



**RELAZIONE SULLA GESTIONE
SUL BILANCIO CONSOLIDATO
INTERMEDIO DEL SEMESTRE
CHIUSO AL 30/06/2026**

REDATTA SECONDO I PRINCIPI CONTABILI OIC

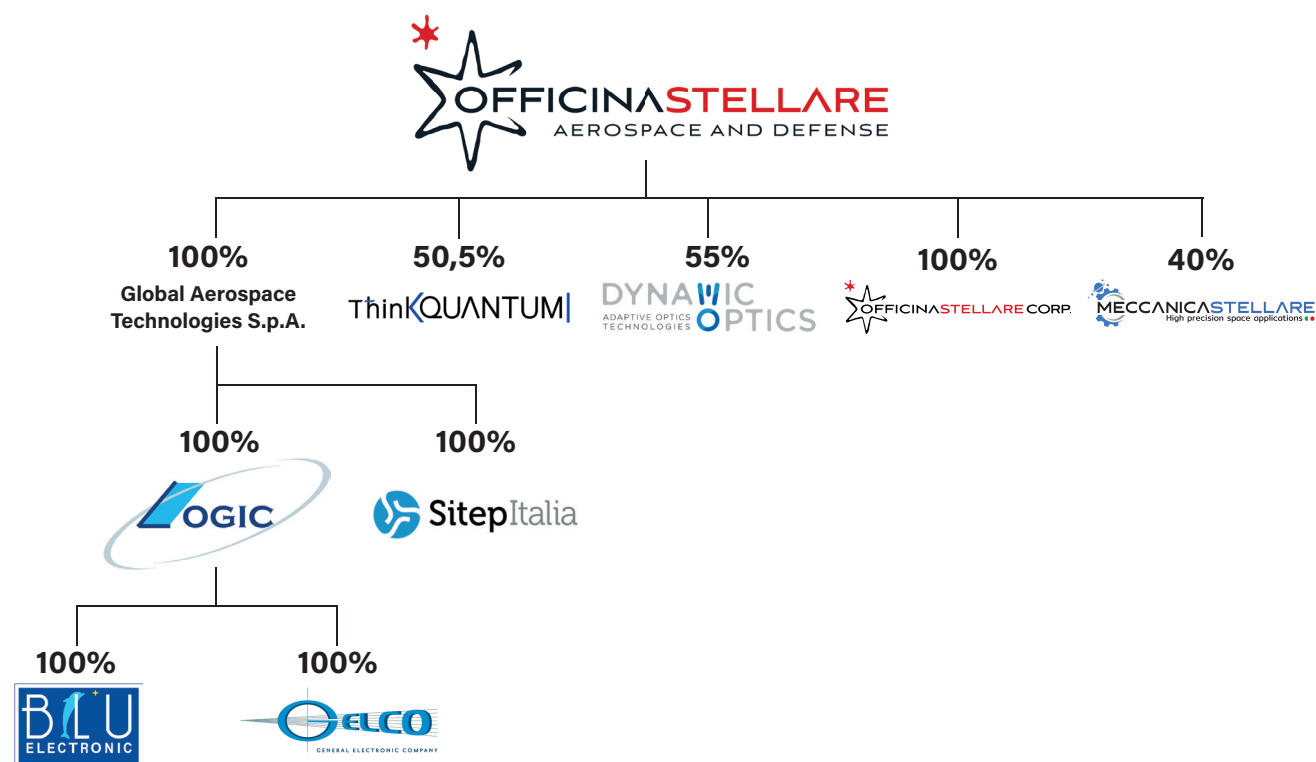
Indice

Il Gruppo e le sue attività	4
Situazione del Gruppo, andamento e risultato di gestione	6
Pro Forma Gruppo Officina Stellare	7
Situazione generale del mercato di riferimento	9
Situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo	11
Operazioni rilevanti nel periodo	16
Attività di investimento	18
Attività di ricerca e sviluppo	19
Informazioni attinenti all'ambiente e al personale	20
Rischi aziendali	22
Evoluzione prevedibile della gestione	24
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	26

I Gruppo e le sue attività

Officina Stellare S.p.A. è tenuta, in base agli art. 18-19 delle linee guida del Regolamento Emittenti Euronext Growth al regolamento EGM, alla redazione del Bilancio Consolidato, nella sua qualità di capogruppo.

L'organigramma del Gruppo, con evidenza delle percentuali di possesso del capitale sociale, a seguito della fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. nel corso del primo semestre del 2026, risulta essere il seguente:



Officina Stellare S.p.A. opera nel settore aerospaziale attraverso la progettazione, produzione e commercializzazione di sistemi ottici ed opto-meccanici avanzati per applicazioni spaziali, scientifiche e di difesa.

Tra i prodotti principali si possono annoverare *payload* ottici per satelliti, sistemi per *Space Situational Awareness (SSA)*, sistemi ottici per comunicazioni laser, *ISL* e *OGS*, componenti opto-meccanici per missioni scientifiche e grandi sistemi ottici terrestri.

Dynamic Optics S.r.l. *spin-off* del Consiglio Nazionale delle Ricerche, svolge la propria attività nel settore di sviluppo e produzione di ottiche adattive e deformabili, fornendo una vasta gamma di soluzioni per applicazioni terrestri e spaziali, quali *deformable mirrors*, *deformable*

lenses, *wavefront sensors*, *software* di misurazione e controllo.

ThinkQuantum S.r.l. è uno *spin-off* dell'Università di Padova, specializzato nella sicurezza informatica e nelle comunicazioni quantistiche. Sviluppa soluzioni QRNG (*Quantum Random Number Generation*) e QKD (*Fiber-based* e *Free-space*), basate su tecnologie brevettate e progettate per essere integrate nelle reti di telecomunicazione esistenti.

Officina Stellare Corp., società di rappresentanza con sede negli Stati Uniti, è stata esclusa dal consolidamento in quanto irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo.

Meccanica Stellare S.r.l., *startup* innovativa, costituita nel corso dell'esercizio 2025, specializzata nella progettazione e produzione di componenti meccanici complessi ad alta precisione per il settore spaziale, nello sviluppo di *software* per l'ottimizzazione di tempi e processi di lavorazione meccanica.

Global Aerospace Technologies S.r.l., società veicolo con cui il Gruppo effettua le acquisizioni delle società *target* e attraverso la quale, nel corso del 2026, si è perfezionata l'acquisizione della società Sitep Italia S.r.l..

Logic S.p.A., attiva dal 1962, serve oggi mercati italiani, europei ed internazionali con prodotti ad alta tecnologia destinati ad applicazioni sia civili che militari, prevalentemente nel settore avionico. La società sviluppa, produce e supporta sistemi di calcolo *on board* per applicazioni *real time* e *safety critical*, sistemi di generazione e distribuzione della potenza elettrica a bordo, sistemi di interfaccia uomo-macchina, sistemi di attuazione elettromeccanica, sistemi di intercomunicazione e sistemi per la gestione del carburante.

Gelco S.p.A., opera nella progettazione e produzione di apparecchiature elettroniche per la difesa, per il settore aerospaziale e per l'elettronica *Hi-Tech* sia in campo nazionale che in campo internazionale.

Blu Electronic S.r.l., fondata nel 1988, svolge attività di progettazione, sviluppo, produzione, test ed integrazione di apparecchiature ad alta affidabilità per aziende terze e agenzie, principalmente per il settore aerospaziale. La società partecipa a numerosi programmi spaziali in qualità di fornitore diretto, occupandosi della progettazione, dello sviluppo e della realizzazione di diverse unità elettroniche, come *Power Conversion and Distribution Unit* e sottosistemi come *Cabin Fan Assembly* destinati a missioni e applicazioni spaziali e sottosistemi destinati a missioni e applicazioni spaziali.

Sitep Italia S.r.l., svolge prevalentemente attività di progettazione e costruzione di apparati elettronici, *hardware*, *software*, ecc. nel settore dell'elettronica navale-militare. In particolare è attiva con sistemi di comunicazione, navigazione, sensori e presenta un suo prodotto proprietario per la dissuasione acustica.



Situazione del Gruppo, andamento e risultato di gestione

Il semestre chiuso al 30/06/2026 si è concluso con una perdita netta consolidata di Euro (4.785.940), di cui per Euro (5.019.018) di pertinenza del Gruppo Officina Stellare.

Nel corso del 2026, il Gruppo ha proseguito con determinazione il percorso di consolidamento e crescita avviato negli anni precedenti, confermando il proprio impegno nel rafforzamento delle competenze e nell'ampliamento della capacità tecnologica, anche considerando la fusione per incorporazione avvenuta nel 2026 con il Gruppo Global Aerospace Technologies Group.

Il Gruppo ha consolidato ulteriormente la propria posizione anche sotto il profilo commerciale, rafforzando la presenza sul mercato ed ampliando le opportunità di business; al 30 giugno 2026 il *backlog* ordini consolidato ammontava a Euro 190,3 milioni. Il portafoglio è articolato nei seguenti segmenti:

- 57,1 milioni di Euro nel settore *Space*;
- 53 milioni di Euro nel settore *Aviation*;
- 41,9 milioni di Euro nel settore *Defense Systems*;
- 25,8 milioni di Euro nel settore *Maritime*;
- 8,6 milioni di Euro nel settore *Cybersecurity*;
- 3,9 milioni di Euro in *Other non-core*;

Pro Forma Gruppo Officina Stellare

Ai fini di una migliore comprensione delle dinamiche dell'andamento e dei risultati nel primo semestre 2026, anche tenuto conto dell'avvenuto perfezionamento della fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. in Officina Stellare S.p.A. con efficacia dal 1 giugno 2026 e dell'acquisizione della società Sitep Italia, si commentano nel seguito i valori "Pro Forma" risultanti dal confronto del medesimo perimetro societario del Gruppo nel primo semestre 2026 e nel primo semestre 2025 per i risultati economico-finanziari, nonché al 30 giugno 2026 e al 31 dicembre 2025 per i dati patrimoniali. Di seguito la tabella con i dati Pro Forma:

(€m)	H1 2026 Pro Forma	H1 2025 Pro Forma	YoY (%)
Valore della Produzione	55,6	42,4	+31%
EBITDA Adj.	6,6	4,2	+56%
Margine	11,8%	9,9%	+1,9 p.p.
EBIT Adj.	1,8	1,2	+52%
Margine	3,2%	2,7%	+0,4 p.p.
Risultato Netto Adj.	0,8	0,1	+893%
Margine	1,4%	0,2%	+1,2 p.p.

(€m)	H1 2026 Pro Forma	Dec-2025 Pro Forma	Delta (%)
Backlog	190,3	163,1	+17%
Posizione di Cassa Netta: 13,4 milioni di Euro e 44,7 milioni di Euro di liquidità.			

Il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2026 con un portafoglio ordini Pro-Forma pari a 190,3 milioni di Euro (+17% rispetto al 31 dicembre 2025). Il portafoglio ordini al 30 giugno 2026 è così composto: 30,0% segmento Spazio, 27,9% Aviation, 22,0% Sistemi di Difesa, 13,6% Navale, 4,5% Cybersecurity e 2,0% altro. Gli ordini acquisiti nel semestre sono pari a circa 82,9 milioni di Euro. L'andamento positivo del portafoglio ordini, che ha raggiunto 208,2 milioni di Euro ad agosto 2026, aumenta ulteriormente la visibilità sui ricavi futuri.

Il Valore della Produzione Pro-Forma, pari a 55,6 milioni di Euro, registra una significativa crescita organica pari al 31% rispetto al primo semestre 2025, confermando un costante progresso nella capacità di esecuzione degli ordini acquisiti. Il valore della produzione al 30 giugno 2026 è così composto: 35,8% segmento Spazio 27,4% Aviation, 14,7% Sistemi di Difesa, 13,7%, Navale 7,0% Cybersecurity e 1,4% altro.

L'incremento è principalmente attribuibile alle attività in ambito spazio e aeronautico.

L'EBITDA Adjusted Pro-Forma, pari a 6,6 milioni di Euro cresce più del 50% rispetto al primo semestre 2025, con un incremento della marginalità grazie al contributo della leva operativa. L'EBIT Adjusted Pro-Forma, pari a 1,8 milioni di Euro ed il Net Income Adjusted Pro-Forma, pari a 0,8 milioni di Euro, riflettono le dinamiche di miglioramento dell'EBITDA parzialmente compensate da una crescita degli ammortamenti dovuti principalmente all'avvio dell'impiego di progetti di sviluppo tecnologico.

La Posizione di Cassa Netta Pro-Forma. è pari a 13,4 milioni di Euro (30 milioni al 31 dicembre 2025) e include 44,7 milioni di cassa (59,1 milioni al 31 dicembre 2025) a sostegno della futura crescita. Per effetto del nuovo contratto di finanziamento stipulato in data odierna la cassa si incrementerà ulteriormente nel breve di circa 30 milioni di euro, a cui si aggiungono 25 milioni di Euro di linea di credito revolving non utilizzata.



Situazione generale del mercato di riferimento

Il mercato di riferimento delle società del Gruppo, nel dettaglio i settori spazio, aviazione, difesa, navale e *cybersecurity*, ha continuato a evidenziare dinamiche di crescita sostenute, alimentato dall'aumento degli investimenti in tecnologie strategiche, dalla crescente instabilità geopolitica e dalla necessità di rafforzare la resilienza delle infrastrutture critiche.

Il settore della *Space Economy* rappresenta uno dei mercati tecnologici a più elevato potenziale di crescita a livello mondiale. Secondo le principali analisi di settore, il valore dell'economia spaziale globale ha superato i 600 miliardi di dollari nel 2024, con prospettive di crescita fino a circa 1.000 miliardi di dollari nel prossimo decennio.

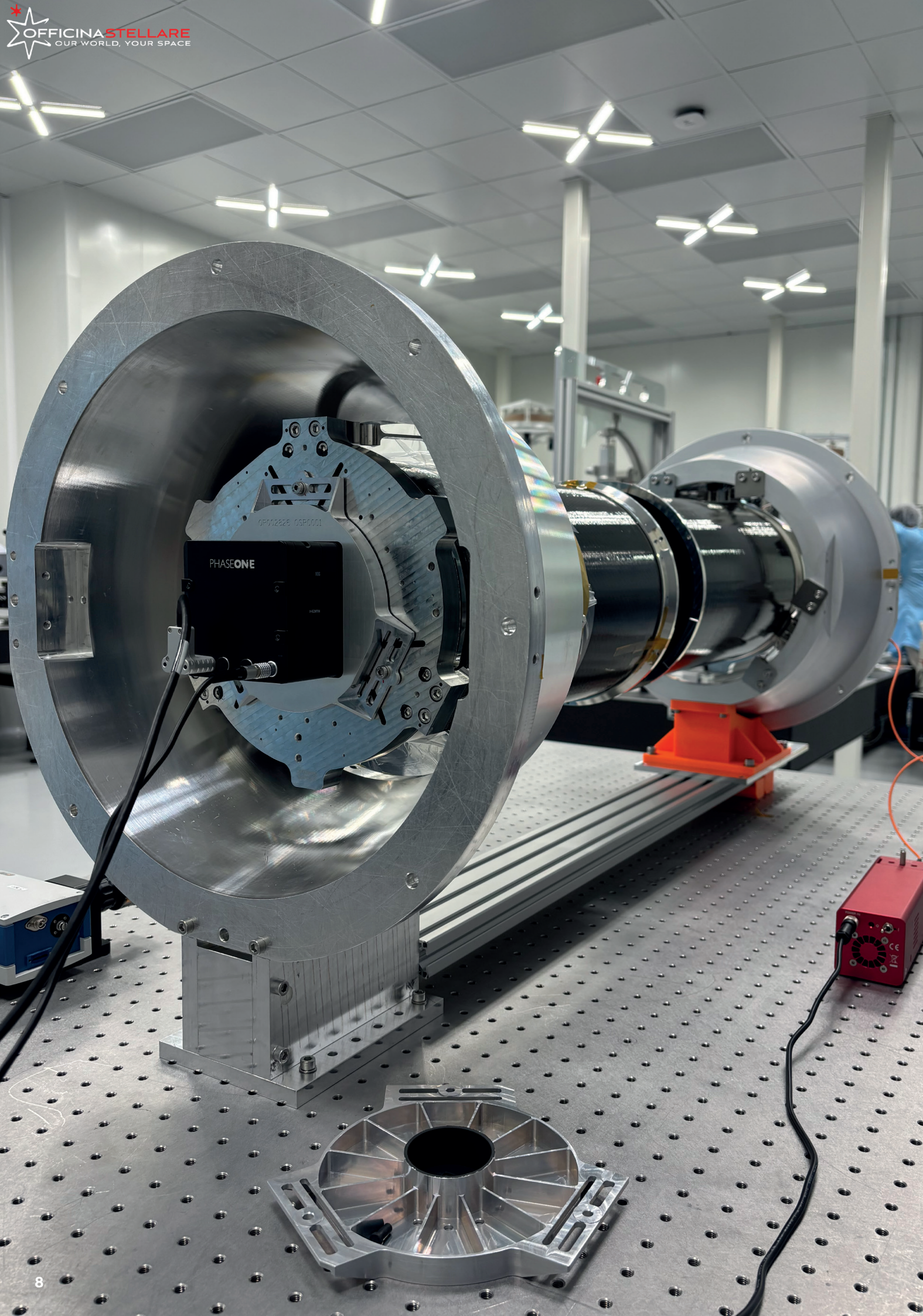
Sono particolarmente richiesti sistemi ottici avanzati, comunicazioni satellitari sicure, osservazione della Terra, *Space Situational Awareness* e infrastrutture destinate alla gestione e protezione degli asset spaziali.

Parallelamente, nei mercati dell'aviazione e della difesa si registra una crescente attenzione verso sistemi ad alta affidabilità, sensoristica avanzata, capacità di monitoraggio e tecnologie per il comando e controllo, in un contesto geopolitico caratterizzato da importanti programmi di ammodernamento e rafforzamento delle capacità

strategiche nazionali ed europee, oltre alla progressiva elettrificazione dei velivoli, pilotati e non. Analoga evoluzione interessa il settore della sicurezza navale, trainata da tensioni geopolitiche che spingono verso l'aggiornamento delle capacità di *Mine Warfare*, ASW (*AntiSubmarine Warfare*) e sorveglianza, al fine di proteggere infrastrutture critiche (cavi sottomarini) anche attraverso l'uso di droni autonomi (superficie e subacquei). Per il mercato dei sistemi di combattimento navale e delle tecnologie subacquee (*underwater*) è prevista una significativa crescita nel periodo 2026-2030, con un valore complessivo atteso in aumento da circa 22 a 43 miliardi di euro, quasi raddoppiato rispetto ai livelli iniziali.

Contestualmente, la *cybersecurity* assume un ruolo centrale nella protezione delle infrastrutture critiche civili e militari, con una crescente domanda di tecnologie per la sicurezza delle comunicazioni, la crittografia avanzata e la resilienza dei sistemi digitali.

Nel complesso, il Gruppo ritiene che i mercati di riferimento continuino a presentare solide prospettive di sviluppo nel medio-lungo periodo, sostenute dall'innovazione tecnologica, dalla crescente esigenza di sicurezza e dalla progressiva digitalizzazione delle infrastrutture strategiche.



SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA DEL GRUPPO

Stato patrimoniale riclassificato - Criterio finanziario

(percentuale su totale impieghi) (dati in migliaia di euro)	30/06/2026	%	31/12/2025	%
Capitale circolante (A+B+C)	179.368	68%	39.799	63%
Liquidità immediate (A)	52.764	20%	5.613	9%
Disponibilità liquide	52.764	20%	5.613	9%
Liquidità differite (B)	43.099	16%	14.674	23%
Crediti verso clienti	27.602	11%	9.413	15%
Altri crediti	12.720	5%	4.905	9%
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	746	0%	5	0%
Ratei e risconti	2.031	1%	351	1%
Disponibilità (C)	83.505	32%	19.512	31%
Rimanenze e acconti a fornitori	83.505	32%	19.512	31%
Attività immobilizzate (D)	83.346	32%	23.892	37%
Immobilizzazioni immateriali	54.338	21%	10.907	17%
Immobilizzazioni materiali	28.242	11%	12.683	20%
Immobilizzazioni finanziarie	766	0%	302	0%
TOTALE IMPIEGHI (A+B+C+D)	262.714	100%	63.691	100%

(percentuale totale fonti) (dati in migliaia di euro)	30/06/2026	%	31/12/2025	%
CAPITALE DI TERZI (A+B)	131.574	50%	44.576	69%
Passività correnti (A)	103.009	39%	31.410	49%
Verso fornitori	32.833	12%	2.762	4%
Verso banche	12.514	5%	8.304	13%
Verso altri finanziatori	[1] 1.036	0%	[1] 211	0%
Altri debiti e passività a breve	53.260	20%	18.654	29%
Ratei e risconti entro l'esercizio	3.366	2%	1.479	3%
Passività consolidate (B)	28.565	11%	13.166	20%
Verso banche	12.693	5%	5.307	8%
Verso altri finanziatori	5.012	2%	787	1%
Fondo rischi ed oneri	534	0%	347	1%
Fondo TFR	4.066	2%	704	1%
Ratei e risconti oltre l'esercizio	6.260	2%	6.021	9%
Patrimonio netto (C)	131.140	50%	19.115	31%
Capitale	1.739	1%	605	1%
Riserve	132.276	50%	15.256	24%
Patrimonio netto di terzi	2.144	1%	1.911	3%
Utile (perdite) dell'esercizio	(5.019)	-2%	1.343	3%
TOTALE FONTI (A+B+C)	262.714	100%	63.691	100%

[1] I finanziamenti agevolati erogati da istituzioni pubbliche sono stati riclassificatti fra i debiti verso altri finanziatori

Stato patrimoniale riclassificato - Criterio funzionale

Al fine di fornire ulteriore informativa, di seguito si riporta una riclassificazione gestionale in grado di evidenziare il capitale circolante netto commerciale, operativo e il capitale investito netto operativo, nonché le relative fonti di finanziamento, evidenziando la posizione finanziaria netta e il capitale proprio:

(in migliaia di euro)	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni
Clienti	27.602	9.413	18.189
Materie prime e sussidiarie	28.756	819	27.937
Prod. in corso di lavorazione	51.794	17.772	34.022
Prodotti finiti	943	388	555
Rimanenze	81.493	18.979	62.514
Anticipi a fornitori	2.013	533	1.480
Acconti e caparre da clienti	(38.067)	(16.399)	(21.668)
Fornitori	(32.832)	(2.833)	(29.999)
Capitale circolante netto commerciale	40.209	9.693	30.516
Crediti diversi	4.243	2.835	1.408
Crediti verso Erario	8.476	2.069	6.407
Ratei e risconti attivi	2.031	351	1.680
Debiti tributari	(3.456)	(719)	(2.737)
Enti Previdenziali	(1.954)	(404)	(1.550)
Debiti diversi	(9.771)	(1.060)	(8.711)
Ratei e risconti passivi	(9.627)	(7.500)	(2.127)
Capitale circolante netto operativo	30.151	5.265	24.886
Fondo interventi in garanzia	(324)	(155)	(169)
Fondo per strumenti finanziari derivati passivi	0	0	0
Fondo imposte differite	(210)	(192)	(18)
Fondo TFR	(4.066)	(704)	(3.362)
Fondi	(4.600)	(1.051)	(3.549)
Immobilizzazioni immateriali	54.338	10.907	43.431
Immobilizzazioni materiali	28.242	12.683	15.559
Immobilizzazioni finanziarie	766	302	464
Immobilizzazioni	83.346	23.892	59.454
Capitale investito netto operativo	108.897	28.106	80.791

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2026	31/12/2025	Variazioni
Debiti verso banche a breve termine	(12.513)	(8.304)	(4.209)
Altri debiti finanziari a breve termine	(1.049)	(211)	(838)
Attività finanziarie che non costituiscono immobi- lizzazioni	746	5	741
Disponibilità liquide	52.764	5.613	47.151
Posizione finanziaria netta a breve	39.948	(2.897)	42.845
Debiti verso banche a medio lungo termine	(12.693)	(5.307)	(7.386)
Altri debiti finanziari a medio lungo termine	(5.012)	(787)	(4.225)
Posizione finanziaria netta complessiva	22.243	(8.991)	31.234
Capitale sociale	(1.739)	(605)	(1.134)
Sovraprezzo quote	(8.796)	(8.796)	0
Riserve	(15.981)	(6.460)	(9.521)
Avanzo di fusione	(107.499)	0	-
Patrimonio netto di terzi	(2.144)	(1.911)	(233)
Risultato d'esercizio	5.019	(1.343)	6.362
Patrimonio netto	(131.140)	(19.115)	(112.025)
Capitale acquisito netto	(108.897)	(28.106)	(80.791)

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICATORI PATRIMONIALI	30/06/2026	31/12/2025
Indice di copertura del capitale fisso	1,57	0,80
Indice di disponibilità	1,74	1,27
Indice di liquidità immediata	0,93	0,65
Indice di copertura del capitale fisso:	capitale proprio/immobilizzazioni	
Indice di disponibilità:	capitale circolante/passività correnti	
Indice di liquidità immediata:	capitale circolante - rimanenze finali / passività correnti	

Conto economico riclassificato

<i>(percentuale su valore della produzione) (dati in migliaia di euro)</i>	30/06/26	%	30/06/25	%	Variazione	Variazione %
Valore della produzione	49.446	100%	10.716	100%	38.730	361%
Ricavi di vendita	33.758	68%	6.354	59%	27.404	431%
Contributi in conto d'esercizio	1.591	3%	426	2%	1.165	273%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	3.209	6%	1.952	18%	1.257	64%
Variazione delle rimanenze	10.888	22%	1.984	19%	8.904	449%
Costi di produzione	(49.823)	(101%)	(8.566)	(80%)	(41.257)	482%
Consumi di materie prime	(17.024)	(34%)	(2.185)	(21%)	(14.839)	679%
Costo del personale	(20.495)	(41%)	(3.504)	(33%)	(16.991)	485%
Costi per servizi	(10.727)	(22%)	(2.411)	(22%)	(8.316)	345%
Costi per godimento beni di terzi	(557)	(1%)	(151)	0%	(406)	268%
Oneri diversi di gestione	(1.020)	(4%)	(314)	(3%)	(706)	224%
EBITDA	(377)	(1%)	2.150	20%	(2.527)	(118%)
Ammortamenti	(4.807)	(10%)	(1.340)	(13%)	(3.467)	259%
Accantonamenti e svalutazioni	(29)	0%	(88)	(1%)	59	(67%)
Risultato operativo (EBIT)	(5.213)	6%	722	7%	(5.935)	(822%)
Interessi e altri oneri finanziari al netto	(466)	(1%)	(261)	(2%)	(205)	78%
Differenze cambio	(98)	0%	(100)	(1%)	2	(2%)
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	62	0%	5	0%	57	1209%
Risultato prima delle imposte	(5.715)	(12%)	366	3%	(6.081)	(1664%)
Imposte	929	2%	(90)	(1%)	1.019	(1131%)
Risultato netto	(4.786)	2%	275	3%	(5.061)	(1838%)
Risultato di pertinenza di terzi	233	0%	129	1%	104	81%
Risultato di pertinenza del gruppo	(5.019)	(10%)	147	1%	(5.166)	(3519%)

Altri indicatori della situazione economica

INDICATORI ECONOMICI	30/06/2026	31/12/2025
ROE	(3,65%)	1,44%
ROI	(1,82%)	0,43%
ROS	(15,44%)	11,36%

ROE: reddito netto/capitale proprio
ROI: reddito netto/totale impieghi
ROS: reddito ante gestione finanziaria/fatturato

Operazioni rilevanti nel periodo

- 19 gennaio 2026:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A. delibera la convoca l'Assemblea degli Azionisti per votare in merito all'approvazione dell'operazione di integrazione tra Officina Stellare e Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ("GATG").
- 06 febbraio 2026:** vengono messi a disposizione degli azionisti il documento informativo relativo all'operazione di Reverse Take-Over e ulteriore documentazione assembleare. Borsa Italiana rilascia le attestazioni previste ai sensi art. 14 del regolamento emittenti Euronext Growth Milan.
- 23 febbraio 2026:** l'assemblea degli azionisti di Officina Stellare S.p.A. approva, all'unanimità dei presenti, l'operazione di Reverse Take-Over. Nel dettaglio, viene approvato: l'aumento del capitale sociale della Società Incorporante, mediante emissione di complessive massime n. 11.344.828 nuove azioni, da assegnare ai soci della Società Incorporanda, con effetto dalla data di efficacia della fusione, a servizio del rapporto di cambio stabilito nel Progetto di Fusione e le modificazioni dello statuto di Officina Stellare previste nel paragrafo 2 del Progetto di Fusione.
- 17 marzo 2026:** Officina Stellare S.p.A. sottoscrive un contratto con l'Istituto di Scienze Fotoniche Spagnolo ("ICFO") del valore complessivo di circa 1,84 milioni di euro. Il progetto riguarda la realizzazione di una stazione ottica di terra (Optical Ground Station, "OGS") completa e trasportabile destinata a telecomunicazioni ottiche classiche e con crittografia predisposta per un futuro upgrade con ricevitore QKD per un'infrastruttura di comunicazione comunicazioni quantistiche terra-spazio sicure in tutta l'Unione Europea.
- 17 marzo 2026:** viene iscritta presso il Registro delle Imprese di Vicenza la delibera con cui l'Assemblea degli Azionisti di Officina Stellare S.p.A. ha approvato la fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ("GATG"). Alla stessa data viene iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi la delibera con cui l'Assemblea degli Azionisti di GATG ha approvato la stessa operazione straordinaria. A partire dal 17 marzo 2026, decorre il termine per l'eventuale opposizione dei creditori sociali prevista ai sensi dell'art. 2503 Codice civile.
- 13 maggio 2026:** tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A. rassegnano le dimissioni dalla propria carica con effetto dall'efficacia della nomina di un nuovo

- organo amministrativo. Tali dimissioni si pongono nel contesto dell'operazione di integrazione strategica tra OS e GATG che prevede, tra l'altro, il rinnovo del Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A. alla data di efficacia della fusione tra le due società. In considerazione di quanto precede il Consiglio di Amministrazione della Società delibera di convocare l'Assemblea degli Azionisti per votare in merito alla rinuncia all'azione di responsabilità ai sensi dell'art. 2393 del Codice Civile nei confronti degli Amministratori dimissionari e alla nomina del Consiglio di Amministrazione con validità dalla data di efficacia della fusione.
- 19 maggio 2026:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A. approva il Progetto di Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2025 e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025.
 - 20 maggio 2026:** viene stipulato l'atto notarile di fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ("GATG") in Officina Stellare S.p.A., in esecuzione delle deliberazioni delle Assemblee straordinarie di Officina Stellare e di GATG de 23 febbraio 2026. Gli effetti della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis, comma 2, c.c., decorrono dal giorno 1° giugno 2026. Ai fini contabili, le operazioni effettuate dalla Società Incorporata sono imputate nel bilancio della Società incorporante a partire dal 1° gennaio 2026. Dalla stessa data decorrono anche gli effetti fiscali. A partire dalla data di efficacia, la Società incorporante subentra anche in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi della Società incorporata.
 - 24 maggio 2026:** viene pubblicata la lista dei candidati per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A..
 - 29 maggio 2026:** l'assemblea degli azionisti di Officina Stellare S.p.A. delibera di rinunciare all'azione di responsabilità ai sensi dell'art. 2393 del Codice Civile nei confronti degli amministratori dimessisi in data 13 maggio 2026, determina in undici il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e in tre esercizi la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2028 e nomina i componenti del Consiglio di Amministrazione.
 - 12 giugno 2026:** presso la sede di Borsa Italiana, a Milano, viene tenuta la cerimonia per celebrare il nuovo perimetro societario di Officina Stellare S.p.A.. L'operazione di fusione ha portato alla costituzione di un nuovo gruppo industriale italiano, quotato sull'Euronext Growth Milan, specializzato nello sviluppo di prodotti e tecnologie avanzate per i settori aerospazio e difesa. Subordinatamente a condizioni di mercato favorevoli nonché al verificarsi dei presupposti previsti dalla normativa applicabile, Officina Stellare S.p.A. valuterà la possibilità di procedere al translisting sul mercato regolamentato Euronext Milan.
 - 16 giugno 2026:** vengono costituiti i Comitati interni al Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A., in particolare il Comitato Nomine e Remunerazioni, il Comitato Controllo e Rischi, Operazioni con Parti Correlate e il Comitato M&A.
 - 23 giugno 2026:** il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A., approva il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, ed esamina il bilancio consolidato al 31 dicembre 2025.
 - 25 giugno 2026:** viene tenuto presso la sede legale di Officina Stellare S.p.A. un Capital Markets Day per presentare alla comunità finanziaria e ai media il nuovo Gruppo, come risultante dalla fusione per incorporazione di Global Aerospace Technologies Group S.p.A., perfezionatasi in data 1° giugno 2026.

Attività di investimento

Nel corso del primo semestre 2026, il Gruppo ha proseguito il proprio piano di investimenti strategici, destinando significative risorse al potenziamento degli asset tecnologici e infrastrutturali. Gli interventi realizzati sono finalizzati a sostenere la continua evoluzione tecnologica dei prodotti, incrementare l'efficienza dei processi industriali e rafforzare ulteriormente la capacità produttiva del Gruppo, in linea con gli obiettivi di crescita e consolidamento competitivo sui mercati internazionali.

Per quanto riguarda il progetto di realizzazione della *Space Factory*, a gennaio 2026 sono stati avviati i lavori di costruzione di un capannone industriale sul terreno edificabile acquistato nel dicembre 2024 e adiacente alla sede sociale. Il nuovo stabilimento, di circa 3.000 mq, sarà dedicato alla produzione in serie di terminali laser per comunicazioni orbita-orbita e orbita-terra, nonché allo sviluppo e all'industrializzazione di tecnologie di frontiera, tra cui sistemi di *Quantum Key Distribution* (QKD) e soluzioni di comunicazione *airborne*, nell'ambito del progetto Skyloom Europe.

Nel corso del semestre Officina Stellare S.p.A. è inoltre subentrata al contratto di leasing finalizzato all'acquisto del capannone industriale confinante con la sede legale aziendale, operazione che consentirà di ampliare ulteriormente gli spazi destinati alle attività produttive, logistiche e di ricerca e sviluppo.

Nel corso dell'esercizio, la controllata ThinkQuantum S.r.l. ha ultimato i lavori di adeguamento di una parte dell'immobile acquistato a fine 2025 e vi ha trasferito la propria sede secondaria.

La società controllata Logic S.p.A. ha effettuato investimenti per la realizzazione di una unità di MRO indipendente dalla produzione che si qualifica come *Repair Station* per prodotti di terzi, in modo da sostenere la crescita richiesta. Parallelamente, prosegue il programma strategico di sviluppo organizzativo volto a sostenere la crescente complessità operativa e dimensionale del Gruppo. Le iniziative in corso mirano a incrementare l'efficienza dei processi aziendali,



migliorare il coordinamento tra le diverse funzioni operative e rafforzare i sistemi di pianificazione, controllo e gestione delle risorse. Il programma comprende l'implementazione degli strumenti informativi e gestionali, il consolidamento dei processi manageriali e l'adozione di *best practice* organizzative coerenti con le esigenze di una realtà industriale complessa ed in rapida espansione.

Capex del primo semestre 2026 pari a 10 milioni di Euro (6,3 milioni nel primo semestre 2025) di cui 5,1 milioni di Euro per attività di ricerca e sviluppo (3,9 milioni nel primo semestre 2025).

Attività di ricerca e sviluppo

Nel quadro di un continuo miglioramento e del rafforzamento della propria competitività, il Gruppo considera ricerca e innovazione leve strategiche essenziali per garantire elevati standard qualitativi e sostenere la competitività in un settore tecnologicamente avanzato ed in continua evoluzione. Nel primo semestre 2026, in continuità con gli esercizi precedenti, le società del Gruppo hanno proseguito le attività di ricerca e sviluppo volte all'innovazione tecnologica di sistemi e soluzioni.

Al fine di tutelare la riservatezza delle informazioni industriali e la proprietà intellettuale, non è possibile fornire il dettaglio specifico dei singoli progetti in corso. Si ritiene tuttavia opportuno rappresentare le principali macro-aree di attività R&D, di seguito sinteticamente elencate:

Innovazioni di prodotto

Sono proseguite le iniziative di sviluppo tecnologico avanzato nel settore spaziale, delle tecnologie ottiche e avionico, tra cui:

- *payload* spaziali ad alta e altissima risoluzione (*HR*, *VHR*, *VVHR*), per missioni di osservazione della Terra;
- *spacecraft* con *payload* ottico per orbite *VLEO* (*Very Low Earth Orbit*), caratterizzati da alta risoluzione e maggiore efficienza operativa;
- sistemi di *tracking* con zoom ottico, destinati al monitoraggio di vettori spaziali;
- telescopi terrestri (*Ground Based*) di grandi dimensioni, per osservazioni scientifiche avanzate;
- sistemi elettronici per il *tracking* e il controllo dei sottosistemi dei telescopi, fondamentali per la precisione e l'affidabilità delle *Optical Ground Station*;
- piani focali per telescopi spaziali, sviluppati con tecnologie avanzate;
- sistemi di comunicazione ottica per piattaforme *airborne*, in contesti terra-velivolo;
- sistemi di rilevamento per applicazioni *SSA* (*Space Situational Awareness*);
- sistema avanzato di *Lens Barrel Assembly Focusing System*;

- certificazione *ETSO* per il *Back Up Flight Instrument* attualmente in fase di sviluppo, che sarà il primo prodotto *COTS* (*Commercial-Off-The-Shelf*) commercializzato da Logic S.p.A.;
- sviluppo del nuovo *Starter Generator Brushless 28 VDC*;
- nuovo sistema *ICS* (*Industrial Control System*) per elicotteri.

Progetti approvati nell'ambito di accordi di innovazione (Ministero delle Imprese e del Made in Italy)

Il Gruppo partecipa attivamente a progetti di sviluppo cofinanziati a livello nazionale, inclusi i seguenti:

- *Additive Manufacturing for Optical Spacecraft* (*AMOS*) - Progetto del valore complessivo di 6,79 milioni di euro, in collaborazione con Technology for Propulsion and Innovation S.p.A., INNSE-Berardi S.p.A. (Gruppo Camozzi) e il Centro di Ateneo di Studi e Attività Spaziali "Giuseppe Colombo" (*CISAS*), Università degli Studi di Padova, per l'introduzione dell'*additive manufacturing* nella produzione di componenti ottici per *spacecraft*;
- *Quantum System for polarization-based internet networking* - Progetto EIC Transition dell'European Innovation Council del valore complessivo di 2,5 milioni di euro;
- *TeLMA* - Tecnologie di Lavorazione e testing di Materiali Aeronautici - Progetto del valore complessivo di 10,5 milioni di euro, in collaborazione con Alca Technology S.r.l. (capofila), I.R.C.A. S.p.A. e Addivate S.r.l.;
- *CICLOPE* - Comunicazioni Innovative e Compatte Laser Orientate a Piattaforme spaziali sicurE - Progetto del valore complessivo di 10,47 milioni di euro, in collaborazione con Lika Electronic e QASCOM.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Personale

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati incidenti sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola.

Inclusività

Per il Gruppo, la diversità rappresenta un elemento strategico per la competitività aziendale e lo sviluppo delle proprie persone. La diversità viene riconosciuta, a tutti i livelli, come un valore da coltivare nell'organizzazione per favorire lo scambio di esperienze e permette di cogliere le trasformazioni e i cambiamenti attualmente in atto, sviluppando una cultura aziendale sempre più aperta.

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui il Gruppo è stato dichiarato colpevole in via definitiva e non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali.

Impegno ESG

Il Gruppo si è distinto nel panorama industriale nazionale ed internazionale non solo per le proprie competenze tecnico-scientifiche d'avanguardia nei settori della Ricerca Scientifica, dell'Aerospazio, della Difesa e delle comunicazioni ottiche da e per lo Spazio, ma anche per l'attenzione nei confronti degli obiettivi di sostenibilità.

Resta sempre alto l'impegno nella propagazione di appropriata cultura aziendale, nell'impiego di impianti fotovoltaici a supporto della riduzione dell'impronta di carbonio, nel supporto ad iniziative educative e sociali.

La forza lavoro interna è qualificata attuando una pianificazione di formazione continua integrata con gli altri sistemi di gestione (ISO 9001:2015 – ISO 27001:2022) e prendendo ispirazione dalle PDR di riferimento per assicurarsi il rispetto dei principi di inclusione.



Rischi aziendali

Principali rischi e incertezze a cui è esposto il Gruppo

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile, che dispone di fornire informazione in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, se rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria, si precisa che la Società Officina Stellare S.p.A. ha in essere tre strumenti finanziari derivati, valutati al "*fair value*" ai sensi dell'art. 2426 comma 1, n. 11-bis, sottoscritti a corredo della stipula di contratti di finanziamento a tasso variabile ed a fronte del rischio tassi di cambio mediante la vendita a termine di valuta. Ai sensi dell'OIC n. 32 si è proceduto in data 30/06/2026 ad adeguare l'effetto del derivato considerato "di copertura" relativo al contratto di mutuo, sul patrimonio netto nell'apposita "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi" ed in contropartita la voce "strumenti finanziari derivati" tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni di stato patrimoniale.

Rischio di credito

Il Gruppo realizza prevalentemente progetti che richiedono tempi lunghi ed importanti investimenti in ricerca e sviluppo. Sebbene il rischio credito verso clienti sia mitigato dall'affidabilità delle controparti e dalle previsioni contrattuali, come la corresponsione di acconti e pagamenti ad avanzamento lavori, nell'ipotesi di prolungati ritardi nei pagamenti si potrebbero generare temporanee necessità di cassa. Per sopperire a queste eventuali e temporanee necessità il Gruppo si è organizzato facendo ricorso all'indebitamento bancario. Ciò comporta differenti tipologie di oneri, quali, ad esempio: I) oneri connessi ad operazioni di anticipo fattura ed ordini; II) interessi passivi per finanziamenti; III) il rispetto delle scadenze delle rate di rimborso.

Sino alla data della presente relazione, non si sono registrati ritardi significativi in ordine al pagamento di quanto previsto negli accordi sottoscritti con i clienti e le Società del Gruppo non sono mai state parte né attiva né passiva di contenziosi relativamente a tali pagamenti.

Rischio tassi di interesse

La bassa incidenza degli oneri finanziari sul volume di affari e sui risultati economici

del Gruppo rende basso il rischio correlato all'andamento dei tassi; comunque viene tenuto costantemente monitorato l'andamento dei tassi di interesse sulla quota di debiti bancari a medio lungo termine raffrontandoli con quelli a breve e utilizzando quelli che risultano più convenienti ed effettua delle coperture del rischio quando ritenuto necessario.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che le risorse finanziarie disponibili possano essere insufficienti a coprire le obbligazioni a scadenza. Il Gruppo gestisce il rischio di liquidità cercando di mantenere un costante equilibrio tra fonti finanziarie, derivanti dalla gestione corrente, e dal ricorso a mezzi finanziari da Istituti di Credito, e impieghi di risorse. I flussi di cassa, le necessità finanziarie e la liquidità sono monitorati, con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse. Al fine di far fronte alle proprie obbligazioni il Gruppo pone in essere operazioni volte al reperimento di risorse finanziarie, tramite, ad esempio, anticipazioni bancarie su crediti e contratti, oltre a finanziamenti bancari.

Rischio prezzi

Il Gruppo monitora con attenzione l'evoluzione del rischio associato alla fluttuazione dei prezzi delle materie prime. Per determinate tipologie di materiale, i prezzi vengono fissati all'inizio della fornitura e restano invariati per un determinato orizzonte temporale. Gli eventuali aumenti delle materie prime, nel breve termine, vengono riflessi nei prezzi di vendita. Inoltre, il rischio è gestito attraverso un'attento monitoraggio degli approvvigionamenti ed una coerente politica commerciale.

Rischio tassi di cambio

Il Gruppo predispone i propri dati finanziari in Euro e in tale valuta sono sottoscritti i principali contratti; alcuni contratti siglati con clienti esteri, in particolare statunitensi, vengono sottoscritti in valuta estera. Tale circostanza espone il Gruppo al rischio di variazioni nei tassi di cambio. Il rischio non è tale da compromettere i risultati economici. Il Gruppo sfrutta la naturale copertura fra posizioni creditorie e debitorie, gestendo al meglio incassi

e pagamenti in valuta e sottoscrive inoltre dei contratti di copertura al fine di garantire una riduzione dell'esposizione al rischio di cambio.

Rischio di attacchi informatici

Il Gruppo garantisce la sicurezza dei dati e delle informazioni sensibili, nel rispetto delle normative in materia, applicando e facendo propri i principi del GDPR. Il sistema di difesa informatica prevede specifiche collaborazioni continuative con società *leader* del settore, coordinate con continue analisi dei contesti operativi nei quali il Gruppo si muove. Viene promossa, inoltre, una cultura di prevenzione del rischio *cyber*, attraverso la formazione continua e la sensibilizzazione del personale.

Contenziosi

Il Gruppo non è coinvolto in rilevanti contenziosi di natura legale o fiscale.

Altri aspetti

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile limitata dalla società Deloitte & Touche S.p.A..

Azioni proprie

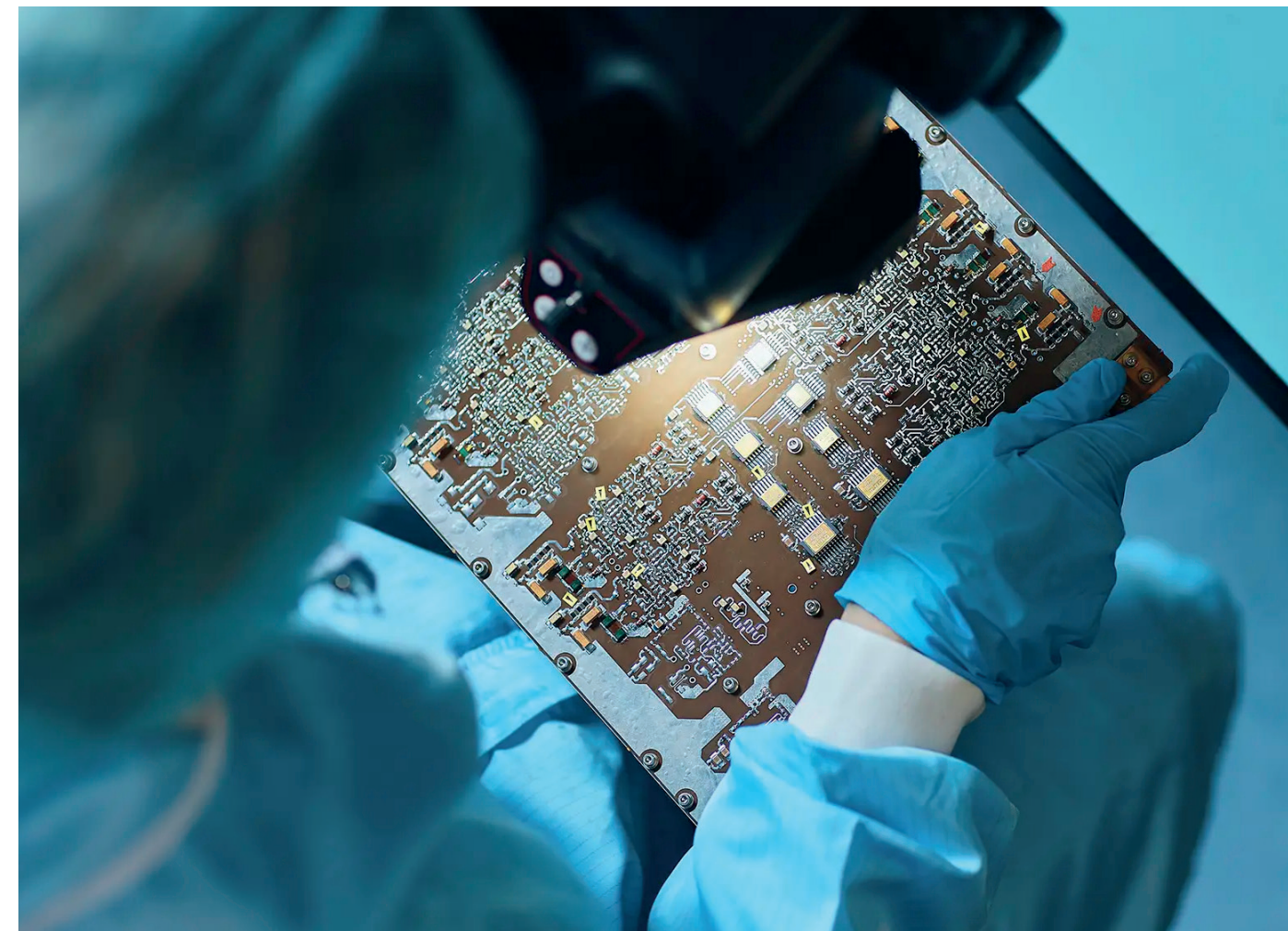
Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del Codice civile, si precisa che il Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

Azioni/quote della Società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del Codice civile, si precisa che nessuna Società del Gruppo, alla data di chiusura dell'esercizio, possedeva azioni della Società controllante.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice civile si attesta che il Gruppo non è soggetto all'altrui attività di direzione e coordinamento.



Evoluzione prevedibile della gestione

Nel breve e medio termine, il Gruppo prevede un'accelerazione strutturale dei ricavi e della marginalità, trainata dalla piena esecuzione dei piani di sviluppo industriale congiunti. Il percorso di crescita organica si innesta sull'integrazione con Global Aerospace Technologies Group S.p.A. ed è finalizzata alla creazione di un gruppo industriale verticalmente integrato, caratterizzato da un patrimonio distintivo di competenze ingegneristiche avanzate e da una solida capacità produttiva interna. Tale assetto consente al Gruppo di posizionarsi sui mercati internazionali come fornitore di riferimento (Tier 1) per le tecnologie *mission-critical* e *dual-use* nei cinque domini strategici di operatività: Spazio, Aviazione, Navale, Cyber e Difesa.

L'articolazione delle competenze ingegneristiche e produttive all'interno del nuovo perimetro di consolidamento si sviluppa attraverso i seguenti poli industriali di eccellenza:

Spazio e Comunicazione Ottica (Lasercom)

Officina Stellare S.p.A. & Blu Electronic S.r.l.: la combinazione tra la *leadership* globale di Officina Stellare nelle strumentazioni opto-meccaniche, nei *payload* ottici ad altissima risoluzione (*VVHR*) e nelle stazioni di terra (*OGS*), con l'esperienza ultraventennale di Blu Electronic nella progettazione, sviluppo e certificazione di schede elettroniche spaziali ed apparati di bordo, permette al Gruppo di coprire l'intera catena del valore delle infrastrutture orbitali (*upstream* e *downstream*). Questo binomio abilita la fornitura di sistemi di telecomunicazione laser chiavi in mano, mercati nei quali il Gruppo opera a stretto contatto con partner istituzionali e commerciali internazionali (come l'alleanza in essere con Skyloom Global Corporation).

Aviazione ed Equipaggiamenti Avionici

Logic S.p.A.: Società storica di riferimento nei sistemi avionici complessi, Logic apporta al Gruppo elevate competenze ingegneristiche nella progettazione, qualifica e manifattura di sistemi elettronici ed elettromeccanici avanzati per piattaforme ad ala fissa e ala rotante, in ambito sia civile che di difesa. L'esperienza di Logic

nella gestione del controllo di volo, dei sistemi di alimentazione e dei protocolli di certificazione aeronautica rappresenta un pilastro essenziale per consolidare la penetrazione commerciale del Gruppo nei programmi dei grandi *prime contractor* aeronautici mondiali.

Settore Navale e Sistemi di Navigazione

Sitep Italia S.r.l.: L'integrazione di Sitep Italia estende le competenze del Gruppo al dominio navale di difesa. La società progetta e produce apparati e sistemi ad alto valore tecnologico per la difesa marittima, tra cui sistemi di navigazione inerziale, sistemi di tracciamento e antenne satellitari, girobussole e complessi apparati elettro-ottici di sorveglianza. La forte presenza commerciale di Sitep Italia presso le marine nazionali ed estere amplia lo spettro d'azione del Gruppo verso mercati governativi a lungo termine e ad alta barriera all'ingresso.

Cyber Security, Crittografia e Difesa Elettronica

Gelco S.p.A. & ThinkQuantum S.r.l.: l'eccellenza nell'elettronica professionale per la difesa di Gelco — specializzata nell'assemblaggio, collaudo e integrazione di apparati elettronici ad alta affidabilità — si unisce alle competenze native di ThinkQuantum nei sistemi di *Quantum Key Distribution (QKD)*. Questa sinergia consente al Gruppo di rispondere alle stringenti richieste di sovranità digitale e resilienza cibernetica. Il Gruppo è ora in grado di ingegnerizzare soluzioni *hardware* e *software* per la protezione dei dati in modalità *end-to-end*, integrando la crittografia quantistica inviolabile direttamente all'interno degli apparati elettronici e ottici terrestri, navali e spaziali.

Esecuzione della strategia di lungo periodo e sinergie industriali

Le linee strategiche per i futuri esercizi si fondano sull'integrazione operativa e sulla valorizzazione delle trasversalità tecnologiche (*cross-fertilization*) tra le società del Gruppo:

- **ottimizzazione ingegneristica:** condivisione delle piattaforme di calcolo, simulazione e

progettazione congiunta di sistemi multi-dominio (ottici, elettronici, software);

- **infrastruttura produttiva scalabile:** integrazione dei laboratori di test, delle camere bianche e delle linee di qualifica ambientale (vibrazioni, termovuoto, compatibilità elettromagnetica EMC), con un conseguente abbattimento dei tempi di sviluppo (*time-to-market*) e dei costi operativi di R&D;
- **strategia commerciale unificata:** capacità di presentarsi in sede di gara internazionale come un unico interlocutore industriale integrato, in grado di assumere la responsabilità di contratti complessi (*prime contracting*) per forniture di sistemi difensivi e istituzionali ad uso duale.

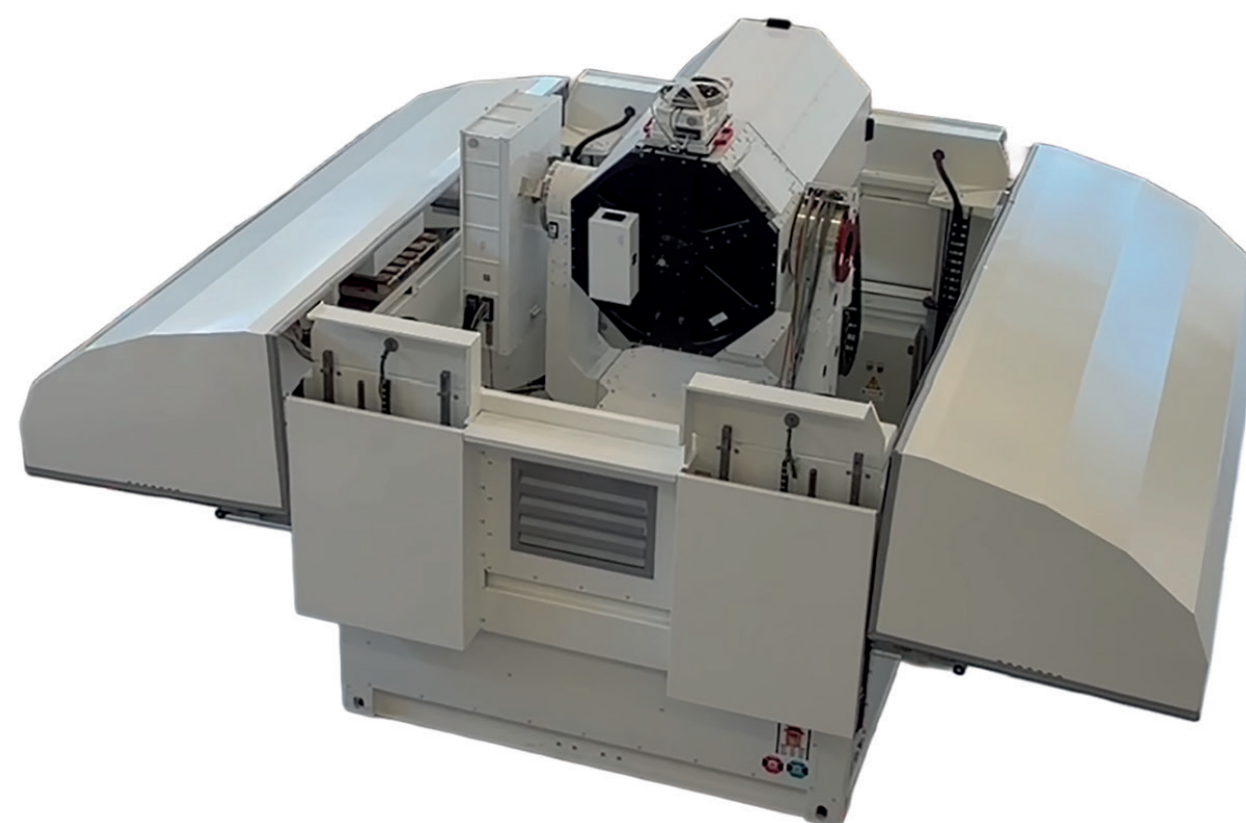
L'integrazione con G.A.T.G. rappresenta il pilastro fondamentale della strategia di sviluppo inorganico delineata dalla Società. La disponibilità delle nuove risorse patrimoniali e finanziarie derivanti dall'operazione straordinaria verrà impiegata per:

- supportare una campagna mirata di acquisizioni e alleanze industriali, volta ad integrare tecnologie complementari a monte o a valle della filiera dell'aerospazio e della sicurezza spaziale;

- aggregare realtà d'eccellenza verticali, espandendo la capacità di offerta del Gruppo nei segmenti della *Space Domain Awareness* e della logistica orbitale avanzata.

L'unione delle strutture societarie dà vita a un bacino ingegneristico e scientifico composto da centinaia di professionisti altamente specializzati nei campi della fotonica, dell'optoelettronica, dell'ingegneria del software avionico, della meccanica fine e della fisica quantistica. Il Gruppo consoliderà i propri programmi di attrazione e fidelizzazione del personale di alto profilo (*talent acquisition*), potenziando i canali di cooperazione con poli universitari e istituti di ricerca scientifica internazionali per mantenere la *leadership* nel *know-how* delle tecnologie d'avanguardia.

Alla luce della nuova fisionomia industriale, l'evoluzione futura della gestione è orientata al consolidamento e alla crescita sostenibile del valore del Gruppo. La concentrazione di tecnologie proprietarie d'eccellenza e la solidità finanziaria a seguito della fusione garantiscono un posizionamento competitivo unico nel panorama della *Space Economy*, dell'aerospazio e della sicurezza strategica internazionale.



Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Sottoscritto contratto di acquisizione Mavel S.r.l.

In data 20 luglio 2026, Officina Stellare S.p.A. ha sottoscritto il contratto per l'acquisizione del 100% di Mavel S.r.l., società altamente tecnologica, attiva nella progettazione e produzione di motori elettrici senza terre rare per il settore dell'aerospazio e della difesa, e nello sviluppo di sistemi di progettazione basati su intelligenza artificiale. Il completamento dell'operazione, subordinato all'avveramento di talune condizioni sospensive, tra cui l'ottenimento dell'autorizzazione da parte delle competenti autorità ai sensi della normativa in materia di poteri speciali (c.d. *golden power*), è previsto entro il mese di ottobre 2026.

Sottoscrizione nuova commessa Phantom 3500

Logic S.p.A., annuncia di essere stata selezionata da Otto Aerospace Inc. per la progettazione, lo sviluppo e la fornitura di un sistema di controllo dello sterzo (*Steering Control System*) destinato al nuovo aeromobile Phantom 3500. La commessa, del valore di circa 1,2 milioni di Euro di cui il 60% atteso entro la fine del 2026, prevede lo sviluppo di una soluzione su misura per il progetto Phantom 3500, innovativo *business jet* di nuova generazione progettato da Otto Aerospace per coniugare elevate prestazioni operative, sostenibilità ed efficienza aerodinamica. La consegna del primo di una serie di prototipi è prevista per Giugno 2027. Attraverso questa attività Logic si assicura la *partnership* sul programma anche per la fornitura di serie e relative attività di manutenzione.

Sottoscrizione di nuove commesse (Leonardo)

In data 28 luglio 2026, Officina Stellare S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto con Leonardo S.p.A., azienda globale ad alta tecnologia tra le prime società al mondo nell'aerospazio, difesa e sicurezza, con cui intrattiene rapporti pluriennali, per la fornitura di una serie di terminali ottici ad alta velocità per comunicazioni laser ("*Optical Communication Terminals*" o "*OCT*") destinati al primo piano orbitale della costellazione per l'osservazione della terra proprietaria di Leonardo. Il contratto della durata di 18 mesi

e del valore complessivo di Euro 6,5 milioni, di cui circa il 15% atteso per il 2026, prevede la consegna del primo lotto entro soli 7 mesi ed il completamento dell'intera fornitura entro aprile 2027. In data 7 agosto 2026, Officina Stellare S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto con Leonardo S.p.A. per la produzione delle ottiche per la missione iperspettrale di Osservazione della Terra PRISMA (PRecursores IperSpettrale della Missione Applicativa) *Second Generation* (PRISMA SG). La commessa, del valore complessivo di 1,84 milioni di Euro e durata approssimativa di 33 mesi, verrà eseguita per circa l'11% entro la fine del 2026, e comprenderà le fasi di progettazione di dettaglio, produzione, integrazione e supporto alle attività di test e validazione. Il contratto rientra nel più ampio programma affidato dall'Agenzia Spaziale Italiana (ASI) a Leonardo per lo sviluppo delle attività industriali delle fasi B/C/D/E1 della missione PRISMA SG, dedicata al *design, manufacturing, test* e *commissioning* del *payload* iperspettrale di nuova generazione.

Nell'ambito della commessa, Officina Stellare S.p.A. parteciperà assieme al *prime contractor* alle fasi di *co-engineering* delle ottiche fino a 700mm e poi sarà interamente responsabile della realizzazione delle stesse per i diversi modelli di sviluppo e qualifica previsti dal programma.

Sottoscrizione contratto con Agenzia Spaziale Italiana

In data 6 agosto 2026, Officina Stellare S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto con l'Agenzia Spaziale Italiana (ASI) per il progetto EarthNext. La commessa, del valore complessivo di oltre 7 milioni di Euro e con una durata stimata di circa 40 mesi, prevede il completamento delle prime due *milestone*, pari a circa il 21% dell'importo del contratto, già entro la fine del 2026. Nell'ambito del programma, Officina Stellare opererà in qualità di *prime contractor*, coordinando un consorzio interamente italiano composto dall'Università degli Studi di Napoli Federico II (UniNa), TSD-SpaceID, T4i, AIKO e Planetek Italia. Il progetto prevede lo sviluppo, la qualifica e la dimostrazione in *Very Low Earth Orbit* (VLEO) di un *CubeSat 16U* dedicato all'osservazione della Terra. Le attività comprendono le fasi C/D/E1 della missione ed includono il completamento della progettazione critica, la realizzazione del

satellite, l'integrazione ed i test del sistema, il supporto alle attività di lancio e il *commissioning* in orbita.

Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti e conferimento di un nuovo incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2026-2028

In data 14 settembre 2026, a seguito dell'operazione di *reverse take-over* con Global Aerospace Technologies Group S.p.A., divenuta efficace il 1° giugno 2026, ed in considerazione dell'esigenza di affidare gli incarichi di revisione legale delle società del Gruppo facente capo alla Società ad un' unica società di revisione, in linea con le *best practice* di mercato ed al fine di garantire maggiore efficacia, uniformità ed efficienza nello svolgimento delle attività di revisione, l'Assemblea, preso atto del parere favorevole e della proposta motivata formulati dal Collegio Sindacale, ha deliberato:

(I) di risolvere consensualmente, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 7 del Regolamento adottato con Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze 28 dicembre 2012, n. 261, per la parte residua del mandato, l'incarico di revisione legale dei conti conferito a Mazars Italia S.p.A. dall'Assemblea del 24 maggio 2024 per il triennio 2024-2026;

(II) di conferire a Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2026, 2027 e 2028, nonché l'incarico di revisione contabile limitata delle relazioni semestrali consolidate relative ai semestri chiusi al 30 giugno 2026, 2027 e 2028.

Delega al CDA ad aumentare il capitale sociale di Officina Stellare S.p.A.

In data 14 settembre 2026, l'Assemblea ha approvato la proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile, ad aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile per un controvalore fino a 60 milioni di euro, con esclusione del diritto di opzione ed esercitabile nell'arco di cinque anni a

supporto dell'esecuzione di operazioni di M&A, le cui acquisizioni possono essere strutturate prevedendo il pagamento in contanti, in azioni o mediante una combinazione di entrambe le modalità consentendo ai fondatori e agli azionisti della società target di reinvestire affiancando gli attuali azionisti di Officina Stellare.

La delega ha lo scopo di dotare la Società di uno strumento flessibile e rapido, da utilizzare per il reperimento delle risorse finanziarie da impiegare per l'attuazione del piano industriale, anche tramite operazioni di crescita per linee esterne, da eseguirsi eventualmente anche tramite offerta di azioni di nuova emissione quale controvalore per l'acquisizione di partecipazioni, aziende, rami d'azienda, e/o attività industriali di interesse del Gruppo. Alla data della presente Relazione il Consiglio di Amministrazione non ha esercitato la delega.

Contratto di finanziamento bancario per 75,0 milioni di Euro

A seguito della relativa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione sempre in data odierna, la Società ha sottoscritto con Intesa (Banca Agente), Crédit Agricole Italia, Cassa Depositi e Prestiti, JP Morgan e Unicredit gli accordi contrattuali relativi a un'operazione di finanziamento *unsecured* a medio-lungo termine, della durata di 6 anni, per un importo complessivo *committed* pari ad Euro 75,0 milioni (il "**Finanziamento**"), composto da una linea "*term*" di Euro 50,0 milioni e una linea "*revolving*" di Euro 25,0 milioni. Il Finanziamento consentirà al Gruppo di disporre di risorse finanziarie adeguate a supportare lo sviluppo del proprio business, garantendo la necessaria flessibilità finanziaria per perseguire eventuali opportunità strategiche e di investimento. Il Finanziamento è altresì volto a finanziare o rifinanziare *capital expenditures*, investimenti e acquisizioni, a finanziare o rifinanziare, per circa 20 milioni di Euro, l'80% dei relativi finanziamenti bancari in essere, nonché a sostenere le esigenze di cassa e capitale circolante del Gruppo.

Sarcedo (VI), lì 30 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
Giovanni Dal Lago



OFFICINA STELLARE S.P.A.

Sede legale: VIA DELLA TECNICA 87/89 SARCEDO (VI)

Iscritta al Registro Imprese di CCIAA DI VICENZA

C.F. e numero iscrizione: 03546780242

Iscritta al R.E.A. di CCIAA DI VICENZA n. 333887

Capitale Sociale sottoscritto euro 1.738.624,10 Interamente versato

Partita IVA: 03546780242