



E U R O T E C H S . P . A .

SEDE IN AMARO (UD) – VIA FRATELLI SOLARI, 3/A

CODICE FISCALE 01791330309

ISCRITTA AL REGISTRO IMPRESE DI UDINE AL N. 01791330309

CAPITALE SOCIALE IN EURO 9.657.277,25 I.V.

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD UNA OPERAZIONE DI
MAGGIORE RILEVANZA CON PARTE CORRELATA**

*PREDISPOSTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 5 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA
CONSOB CON DELIBERA N. 17221 DEL 12 MARZO 2010 S.M.I. E
DELL'ARTICOLO 10.2 DELLA PROCEDURA PER LE OPERAZIONI CON PARTI
CORRELATE DI EUROTECH S.P.A.*

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Eurotech S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e sul sito internet di Eurotech S.p.A. (www.eurotech.com)

INDICE

INDICE	3
1. AVVERTENZE	5
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	5
2.1. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE.....	5
2.2. INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E, OVE DI CIÒ SIA DATA NOTIZIA ALL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE.	6
2.3. INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA PER LA SOCIETÀ AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE.....	6
2.4. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI.	7
2.5. ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL' OPERAZIONE E INDICI DI RILEVANZA APPLICABILI.	8
2.6. INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL' OPERAZIONE.....	8
2.7. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE DETENUTI DA COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI O DIRIGENTI DELL'EMITTENTE (OVE TALI SOGGETTI SIANO LE PARTI CORRELATE COINVOLTE NELL'OPERAZIONE) E AGLI INTERESSI DI QUESTI ULTIMI IN OPERAZIONI STRAORDINARIE PREVISTE DAI PARAGRAFI 12.2 E 15.2 DELL'ALLEGATO 1 DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/980 DELLA COMMISSIONE, DEL 14 MARZO 2019	8
2.8. INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLA TRATTATIVA E/O ISTRUITO E/O APPROVATO L'OPERAZIONE SPECIFICANDO I RISPETTIVI RUOLI, CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....	9
2.9. SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO, AI SENSI DELL'ARTICOLO 5, COMMA 2, DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI.....	10

PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione di Eurotech S.p.A. (“**Eurotech**” o la “**Società**”) ha predisposto il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) ai sensi e per gli effetti dell’art. 5 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento OPC**”) e dell’art. 10.2 della vigente “*Procedura per le Operazioni con Parti Correlate*” della Società (la “**Procedura OPC**”).

Il Documento Informativo è stato redatto in conformità all’Allegato 4 del Regolamento OPC al fine di fornire l’informativa prevista dalla normativa applicabile con riferimento:

- (i) all’impegno di Emera S.r.l. (“**Emera**”) – che alla data del presente Documento Informativo è l’azionista di maggioranza relativa della Società in quanto detiene n. 9.551.046 azioni ordinarie Eurotech, pari a circa il 24,725% del capitale sociale di Eurotech – ad effettuare a favore di Eurotech, fino ad un importo massimo di Euro 6.500.000,00 (sei milioni cinquecentomila/00) per gli esercizi 2025 e 2026, uno o più versamenti in conto futuro aumento di capitale, demandando altresì ad Eurotech la responsabilità di perfezionare nel più breve tempo tecnicamente possibile e comunque entro la fine del mese di marzo 2026 uno o più aumenti di capitale in relazione a tutti i contributi finanziari forniti e da fornirsi da parte di Emera alle condizioni che saranno ritenute congrue dal consiglio di amministrazione e nel rispetto della normativa vigente (l’“**Impegno di Emera**”);
- (ii) all’accettazione da parte di Eurotech dell’Impegno di Emera (l’“**Accettazione di Eurotech**”; di seguito, l’Impegno di Emera e l’Accettazione di Eurotech, l’“**Operazione**”).

Il consiglio di amministrazione della Società ha approvato la suddetta Operazione in data 11 settembre 2025, previo parere favorevole reso in data 10 settembre 2025 dal Comitato Parti Correlate di Eurotech (il “**Comitato**”).

L’Operazione, come più puntualmente precisato nel prosieguo, si configura come operazione di “*maggior rilevanza*” con parte correlata ai sensi della Procedura OPC e del par. 1.1, lettera a) dell’Allegato 3 al Regolamento OPC, essendo il controvalore complessivo massimo dell’Operazione superiore alla soglia del 5% del patrimonio netto consolidato tratto dal più recente stato patrimoniale sin qui pubblicato (*i.e.* la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025); in particolare, tale soglia del 5% è pari ad Euro 2.802.300, tenuto conto che il patrimonio netto consolidato a tale data è pari a Euro 56.046.000 (ed essendo peraltro la capitalizzazione della Società, rilevata alla chiusura dell’ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, inferiore al suddetto valore di patrimonio netto).

Il presente Documento Informativo, unitamente al parere favorevole rilasciato in data 10 settembre 2025 dal Comitato, è a disposizione del pubblico presso la sede della Società, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all’indirizzo www.1info.it e sul sito *internet* della Società all’indirizzo www.eurotech.com.

1. AVVERTENZE

Nell'Operazione non si ravvisano particolari rischi di conflitto di interessi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate o ad operazioni di analoga natura, anche in considerazione del fatto che, a tale riguardo, sono stati adottati dalla Società i presidi e le misure previsti dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC a tutela dell'interesse della Società al compimento dell'Operazione e della convenienza e correttezza sostanziale dei relativi termini e condizioni, nonché della trasparenza e correttezza procedurale, secondo quanto meglio descritto nei successivi paragrafi del presente Documento Informativo.

Il Comitato, per il tramite della sua presidente Tiziana Olivieri, è stato tempestivamente informato con riferimento ai termini e alle condizioni dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e adeguato, avendo facoltà di richiedere informazioni e formulare osservazioni ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative e dell'istruttoria, secondo quanto meglio descritto di seguito.

Il Comitato ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito dell'interesse della Società al compimento dell'Operazione e alla convenienza e correttezza sostanziale dei relativi termini e condizioni; il suddetto parere è allegato al presente Documento Informativo.

* * *

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE.

Di seguito vengono riportate le caratteristiche e le condizioni dell'Operazione:

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE	
Parti	Emera S.r.l. e Eurotech S.p.A.
Oggetto	Impegno di Emera a coprire il fabbisogno finanziario di Eurotech fino ad un importo massimo di Euro 6.500.000,00 (sei milioni cinquecentomila/00) per gli esercizi 2025 e 2026.
Importo massimo	Euro 6.500.000,00 (sei milioni cinquecentomila/00)
Modalità di adempimento dell'Impegno di Emera	Mediante uno o più versamenti in conto futuro aumento di capitale da effettuarsi secondo tempistiche da definirsi, anche in relazione alle necessità di Eurotech.
Tempistica dei versamenti richiesti da Eurotech ad Emera	Primo versamento per un importo pari a Euro 1 milione entro il 30 novembre 2025. La necessità di successivi versamenti, nei limiti dell'impegno assunto da Emera, verrà comunicata da Eurotech con un anticipo di 30 giorni di calendario.

Condizioni	L’Impegno di Emera era condizionato all’adozione da parte del consiglio di amministrazione di Eurotech, entro l’11 settembre u.s., di una deliberazione che avvii l’<i>iter</i> formale per la convocazione dell’assemblea straordinaria per la modifica dello statuto di Eurotech, prevedendo l’innalzamento, nei limiti consentiti dalla normativa applicabile, al 40% del capitale sociale della soglia che determina l’insorgere dell’obbligo di offerta pubblica di acquisto. Tale deliberazione consiliare ha effettivamente avuto luogo in detta data, pertanto la condizione si è avverata.
-------------------	---

* * *

2.2. INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L’OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E, OVE DI CIÒ SIA DATA NOTIZIA ALL’ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL’OPERAZIONE.

Emera risulta essere parte correlata della Società in quanto: (i) esercita quantomeno un’influenza notevole su Eurotech, essendo entità che possiede una quota superiore del 20% dei voti esercitabili nell’assemblea della Società ed esprime *inter alia* l’intero consiglio di amministrazione di Eurotech – i cui membri sono stati tratti dall’unica lista presentata dalla stessa Emera – al riguardo Emera dichiara peraltro di esercitare il controllo di fatto su Eurotech¹; (ii) i consiglieri di Eurotech in carica Aldo Fumagalli (quest’ultimo anche membro del comitato controllo e rischi della Società) e Davide Albino Carando, sulla base delle informazioni note alla Società, allo stato detengono indirettamente una partecipazione rispettivamente pari a circa il 46,5% ed a circa il 6,99% del capitale sociale di Emera e sono inoltre membri dell’organo amministrativo di Emera, sulla quale esercitano dunque un’influenza notevole.

Nel corso della riunione consiliare del 11 settembre 2025 in cui si è approvata l’Operazione, i consiglieri Aldo Fumagalli e Davide Carando (quali “amministratori coinvolti nell’Operazione” ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto aventi nell’Operazione un interesse – sia per conto proprio in quanto indirettamente soci di Emera, sia per conto di Emera in quanto amministratori di quest’ultima – in conflitto con quello della Società), hanno precisato, anche ai sensi dell’art. 2391 cod. civ., la suindicata natura degli interessi di cui sono portatori in tale Operazione e si sono astenuti dalla votazione sull’Operazione come prescritto dall’art. 5 della Procedura OPC, nonché dall’art. 7, comma 1, lett. *d-bis*) del Regolamento OPC.

* * *

2.3. INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA PER LA SOCIETÀ AL COMPIMENTO DELL’OPERAZIONE.

Le motivazioni economiche dell’Operazione sono da ricondursi sostanzialmente all’opportunità per Eurotech di reperire le risorse finanziarie necessarie per supportare il raggiungimento dei prossimi obiettivi del Gruppo,

¹ Cfr. da ultimo le informazioni essenziali inerenti al patto parasociale relativo a Emera, rese note da Emera in data 19 luglio 2025 ai sensi dell’art. 122 del TUF e dell’art. 130 del Regolamento adottato con delibera Consob 11971/1999, e consultabili sul sito internet della Società www.eurotech.com (Sezione Investitori / Corporate Governance / Documenti di Governance).

provvedendo così senza soluzione di continuità alle esigenze di gestione ordinaria di Eurotech mediante incremento delle disponibilità liquide della Società; ciò senza peraltro ricorrere ad ulteriori forme di indebitamento e rafforzando al contempo la struttura patrimoniale della Società attesa la natura dei versamenti in questione, da appostarsi in apposita riserva “conto futuro aumento di capitale” del patrimonio netto di Eurotech e da intendersi quindi volti ad essere imputati a capitale sociale nell’ambito di uno o più futuri aumenti di capitale della Società.

* * *

2.4. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL’OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI.

L’Operazione consiste nell’assunzione da parte di Emera dell’impegno ad effettuare uno o più versamenti in conto futuro aumento di capitale a favore di Eurotech fino ad un importo massimo di Euro 6.500.000 (sei milioni cinquecentomila/00) per gli esercizi 2025 e 2026.

L’impegno di Emera era condizionato all’adozione entro l’11 settembre u.s., da parte del consiglio di amministrazione di Eurotech, della deliberazione di convocazione dell’assemblea straordinaria per proporre la modifica dello statuto sociale volta ad innalzare – nei limiti consentiti dalla normativa applicabile – al 40% del capitale sociale la soglia rilevante ai fini dell’insorgere dell’obbligo di offerta pubblica di acquisto. Tale deliberazione consiliare ha effettivamente avuto luogo in detta data, pertanto la condizione si è avverata.

In quest’ottica, la prospettata modifica statutaria risulterebbe funzionale a garantire il sostegno finanziario di Emera in una fase cruciale per il rilancio del Gruppo Eurotech, favorendo la realizzazione di operazioni funzionali alla raccolta di capitali. Resta inoltre inteso che il supporto di Emera non sarà necessario se durante il 2025 Eurotech reperirà i rifinanziamenti occorrenti.

Dal punto di vista della determinazione dell’importo oggetto del supporto finanziario di cui all’Impegno di Emera, tale importo (Euro 6,5 milioni) risulta coerente con le esigenze di supporto finanziario di Eurotech per il raggiungimento dei prossimi obiettivi del Gruppo Eurotech. Inoltre, l’Operazione risulta nel suo complesso congrua tenuto conto, anche rispetto a possibili modalità alternative di reperimento di risorse finanziarie nel mercato dei capitali, della pronta disponibilità e flessibilità di esecuzione dei prospettati versamenti nonché della circostanza che gli stessi non sono produttivi di interessi. Più in generale, i termini e condizioni dell’Operazione risultano ad ogni modo convenienti e corretti anche alla luce del ragionevole affidamento nell’Impegno di Emera, tenuto conto dell’assenza di alcun corrispettivo in capo ad Eurotech a fronte dell’assunzione in proprio favore dell’Impegno di Emera, o comunque di garanzie, penali o oneri aggiuntivi di qualsivoglia natura.

* * *

2.5. ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL' OPERAZIONE E INDICI DI RILEVANZA APPLICABILI.

L'Operazione si configura quale operazione di "maggiore rilevanza" con parte correlata in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a), dell'Allegato 3 al Regolamento OPC, in quanto il controvalore complessivo massimo dei versamenti in conto futuro aumento di capitale oggetto dell'Impegno di Emera è pari ad Euro 6.500.000 (sei milioni cinquecentomila/00) ed è pertanto superiore alla soglia di rilevanza applicabile alla data del presente Documento Informativo, corrispondente al 5% del patrimonio netto consolidato tratto dal più recente stato patrimoniale sin qui pubblicato (*i.e.* la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025); in particolare, tale soglia del 5% è pari ad Euro 2.802.300, tenuto conto che il patrimonio netto consolidato a tale data è pari a Euro 56.046.000 (ed essendo peraltro la capitalizzazione della Società, rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento di tale resoconto intermedio di gestione, inferiore al suddetto valore di patrimonio netto).

L'Operazione non avrà effetti economici essendo i versamenti in conto futuro aumento di capitale oggetto dell'Impegno di Emera improduttivi di interessi. Tali versamenti avranno effetti (i) patrimoniali, in quanto saranno iscritti, per un ammontare pari all'importo dei versamenti ricevuti, in apposita riserva "conto futuro aumento di capitale" del patrimonio netto della Società, nonché (ii) finanziari, in quanto comporteranno un incremento delle disponibilità liquide di Eurotech pari all'importo dei versamenti ricevuti.

* * *

2.6. INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL' OPERAZIONE.

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società, né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

* * *

2.7. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE DETENUTI DA COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI O DIRIGENTI DELL'EMITTENTE (OVE TALI SOGGETTI SIANO LE PARTI CORRELATE COINVOLTE NELL'OPERAZIONE) E AGLI INTERESSI DI QUESTI ULTIMI IN OPERAZIONI STRAORDINARIE PREVISTE DAI PARAGRAFI 12.2 E 15.2 DELL'ALLEGATO 1 DEL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/980 DELLA COMMISSIONE, DEL 14 MARZO 2019

Premesso che l'Operazione non contempla direttamente l'emissione di azioni o altri strumenti finanziari della Società, si rinvia al precedente par. 2.2 con riferimento all'informativa in merito allo *status* dei consiglieri di Eurotech Aldo Fumagalli e Davide Albino Carando quali "amministratori coinvolti nell'Operazione" ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, nonché alla circostanza che, sulla base delle informazioni note alla Società, i medesimi allo stato detengono indirettamente una partecipazione rispettivamente pari a circa il 46,5% ed a circa il 6,99% del capitale sociale di Emera (la quale è a sua volta titolare di n. 9.551.046 azioni ordinarie Eurotech, pari a circa il 24,725% del capitale sociale di Eurotech).

* * *

2.8. INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLA TRATTATIVA E/O ISTRUITO E/O APPROVATO L'OPERAZIONE SPECIFICANDO I RISPETTIVI RUOLI, CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.

L'Operazione è stata istruita e approvata nel pieno rispetto di quanto previsto dall'art. 2391-*bis* del cod. civ., dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

In particolare, l'Operazione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione previo parere favorevole del Comitato, quest'ultimo composto da soli amministratori indipendenti nelle persone di Tiziana Olivieri (presidente), Michela Costa e Laura Amadesi, le quali hanno dichiarato di essere "non correlate" in relazione all'Operazione, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC.

Tenuto conto della qualifica di "società di minori dimensioni", ai sensi dell'art. 3 del Regolamento OPC, pur essendo l'Operazione di "maggiore rilevanza", è stato applicato l'*iter* procedimentale previsto dall'art. 6 della Procedura OPC, che tiene conto dei principi e delle regole previste dall'art. 7 del Regolamento OPC per le operazioni di "minore rilevanza".

Il presidente del consiglio di amministrazione della Società, Luca di Giacomo, ha condotto le trattative con Emera volte alla definizione delle modalità e dei termini dell'Operazione.

Al Comitato e al Consiglio di Amministrazione sono state fornite tempestivamente informazioni sull'Operazione, consentendo loro di effettuare un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni.

In particolare, attesa la ricezione dell'Impegno di Emera in data 10 settembre 2025:

- i. in pari data il Comitato ha valutato l'Operazione e, all'unanimità dei suoi componenti, ha rilasciato il proprio parere favorevole sull'interesse della Società al compimento della medesima Operazione rilevando altresì la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni;
- ii. in data 11 settembre 2025 il Consiglio di Amministrazione della Società, acquisito e condiviso il parere favorevole del Comitato, e rilevati per quanto di competenza l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha infine approvato l'Operazione con il voto favorevole di tutti i consiglieri in carica (Luca di Giacomo, Massimo Milan, Tiziana Olivieri, Laura Amadesi e Michela Costa), ad eccezione dei consiglieri Aldo Fumagalli e Davide Albino Carando, che ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, come anticipato, si sono obbligatoriamente astenuti in quanto "amministratori coinvolti nell'Operazione".

In conformità al Regolamento OPC e alla Procedura OPC, il parere rilasciato dal Comitato è allegato al presente Documento Informativo.

* * *

2.9. SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO, AI SENSI DELL'ARTICOLO 5, COMMA 2, DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI.

La fattispecie descritta non è applicabile.

* * *

Amaro (UD), 11 settembre 2025

Per il Consiglio d'Amministrazione

Il Presidente

Luca Di Giacomo

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione di Eurotech S.p.A.

Egregi Signori,

il Comitato per le operazioni con Parti Correlate (il “**Comitato**”) di Eurotech S.p.A. (“**Eurotech**” o la “**Società**”), ha predisposto il presente parere (il “**Parere**”) relativo ad una operazione di maggiore rilevanza con parte correlata, ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/10 e ss.mm.ii. (il “**Regolamento OPC**”), nonché della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate della Società (la “**Procedura OPC**”), in conformità con quanto previsto dall’art. 2391-*bis* del codice civile.

PREMESSO CHE

- la Società, in quanto “società di minori dimensioni” ai sensi dell’art. 3 del Regolamento OPC, applica alle operazioni con parti correlate, ivi comprese quelle di “maggiore rilevanza”, in deroga all’art. 8 del Regolamento OPC, il procedimento di cui all’articolo 6 della Procedura OPC che tiene conto dei principi e delle regole previste dall’art. 7 del Regolamento OPC per le operazioni di “minore rilevanza”, ferma restando, in relazione alle “operazioni di maggiore rilevanza”, la competenza esclusiva del consiglio di amministrazione nonché la necessità di pubblicare un documento informativo ai sensi dell’art. 5 del Regolamento OPC;
- Emera S.r.l. (“**Emera**”) è l’azionista di maggioranza relativa della Società e detiene una partecipazione pari a circa il 24,725% del capitale sociale di Eurotech;
- in data 10 settembre 2025 Eurotech ha ricevuto da Emera una manifestazione di impegno ai sensi del quale Emera conferma la propria intenzione di effettuare a favore di Eurotech, fino ad un importo massimo di Euro 6.500.000 (sei milioni cinquecentomila/00) per gli esercizi 2025 e 2026, uno o più versamenti in conto futuro aumento di capitale, demandando altresì ad Eurotech perfezionare nel più breve tempo tecnicamente possibile e comunque entro la fine del mese di marzo 2026 uno o più aumenti di capitale in relazione a tutti i contributi finanziari forniti e da fornirsi da parte di Emera alle condizioni che saranno ritenute congrue dal consiglio di amministrazione e nel rispetto della normativa vigente (l’“**Impegno di Emera**”), restando inoltre inteso che il supporto di Emera non sarà necessario se durante il 2025 Eurotech reperirà i rifinanziamenti occorrenti. Inoltre, l’Impegno di Emera è

subordinato all'adozione, da parte del consiglio di amministrazione di Eurotech, entro l'11 settembre p.v., di una deliberazione volta ad avviare il formale *iter* per la convocazione dell'assemblea straordinaria per la modifica dello statuto sociale, prevedendo l'innalzamento al 40% del capitale sociale della soglia che determina l'insorgere dell'obbligo di offerta pubblica di acquisto;

- il presidente del consiglio di amministrazione di Eurotech ha predisposto e trasmesso al Comitato la bozza di comunicazione di Eurotech in riscontro ad Emera avente ad oggetto l'accettazione dell'Impegno di Emera, nella quale vengono inoltre rappresentati gli importi dei versamenti in conto futuro aumento di capitale da eseguirsi a favore di Eurotech in virtù dell'Impegno di Emera (l'“**Accettazione di Eurotech**”; di seguito, l'Impegno di Emera e l'Accettazione di Eurotech, l'“**Operazione**”);
- i tre amministratori indipendenti di Eurotech che hanno rilasciato il presente parere – Tiziana Olivieri (presidente), Michela Costa e Laura Amadesi – hanno dichiarato di essere “non correlati” in relazione all'Operazione, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC.

CÌÒ PREMESSO E TENUTO CONTO CHE

- Emera risulta essere parte correlata della Società in quanto: (i) esercita quantomeno un'influenza notevole su Eurotech, essendo entità che possiede una quota superiore del 20% dei voti esercitabili nell'assemblea della Società ed esprime *inter alia* l'intero consiglio di amministrazione di Eurotech – i cui membri sono stati tratti dall'unica lista presentata dalla stessa Emera –; al riguardo Emera dichiara peraltro di esercitare il controllo di fatto su Eurotech; (ii) i consiglieri di Eurotech in carica Aldo Fumagalli (quest'ultimo anche membro del comitato controllo e rischi della Società) e Davide Albino Carando, sulla base delle informazioni note alla Società, allo stato detengono indirettamente una partecipazione rispettivamente pari a circa il 46,5% ed a circa il 6,99% del capitale sociale di Emera e sono inoltre membri dell'organo amministrativo di Emera, sulla quale esercitano dunque un'influenza notevole;
- i suddetti amministratori Fumagalli e Carando sono da ritenersi “amministratori coinvolti nell'Operazione” ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC, in quanto aventi nell'Operazione un interesse (sia per conto proprio in quanto soci indiretti di Emera, sia per conto di Emera in quanto amministratori di quest'ultima) in conflitto con quello della Società, e dovranno pertanto astenersi dalla votazione del consiglio di amministrazione sull'Operazione;

- l'Operazione, che si sostanzierebbe dunque nell'approvazione dell'Impegno di Emera, è da considerarsi quale operazione con parte correlata *"di maggiore rilevanza"*, in quanto il controvalore complessivo massimo dell'Operazione, in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 3 al Regolamento OPC, è superiore alla soglia di rilevanza applicabile alla data del presente parere, corrispondente al 5% del patrimonio netto consolidato tratto dal più recente stato patrimoniale sin qui pubblicato (*i.e.* la bozza di relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025 che sarà sottoposta all'esame del consiglio di amministrazione l'11 settembre p.v.); in particolare, tale soglia del 5% è pari ad Euro 2.802.300, tenuto conto che il patrimonio netto consolidato a tale data è pari a Euro 56.046.000 (ed essendo peraltro la capitalizzazione della Società, rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, inferiore al suddetto valore di patrimonio netto).

CONSIDERATO CHE

- in applicazione del Regolamento OPC, della Procedura OPC e della vigente normativa, al Comitato sono state fornite con congruo anticipo informazioni complete ed adeguate sull'Operazione, consentendo di effettuare un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, della sua congruità economica, nonché della correttezza sostanziale delle relative condizioni;

VALUTATE

- le seguenti caratteristiche dell'Operazione:

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE	
Parti	Emera S.r.l. e Eurotech S.p.A.
Oggetto	Impegno di Emera a coprire il fabbisogno finanziario di Eurotech fino ad un importo massimo di Euro 6.500.000,00 (sei milioni cinquecentomila/00) per gli esercizi 2025 e 2026.
Importo massimo	Euro 6.500.000,00 (sei milioni cinquecentomila/00).
Modalità di adempimento	Mediante uno o più versamenti in conto futuro aumento di capitale da effettuarsi secondo tempistiche da definirsi, anche in relazione alle necessità di Eurotech.

dell’Impegno di Emera	
Tempistica dei versamenti richiesti da Eurotech ad Emera	Primo versamento per un importo pari a Euro 1 milione entro il 30 novembre 2025. La necessità di successivi versamenti, nei limiti dell’impegno assunto da Emera, verrà comunicata da Eurotech con un anticipo di 30 giorni di calendario.
Condizioni	L’Impegno Emera è subordinato all’adozione da parte del consiglio di amministrazione di Eurotech, entro l’11 settembre p.v., di una deliberazione che avvii l’iter formale per la convocazione dell’assemblea straordinaria per la modifica dello statuto di Eurotech, prevedendo l’innalzamento, nei limiti consentiti dalla normativa applicabile, al 40% del capitale sociale della soglia che determina l’insorgere dell’obbligo di offerta pubblica di acquisto.

RILEVATI

- l’interesse della Società al compimento dell’Operazione alla luce dell’opportunità, anche sulla base delle attuali necessità finanziarie, di reperire le risorse finanziarie necessarie per supportare il raggiungimento dei prossimi obiettivi del Gruppo Eurotech, provvedendo così senza soluzione di continuità alle esigenze di gestione ordinaria mediante incremento delle disponibilità liquide della Società, senza peraltro ricorrere ad ulteriori forme di indebitamento e rafforzando al contempo la struttura patrimoniale della Società, attesa la natura dei versamenti in questione – da appostarsi in apposita riserva “conto futuro aumento di capitale” del patrimonio netto di Eurotech e da intendersi quindi volti ad essere imputati a capitale sociale nell’ambito di uno o più futuri aumenti di capitale della Società;
- la convenienza e la correttezza sostanziale delle condizioni dell’Operazione, attese (i) la rapidità e flessibilità previste per l’effettuazione dei versamenti e (ii) l’assenza di alcun corrispettivo in capo ad Eurotech a fronte dell’assunzione in proprio favore dell’Impegno di Emera, nonché di garanzie, penali o oneri aggiuntivi di qualsivoglia natura. Peraltro, quanto alla condizione posta all’efficacia dell’Impegno di Emera, la stessa risulta nella piena disponibilità del consiglio di amministrazione, sostanziandosi nella mera adozione della delibera consiliare di convocazione dell’assemblea per la proposta di modifica della soglia rilevante ai fini dell’obbligo di offerta pubblica di acquisto entro i limiti di legge. In quest’ottica, la prospettata modifica statutaria risulterebbe funzionale a garantire, in una

fase cruciale per il rilancio del Gruppo Eurotech, il sostegno finanziario da parte di Emera e di eventuali altri investitori, favorendo la realizzazione di operazioni necessarie alla raccolta dei capitali. Resta inoltre inteso che il supporto di Emera non sarà necessario se durante il 2025 Eurotech reperirà i rifinanziamenti occorrenti.

Tutto ciò premesso, considerato, valutato e rilevato, il Comitato, nella riunione del 10 settembre 2025,

RITIENE, PER LE MOTIVAZIONI SUINDICATE

- sussistente l'interesse della Società al compimento dell'Operazione;
- convenienti e corretti i termini e le condizioni dell'Operazione;

E, ALL'UNANIMITÀ, ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni nei termini sopra rappresentati.

Milano, 10 settembre 2025

PER IL COMITATO PARTI CORRELATE

La Presidente

Tiziana Olivieri

