Officina Stellare S.p.A.

Sede Sociale – Via Della Tecnica, 87/89 36030 Sarcedo (VI)

Capitale Sociale Euro 604.575,30 interamente versato

C.F. e P.IVA n. n. 03546780242

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 23 FEBBRAIO 2026 IN PRIMA CONVOCAZIONE, ED OCCORRENDO, DEL 24 FEBBRAIO 2026 IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A. ("**Officina Stellare**", "**OS**" o la "**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'Assemblea straordinaria e ordinaria degli Azionisti convocata in prima convocazione per il giorno 23 febbraio 2026 alle ore 17:00, e occorrendo, per il giorno 24 febbraio 2026 alle ore 16:00, esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, per discutere in merito al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1. *Approvazione dell'operazione di integrazione tra Officina Stellare e Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ai sensi dell'art. 18.3 dello statuto sociale e dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte straordinaria

1. *Fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. in Officina Stellare. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

***

PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DI ASSEMBLEA ORDINARIA

Approvazione dell'operazione di integrazione tra Officina Stellare e Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ai sensi dell'art. 18.3 dello statuto sociale e dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto e unico punto all'ordine del giorno di assemblea ordinaria, il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato per sottoporre alla vostra approvazione l'operazione di integrazione strategica tra Officina Stellare e Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ("**GATG**" o la "**Società Incorporata**" e, unitamente a OS, le "**Società Partecipanti alla Fusione**") da realizzarsi, tra l'altro, attraverso:

- l'esecuzione di uno o più aumenti di capitale di GATG, in una o più *tranches*, per complessivi Euro 60 milioni, da offrire in sottoscrizione ai soci di GATG, nonché per un ulteriore importo di massimi Euro 3 milioni da offrire in sottoscrizione a soggetti terzi diversi dagli attuali soci di GATG (collettivamente, gli "**Aumenti di Capitale GATG**"); e
- la fusione per incorporazione di GATG in OS ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 2501 e seguenti del Codice Civile, (la "**Fusione**" e, congiuntamente con gli Aumenti di Capitale GATG, l'"**Operazione**").

La Fusione e, in generale, l'Operazione configura infatti un'ipotesi di *"reverse take-over"* ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**") nonché dell'articolo 18.3 dello statuto sociale di OS in quanto, in considerazione delle dimensioni delle società partecipanti alla stessa, risultano superati i seguenti indici di rilevanza previsti dalla Scheda Tre del Regolamento Emittenti EGM stesso:

- l'indice di rilevanza dell'attivo risulta pari a circa il 178,5%;
- l'indice di rilevanza del controvalore risulta pari a circa il 214,3%[1].

In conformità con quanto previsto dal citato art. 14 del Regolamento Emittenti EGM, qualunque accordo che possa condurre a un *reverse take-over* deve essere, tra l'altro, condizionato all'approvazione degli azionisti convocati in assemblea e accompagnato dalla pubblicazione di un documento informativo relativo all'entità allargata risultante dall'operazione e da un avviso di convocazione assembleare da pubblicarsi almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea. In data 21 gennaio 2026 Officina Stellare ha pubblicato sul proprio sito *internet* nonché, per estratto, su Il Sole 24 Ore, l'avviso di convocazione relativo all'assemblea chiamata ad approvare l'Operazione, e in data odierna ha altresì messo a disposizione sul proprio sito *internet* il documento informativo relativo alla società risultante dell'Operazione (il "**Documento Informativo**"), consultabile all'indirizzo https://www.officinastellare.com/investors/integrazione-strategica-con-gatg-operazione-di-reverse-take-over/.

In data odierna la Società e Banca Finnat Euramerica S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor di OS, hanno trasmesso a Borsa Italiana le attestazioni richieste dal Regolamento Emittenti EGM ai fini dell'efficacia della delibera dell'assemblea chiamata ad esprimersi sull'Operazione.

Come già comunicato in data 28 ottobre 2025, l'Operazione è finalizzata a perseguire i seguenti principali obiettivi:

(i) dare origine a un unico operatore industriale, quotato sul mercato italiano, fortemente specializzato nello sviluppo di tecnologie avanzate, che spaziano dall'elettronica all'optomeccanica, dall'osservazione della Terra alle comunicazioni ottiche, fino ai sistemi di *cybersecurity* dedicati all'aerospazio e alla difesa;

(ii) dotare la nuova entità industriale di robusti mezzi patrimoniali, indispensabili per sostenere una crescita sostenuta sui mercati nazionali ed internazionali, sia tramite sviluppo organico che attraverso acquisizioni

[1] Parametro calcolato sulla base della capitalizzazione dell'Emittente al 30 giugno 2025, rapportato all'*equity value* di GATG identificato ai fini della determinazione del rapporto di cambio individuato dai Consigli di Amministrazione di OS e di GATG.

strategiche, rese possibili dagli Aumenti di Capitale GATG;

(iii) ottenere significative sinergie commerciali, industriali e tecnologiche, sfruttando la condivisione a livello di gruppo di risorse chiave quali i *team* di ricerca e sviluppo, i centri di ricerca e le tecnologie proprietarie. Questa cooperazione sarà il motore per accelerare la crescita tramite la realizzazione di nuovi prodotti e l'implementazione di soluzioni tecnologiche innovative nei diversi mercati di riferimento delle Società Partecipanti alla Fusione.

Il piano industriale della società risultante dalla Fusione prevede investimenti di un ordine di grandezza superiore rispetto a quelli storicamente intrapresi singolarmente dalle Società Partecipanti alla Fusione, con l'intento di favorire una forte espansione e lo sviluppo delle attività di *business*. In tale contesto, le principali aree di investimento riguarderanno:

i) progetti di ricerca e sviluppo finalizzati all'ampliamento delle competenze del gruppo OS post-fusione (il "**Gruppo Risultante**"), all'innalzamento del profilo tecnologico e all'ottenimento di sinergie industriali, con particolare attenzione ai *joint project* già avviati, che permettono di mettere a fattor comune le capacità elettroniche di Logic e quelle optomeccaniche e di crittografia quantistica di Officina Stellare, per lo sviluppo di prodotti all'avanguardia e maggiormente competitivi rispetto a quanto ottenuto separatamente dai due gruppi, rivolti principalmente ai mercati aeronautico e spaziale;

ii) la creazione di due nuovi stabilimenti produttivi in Italia (unitamente alle relative linee di produzione): uno a Sarcedo (VI), dedicato alla fabbricazione di terminali per comunicazione satellitare laser, e uno a Cassina de' Pecchi (MI), destinato all'aumento della capacità produttiva in risposta alla crescente domanda di sistemi avionici e all'espansione delle attività di MRO (Manutenzione, Riparazione e Revisione). Inoltre, è prevista la realizzazione di una nuova sede di ricerca e sviluppo a Padova, focalizzata sulle tecnologie di *quantum encryption*;

iii) investimenti significativi nelle risorse umane, atti a rafforzare il *team* esistente, incrementare le competenze tecniche e la capacità produttiva, nonché l'inserimento di figure manageriali di elevata professionalità e consolidata esperienza nel settore, in grado di sostenere e guidare la crescita del Gruppo Risultante;

iv) interventi mirati a modernizzare e standardizzare l'infrastruttura informatica aziendale (IT), per garantire un'efficiente gestione e una piena integrazione tra tutte le realtà operative del Gruppo Risultante.

Tali iniziative sono destinate a produrre una significativa accelerazione della crescita per le società coinvolte, ben superiore a quanto sarebbe possibile su base *stand-alone*, e a consolidare la posizione del nuovo operatore come riferimento industriale nell'ambito delle tecnologie avanzate per i mercati dell'aerospazio e della difesa.

Si precisa che l'esecuzione dell'Operazione è subordinata al verificarsi di talune condizioni sospensive, dettagliatamente descritte nel Documento Informativo.

Per maggiori informazioni in merito alla Fusione e, in generale, all'Operazione, si rimanda a quanto descritto nel Documento Informativo nonché alle informazioni contenute nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione di OS ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile, disponibile sul sito *internet* di Officina Stellare all'indirizzo https://www.officinastellare.com/investors/integrazione-strategica-con-gatg-operazione-di-reverse-take-over/.

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

"*L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Officina Stellare S.p.A.,*

- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *esaminato il Documento Informativo;*

delibera

- *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'operazione di reverse take-over avente ad oggetto la fusione per incorporazione di Global Aerospace*

Technologies Group S.p.A. in Officina Stellare S.p.A., da realizzarsi nell'ambito dell'operazione di integrazione strategica tra le due società;

- *di conferire al Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A., e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per svolgere ogni attività necessaria o anche solo opportuna, al fine di dare esecuzione all'Operazione."*

***

6 febbraio 2026, Sarcedo (VI)

Officina Stellare S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

ID Giovanni Dal Lago
06/02/2026 16:41:01 UTC+0100