                        |                                          |                  |                                      |                       |                                         |                 |                                     |                        |                 |                         |                |                                         |              |                                          |
| Eurotech Ltd.                                              | Cambridge (UK)                       | 100,00%              | 21                     | -                                        | -                | -                                    | 214                   | -                                       | -               | -                                   | 365                    | 280             | 507                     | -              | -                                       | -            | -                                        |
| EthLab S.r.l.                                              | Trento (Italia)                      | 99,99%               | 22                     | -                                        | 64               | -                                    | 819                   | -                                       | -               | -                                   | 6                      | 12              | 294                     | 300            | 3                                       | -            | -                                        |
| Eurotech France S.A.S.                                     | Venissieux<br>Cedex (Francia)        | 100,00%              | 16                     | -                                        | -                | -                                    | 48                    | -                                       | -               | -                                   | 34                     | 92              | 104                     | -              | -                                       | -            | -                                        |
| E-Tech USA Inc.                                            | Colombia (USA)                       | 100,00%              | 18                     | 21.940                                   | -                | 4.550                                | 123                   | -                                       | -               | -                                   | -                      | -               | 9                       | -              | 866                                     | -            | -                                        |
| I.P.S. Sistemi<br>Programmabili S.r.l.                     | Caronno<br>Varesino (VA)<br>(Italia) | 100,00%              | 1.137                  | -                                        | -                | -                                    | 2                     | -                                       | 87              | -                                   | 1.321                  | -               | 32                      | -              | 19                                      | -            | -                                        |
| Sae S.r.l.                                                 | Amaro (UD)<br>(Italia)               | 100,00%              | 3                      | 5                                        | -                | -                                    | -                     | -                                       | -               | -                                   | 1                      | -               | -                       | -              | -                                       | -            | -                                        |
| Advanet Inc.                                               | Okayama<br>(Giappone)                | 90,00%               | 209                    | -                                        | -                | -                                    | 4                     | -                                       | -               | -                                   | 147                    | -               | 580                     | -              | -                                       | 8.537        | 107                                      |
| Eth Devices S.r.o.                                         | Bratislava<br>(Slovacchia)           | 100,00%              | 6                      | 50                                       | -                | -                                    | -                     | -                                       | -               | -                                   | -                      | -               | 6                       | -              | 3                                       | -            | -                                        |
| <b>RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE</b>                    |                                      |                      | <b>1.358</b>           | <b>21.995</b>                            | <b>64</b>        | <b>4.550</b>                         | <b>1.210</b>          | <b>-</b>                                | <b>87</b>       | <b>-</b>                            | <b>1.874</b>           | <b>384</b>      | <b>1.532</b>            | <b>300</b>     | <b>891</b>                              | <b>8.537</b> | <b>107</b>                               |
| <b>Partecipazioni in imprese collegate</b>                 |                                      |                      |                        |                                          |                  |                                      |                       |                                         |                 |                                     |                        |                 |                         |                |                                         |              |                                          |
| Emilab S.r.l.                                              | Amaro (UD)<br>(Italia)               | 24,82%               | -                      | -                                        | -                | -                                    | 1                     | -                                       | -               | -                                   | -                      | -               | 43                      | -              | -                                       | -            | -                                        |
| eVS Embedded Vision<br>Systems S.r.l.                      | Verona (Italia)                      | 24,00%               | 15                     | -                                        | -                | -                                    | 32                    | -                                       | -               | -                                   | 13                     | -               | 32                      | -              | -                                       | -            | -                                        |
| <b>RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE</b>                      |                                      |                      | <b>15</b>              | <b>-</b>                                 | <b>-</b>         | <b>-</b>                             | <b>33</b>             | <b>-</b>                                | <b>-</b>        | <b>-</b>                            | <b>13</b>              | <b>-</b>        | <b>75</b>               | <b>-</b>       | <b>-</b>                                | <b>-</b>     | <b>-</b>                                 |
| <b>Società collegate indirettamente</b>                    |                                      |                      |                        |                                          |                  |                                      |                       |                                         |                 |                                     |                        |                 |                         |                |                                         |              |                                          |
| Eurotech Inc.                                              | Colombia, ME<br>(USA)                | 100,00%              | 1.937                  | -                                        | -                | -                                    | 3                     | -                                       | 38              | -                                   | 4.261                  | 554             | 545                     | -              | -                                       | -            | -                                        |
| Dynatem Inc.                                               | Mission Viejo,<br>CA (USA)           | 100,00%              | 48                     | -                                        | -                | -                                    | -                     | -                                       | -               | -                                   | -                      | -               | 48                      | -              | -                                       | -            | -                                        |
| <b>RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE<br/>INDIRETTAMENTE</b> |                                      |                      | <b>1.985</b>           | <b>-</b>                                 | <b>-</b>         | <b>-</b>                             | <b>3</b>              | <b>-</b>                                | <b>38</b>       | <b>-</b>                            | <b>4.261</b>           | <b>554</b>      | <b>593</b>              | <b>-</b>       | <b>-</b>                                | <b>-</b>     | <b>-</b>                                 |
| <b>Altre parti correlate</b>                               |                                      |                      |                        |                                          |                  |                                      |                       |                                         |                 |                                     |                        |                 |                         |                |                                         |              |                                          |
| Wulfenia                                                   | Klangernfurt<br>(Austria)            | -                    | -                      | -                                        | -                | -                                    | 3                     | -                                       | -               | -                                   | -                      | -               | 9                       | -              | -                                       | -            | -                                        |
| Gruppo Finmeccanica                                        | Italia                               | -                    | 1.251                  | -                                        | -                | -                                    | 18                    | -                                       | 74              | -                                   | 2.202                  | -               | 16                      | 1              | -                                       | -            | -                                        |
| <b>RAPPORTI CON<br/>PARTI CORRELATE</b>                    |                                      |                      | <b>1.251</b>           | <b>-</b>                                 | <b>-</b>         | <b>-</b>                             | <b>21</b>             | <b>-</b>                                | <b>74</b>       | <b>-</b>                            | <b>2.202</b>           | <b>-</b>        | <b>25</b>               | <b>1</b>       | <b>-</b>                                | <b>-</b>     | <b>-</b>                                 |

Vengono di seguito presentati i compensi maturati a favore di Amministratori, Sindaci e direttore generale per le cariche da loro espletate nella Eurotech S.p.A. e in altre imprese controllate da quest'ultima, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 78 del Regolamento Emittenti n. 11971/99 e successive modificazioni e a quanto previsto dall'Allegato 3 C del medesimo Regolamento.

| Nominativo               | Incarico                                                                  | Scadenza                   | 31.12.2013              |                |          |                         |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------|----------|-------------------------|
|                          |                                                                           |                            | Emolumenti della carica | Altri compensi | Benefici | Bonus e altri incentivi |
| Siagri Roberto           | Presidente del Consiglio di Amministrazione - Amministratore Delegato     | Approvazione Bilancio 2013 | 330                     | 10             | 4        | 949                     |
| Tecchiolli Giampietro    | Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione - Amministratore Delegato | Approvazione Bilancio 2013 | 220                     | 10             | 3        | -                       |
| Barazza Sandro           | Consigliere                                                               | Approvazione Bilancio 2013 | 10                      | 126            | 3        | -                       |
| Bertolone Giovanni       | Consigliere                                                               | Approvazione Bilancio 2013 | 10                      | -              | -        | -                       |
| Grasso Giancarlo         | Consigliere                                                               | Approvazione Bilancio 2013 | 10                      | -              | -        | -                       |
| Mio Chiara               | Consigliere                                                               | Approvazione Bilancio 2013 | 25                      | -              | -        | -                       |
| Pedicchio Maria Cristina | Consigliere                                                               | Approvazione Bilancio 2013 | 25                      | -              | -        | -                       |
| Pizzul Cesare            | Consigliere                                                               | Approvazione Bilancio 2013 | 25                      | -              | -        | -                       |
| Soccodato Giovanni       | Consigliere                                                               | Approvazione Bilancio 2013 | 10                      | -              | -        | -                       |
| Siciliotti Claudio       | Presidente del Collegio Sindacale                                         | Approvazione Bilancio 2013 | 45                      | -              | -        | -                       |
| Cignolini Michela        | Sindaco Effettivo                                                         | Approvazione Bilancio 2013 | 30                      | -              | -        | -                       |
| Pingaro Giuseppe         | Sindaco Effettivo                                                         | Approvazione Bilancio 2013 | 30                      | -              | -        | -                       |
| TOTALE                   |                                                                           |                            | 770                     | 146            | 10       | 949                     |

Infine, sono fornite di seguito le informazioni sulle partecipazioni detenute, nella società stessa e nelle sue controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali, e dai dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli organi di amministrazione e controllo, dai direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 79 del Regolamento Emittenti n. 11971/99 e successive modificazioni e a quanto previsto dall'Allegato 3 C del medesimo regolamento.

|                          |                                                                       | 31.12.2013          |                     |                                     |                              |                           |                                 |                                                       |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Nominativo               |                                                                       | Società partecipata | Titolo del possesso | Azioni possedute a inizio esercizio | Azioni acquisite nel periodo | Azioni cedute nel periodo | Azioni possedute a fine periodo | di cui azioni possedute a fine periodo indirettamente |
| Siagri Roberto           | Presidente del Consiglio di Amministrazione - Amministratore Delegato | Eurotech            | Proprietà           | 2.320.531                           | -                            | -                         | 2.320.531                       | 1.040.371                                             |
| Tecchiolli Giampietro    | Consigliere Amministratore Delegato                                   | Eurotech            | Proprietà           | 191.015                             | -                            | -                         | 191.015                         | -                                                     |
| Barazza Sandro           | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | 2.000                               | -                            | -                         | 2.000                           | -                                                     |
| Bertolone Giovanni       | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Grasso Giancarlo         | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Mio Chiara               | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Pedicchio Maria Cristina | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Pizzul Cesare            | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Soccodato Giovanni       | Consigliere                                                           | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Siciliotti Claudio       | Presidente del Collegio Sindacale                                     | Eurotech            | Proprietà           | 20.000                              | -                            | -                         | 20.000                          | 10.000 (*)                                            |
| Cignolini Michela        | Sindaco Effettivo                                                     | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Pingarò Giuseppe         | Sindaco Effettivo                                                     | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Rubatto Marco            | Sindaco Effettivo fino al 29.04.2009                                  | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |
| Bulfony Raffaele         | Direttore Generale                                                    | Eurotech            | Proprietà           | -                                   | -                            | -                         | -                               | -                                                     |

(1) Le azioni sono possedute indirettamente attraverso la società Pronet S.r.l.

### 30 – Gestione del rischio finanziario: obiettivi e criteri

Gli strumenti finanziari della Società, diversi dai contratti derivati, comprendono i finanziamenti bancari nelle diverse forme tecniche, i leasing finanziari, i depositi bancari a vista e a breve termine e i debiti commerciali. Tali strumenti sono destinati a finanziare le attività operative della Società. La Società ha diversi altri strumenti finanziari attivi, quali crediti commerciali derivanti dall'attività operativa e liquidità. La Società ha anche in essere operazioni in derivati, principalmente swap su tassi di interesse. Lo scopo è di gestire il rischio di tasso d'interesse generato dalle operazioni della Società e dalle sue fonti di finanziamento.

In accordo con quella che è la politica della Società non vengono sottoscritti derivati con finalità speculative.

I rischi principali generati dagli strumenti finanziari della Società sono il rischio di tasso d'interesse, il rischio di cambio, il rischio di liquidità e il rischio di credito. Il Consiglio di Amministrazione riesamina e concorda le politiche per gestire detti rischi, come riassunte di seguito.

#### Rischio di tasso d'interesse

L'esposizione della Società al rischio di variazioni di tasso d'interesse riguarda principalmente le obbligazioni a medio termine assunte dalla Società, caratterizzate da tassi di interesse variabili legati a diversi indici. La Società ha stipulato in esercizi precedenti contratti di interest rate swap che prevedono il riconoscimento di un tasso variabile a fronte della corresponsione di uno fisso. I contratti sono designati a coprire variazioni dei tassi di interesse in essere su alcuni finanziamenti accessi. La politica della Società è di

mantenere tra il 30% e il 60% dei propri finanziamenti a tasso fisso. Esclusa la componente intercompany al 31 dicembre 2013, dopo aver preso in considerazione l'effetto degli IRS stipulati circa il 45,4% dei finanziamenti della Società risultano essere a tasso fisso (nel 2012 la percentuale era del 45,5%).

#### **Rischio di cambio**

In considerazione delle operazioni d'investimento significative negli Stati Uniti, in Giappone ed nel Regno Unito, con importanti flussi finanziari in valuta derivanti dalla gestione operativa e finanziaria, il bilancio della Società può essere interessato significativamente dai movimenti dei tassi di cambio USD/EUR, JPY/EUR e GBP/EUR. Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni di copertura sui cambi in considerazione della non costanza dei flussi netti in dollari americani ed in sterline inglesi.

#### **Rischio di prezzo dei prodotti e dei componenti**

L'esposizione della Società al rischio di prezzo non è significativo.

#### **Rischio di credito**

La Società tratta solo con clienti noti ed affidabili. E' politica della Società che i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate siano soggetti a procedure di verifica della loro classe di merito. Inoltre il saldo dei crediti viene monitorato nel corso dell'esercizio in modo che l'importo delle posizioni in sofferenza non sia significativo. La massima esposizione al rischio è evidenziata nella nota 8. Solo alcuni crediti dei principali clienti sono assicurati per effetto della riduzione del fido accordato già nel corso del 2009 dalle compagnie di assicurazione.

Le attività finanziarie sono rilevate in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando i dati storici.

Non vi sono concentrazioni significative del rischio di credito nella Società.

Il rischio di credito riguardante le altre attività finanziarie della Società, che comprendono disponibilità liquide e mezzi equivalenti e gli strumenti finanziari, presenta un rischio massimo pari al valore contabile di queste attività in caso di insolvenza della controparte.

#### **Rischio di liquidità**

L'obiettivo della Società è di conservare un equilibrio tra mantenimento della provvista e flessibilità attraverso l'uso di scoperti, finanziamenti, leasing finanziari nonché tramite il reperimento nel mercato di mezzi propri.

| (Migliaia di Euro)                                   | Inferiore a<br>12 mesi | tra 1 e 2<br>anni | tra 3 e 5<br>anni | oltre 5<br>anni | Totale        |
|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|---------------|
| Rate su finanziamenti passivi da istituti di credito | 7.642                  | 2.289             | -                 | -               | 9.931         |
| Debiti commerciali e altri debiti                    | 9.888                  | -                 | -                 | -               | 9.888         |
| Altre passività finanziarie                          | 0                      | 118               | -                 | -               | 118           |
| Strumenti finanziari derivati                        | 105                    | 54                | -                 | -               | 159           |
| <b>Totale</b>                                        | <b>17.635</b>          | <b>2.461</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>20.096</b> |

Relativamente al finanziamento accordato alla Società dalla Cassa di Risparmio del FVG la mancata informativa preventiva della cessione di un asset significativo ha determinato la scadenza del termine relativamente al covenant in essere. La Società ha richiesto una lettera di “waiver” dall’Istituto Bancario;

I covenant calcolati come rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto e il rapporto tra indebitamento finanziario netto e risultato operativo prima degli ammortamenti, oneri finanziari e imposte risultano rispettati al 31 dicembre 2013.

### Gestione del capitale

L’obiettivo della gestione del capitale della Società è garantire che vengano mantenuti degli adeguati livelli degli indicatori di capitale in modo da supportare l’attività e massimizzare il valore per gli azionisti.

La Società gestisce la struttura del capitale e lo modifica in funzione di variazioni nelle condizioni economiche. Al momento attuale non rientra tra le politiche della Società la distribuzione di dividendi. Per mantenere o adeguare la struttura del capitale, la Società può rimborsare il capitale o emettere nuove azioni.

Nessuna variazione è stata apportata agli obiettivi, alle politiche o alle procedure durante gli esercizi 2012 e 2013.

Attualmente la Società ha la disponibilità finanziaria derivante dall’operazione di cessione della Parvus Corp., ma a regime la Società verificherà periodicamente il proprio capitale mediante un rapporto debito/capitale, ovvero rapportando il debito netto al totale del capitale più il debito netto. Attualmente, in considerazione della situazione finanziaria mondiale decisamente instabile non è facile fare ricorso a finanziamenti di istituti di credito nonostante rimangano validi i parametri fissati dalla politica del management.

La politica della Società è mirata a mantenere il rapporto debito netto/(capitale + debito netto) compreso tra il 20% e il 40% (al 31 dicembre 2013 non risulta sussistere un indebitamento netto). La Società include nel debito netto finanziamenti onerosi al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, il capitale include il capitale attribuibile agli azionisti della Società, al netto di eventuali utili netti non distribuiti.

| (Migliaia di Euro)                   | 31.12.2013     | 31.12.2012<br>Riesposto <sup>^</sup> |
|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| Strumenti finanziari derivati        | 159            | 345                                  |
| Finanziamenti onerosi                | 11.293         | 31.371                               |
| Disponibilità liquide                | (13.550)       | (192)                                |
| <b>Debito netto</b>                  | <b>(2.098)</b> | <b>31.524</b>                        |
| Capitale netto della Società         | 108.157        | 88.799                               |
| <b>Totale capitale della Società</b> | <b>108.157</b> | <b>88.799</b>                        |
| <b>CAPITALE E DEBITO NETTO</b>       | <b>106.059</b> | <b>120.323</b>                       |
| <b>Rapporto debito/capitale</b>      | <b>-0,02</b>   | <b>0,36</b>                          |

### 31 – Strumenti finanziari

#### Valutazione del Fair value e relativi livelli gerarchici di valutazione

Tutti gli strumenti finanziari iscritti al valore equo sono classificabili nelle tre categorie definite di seguito:

Livello 1: quotazione di mercato

Livello 2: tecniche valutative (basate su dati di mercato osservabili)

Livello 3: tecniche valutative (non basate su dati di mercato osservabili).

Il valore equo dei derivati e dei prestiti ottenuti sono stati calcolati attualizzando i flussi di cassa attesi usando tassi di interesse prevalenti. Il valore equo delle altre attività finanziarie è stato calcolato usando i tassi di interesse del mercato.

Come richiesto da IFRS 13, la società ha analizzato per ognuna delle attività e passività finanziarie, l'effetto che deriva dalla loro valutazione al fair value. Il processo valutativo fa riferimento al Livello 3 della gerarchia del fair value, eccetto che per l'operatività in strumenti derivati meglio dettagliato nel prosieguo, e non ha fatto emergere differenze significative rispetto ai valori contabili al 31 dicembre 2013 e sui rispettivi dati comparativi.

Al 31 dicembre 2013 la Società detiene i seguenti strumenti finanziari valutati al fair value:

| (Migliaia di Euro)                 | Importo<br>nozionale<br>31.12.2013 | Fair valute<br>positivo al<br>31.12.2013 | Fair valute<br>negativo al<br>31.12.2013 | Importo<br>nozionale<br>31.12.2012 | Fair valute<br>positivo al<br>31.12.2012 | Fair valute<br>negativo al<br>31.12.2012 |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Cash flow hedge</b>             |                                    |                                          |                                          |                                    |                                          |                                          |
| Contratti Interest Rate Swap (IRS) | 4.508                              | 0                                        | (159)                                    | 7.095                              | 0                                        | (344)                                    |

Si evidenzia come tutte le attività e passività che sono valutate al fair value al 31 dicembre 2013 sono inquadrabili nel livello gerarchico numero 2 di valutazione del fair value. Inoltre, nel corso dell'esercizio 2013 non vi sono stati trasferimenti dal Livello 1 al Livello 2 o al Livello 3 e viceversa.

### Rischio di tasso d'interesse

Gli interessi su strumenti finanziari classificati a tasso variabile sono rideterminati ad intervalli infrannuali. Gli interessi su strumenti finanziari classificati a tasso fisso sono mantenuti costanti fino alla data di scadenza dello strumento.

### Attività di copertura

#### *Copertura dei flussi finanziari*

Al 31 dicembre 2013, la Società detiene 3 contratti di interest rate swap (per un valore nominale di Euro 4,5 milioni) sottoscritti negli ultimi 5 anni e designati come strumenti di copertura dal rischio di variazione del tasso d'interesse.

|                                        | Scadenza         | Tasso fisso | Tasso variabile | Valore di mercato<br>(€'000) |
|----------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|------------------------------|
| <i>Contratti di interest rate swap</i> |                  |             |                 |                              |
| Euro 285.714                           | 30 giugno 2014   | 2,21%       | Euribor 6 mesi  | (3)                          |
| Euro 2.000.000                         | 31 dicembre 2015 | 2,52%       | Euribor 6 mesi  | (53)                         |
| Euro 2.222.325                         | 31 dicembre 2015 | 4,08%       | Euribor 6 mesi  | (103)                        |

Le condizioni dei contratti di interest rate swap sono state negoziate in modo da farle coincidere con le condizioni degli impegni sottostanti.

La contabilizzazione dei su indicati strumenti finanziari ha comportato nell'esercizio un decremento del patrimonio netto di Euro 186 migliaia e ricondotto la riserva di cash flow hedge iscritta a diretta riduzione del patrimonio netto ad un valore di Euro 159 migliaia.

## 32 – Eventi successivi

Non si segnalano eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

# Appendice I

informazioni ai sensi dell'art 149-*duodecis*  
del regolamento Emittenti Consob



#M2M #people #counting



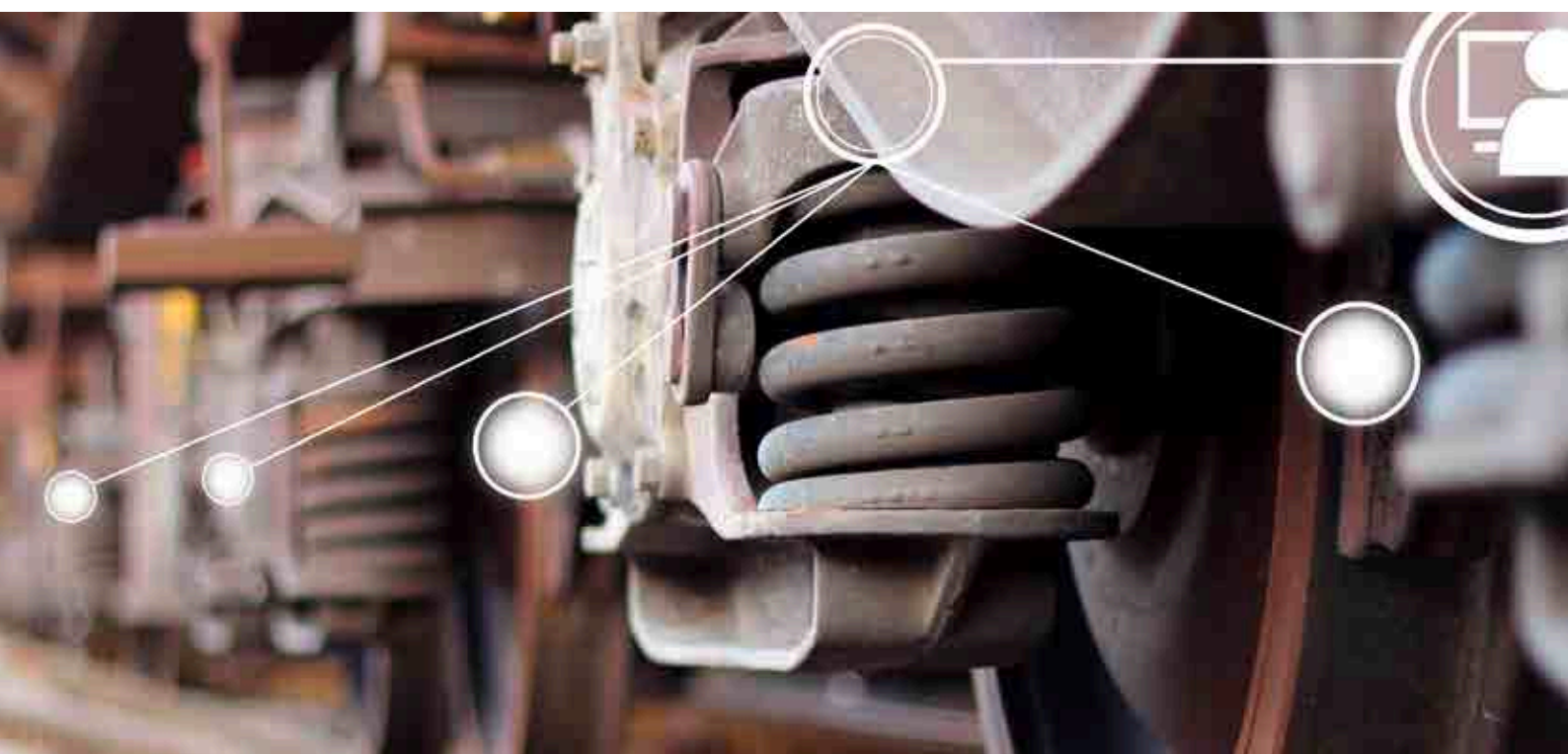
Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2013 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete.

| <i>(in unità di Euro)</i>            | <b>Soggetto che ha erogato<br/>il servizio</b> | <b>Corrispettivo di competenza<br/>dell'esercizio 2013</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <i>Revisione contabile</i>           | Reconta Ernst & Young S.p.A.                   | 131.057                                                    |
| <i>Servizi di consulenza fiscale</i> | Rete Ernst & Young                             | 6.860                                                      |
| <b>TOTALE</b>                        |                                                | <b>137.917</b>                                             |



# Attestazione del Bilancio d'esercizio

ai sensi dell'art. 154-*bis*,  
del D.lgs. 24.02.1998, n. 58





Amaro, 14 marzo 2014

1. I sottoscritti Roberto Siagri in qualità di Amministratore Delegato e Sandro Barazza in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Eurotech S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto all'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:
  - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
  - l'effettiva applicazione, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2013.
2. La valutazione dell'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 è basata su un modello definito da Eurotech in coerenza con il CoSO framework (documento nel *CoSO Report*) e tiene anche conto del documento "*Internal Control over Financial Reporting – Guidance for Smaller Public Companies*", entrambi elaborati dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission che rappresentano un framework di riferimento generalmente accettato a livello internazionale.
3. Si attesa, inoltre che:
  - 3.1 il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013:
    - è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicati riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
    - corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
    - è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
  - 3.2 la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione di Eurotech, in qualità di emittente, e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

L'Amministratore Delegato

*firmato Roberto Siagri*

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

*firmato Sandro Barazza*



# Relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio

ai sensi dell'art. 14 e 16 del D. Lgs. 27.1.2010, n. 39



#M2M #industrial #equipment





Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Viale Appiani, 20/0  
31100 Treviso

Tel: +39 0422 358811  
Fax: +39 0422 433025  
ey.com

## Relazione della società di revisione ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27.1.2010, n. 39

Agli Azionisti della  
Eurotech S.p.A.

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della Eurotech S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2013. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005, compete agli Amministratori della Eurotech S.p.A.. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
  2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se i risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
- Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Come illustrato nelle note esplicative, gli Amministratori hanno risposto alcuni dati comparativi relativi all'esercizio precedente, rispetto ai dati precedentemente presentati e da noi assoggettati a revisione contabile, sui quali avevamo emesso la nostra relazione di revisione in data 28 marzo 2013. Le modalità di rideterminazione dei dati comparativi e la relativa informativa presentata nelle note esplicative, sono state da noi esaminate ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Eurotech S.p.A. al 31 dicembre 2013 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Eurotech S.p.A. per l'esercizio chiuso a tale data.
  4. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli Amministratori della Eurotech S.p.A.. È di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e della specifica sezione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f),

Reconta Ernst & Young S.p.A.  
Sede legale: 01100 Roma - via Po, 24  
Capitale Sociale € 1.100.000,00  
Iscritta al R.G. del Registro delle Imprese di Roma al n. 18180  
Codice fiscale e numero di iscrizione: 01642020584  
P.IVA 00801231003  
Iscritta al Registro dei Consulenti di n. 70545 al Tribunale di Roma  
Iscritta al Registro delle società di revisione  
Codice di appartenenza n. 2 al Registro di n. 15811 del 1/1/2004  
A. Numero 00101/2014 E. Young 00044/2014



l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella specifica sezione della medesima relazione, sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Eurotech S.p.A. al 31 dicembre 2013.

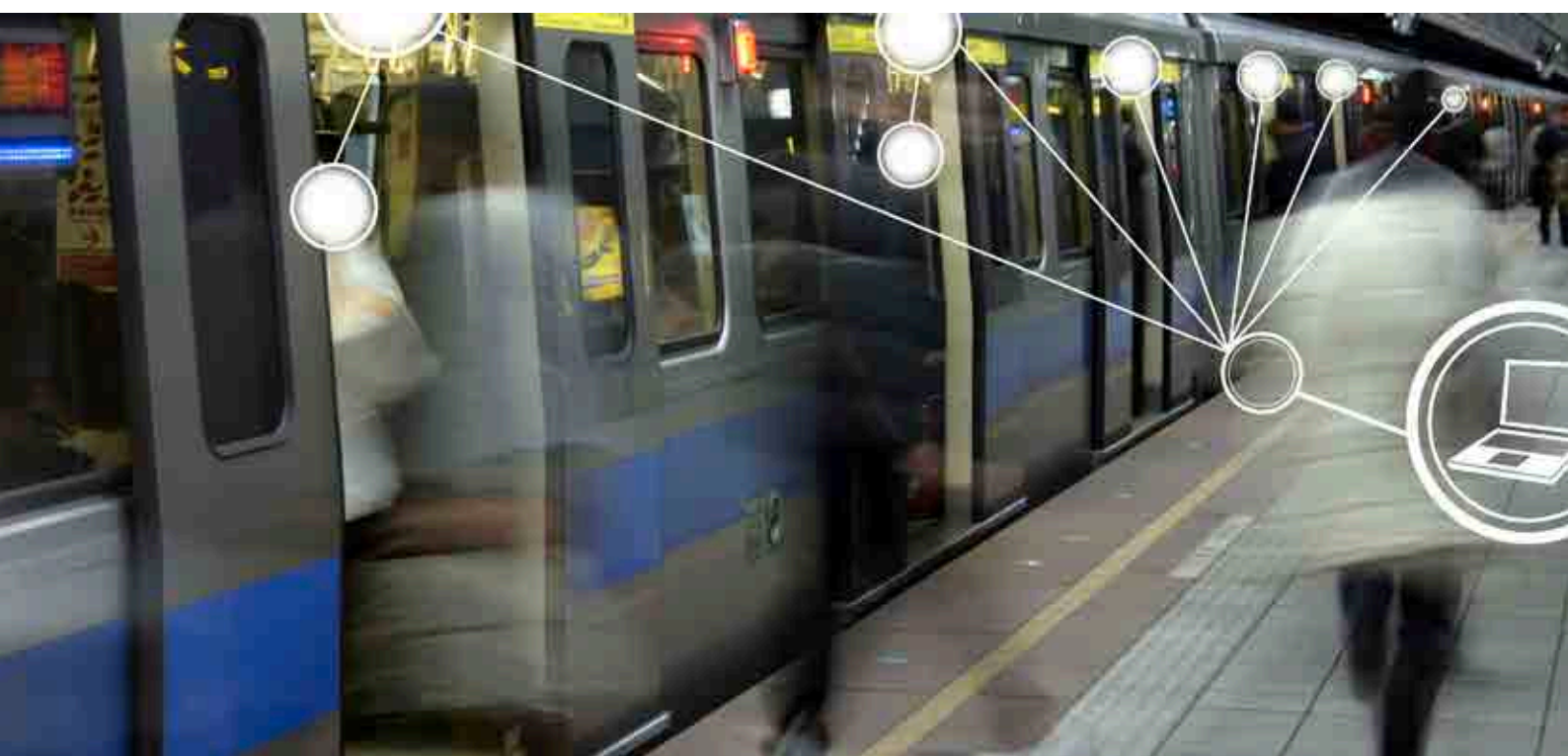
Treviso, 31 marzo 2014

Reconta Ernst & Young S.p.A.

Michele Graziani  
(Socio)

# Relazione del Collegio Sindacale

a norma dell'art. 153 D.Lgs.58/98  
e dell'art. 2429 C.C.



#M2M #passengers #counting



EUROTECH S.P.A.  
SEGE. IN AMARO (UD) VIA FRATELLI SOLARI 3/A  
CAPITALE SOCIALE EURO 8.878.948,00 I.V.  
CODICE FISCALE, PARTITA IVA E NUMERO D'ISCRIZIONE  
AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI UDINE 01761330309

# **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429 C.C.**

"Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2013 il collegio sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, anche sulla base delle indicazioni fornite dalla Consob, il Collegio ha atto di aver:

- vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- partecipato, nel corso dell'esercizio, alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione ed ottenuto, con periodicità almeno trimestrale, adeguate informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate, potendo quindi ragionevolmente assicurare che le delibere assunte e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale, non ritenendole manifestamente imprudenti o azzardate, o in potenziale conflitto d'interessi, né in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D. Lgs. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa e gli incontri ed i colloqui con la Società di Revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti;
- valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle relative funzioni, l'esame dei documenti aziendali, gli incontri ed i colloqui con la Società di Revisione e con i componenti il Comitato Controllo e Rischi;
- non aver riscontrato nell'esercizio l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali con terzi, infragruppo o parti correlate. Le operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria, sono descritte nel bilancio e nella relazione sulla gestione cui si rimanda in ordine alla relativa rilevanza economica.

Il Collegio da, inoltre, atto di aver, nel corso dell'esercizio 2013:

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE A NORMA DELL'ART. 153 D. LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429 C.C.

- tenuto, ai sensi dell'art. 150 D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2409-septies C.C., i previsti incontri e colloqui con la Società di Revisione nel corso dei quali sono state passate in rassegna le principali attività svolte nell'ambito delle rispettive funzioni senza emersione di alcuna criticità;
- espresso il parere in ordine agli emolumenti ai consiglieri e alla remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389 C.C.

Infine, il Collegio riferisce quanto segue:

- la società ha provveduto, nel corso dell'esercizio, a verificare, con riferimento al Codice di Autodisciplina, la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli amministratori non esecutivi;
- per parte sua, il Collegio ha provveduto a verificare il permanere dell'indipendenza dei suoi componenti, come richiesto dallo stesso Codice di Autodisciplina;
- in data odierna la Società di Revisione RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. ha emesso le relazioni sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, rilasciate ai sensi degli art. 14 e 16 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39; tali relazioni non contengono rilievi e/o richiami di informare ed attestano che il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato sono redatti con chiarezza ed in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della società e del gruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2013. Le predette relazioni attestano altresì che la relazione sulla gestione e le informazioni di cui all'art. 123-bis del TUF sono coerenti con il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato;
- fino alla data odierna il Collegio non ha ricevuto denunce ex art. 2408 C.C.;
- non risultano ulteriori esposti, reclami o doglianze comunque pervenute a conoscenza del Collegio;
- su espressa dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla Società incaricata della revisione contabile, nel corso dell'esercizio sono stati conferiti alla stessa Società di Revisione nonché a soggetti appartenenti alla sua rete ulteriori incarichi, diversi dalla revisione contabile, per servizi di consulenza fiscale alla società e alle sue controllate per il complessivo importo di Euro 10.393,00, così come indicato nei documenti di bilancio d'esercizio e consolidato. In ogni caso non sono emerse situazioni che potessero far supporre il venir meno dell'indipendenza della società di revisione;
- l'attività di vigilanza è stata svolta in n. 7 riunioni del Collegio ed assistendo alle n. 11 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed a n. 3 riunioni del Comitato Controllo e Rischi;
- il Collegio ha vigilato sul sistema del controllo interno della società in coordinamento con il Comitato Controllo e Rischi, con il quale ha interagito anche in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi delle disposizioni contenute nel D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, operando in dialettica e con un continuo flusso informativo. Nell'ambito della suddetta attività e con l'obiettivo di

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE A NORMA DELL'ART. 153 D.  
L.GS. 58/98 E DELL'ART. 2429 C.C.**

garantisce il costante miglioramento, si è dato corso ad un complessivo riesame dell'intero sistema il cui fine ultimo deve essere la prevenzione della possibilità che potenziali rischi possano manifestare i loro effetti senza che il sistema stesso sia stato in grado di porvi anticipato rimedio. In un contesto in cui non sono emerse in ogni caso criticità significative, si prevede che tale attività di miglioramento possa ragionevolmente concludersi entro il corrente anno;

- la Società di Revisione RECONTA ERNST & YOUNG S.p.A. ha presentato in data 31 marzo 2014 la relazione di cui all'art. 19 D.Lgs. n. 39/2010, segnalando le questioni fondamentali emerse da cui non derivano carenze significative nel sistema di controllo interno con riferimento al processo di informativa aziendale;
- la società ha aderito al Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate e, conformemente alle istruzioni emanate da Borsa Italiana, ha redatto la Relazione annuale in materia di Corporate Governance, anche con riferimento alle modifiche introdotte nel dicembre 2011;
- la società ha adottato il Modello di organizzazione gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001, ispirato al Regolamento di Borsa, al Codice di Autodisciplina ed alle Linee Guida per la costruzione dei modelli di organizzazione, gestione e controllo approvati da Confindustria;
- nel corso dell'attività di vigilanza svolta non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- non sono state fatte proposte all'assemblea ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/98 non ricorrendone i presupposti.

Segnaliamo altresì che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2013 verrà a cadere, per avvenuta decorrenza dei termini, l'incarico di revisione legale a suo tempo conferito all'attuale Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A e che, pertanto, l'Assemblea dei Soci dovrà deliberare in merito all'affidamento di tale incarico per il novennio 2014/2022 ad una diversa Società di Revisione. Il Collegio Sindacale, a tal fine, ha già provveduto a rilasciare in data 24.3.2014 la proposta motivata prevista dall'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39.

Sulla base di tutto quanto sopra riferito, il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2013, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, e invita a deliberare sulla proposta dell'organo amministrativo in ordine alla destinazione del risultato dell'esercizio.

Rammentiamo infine che, per compiuto triennio, viene a scadere il nostro mandato. Noi ringraziamoVi per la fiducia accordataci, Vi segnaliamo che occorre provvedere alla ricostituzione del collegio sindacale.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE A NORMA DELL'ART. 153 D.  
LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429 C.C.

Amaro, lì 31 marzo 2014

*Claudio Siciliani, Presidente*



*Michela Cignolini, Sindaco effettivo*



*Giuseppe Pingora, Sindaco effettivo*







[www.eurotech.com](http://www.eurotech.com)