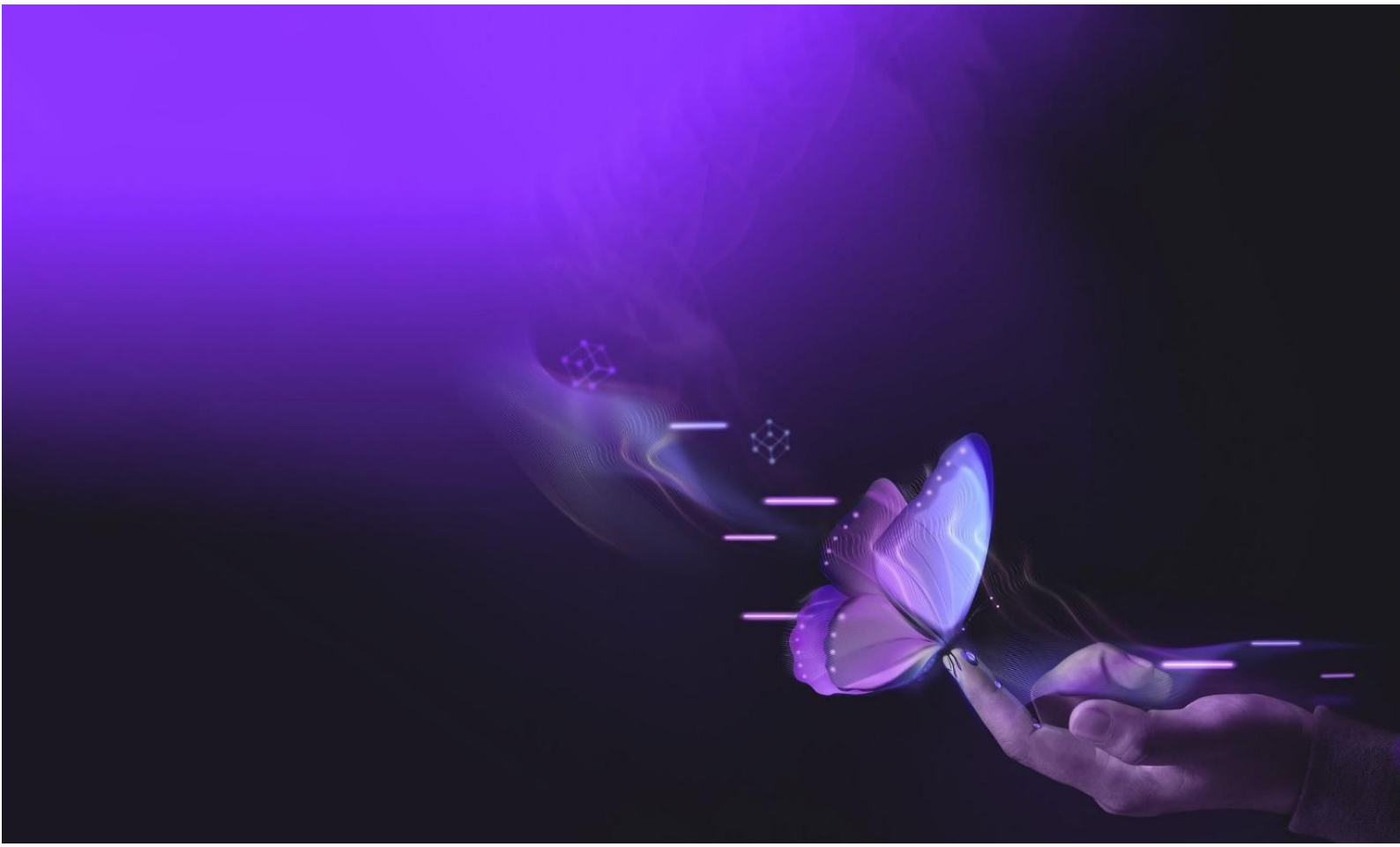


EUROTECH S.P.A.

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

CODICE FISCALE 01791330309

ISCRITTA AL REGISTRO IMPRESE DI UDINE AL N. 01791330309

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD UNA OPERAZIONE 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

PREMESSA 4

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 7

2.4. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI 8

2.5. ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE E INDICI DI RILEVANZA APPLICABILI 11

2.6. INCIDENZA SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ E/O DI SOCIETÀ DA QUESTA CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELL'OPERAZIONE 12

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 12

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 12

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 13

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 redatto in conformità all'Allegato 4 del Regolamento OPC, ed ha ad oggetto esclusivamente la parte dell'Aumento di Capitale (come *infra* definito) riservata in sottoscrizione all'azionista di maggioranza relativa della Società Emera S.r.l. ("**Emera**"), la quale costituisce l'operazione con parte correlata oggetto del presente Documento Informativo (l'"**Operazione**").

L'Operazione si inserisce nell'ambito dell'aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., deliberato il 10 novembre 2026 dal consiglio di amministrazione della Società in esercizio della delega conferita, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'assemblea straordinaria del 29 aprile 2026 (la "**Delega**") e riservato, oltre che ad Emera, all'azionista della Società La Società Privata società semplice ("**La Società Privata**"), nonché all'investitore istituzionale Finanziaria Regionale Friuli Venezia Giulia (Friulia) S.p.A. ("**Friulia**") (l'"**Aumento di Capitale Riservato**" o l'"**Aumento di Capitale**"). Al riguardo, si precisa che, secondo quanto previsto dalla delibera di Aumento di Capitale, l'importo riservato in sottoscrizione a Emera è pari a complessivi Euro 5.177.329,56, di cui nominali Euro 1.106.267,00 ed Euro 4.071.062,56 a titolo di sovrapprezzo, con emissione di numero 4.425.068 nuove azioni ordinarie.

Si precisa che la suddetta delibera di Aumento di Capitale è stata assunta dal consiglio di amministrazione della Società previo parere favorevole reso in pari data dal Comitato Parti Correlate di Eurotech (il "**Comitato**") sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. In pari data, Emera – in conformità con l'impegno di sottoscrizione assunto dalla medesima nei confronti della Società – ha integralmente sottoscritto la quota di Aumento di Capitale a sé riservata, con liberazione, per un importo pari a Euro 1.177.330,42, mediante conversione della riserva "in conto futuro aumento di capitale" risultante nel patrimonio netto della Società (il "**Versamento Residuo**") e, per un importo pari a Euro 3.999.999,51, mediante versamento in denaro.

Il presente Documento Informativo, unitamente ai suoi allegati indicati al successivo par. 1, 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 e di analoga natura, anche in considerazione del fatto che, a tale riguardo, sono stati adottati dalla Società i presìdi 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 informato con riferimento ai termini e alle condizioni dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e adeguato, secondo quanto meglio descritto di seguito.

Il Comitato ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché alla convenienza e correttezza sostanziale dei relativi termini e condizioni; il suddetto parere è allegato al presente Documento Informativo unitamente alla *fairness opinion* predisposta dall'*advisor* finanziario indipendente Ambromobiliare S.p.A. (rispettivamente, la "**Fairness Opinion**" e "**Ambromobiliare**").

* * *

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

Di seguito vengono riportate le principali caratteristiche dell'Operazione:

TERMINI E CONDIZIONI DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO	
Sottoscrittore	Emera, azionista di maggioranza relativa della Società che alla data della deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato deteneva una partecipazione al capitale sociale di Eurotech pari a circa il 32,774%. L'Aumento di Capitale è peraltro riservato in sottoscrizione anche a soggetti non correlati a Eurotech, ovverosia La Società Privata e Friulia.
Tipologia di aumento di capitale	Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., riservato in sottoscrizione ad Emera, La Società Privata e Friulia mediante esercizio (parziale) della Delega.
Obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo di offerta al pubblico e/o di quotazione ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129	Poiché le azioni di nuova emissione sono state offerte in sottoscrizione esclusivamente ad Emera, La Società Privata e Friulia nell'ambito di un collocamento riservato e costituiscono meno del 30% delle azioni già ammesse alla negoziazione sull'Euronext STAR Milan, non è stato pubblicato un prospetto informativo di offerta al pubblico né un prospetto di quotazione, in virtù delle esenzioni previste dall'art. 1, paragrafo 4, lett. b) e paragrafo 5, lett. a), del Regolamento (UE) 2017/1129.

TERMINI E CONDIZIONI DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO	
Esperti indipendenti	La Società si è avvalsa del supporto di Ambromobiliare, in qualità di *advisor* finanziario indipendente, che ha predisposto la Fairness Opinion avente ad oggetto l'individuazione del criterio più appropriato per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione e la valutazione della congruità di quest'ultimo. Inoltre, in conformità a quanto previsto dal combinato disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., e dell'art. 158 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**"), la congruità del prezzo di emissione determinato dall'organo amministrativo è stata attestata da apposita relazione rilasciata dalla società di revisione BDO Audit Services S.r.l. ("**BDO**"). Detta relazione è stata depositata presso la sede sociale della Società e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.
Criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione – Conclusioni della Fairness Opinion	Per determinare il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, l'*advisor* ha utilizzato principalmente il metodo delle quotazioni di borsa delle azioni Eurotech. Sono state quindi analizzate *performance* e liquidità del titolo Eurotech sul segmento STAR di Euronext Milan, calcolando le medie aritmetiche nonché ponderate per i volumi in determinati periodi temporali antecedenti la data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato (segnatamente, 30, 60 e 90 giorni e 6 mesi). Inoltre, ai fini della determinazione di un fattore di sconto al prezzo delle azioni di nuova emissione, sono stati analizzati, con il supporto dell'*advisor*, anche gli sconti applicati ai prezzi di emissione nell'ambito di operazioni di aumento di capitale in denaro riservati realizzate negli ultimi due anni (gennaio 2025 - ottobre 2026) da società quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan. La Fairness Opinion conclude che qualsiasi prezzo unitario per azione compreso nel *range* tra Euro 1,10 ed Euro 1,189 possa essere considerato congruo.
Termini e modalità di sottoscrizione ed altre condizioni	La sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato ha avuto luogo, per quanto riguarda Emera, in data 10 novembre 2026. Non sussistono vincoli di indisponibilità delle azioni di nuova emissione di cui all'Aumento di Capitale riservate in sottoscrizione a Emera (così come a La Società Privata, mentre quelle riservate in sottoscrizione a Friulia sono oggetto di un impegno di *lock-up* della durata di 18 (diciotto) mesi).

* * *

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, azionista di maggioranza relativa della Società che alla data della deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato deteneva una partecipazione al capitale sociale di Eurotech pari a circa il 32,774%, risulta

essere parte correlata della Società in quanto: (i) esercita quantomeno un'influenza notevole su Eurotech, essendo azionista di maggioranza relativa nonché entità che esprime 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[1]; (ii) i consiglieri di Eurotech in carica Davide Albino Carando e Aldo Fumagalli (quest'ultimo anche membro del comitato controllo e rischi della Società) esercitano a loro volta un'influenza notevole su Emera (essendone soci indiretti oltre che membri dell'organo amministrativo).

Nel corso della riunione consiliare del 10 novembre 2026 in cui è stato deliberato l'Aumento di Capitale Riservato, i consiglieri Aldo Fumagalli e Davide Albino 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 sulla delibera di Aumento di Capitale Riservato, 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

L'Aumento di Capitale Riservato si inserisce nel più ampio processo di rafforzamento della dotazione patrimoniale e finanziaria della Società intrapreso negli ultimi esercizi ed è finalizzato a sostenere il percorso di efficientamento e rilancio della Società e del Gruppo Eurotech.

Nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato, l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. (esclusione possibile, ai sensi di tale disposizione, quando "*l'interesse della società lo esige*"), trova giustificazione nell'esigenza di reperire, in modo certo e in tempi contenuti, un ammontare rilevante di nuove risorse finanziarie funzionali all'accelerazione del progetto di rilancio e sviluppo della Società e del Gruppo Eurotech, tenuto altresì conto della necessità per Eurotech di far fronte al fabbisogno di capitale circolante anche derivante dall'evolversi delle condizioni del mercato di approvvigionamento dei componenti, nonché dalla recente acquisizione di un ramo di azienda di VEM Solutions S.p.A.

L'Aumento di Capitale Riservato consente, quindi, alla Società di ottenere, nell'immediato, nuove disponibilità liquide da destinare, da una parte, alla copertura delle esigenze di cassa connesse alla gestione

[1] Cfr. da ultimo le informazioni essenziali inerenti al patto parasociale relativo a Emera, rese note da Emera in data 3 marzo 2026 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 Investors / Corporate Governance / Documenti di Governance). Si precisa che, alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo (17 novembre 2026), tale patto, come reso noto a Eurotech in data 13 novembre 2026 (nonché da Eurotech al mercato con comunicato in pari data) risulta sciolto tra le rispettive parti a far data dal 9 novembre 2026.

operativa di Eurotech e, dall'altra parte, al mantenimento degli investimenti funzionali all'attuazione delle linee strategiche della stessa e al raggiungimento degli obiettivi del piano industriale. Tali risorse, rafforzando la struttura patrimoniale e finanziaria della Società, le consentiranno inoltre di proseguire nell'attuazione dei propri programmi di sviluppo, oltre che di cogliere tempestivamente le eventuali opportunità che dovessero presentarsi sul mercato.

Più nel dettaglio, il consiglio di amministrazione ha ritenuto che l'Aumento di Capitale Riservato rappresentasse lo strumento più idoneo, anche sotto il profilo della convenienza economica, a far fronte al fabbisogno finanziario della Società e, per tale via, a perseguire in pieno l'interesse della stessa, con la migliore garanzia di risultato e il miglior contemperamento degli interessi coinvolti. Ciò, in considerazione, anzitutto, del fatto che i proventi rivenienti dall'Aumento di Capitale sono stati oggetto di impegni di sottoscrizione assunti da soggetti dotati di significative risorse finanziarie, tra cui, per quanto concerne l'Operazione, l'azionista di riferimento Emera, che ha da tempo dimostrato il proprio costante supporto finanziario a favore della Società. La sottoscrizione da parte di Emera dell'Aumento di Capitale Riservato contribuisce, inoltre, a preservare la stabilità dell'attuale assetto azionario e, di conseguenza, della *governance* della Società nel suo complesso. Le risorse rivenienti dall'Operazione costituiscono, infine, apporti patrimoniali e, pertanto, non comportano gli oneri restitutori propri delle risorse di debito; a ciò si aggiunga che l'imputazione del Versamento Residuo a parziale liberazione della quota di Aumento di Capitale Riservato sottoscritta da Emera ne ha consentito la conversione in capitale sociale (e sovrapprezzo), attribuendo carattere definitivo al relativo apporto. Il ricorso all'Aumento di Capitale Riservato è risultato, d'altra parte, preferibile rispetto ad un aumento di capitale in opzione, essendo peraltro tale tipologia di aumento già stata effettuata nel corrente esercizio e comportando la stessa tempi di esecuzione più lunghi, un maggior grado di incertezza circa l'esito della raccolta, nonché oneri procedurali ed economici significativi, che la Società non ha ritenuto opportuno sostenere.

* * *

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

L'importo complessivo dell'Aumento di Capitale Riservato (inclusivo di nominale e sovrapprezzo) è pari a Euro 7.677.328,23. L'importo sottoscritto da Emera è pari a Euro 5.177.329,56 (di cui nominali Euro 1.106.267,00e sovrapprezzo di Euro 4.071.062,56), a fronte dell'emissione nei confronti della stessa di n. 4.425.068 nuove azioni ordinarie.

In conformità a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, ultimo periodo, cod. civ., che dispone che "*La deliberazione determina il prezzo di emissione delle azioni in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre*", il prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è stato determinato sulla base dell'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni Eurotech nel semestre antecedente alla data di

deliberazione dell'Aumento di Capitale, all'esito di un processo valutativo supportato dalla Fairness Opinion rilasciata da Ambromobiliare in qualità di *advisor* finanziario indipendente, incaricato di supportare il consiglio di amministrazione nell'individuazione del criterio più appropriato per la determinazione del prezzo di sottoscrizione e la valutazione di congruità dello stesso. Inoltre, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e dell'art. 158 TUF, la congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione determinato dal consiglio di amministrazione è stata attestata da BDO quale società di revisione legale indipendente.

Sia Ambromobiliare sia BDO hanno dichiarato l'assenza, nei tre anni antecedenti alla data della relativa dichiarazione – ad eccezione, per quanto concerne Ambromobiliare, dell'incarico conferitole da Eurotech avente ad oggetto la predisposizione di una *fairness opinion* nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato dalla Società il 23 giugno 2025, e, per quanto riguarda BDO, dell'incarico conferito ad altra società del *network* di predisporre, nell'ambito del medesimo aumento di capitale, la relazione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo cod. civ. – di relazioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie tra le medesime e: (i) Emera nonché gli altri sottoscrittori dell'Aumento di Capitale, le società da questi controllate, i soggetti che li controllano, le società sottoposte a comune controllo nonché gli amministratori delle predette società; (ii) Eurotech, le società da questa controllate, le società sottoposte a comune controllo nonché gli amministratori delle predette società. Ambromobiliare e BDO hanno dichiarato in ogni caso di non trovarsi in alcuna situazione che potesse compromettere la loro indipendenza in relazione allo svolgimento dei rispettivi incarichi, anche tenuto conto della natura meramente occasionale e non continuativa dei medesimi e dei precedenti incarichi suindicati, nonché del fatto che il corrispettivo previsto per tali incarichi non è significativo in confronto ai rispettivi fatturati su base annua.

In particolare, al fine della determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, Ambromobiliare ha fatto principalmente ricorso al metodo delle quotazioni di borsa delle azioni Eurotech. Sono state quindi analizzate *performance* e liquidità del titolo Eurotech sul segmento STAR del mercato regolamentato Euronext Milan, individuando le medie aritmetiche semplici nonché le medie ponderate per i volumi ("**VWAP**") dei prezzi di negoziazione su tale mercato in determinati periodi temporali antecedenti alla data di deliberazione dell'Aumento di Capitale, fino al sesto mese antecedente (cfr. tabella che segue).

Periodo	Media aritmetica	VWAP
30 giorni	€1,209	€1,213
60 giorni	€1,242	€1,255
90 giorni	€1,260	€1,289
6 mesi	€1,231	€1,273

Il consiglio di amministrazione, tenuto conto delle valutazioni espresse dal Comitato – che ha condiviso la metodologia utilizzata e le analisi condotte da Ambromobiliare – e degli elementi emersi nel corso dell'istruttoria, ha a sua volta condiviso tale metodologia e le analisi stesse. In particolare, il riferimento alle quotazioni di borsa delle azioni Eurotech – articolate su archi temporali progressivi e con orizzonti ricompresi nell'arco temporale contemplato dalla disposizione normativa applicabile, nonché la considerazione sia delle medie aritmetiche sia delle medie ponderate per volumi – risulta pienamente coerente con l'interpretazione prevalente dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e le migliori prassi, ed idoneo ad addivenire all'individuazione di un prezzo di sottoscrizione conforme a quanto prevede tale disposizione di legge.

In tale quadro, e considerato che l'utilizzo di medie calcolate su archi temporali più estesi consente di attenuare l'effetto della volatilità di breve periodo, il consiglio ha in particolare attribuito prevalenza alla media ponderata per i volumi relativa all'ultimo semestre, anche in linea con il dettato letterale dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.

Inoltre, si è inteso individuare un fattore di sconto congruo per l'Aumento di Capitale, come da prassi in operazioni di questo tipo ed anche alla luce del tenore dell'impegno di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale assunto da Emera, subordinato – così come l'impegno di sottoscrizione assunto da La Società Privata – alla condizione che il prezzo unitario di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale non fosse superiore a Euro 1,174 (per completezza, anche Friulia aveva similmente condizionato il proprio impegno di sottoscrizione a che il prezzo unitario di emissione non fosse superiore al prezzo ufficiale delle azioni di Eurotech da ultimo registrato al momento di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale). Pertanto, con il supporto dell'*advisor* sono stati analizzati gli sconti applicati ai prezzi di emissione in particolare nell'ambito di operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione e in denaro realizzate, nel periodo ricompreso tra gennaio 2025 e ottobre 2026, sul mercato regolamentato Euronext Milan. Lo sconto è stato misurato rispetto al prezzo di borsa del titolo alla data antecedente gli annunci delle condizioni delle operazioni (il "**Prezzo Pre-Annuncio**"), nonché rispetto al VWAP e alla media aritmetica dei prezzi di borsa nei 30, 60 e 90 giorni e nei 6 mesi antecedenti tali annunci, ovverosia sui medesimi orizzonti temporali considerati per il titolo Eurotech. Dall'analisi è emerso che lo sconto medio sul Prezzo Pre-Annuncio si attesta complessivamente al 6,3% (con valori di sconto oscillanti tra il 2,1% e l'11,3%) e, con riferimento agli orizzonti temporali considerati, compreso tra il 5,3% (60 giorni) e il 6,6% (6 mesi) rispetto al VWAP (con valori di sconto oscillanti tra lo 0,3% e il 19,4%), e tra il 4% (90 giorni e 6 mesi) e il 5,4% (30 giorni) rispetto alla media aritmetica (con valori di sconto oscillanti tra il 2,4% e il 21%).

L'intervallo di prezzo ritenuto congruo dalla Fairness Opinion – che il Comitato e il consiglio di amministrazione hanno condiviso – è compreso tra Euro 1,10 ed Euro 1,189 per azione di nuova emissione. Al riguardo il Comitato, pur non avendo mosso rilievi in ordine al suddetto intervallo individuato dall'*advisor* e ritenendolo comunque conforme all'art. 2441, comma 6, cod. civ., ha raccomandato che il prezzo di sottoscrizione da determinarsi dal consiglio di amministrazione non risultasse inferiore a Euro 1,165,

corrispondente a uno sconto dell'8,5% rispetto al VWAP dei 6 mesi antecedenti alla data della relazione illustrativa e del 7,78% rispetto al Prezzo Pre-Annuncio del 9 novembre 2026. All'esito delle analisi condotte, tenuto conto delle risultanze della Fairness Opinion e dell'istruttoria del Comitato, nonché degli impegni di sottoscrizione, il consiglio di amministrazione ha determinato il prezzo delle azioni di nuova emissione in Euro 1,170 per azione (comprensivo di nominale e sovrapprezzo), valore interamente compreso nel suddetto intervallo, ed incorporante uno sconto dell'8,09% rispetto al VWAP nei 6 mesi antecedenti la data della deliberazione di Aumento di Capitale, nonché dello 0,34% rispetto al Prezzo Pre-Annuncio dell'Aumento di Capitale (9 novembre 2026), valori anch'essi conformi al *range* di mercato.

A giudizio del consiglio di amministrazione, il prezzo di sottoscrizione così determinato garantisce in definitiva la sostanziale correttezza dei termini e condizioni dell'Operazione, evitando la concessione di vantaggi indebiti alla parte correlata Emera, anche considerato che il medesimo prezzo di sottoscrizione è stato applicato anche alle altre parti non correlate sottoscrittrici dell'Aumento di Capitale Riservato.

Per ogni ulteriore dettaglio, si rinvia alla Fairness Opinion e al parere del Comitato allegati al presente Documento Informativo, oltre che alla relazione illustrativa del consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e alla relazione di BDO sulla congruità del prezzo di emissione, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e dell'art. 158 del TUF, messe a disposizione del pubblico in conformità alla normativa vigente.

* * *

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

Al 31 dicembre 2025, il patrimonio netto individuale di Eurotech era pari a Euro 62,25 milioni, e, ad esito dell'aumento di capitale in opzione annunciato il 27 gennaio 2026, si è incrementato di circa Euro 10,85 milioni. L'Operazione non comporta effetti economici, mentre comporta, tenuto conto della conversione integrale del Versamento Residuo a capitale sociale ed a riserva sovrapprezzo, un incremento effettivo del patrimonio netto della Società di circa Euro 4 milioni (Euro 6,5 milioni tenuto conto delle sottoscrizioni di La Società Privata e Friulia), nonché un incremento di pari importo delle disponibilità liquide (Euro 6,5 milioni tenuto conto delle sottoscrizioni di La Società Privata e Friulia).

Ai fini della qualificazione dell'Operazione ai sensi del Regolamento OPC, si è fatto riferimento all'unico indice di rilevanza applicabile a tale tipologia di operazione, ovverosia l'indice di rilevanza del "controvalore" di cui al par. 1.1, lett. a), dell'Allegato 3 al Regolamento OPC. Considerato che il controvalore dell'Operazione (ovverosia l'importo dell'Aumento di Capitale Riservato sottoscritto da Emera) è, come anticipato, pari a Euro 5.177.335,40 e che la capitalizzazione della Società, al 30 giugno 2026, risultava pari a Euro 74.174.000,00 (importo superiore al patrimonio netto consolidato della Società a tale data, pari a Euro 59.193.000,00), l'Operazione si qualifica quale operazione con parte correlata di "maggiore rilevanza", essendo tale controvalore superiore alla soglia del 5% rispetto al valore di capitalizzazione suindicato (soglia dunque pari

a Euro 3.708.700,00). La Società, pertanto, ha predisposto il presente Documento Informativo ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC.

* * *

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

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 (cfr. *supra*, nota 1 a pag. 7), i medesimi allo stato detengono indirettamente partecipazioni in Emera (in particolare, Aldo Fumagalli è socio unico di Alisei Forinvestments S.r.l., che detiene circa il 46,50% del capitale sociale di Emera, mentre Davide Albino Carando è titolare del 10% del capitale sociale di New Industry S.r.l., la quale detiene circa il 6,99% del capitale sociale di Emera) . A sua volta, Emera, prima dell'Aumento di Capitale Riservato era titolare di n. 19.542.246 azioni ordinarie Eurotech, pari a circa il 32,774% del capitale sociale di Eurotech, ed a seguito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, è titolare di n. 23.967.314 azioni ordinarie Eurotech, pari a circa il 36,211% 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* cod. civ., dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

In particolare, l'Aumento di Capitale Riservato è stato deliberato dal consiglio di amministrazione, previo parere favorevole del Comitato in merito all'Operazione, 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 informazioni sull'Operazione, consentendo loro di effettuare un esame, nella fase deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In particolare, in data 10 novembre 2026:

i. il Comitato ha valutato l'Operazione e, esaminate la Fairness Opinion e la bozza di relazione illustrativa del consiglio di amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., 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. il consiglio di amministrazione della Società, esaminata la Fairness Opinion, 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 deliberato l'Aumento di Capitale Riservato 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 unitamente alla Fairness Opinion. Si precisa inoltre che la relazione di BDO ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, cod. civ. e dell'art. 158 TUF, è allegata alla relazione illustrativa del consiglio di amministrazione già resa nota nei termini e con le modalità di legge, ed alla quale si rimanda per ogni dettaglio della stessa.

* * *

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.

* * *

Milano, 17 novembre 2026

Per il Consiglio d'Amministrazione

Il Presidente

Luca di Giacomo

Allegato al verbale del Comitato Parti Correlate del 10 novembre 2026

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 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* cod. civ..

PREMESSO CHE

- in data 29 aprile 2026, l'assemblea straordinaria degli azionisti di Eurotech ha deliberato, *inter alia*, "*di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, per il periodo di tre anni dalla data della presente deliberazione, per l'importo massimo di Euro 20.000.000,00 (venti milioni/00), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5, 8 del codice civile*" (la "**Delega**"). Ai fini dell'esercizio della Delega, l'assemblea straordinaria della Società ha, altresì, conferito all'organo amministrativo ogni ulteriore potere e facoltà, tra l'altro, per "*fissare, per ogni singola tranche, modalità, termini e condizioni tutte dell'aumento di capitale, ivi incluso a titolo esemplificativo il potere di determinare per ogni singola tranche, i destinatari, la scindibilità o inscindibilità, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), la tipologia e le caratteristiche delle azioni da emettere, l'eventuale assegnazione di warrant, le modalità e le tempistiche di sottoscrizione e liberazione, nel rispetto dei criteri stabiliti dalla legge*";
- come reso noto al mercato in data 5 febbraio 2025 e 11 settembre 2025, l'azionista di maggioranza relativa Emera S.r.l. ("**Emera**") si è impegnata ad effettuare, in più *tranche*, nel corso degli esercizi 2025 e 2026, versamenti in conto futuro aumento di capitale a favore di Eurotech fino a massimi complessivi Euro 12.500.000,00 (il "**Precedente Impegno di Versamento**"). Inoltre, come reso noto al mercato in data 23 ottobre u.s., Emera, fermo restando il Precedente Impegno di Versamento, ha assunto un ulteriore impegno ad effettuare, fino ad un importo massimo di Euro 1.000.000,00 ed entro l'esercizio 2026, uno o più versamenti in conto futuro aumento di capitale a favore della Società (il "**Nuovo Impegno di Versamento**" e, congiuntamente al Precedente Impegno di Versamento, gli "**Impegni di Versamento**"). Si precisa al riguardo che, in adempimento degli Impegni di Versamento, alla data del presente Parere Emera ha effettuato versamenti per complessivi Euro 9.500.000,00 (il "**Versamento Emera**"). Pertanto, alla data del presente Parere,

l'importo complessivo residuo oggetto degli Impegni di Versamento è pari a Euro 4.000.000,00;

- come reso noto al mercato il 25 febbraio u.s., nel contesto dell'aumento di capitale in opzione *ex* art. 2441, comma 1, cod. civ. deliberato dal consiglio di amministrazione il 27 gennaio u.s., larga parte del Versamento Emera è stato convertito a capitale sociale per un controvalore pari a Euro 8.322.664,60. Pertanto, allo stato permane iscritto nell'apposita riserva "conto futuro aumento di capitale" del patrimonio netto della Società un importo pari a Euro 1.177.330,42 (il "**Versamento Residuo**");
- il consiglio di amministrazione di Eurotech intende, quindi, esercitare parzialmente la Delega ad aumentare il capitale sociale, mediante un aumento a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., riservando in sottoscrizione le azioni da esso rivenienti, nei limiti di quanto indicato nei rispettivi Impegni di Sottoscrizione (come *infra* definiti), a Emera, La Società Privata società semplice ("**La Società Privata**"), anch'essa già azionista rilevante della Società e che risulta controllata da Alberto Pretto, nonché a Finanziaria Regionale Friuli Venezia Giulia Società per Azioni (Friulia) S.p.A. ("**Friulia**"), che è la società finanziaria di sviluppo della Regione Autonoma Friuli-Venezia Giulia ed opera tra l'altro acquisendo partecipazioni di minoranza in, e/o sottoscrivendo strumenti di debito emessi da, PMI prevalentemente nel territorio della Regione Friuli-Venezia Giulia (l'"**Aumento di Capitale Riservato**" o "**Aumento di Capitale**");
- nel contesto dell'Aumento di Capitale, si prevede che Emera si impegni irrevocabilmente a sottoscrivere le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, per l'importo – al lordo di marginali arrotondamenti connessi alla determinazione del prezzo di sottoscrizione – di Euro 5.177.330,42 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) (l'"**Impegno di Sottoscrizione Emera**");
- è inoltre previsto che anche La Società Privata (titolare, secondo quanto risulta alla Società, di una partecipazione pari a circa il 7,883% del capitale sociale della stessa), nonché Friulia, si impegnino irrevocabilmente a sottoscrivere le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale per un importo rispettivamente pari – al lordo di marginali arrotondamenti connessi alla determinazione del prezzo di sottoscrizione – a Euro 1.000.000,00 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) (l'"**Impegno di Sottoscrizione La Società Privata**") ed Euro 1.500.000,00 (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) (l'"**Impegno di Sottoscrizione Friulia**" e, congiuntamente all'Impegno di Sottoscrizione Emera e all'Impegno di Sottoscrizione La Società Privata, gli "**Impegni di Sottoscrizione**"). Per quanto qui rileva, l'Impegno di Sottoscrizione Emera è in particolare subordinato alla condizione che il prezzo unitario di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale non sia superiore a Euro 1,174. Identica condizione è apposta all'Impegno di Sottoscrizione La Società Privata, mentre l'Impegno di Sottoscrizione Friulia è sottoposto alle condizioni (i) che tale prezzo unitario di emissione non sia superiore al prezzo ufficiale delle azioni di Eurotech da ultimo registrato al momento di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di Friulia, e (ii) che abbiano luogo, da parte di soggetti diversi da Friulia, ulteriori sottoscrizioni dell'Aumento di Capitale per un ammontare complessivo non inferiore a Euro 5.000.000,00 (cinque milioni/00);

- l'Aumento di Capitale Riservato sarebbe in particolare eseguito (i) per quanto riguarda Emera, in parte mediante conversione a capitale sociale (e sovrapprezzo) del Versamento Residuo e per la restante parte in denaro (a valere sugli, ed in sostituzione degli, Impegni di Versamento); e (ii) per quanto riguarda La Società Privata e Friulia, interamente in denaro;
- il Comitato, ai fini del Parere, ha esaminato la bozza di relazione illustrativa degli amministratori in merito all'Aumento di Capitale Riservato (la "**Relazione Illustrativa**"), nonché la *fairness opinion* di Ambromobiliare S.p.A. ("**Ambromobiliare**"), quale *advisor* indipendente a supporto del consiglio di amministrazione di Eurotech, avente ad oggetto l'individuazione del criterio più appropriato da applicare per determinare il prezzo delle azioni di nuova emissione e la valutazione di congruità di quest'ultimo (la "**Fairness Opinion**");
- sia Ambromobiliare sia BDO Audit Services S.r.l. ("**BDO**") – quest'ultima incaricata di rilasciare il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in conformità all'art. 2441, comma 6, cod. civ. e all'art. 158 del D.Lgs. 58/1998 ("**TUF**") – hanno dichiarato l'assenza, nei tre anni antecedenti alla data della relativa dichiarazione – ad eccezione, per quanto concerne Ambromobiliare, dell'incarico conferitole da Eurotech avente ad oggetto la predisposizione di una *fairness opinion* nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato dalla Società il 23 giugno 2025, e, per quanto riguarda BDO, dell'incarico conferito ad altra società del *network* di predisporre, nell'ambito del medesimo aumento di capitale, la relazione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo cod. civ. – di relazioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie tra le medesime e: (i) Emera nonché gli altri sottoscrittori dell'Aumento di Capitale, le società da questi controllate, i soggetti che li controllano, le società sottoposte a comune controllo nonché gli amministratori delle predette società; (ii) Eurotech, le società da questa controllate, le società sottoposte a comune controllo nonché gli amministratori delle predette società. Ambromobiliare e BDO hanno dichiarato in ogni caso di non trovarsi in alcuna situazione che potesse compromettere la loro indipendenza in relazione allo svolgimento dei rispettivi incarichi, anche tenuto conto della natura meramente occasionale e non continuativa dei medesimi e dei precedenti incarichi suindicati, nonché del fatto che il corrispettivo previsto per tali incarichi non è significativo in confronto ai rispettivi fatturati su base annua.

CIÒ PREMESSO E TENUTO CONTO CHE

- Emera è l'azionista di maggioranza relativa della Società e detiene una partecipazione al capitale sociale di Eurotech pari a circa il 32,774%. Emera risulta essere parte correlata della Società in quanto: (i) esercita quantomeno un'influenza notevole su Eurotech, essendo azionista di maggioranza relativa nonché entità che esprime l'intero consiglio di amministrazione di Eurotech – al riguardo Emera dichiara peraltro di esercitare il controllo di fatto su Eurotech –; e (ii) i consiglieri di Eurotech in carica Davide Albino Carando e Aldo Fumagalli (quest'ultimo anche membro del comitato controllo e rischi della Società) esercitano a loro volta un'influenza notevole su Emera (essendone soci indiretti oltre che membri dell'organo amministrativo). Pertanto, l'operazione con parte correlata oggetto del presente Parere è la parte di Aumento di Capitale riservata in sottoscrizione a Emera (l'"**Operazione**");

- ai fini della qualificazione dell'Operazione ai sensi del Regolamento OPC, si è fatto riferimento all'unico indice di rilevanza applicabile a tale tipologia di operazione, ovverosia l'indice di rilevanza del "controvalore" di cui al par. 1.1, lett. a), dell'Allegato 3 al Regolamento OPC. Considerato che il controvalore dell'Operazione (ovverosia l'importo massimo oggetto dell'Impegno di Sottoscrizione Emera) è di Euro 5.177.330,42 e che la capitalizzazione della Società, al 30 giugno 2026, risulta pari a Euro 74.174.000,00 (importo superiore al patrimonio netto consolidato della Società a tale data, pari a Euro 59.193.000,00), l'Operazione è da ritenersi di "maggiore rilevanza", essendo tale controvalore superiore alla soglia del 5% rispetto al valore di capitalizzazione suindicato (soglia dunque pari a Euro 3.708.700,00). Pertanto, la Società ha predisposto il documento informativo ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento OPC; tale documento informativo, al quale si rinvia per ogni ulteriore dettaglio, sarà messo a disposizione nei modi e nei tempi di legge;
- 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 pubblicazione di un documento informativo ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC.

CONSIDERATO CHE

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

VALUTATI

- le seguenti principali caratteristiche dell'Operazione:

TERMINI E CONDIZIONI DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO	
Sottoscrittore	Emera, azionista di maggioranza relativa della Società che alla data del presente Parere detiene una partecipazione al capitale sociale di Eurotech pari a circa il 32,774%. L'Aumento di Capitale è peraltro riservato in sottoscrizione anche a soggetti non correlati a Eurotech, ovverosia La Società Privata e Friulia.
Tipologia di aumento di capitale	Aumento di capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., riservato in sottoscrizione ad Emera, La Società Privata e Friulia mediante esercizio (parziale) della Delega.

TERMINI E CONDIZIONI DELL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO	
Obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo di offerta al pubblico e/o di quotazione ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129	Poiché le azioni di nuova emissione saranno offerte in sottoscrizione esclusivamente ad Emera, La Società Privata e Friulia nell'ambito di un collocamento riservato e costituiranno meno del 30% delle azioni già ammesse alla negoziazione sull'Euronext STAR Milan, non sarà pubblicato un prospetto informativo di offerta al pubblico né un prospetto di quotazione, in virtù delle esenzioni previste dall'art. 1, paragrafo 4, lett. b) e paragrafo 5, lett. a), del Regolamento (UE) 2017/1129.
Esperti indipendenti	La Società si è avvalsa del supporto di Ambromobiliare, in qualità di *advisor* finanziario indipendente, che ha predisposto la Fairness Opinion avente ad oggetto l'individuazione del criterio più appropriato per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione e la valutazione della congruità di quest'ultimo. Inoltre, in conformità a quanto disposto dal combinato disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e dall'art. 158 del TUF, la congruità del prezzo di emissione delle azioni che verrà determinato dall'organo amministrativo verrà attestata da apposita relazione rilasciata dalla società di revisione BDO, come previsto da tali disposizioni. Detta relazione sarà depositata presso la sede sociale della Società e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente.
Criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione – Conclusioni della Fairness Opinion	Per determinare il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione l'*advisor* ha utilizzato principalmente il metodo delle quotazioni di Borsa delle azioni Eurotech. Sono state quindi analizzate *performance* e liquidità del titolo Eurotech sul segmento STAR di Euronext Milan, calcolando le medie aritmetiche nonché ponderate per i volumi in determinati periodi temporali antecedenti la data del Parere (in particolare, 30, 60, 90 giorni e 6 mesi). Inoltre, ai fini della determinazione di un fattore di sconto al prezzo delle azioni di nuova emissione, sono stati analizzati, con il supporto dell'*advisor*, anche gli sconti applicati ai prezzi di emissione nell'ambito di operazioni di aumento di capitale in denaro riservati realizzate negli ultimi due anni (gennaio 2025 - ottobre 2026) da società quotate su Euronext Milan. La Fairness Opinion conclude che qualsiasi prezzo unitario per azione compreso nel *range* tra Euro 1,10 ed Euro 1,189 possa essere considerato congruo.
Termini e modalità di sottoscrizione ed altre condizioni	La sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato è prevista, per quanto riguarda Emera, entro la data di deliberazione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte del consiglio di amministrazione. Non sono previsti vincoli di indisponibilità delle azioni di nuova emissione di cui all'Aumento di Capitale Riservato riservate in sottoscrizione a Emera (così come a La Società Privata, mentre quelle riservate in sottoscrizione a Friulia sarebbero oggetto di un impegno di *lock-up* della durata di 18 (diciotto) mesi).

VALUTATI

- **l'interesse della Società al compimento dell'Operazione**; il Comitato dà atto in via preliminare che l'Operazione si colloca nel quadro del complessivo processo di rafforzamento della dotazione patrimoniale e finanziaria posto in essere dalla Società nel corso degli ultimi esercizi ed è finalizzata a supportare il percorso di efficientamento e rilancio della Società e del Gruppo Eurotech. In particolare, detto interesse è connesso alla necessità di raccogliere, con certezza e in tempi rapidi, nuove risorse finanziarie per un ammontare significativo, strumentali all'accelerazione del progetto di rilancio e sviluppo della Società e del Gruppo Eurotech, in un contesto nel quale Eurotech è altresì chiamata a fronteggiare il fabbisogno di capitale circolante anche riconducibile all'evoluzione delle condizioni del mercato di approvvigionamento della componentistica, nonché alla recente acquisizione di un ramo d'azienda di VEM Solutions S.p.A.. In tale prospettiva, il Comitato osserva che l'Aumento di Capitale Riservato permetterà alla Società di disporre, in tempi immediati, di nuova liquidità da impiegare, per un verso, a copertura delle esigenze di cassa derivanti dalla gestione operativa della Società e, per altro verso, nel mantenimento degli investimenti volti all'implementazione della strategia della Società e al conseguimento degli obiettivi del piano industriale. I proventi dell'Aumento di Capitale Riservato contribuiranno quindi, come già evidenziato, a rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria della Società, ponendola nelle condizioni di dare ulteriore corso ai propri programmi di sviluppo, nonché di cogliere con tempestività le eventuali opportunità che il mercato dovesse offrire. Si consideri, inoltre, che l'Impegno di Sottoscrizione Emera si pone in continuità con gli Impegni di Versamento già assunti, dei quali costituisce, in ultima analisi, la concreta attuazione; il relativo investimento concorre a garantire la stabilità dell'attuale assetto azionario e, per l'effetto, della *governance* della Società nel suo complesso. In aggiunta, osserva il Comitato, l'impiego del Versamento Residuo in sede di Aumento di Capitale Riservato ne permette la trasformazione in un apporto di natura permanente, con conseguente rafforzamento in via definitiva del patrimonio netto della Società anche per il corrispondente importo.
- **la convenienza e la correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione**; al riguardo, la Società si è avvalsa del supporto di Ambromobiliare in qualità di *advisor* finanziario indipendente, che ha predisposto la Fairness Opinion finalizzata all'individuazione del criterio più appropriato per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione e alla valutazione della congruità del prezzo stesso. Il Comitato, rilevato che l'art. 2441, comma 6, cod. civ. prevede che la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni vada effettuata "*in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre*", ha quindi esaminato la metodologia utilizzata da Ambromobiliare, che risulta in linea con l'interpretazione prevalente della citata disposizione: il prezzo di emissione deve in particolare individuarsi non riferendosi al patrimonio netto contabile della Società, bensì al suo *valore economico*, o in altre parole al relativo valore di mercato, che nel caso di società quotate è comunemente individuato nel valore espresso dalle quotazioni di borsa. Ambromobiliare risulta infatti aver adottato in via principale proprio il metodo delle quotazioni di Borsa del titolo Eurotech rilevate su orizzonti temporali di 30, 60 e 90 giorni e

di 6 mesi di borsa aperta antecedenti la data odierna, e prendendo a riferimento sia medie aritmetiche sia medie ponderate per i volumi ("**VWAP**") in ciascuno di tali archi temporali, le cui risultanze sono indicate nella seguente tabella.

Periodo	Media aritmetica	VWAP
30 giorni	€1,209	€1,213
60 giorni	€1,242	€1,255
90 giorni	€1,260	€1,289
6 mesi	€1,231	€1,273

Nell'ambito dell'analisi è stato rilevato che l'utilizzo di medie calcolate su archi temporali estesi consente di attenuare l'effetto delle eventuali volatilità di breve periodo, restituendo una rappresentazione più stabile e affidabile del valore di mercato.
Le risultanze dell'analisi giornaliera dei volumi scambiati fanno altresì emergere che i prezzi tendono a incrementare all'incremento dei volumi, al contrario di quanto avviene usualmente per i titoli con queste caratteristiche.
È stato inoltre individuato, con il supporto dell'*advisor*, un *benchmark* ai fini della determinazione di un possibile fattore di sconto in linea con la prassi di mercato, il quale sarebbe volto, anche alla luce delle condizioni a cui sono subordinati gli Impegni di Sottoscrizione, a incentivare la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, tenuto conto della possibilità, per gli investitori, di acquistare in alternativa le azioni direttamente sul mercato. Il campione è principalmente costituito da alcune operazioni di aumento di capitale in denaro con esclusione del diritto di opzione, realizzate nel periodo ricompreso tra gennaio 2025 e ottobre 2026 da società quotate sul mercato regolamentato Euronext Milan; per tali operazioni lo sconto è stato misurato sia rispetto al prezzo di borsa del giorno antecedente l'annuncio delle relative condizioni (il "**Prezzo Pre-Annuncio**"), sia rispetto al VWAP e alla media aritmetica dei prezzi di borsa nei 30, 60 e 90 giorni e nei 6 mesi antecedenti l'annuncio delle condizioni, ossia sui medesimi orizzonti temporali considerati per il titolo Eurotech. Ne è risultato uno sconto medio del 6,3% rispetto al Prezzo Pre-Annuncio (con valori di sconto oscillanti tra il 2,1% e l'11,3%) e, con riguardo agli orizzonti temporali considerati, compreso tra il 5,3% (60 giorni) e il 6,6% (6 mesi) rispetto al VWAP (con valori di sconto oscillanti tra lo 0,3% e il 19,4%), e tra il 4,0% (90 giorni e 6 mesi) e il 5,4% (30 giorni) rispetto alla media aritmetica (con valori di sconto oscillanti tra il 2,4% e il 21%).

Il Comitato prende inoltre atto che, data l'eterogeneità del campione per dimensioni, settore, struttura e finalità delle operazioni nonché per tipologia dei sottoscrittori, tali risultanze rappresentano un riferimento indicativo e non un parametro puntuale. L'*advisor* ha peraltro evidenziato che le operazioni del campione sono state per lo più collocate presso investitori istituzionali, mediante procedure di *accelerated bookbuilding*, da emittenti ad elevata capitalizzazione e liquidità, fattori che tendono a contenere lo sconto richiesto, sicché per una società di minori dimensioni e con un titolo poco liquido quale Eurotech può risultare

ragionevole applicare uno sconto prossimo alla parte alta del predetto intervallo; inoltre, nel 2026 è stato registrato un maggior tasso di sconto, riconducibile, secondo l'*advisor*, al deterioramento delle condizioni del mercato dei capitali italiano, connotato da una ridotta liquidità – specie per i titoli a bassa e media capitalizzazione – e da un numero limitato di nuove quotazioni ed emissioni.

Sulla base di tali analisi, la Fairness Opinion conclude ritenendo congruo qualsiasi prezzo unitario per azione compreso nel *range* tra Euro 1,10 ed Euro 1,189, ovverosia, rispettivamente, il Prezzo Pre-Annuncio del titolo Eurotech (Euro 1,174, prezzo di chiusura del 9 novembre 2026) con applicazione dello sconto medio rilevato nel campione con riferimento al giorno antecedente l'annuncio delle operazioni considerate (6,3%), ed il VWAP a 6 mesi del titolo Eurotech (Euro 1,273) con applicazione dello sconto medio rilevato nel campione con riferimento al VWAP semestrale antecedente l'annuncio delle operazioni considerate (6,6%).

Alla luce del quadro sopra descritto, il Comitato, in conformità alle conclusioni della Fairness Opinion e ad esito dell'istruttoria svolta, condivide l'utilizzo in via principale della metodologia delle quotazioni di Borsa. Tale metodo "di mercato", date le circostanze osservate ed in linea con la miglior prassi, risulta, meglio di altri, quello più idoneo a riflettere l'effettivo valore economico della Società. Il Comitato ritiene inoltre condivisibile l'attribuzione di valenza preminente al VWAP relativo all'ultimo semestre, il quale, in quanto ponderato per i volumi effettivamente negoziati, riflette in modo più rappresentativo l'effettivo valore di scambio del titolo. Detto lasso temporale semestrale, peraltro, risulta del tutto coerente con quello espressamente contemplato dall'art. 2441, comma 6, cod. civ. Anche la considerazione di un valore di sconto rispetto a detto lasso temporale semestrale, oltre che al Prezzo Pre-Annuncio, è in linea con in linea con la prassi osservata in operazioni similari. In conclusione, il Comitato, pur non avendo rilievi in merito al complessivo *range* suindicato individuato dall'*advisor* (che si ritiene possa ritenersi conforme al disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.), raccomanda altresì che il prezzo di sottoscrizione determinato dal consiglio di amministrazione non risulti inferiore all'importo di Euro 1,165, corrispondente ad uno sconto dell'8,5% rispetto al VWAP dei 6 mesi antecedenti alla data della Relazione Illustrativa e del 7,78% rispetto al Prezzo Pre-Annuncio del 9 novembre 2026, assumendo peraltro che tale prezzo unitario infine determinato sarebbe il medesimo anche nei confronti delle altre due parti non correlate sottoscrittrici dell'Aumento di Capitale;

- il Comitato prende altresì atto dell'assenza di obblighi di *lock-up* in capo a Emera, rilevando che tali obblighi sono in definitiva assunti solo dal soggetto che ad oggi non è ancora azionista di Eurotech (ovverosia Friulia), e sottolineando ad ogni modo che la stessa Emera ha nel tempo conservato in via stabile la propria partecipazione nel capitale della Società;
- il Comitato condivide inoltre, come indicato nella Relazione Illustrativa, che l'ipotesi alternativa di un eventuale aumento di capitale in opzione (avendone peraltro la Società eseguito già uno all'inizio del corrente esercizio) comporterebbe un'incertezza nel successo della raccolta, nonché maggiori oneri procedurali ed economici (anche connessi al ricorso ad eventuali *global coordinator*, consorzi di garanzia, ecc.);

- il Comitato rileva in definitiva che l'Operazione consente di perseguire nel miglior modo l'interesse sociale ed è adeguatamente giustificata, segue le migliori prassi di mercato ai fini della determinazione dei termini e condizioni ed è conforme alle disposizioni di legge, oltre che supportata da valutazioni effettuate da un *advisor* indipendente.

Tutto ciò premesso, considerato e valutato, il Comitato, nella riunione del 10 novembre 2026,

RITIENE,

per le motivazioni suindicate, e subordinatamente alla determinazione di un prezzo unitario di sottoscrizione in conformità con quanto sopra indicato,

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

ED, 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.

Amaro (UD), 10 novembre 2026

PER IL COMITATO PARTI CORRELATE
La Presidente
Tiziana Olivieri

