

PORTO AVIATION GROUP SPA

Bilancio semestrale intermedio abbreviato al 30-06-2026

Dati anagrafici	
Sede in	Via CONFALONIERI, 22 – CREMELLA (LC) 23894
Codice Fiscale	00494520315
Numero Rea	LC 285253
P.I.	02296790138
Capitale Sociale Euro	846.048,00 i.v.
Forma giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	303100
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no

Stato patrimoniale

	30-06-2026	31-12-2025
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	547.436	629.527
II - Immobilizzazioni materiali	616.327	596.495
III - Immobilizzazioni finanziarie	368.622	118.322
Totale immobilizzazioni (B)	1.532.385	1.344.344
C) Attivo circolante		
I - Rimanenze	3.330.013	3.601.404
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	463.931	433.420
imposte anticipate	8.849	8.233
Totale crediti	472.780	441.653
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide	2.934.531	2.879.969
Totale attivo circolante (C)	6.737.324	6.923.026
D) Ratei e risconti	0	1.534
Totale attivo	8.269.709	8.268.904
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I – Capitale	846.048	846.048
II – Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.426.026	1.426.026
IV – Riserva legale	48.349	21.848
VI – Altre riserve	1.809.329	1.493.846
VIII – Utili (perdite) portati a nuovo	(465.928)	(465.928)
Utile (perdita) dell'esercizio	126.124	530.019
X – Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(132.134)	(139.698)
Totale patrimonio netto	3.657.814	3.712.161
B) Fondi per rischi e oneri – altri	10.590	10.590
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	314.309	285.581
D) Debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.766.162	2.711.352
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.515.545	1.536.692
Totale debiti	4.281.707	4.248.044
E) Ratei e risconti	5.289	12.528
Totale passivo	8.269.709	8.268.904

Conto economico

	30-06-2026	30-06-2025
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.199.197	2.801.197
2), 3) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	(393.655)	177.200
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(393.655)	177.200
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	98.094
5) altri ricavi e proventi		
Altri	69.564	8.728
Totale valore della produzione	2.875.106	3.085.219
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.177.706	1.504.356
7) per servizi	514.247	517.281
8) per godimento di beni di terzi	10.499	25.794
9) per il personale		
a) salari e stipendi	607.689	563.502
b) oneri sociali	191.288	165.155
c), d), e) trattamento di fine rapporto, trattamento di quiescenza, altri costi del personale	77.131	40.468
c) trattamento di fine rapporto	43.152	34.336
e) altri costi	33.979	6.132
Totale costi per il personale	876.108	769.125
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	169.397	148.184
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	137.926	121.283
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.471	26.901
Totale ammortamenti e svalutazioni	169.397	148.184
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(85.824)	(167.206)
14) oneri diversi di gestione	11.315	15.528
Totale costi della produzione	2.673.448	2.813.062
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	201.658	272.157
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	3.109	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	9.000
d) proventi diversi dai precedenti	0	13.703
Totale altri proventi finanziari	3.109	22.703
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	(905)	(1.327)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(905)	(1.327)
17-bis) utili e perdite su cambi	489	(69.439)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	2.693	(48.063)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	204.351	224.094
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	78.843	30.669
imposte differite e anticipate	(616)	49.839
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	78.227	80.508
21) Utile (perdita) dell'esercizio	126.124	143.586

Nota integrativa

Al Bilancio intermedio abbreviato al 30-06-2026

Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio intermedio abbreviato al 30/06/2026, di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, c. 1 C.C., è stato redatto secondo i criteri previsti dalla normativa civilistica, opportunamente integrati dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Trattandosi di un bilancio intermedio la presente nota integrativa è stata redatta in ossequio alle disposizioni fornite dall'OIC 30, con un dettaglio informativo più contenuto e modalità di rappresentazione più sintetiche.

Si precisa che il presente bilancio semestrale è sottoposto a revisione limitata da parte di RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile SpA.

Si segnala che la società ha confermato, anche per l'esercizio 2026, la sussistenza dei requisiti per l'iscrizione all'albo delle PMI Innovative.

Principi di redazione

Ai sensi dell'art. 2423, c. 2, C.C. il presente bilancio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico del periodo.

Nella redazione del bilancio intermedio non si è fatto ricorso alle deroghe previste dall'articolo 2423, quarto e quinto comma, del Codice Civile e sono stati osservati i seguenti postulati generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta:
 - secondo **prudenza**. A tal fine sono stati indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data del 30 giugno 2026, mentre i rischi e le perdite di competenza del periodo sono stati rilevati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo; si segnala che non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
 - nella prospettiva della **continuazione dell'attività**, quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante destinato, almeno per un prevedibile arco temporale futuro, alla produzione di reddito;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della **sostanza** dell'operazione o del contratto; in altri termini si è accertata la correttezza dell'iscrizione o della cancellazione di elementi patrimoniali ed economici sulla base del confronto tra i principi contabili ed i diritti e le obbligazioni desunte dai termini contrattuali delle transazioni;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di **competenza** dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. Si evidenzia come i costi siano correlati ai ricavi del periodo;
- la valutazione delle componenti del bilancio di periodo è stata effettuata nel rispetto del principio della **costanza nei criteri di valutazione**, vale a dire che i criteri di valutazione utilizzati non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente, salvo le eventuali deroghe necessarie alla rappresentazione veritiera e corretta dei dati aziendali;
- la **rilevanza** dei singoli elementi che compongono le voci di bilancio è stata giudicata nel contesto complessivo del bilancio tenendo conto degli elementi sia qualitativi che quantitativi;
- si è tenuto conto della **comparabilità** nel tempo delle voci di bilancio; pertanto, per ogni voce dello Stato patrimoniale e del Conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente del periodo precedente, salvo i casi eccezionali di incomparabilità o inadattabilità di una o più voci;
- il processo di formazione del bilancio è stato condotto nel rispetto della **neutralità** del redattore.

I criteri adottati non si discostano da quelli impiegati per la redazione del bilancio dell'esercizio precedente.

Si precisa che ai fini di una migliore esposizione degli schemi di bilancio, lo Stato patrimoniale al 30/06/2026 è stato raffrontato con lo Stato Patrimoniale del periodo chiuso al 31/12/2025, mentre il conto economico al 30/06/2026 è stato raffrontato con il periodo 01/01/2025 – 30/06/2025.

Criteri di valutazione applicati

I criteri di valutazione delle varie voci della situazione sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento.

Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo di acquisizione, comprensivo di eventuali oneri accessori. Le immobilizzazioni realizzate internamente sono iscritte al costo di produzione comprensivo, oltre che dei costi di diretta imputazione, anche dei costi indiretti, per la quota ragionevolmente imputabile. Il costo delle immobilizzazioni, di cui si è constatata l'utilità pluriennale, è stato ammortizzato nel tempo in relazione alla residua possibilità di utilizzazione, come di seguito indicato:

- Costi di impianto e ampliamento: in 5 anni;
- Costi di sviluppo: in 10 anni;
- Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno: secondo la durata legale o contrattuale del diritto o secondo la residua possibilità di utilizzazione, se minore;
- Software: in 3 anni;
- Concessioni, licenze e diritti simili: secondo la durata legale o contrattuale del diritto o secondo la residua possibilità di utilizzazione, se minore;
- Costi pluriennali su beni di terzi: in base alla durata residua del contratto in essere;
- Costi di sviluppo e altre spese pluriennali: in 10 anni.

Per la situazione patrimoniale in oggetto, gli ammortamenti sono stati effettuati in proporzione alla durata del periodo (pro-rata temporis).

In caso di perdita permanente di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori ovvero – per i beni costruiti in economia – al costo di produzione comprensivo, oltre che dei costi di diretta imputazione, anche della quota ragionevolmente imputabile dei costi indiretti.

I costi di manutenzione aventi carattere incrementativo vengono capitalizzati solo in presenza di un reale e sostanziale aumento di produttività, della vita utile dei cespiti, della sicurezza delle condizioni ambientali o di un tangibile miglioramento della qualità dei prodotti o dei servizi ottenuti. Ogni altro costo di manutenzione è stato imputato a conto economico.

Il costo delle immobilizzazioni materiali la cui utilizzazione è limitata nel tempo è stato ammortizzato sistematicamente in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzo del bene, secondo un piano coerente con l'andamento del processo produttivo e con i piani commerciali aziendali.

Per i beni acquistati nell'esercizio, la quota di ammortamento applicata è pari al 50% dell'aliquota ordinaria, al fine di tenere in considerazione la ridotta partecipazione al processo produttivo. I criteri di ammortamento non si discostano da quelli utilizzati nel precedente esercizio.

L'immobilizzazione che, alla data del 30 giugno 2026, risulti durevolmente di valore inferiore a quello risultante dal criterio ordinario, è valutata in modo da tener conto della perdita durevole di valore. Qualora in esercizi successivi vengano meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Ai sensi dell'articolo 10 della legge 72/1983, si evidenzia che in bilancio non sono presenti immobilizzazioni che siano state oggetto di rivalutazione.

Per la situazione patrimoniale in oggetto, gli ammortamenti sono stati effettuati in proporzione alla durata del periodo (pro-rata temporis).

Partecipazioni e titoli immobilizzati

Le partecipazioni sono valutate sulla base del costo sostenuto per l'acquisto o la sottoscrizione, maggiorato degli oneri accessori ed eventualmente rettificato in caso di perdita durevole di valore. Il valore originario viene ripristinato qualora in esercizi successivi vengano meno i presupposti della svalutazione effettuata.

Crediti immobilizzati

I crediti immobilizzati sono valutati in base al valore di presumibile realizzo e rettificati, quando necessario, in corrispondenza di eventuali perdite.

Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono valutate al minore tra il costo (di acquisto o di produzione) e il valore di mercato, applicando per la gestione delle materie prime il metodo Fifo.

Per quanto riguarda invece i lavori in corso su ordinazione, sono valutati con criterio della commessa completata e comunque al minore fra il costo e il presumibile valore di realizzo, sulla base del costo industriale loro attribuibile, determinato come sommatoria dei costi industriali "diretti" e della quota dei costi industriali "indiretti" ragionevolmente imputabile ad essi.

Crediti e debiti

I crediti sono iscritti al presumibile valore di realizzo. I debiti sono esposti al loro valore nominale.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate in base al presumibile valore di realizzo, che normalmente coincide con il loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economica su base statistica.

Fondo rischi e oneri

I "Fondi per rischi e oneri" ricomprendono, nel rispetto dei principi della competenza economica e della prudenza, gli accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata e di esistenza certa o probabile, il cui ammontare o la cui data di sopravvenienza sono tuttavia indeterminati.

Trattamento di fine rapporto

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in forza alla società alla data di riferimento della presente situazione, in conformità alle disposizioni di legge e contrattuali in vigore, al netto delle anticipazioni erogate e dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR, prevista dal D.Lgs. 47/2000.

Imposte

Le imposte del periodo sono state determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

La fiscalità differita è stata conteggiata sulla base delle aliquote fiscali che si prevede saranno in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno. Tali aliquote corrispondono a quelle previste dalla normativa fiscale in vigore alla data di riferimento del presente bilancio semestrale intermedio.

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della competenza economica. Ricavi, proventi, costi e oneri sono iscritti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi.

Ai sensi di quanto previsto dall'OIC n. 34, si informa che la Società ha ritenuto tale principio non applicabile.

Tale scelta risulta coerente con la facoltà prevista dal principio stesso e tiene conto delle caratteristiche dimensionali e organizzative della Società, nonché dell'assenza di ricavi derivanti da operazioni particolarmente complesse o che richiedano una contabilizzazione secondo il metodo della commessa a lungo termine.

La Società si riserva di valutare l'eventuale applicazione dell'OIC n. 34 in futuro, qualora ne ricorrano i presupposti o se ciò dovesse risultare opportuno per una più corretta rappresentazione della situazione economico-patrimoniale e finanziaria.

Altre informazioni

Rendiconto finanziario

Nonostante ai sensi dell'articolo 2435-bis, comma 2, del Codice Civile, la Società sia esonerata dalla redazione del Rendiconto finanziario, il prospetto è stato comunque predisposto per completezza informativa, utilizzando il metodo indiretto.

RENDICONTO FINANZIARIO

30/06/2026 30/06/2025

Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	126.124	143.586
Imposte sul reddito	78.227	80.508
Interessi passivi/(attivi)	(2.693)	48.063
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	201.658	272.157
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	43.152	34.336
Ammortamenti delle immobilizzazioni	169.397	148.184
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	212.549	182.520
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del C.C.N.	414.207	454.677
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	271.391	(332.849)
Decremento/(incremento) dei crediti verso clienti	(94.395)	(312.411)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	216.044	194.862
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	1.534	(6.114)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(7.239)	19.053
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	(207.019)	426.978
Totale variazioni del capitale circolante netto	180.316	(10.481)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del C.C.N.	594.523	444.196
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	2.693	(49.193)
(Imposte sul reddito pagate)	0	(4.092)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(14.424)	(10.070)
Altri incassi (pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(11.731)	(63.355)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	582.792	380.841
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(51.264)	(52.030)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(55.873)	(182.727)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(250.300)	(200)
Disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(357.437)	(234.957)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (Decremento) debiti a breve verso banche	30.374	11.092
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	(20.695)	(20.259)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	19.300	(48.264)
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(199.772)	(113.301)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(170.793)	(170.732)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	54.562	(24.848)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.876.932	2.055.700
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	3.037	2.824
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.879.969	2.058.524
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	2.932.424	2.030.267
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	2.107	3.409
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.934.531	2.033.676
Di cui non liberamente utilizzabili		

Bilancio consolidato

In relazione alle partecipazioni possedute in società controllate si precisa che sono costituite esclusivamente dalla società Aerotec Composites Doo. Tale società presenta la più parte delle operazioni nei confronti di Porto Aviation Group S.p.A. e per altro le grandezze del suo bilancio risultano del tutto irrilevanti per una rappresentazione complessiva del gruppo. Per questo motivo non è stato predisposto il bilancio semestrale abbreviato consolidato alla data del 30 giugno 2026.

Nota integrativa abbreviata, attivo

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni degli articoli 2427 e 2435-bis C.C., il commento alle voci che, nel bilancio intermedio semestrale al 30/06/2026, compongono l'Attivo di Stato patrimoniale.

Immobilizzazioni

L'attivo immobilizzato raggruppa, sotto la lettera "B Immobilizzazioni", le seguenti tre sottoclassi della sezione "Attivo" dello Stato patrimoniale:

- I Immobilizzazioni immateriali;
- II Immobilizzazioni materiali;
- III Immobilizzazioni finanziarie.

L'ammontare dell'attivo immobilizzato al 30/06/2026 ammonta ad Euro 1.532.385.

Di seguito, si dettagliano la composizione e la movimentazione delle singole voci che compongono le immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo di acquisizione, comprensivo di eventuali oneri accessori.

Di seguito si riporta il dettaglio della composizione e della movimentazione delle singole voci che compongono le immobilizzazioni immateriali.

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto e opere ingegno	Concessioni, licenze e marchi	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	614.146	1.379.311	34.685	10.654	6.650	2.045.446
Ammortamenti (Fondo amm.to)	433.504	937.845	27.266	10.654	6.650	1.415.919
Valore di bilancio	180.642	441.466	7.419	0	0	629.527
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi	0	0	0	0	55.835	55.835
Ammortamento dell'esercizio	-44.789	-81.461	-2.370	0	-9.306	-137.926
Totale variazioni	-44.790	-81.461	-2.370	0	46.529	-82.092
Valore di fine esercizio						
Costo	614.146	1.379.311	34.685	10.654	62.485	2.101.281
Ammortamenti (Fondo amm.to)	478.293	1.019.306	29.636	10.654	15.956	1.553.845
Valore al 30/06/2026	135.853	360.005	5.049	0	46.529	547.436

Si precisa che non si è proceduto, nell'esercizio in commento e negli esercizi precedenti, ad alcuna rivalutazione dei beni immateriali di proprietà della società.

Le immobilizzazioni immateriali comprendono prevalentemente costi di impianto ed ampliamento, sviluppo e software.

L'incremento della voce "Altre immobilizzazioni immateriali" è relativo alla capitalizzazione dei costi sostenuti per la realizzazione di manutenzioni straordinarie sul capannone sito in Rivanazzano relativamente al quale è in essere un contratto di locazione.

I costi di impianto e ampliamento comprendono anche i costi sostenuti per la quotazione sul mercato Euronext Growth Milan.

Nessuna delle immobilizzazioni immateriali esistenti in bilancio è stata sottoposta a svalutazione, in quanto nessuna di esse esprime durevoli perdite di valore.

Immobilizzazioni materiali

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori.

Di seguito si dettagliano la composizione e la movimentazione delle singole voci che compongono le immobilizzazioni materiali.

	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinario	Attrezzature	Altri beni	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	399.119	100.536	246.057	257.122	1.002.834
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	17.235	58.961	126.808	203.336	406.340
Valore di bilancio	381.884	41.575	119.249	53.786	596.494
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi	0	18.000	0	33.302	51.302
Ammortamento dell'esercizio	-2.698	-5.682	-11.160	-11.930	-31.470
Totale variazioni	-2.698	12.318	-11.160	21.372	19.832
Valore di fine esercizio					
Costo	399.119	118.536	246.057	290.424	1.054.136
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	19.933	64.643	137.968	215.266	437.810
Valore al 30/06/2026	379.186	53.893	108.089	75.158	616.326

Immobilizzazioni finanziarie

Le "immobilizzazioni finanziarie" sono principalmente costituite dalla voce "Partecipazioni in imprese controllate".

Nello specifico si tratta della partecipazione totalitaria che la Società detiene nella Aerotec Composites Doo, società di diritto serbo alla quale viene affidata principalmente la lavorazione del carbonio e delle fibre, nonché una minore attività di rivendita di eliche "IDROVARIO" prodotte dalla stessa.

La voce "Altri titoli" ha subito un incremento di 250.000 Euro a seguito della stipula, nel corso del semestre, di una polizza vita avente come beneficiario in caso di indennizzo la Società stessa.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

La società si è avvalsa della facoltà di non applicare il criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei crediti immobilizzati, i quali sono stati valutati, in sede di rilevazione iniziale, al valore nominale al netto dei premi, degli sconti, degli abbuoni previsti contrattualmente o comunque concessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni di periodo	Valore al 30/06/2026	Quota scadente oltre 12 mesi
Crediti verso altri	4.285	300	4.585	4.585
Totale crediti immobilizzati	4.285	300	4.585	4.585

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

	Stato estero	Capitale in Euro	Utile (perdita) ultimo esercizio in Euro	Patrimonio Netto in Euro	Quota posseduta in Euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio
Aerotec Composites Doo	Serbia	2.987	4.624	23.316	23.316	100,00%	114.037

La differenza tra il valore della partecipazione iscritto a bilancio e il Patrimonio Netto della società controllata è dovuta al fatto che, al fine di ripatrimonializzare la società, nell'esercizio 2022 la controllante ha rinunciato a crediti vantati nei confronti della controllata per Euro 111.037; conseguentemente, tale importo è stato contabilizzato ad incremento del valore della partecipazione stessa.

Allo stesso tempo, tuttavia, tale operazione non è stata recepita nel bilancio della società controllata quale incremento di patrimonio netto.

Attivo circolante

Rimanenze

Nel bilancio alla data del 30 giugno 2026, le Rimanenze iscritte nella sottoclasse C.I dell'Attivo di Stato patrimoniale ammontano ad Euro 3.330.013, con un decremento complessivo pari ad Euro 271.391 rispetto all'esercizio precedente riconducibile ad una riduzione delle rimanenze per Euro 307.831 al netto dell'incremento degli acconti a fornitori per materie prime di Euro 36.440.

Per i beni di produzione interna, il costo di fabbricazione include i costi delle materie prime, dei materiali, delle energie, della lavorazione interna od esterna, della manodopera diretta nonché delle spese di produzione e industriali, per le quote ragionevolmente imputabili ai prodotti.

Per i semilavorati il costo di fabbricazione è determinato tenendo conto della fase di lavorazione raggiunta.

Il valore di mercato è rappresentato dal costo di sostituzione per le materie prime e sussidiarie, dal valore netto di realizzo per i prodotti finiti e semilavorati.

Le scorte obsolete o a lento rigiro sono svalutate in relazione alla loro presunta possibilità di utilizzo o di realizzo futuro.

I lavori in corso su ordinazione sono valutati in base al criterio della commessa completata, e comunque al minore fra il costo e il presumibile valore di realizzo.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Nel bilancio alla data del 30 giugno 2026, i crediti iscritti nella sottoclasse C.II dell'Attivo di Stato patrimoniale ammontano ad Euro 472.780, con una variazione in aumento pari ad Euro 31.127 rispetto all'esercizio precedente.

Sono iscritti al presumibile valore di realizzo. La Società si è avvalsa della facoltà di non valutare i crediti con il criterio del costo ammortizzato.

Come richiesto dall'articolo 2424 del Codice Civile, i crediti iscritti nell'attivo circolante sono stati suddivisi, in base alla scadenza, tra crediti esigibili entro ed oltre l'esercizio successivo.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

	Valore di inizio esercizio	Variazione di periodo	Valore al 30/06/2026	Quota scadente entro 12 mesi	Quota scadente oltre 12 mesi
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.819	6.290	9.109	9.109	0
Crediti verso imprese controllate	208.779	88.105	296.884	296.884	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	185.830	-61.170	124.660	124.660	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	8.233	616	8.849		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	35.992	-2.714	33.278	33.278	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	441.653	31.127	472.780	463.931	0

Si segnala che, al fine di tener conto di eventuali perdite fondatamente prevedibili, il fondo svalutazione crediti ammonta a Euro 10.728.

Movimentazioni del fondo svalutazione crediti

Valore al 31/12/2025	10.728
Accantonamenti di periodo	0
Utilizzi nel periodo	0
Totale variazioni	0
Valore al 30/06/2026	10.728

L'ammontare del fondo alla data del 30 giugno 2026 è da ritenere adeguato per far fronte alle prevedibili insolvenze dei propri debitori.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide, iscritte in Bilancio per complessivi Euro 2.934.531, sono costituite da depositi bancari e valori in cassa e sono valutati in base al presumibile valore di realizzo, che normalmente coincide con il loro valore nominale. Il denaro e i valori bollati in cassa sono iscritti al valore nominale.

Ratei e risconti attivi

La classe D "Ratei e risconti", esposta nella sezione "attivo" dello Stato patrimoniale, rappresenta le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale in applicazione del principio di correlazione dei costi e dei ricavi in ragione d'esercizio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni di periodo	Valore al 30/06/2026
Risconti attivi	1.534	-1.534	0
Totale ratei e risconti attivi	1.534	-1.534	0

Nota integrativa abbreviata, passivo e patrimonio netto

Introduzione

Nella presente sezione della Nota integrativa si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni degli articoli 2427 e 2435-bis C.C., il commento alle voci che, nel bilancio semestrale intermedio abbreviato al 30/06/2026 compongono il Patrimonio netto e il Passivo di Stato patrimoniale.

Patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta ad Euro 3.657.814 ed evidenzia un decremento di Euro 54.347 rispetto all'esercizio precedente.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Nella tabella seguente si dettaglia la movimentazione del patrimonio netto avvenuta durante l'anno:

	Valore di inizio esercizio	Risultato es. precedente		Altro	Risultato di periodo	Valore al 30/06/2026
		Attribuzion e dividendi	Altro			
Capitale	846.048	-				846.048
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.426.026					1.426.026
Riserva legale	21.848		26.501			48.349
Altre riserve						
Riserva straordinaria	301.813		303.749	11.736		617.298
Riserva avanzo di fusione	1.129.673	-		-		1.129.673
Versamenti in conto aumento capitale	62.360	-		-		62.360
Varie altre riserve	-			(3)		(3)
Totale altre riserve	1.493.845	-		-		1.809.328
Utili (perdite) portati a nuovo	(465.928)	-		-		(465.928)
Utile (perdita) dell'esercizio	530.019	(199.770)	(330.249)		126.124	126.124
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(139.698)			7.564		(132.134)
Totale patrimonio netto	3.712.160	(199.770)	-	19.297	126.124	3.657.813

La movimentazione del patrimonio netto è dovuta alle seguenti ragioni:

- in data 28 aprile 2026, in sede di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31/12/2025, l'assemblea ha deliberato di destinare il risultato dell'esercizio, pari ad un utile di Euro 530.019,44, per Euro 26.500,97 a "Riserva legale", per Euro 303.748,66 a "Riserva straordinaria" e per Euro 199.769,81 al pagamento di un dividendo ordinario di Euro 0,085 per azione (cedola n. 2), con ex date l'11 maggio 2026, record date il 12 maggio 2026 e payment date il 13 maggio 2026;
- in data 24 marzo 2026 il consiglio di amministrazione ha deliberato l'assegnazione di n. 2.000 azioni proprie in favore dell'allora Chief Finanziario della società. La delibera ha avuto esecuzione in data 31 marzo 2026. A fronte di questa operazione, il differenziale tra il costo di acquisto delle azioni e il valore di mercato alla data di assegnazione è stato imputato ad incremento della riserva straordinaria. Alla data del 30 giugno 2026 la Società risulta possedere n. 33.000 azioni proprie, pari all'1,38% del capitale sociale. A fronte di questa operazione è stata iscritta una riserva negativa per azioni proprie in portafoglio per un importo di 132.134 Euro.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le informazioni relative alla distribuibilità e alla disponibilità delle voci di patrimonio netto sono di seguito illustrate.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	846.048	Capitale		-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.426.026	Capitale	A,B,C	1.426.026
Riserva legale	48.349	Utile	B	0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	617.298	Utile	A,B,C,	617.298
Riserva avanzo di fusione	1.129.673	Capitale	A,B,C	1.129.673
Versamenti in conto aumento capitale sociale	62.360	Capitale	A,B	-
Varie altre riserve	(3)			-
Totale altre riserve	1.809.328			1.746.971
Utili (perdite) portati a nuovo	(465.928)			-
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(132.134)			-
Totale	3.531.689			3.172.997
Quota non distribuibile				748.853
Residua quota distribuibile				2.058.296

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

Riserve e fondi non distribuibili

La quota non distribuibile, pari ad Euro 748.853, si riferisce al vincolo ex articolo 2426 del codice civile che prevede il divieto di distribuire riserve per un importo pari alla quota dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di sviluppo che non risultano ancora ammortizzati alla data del 30 giugno 2026, al vincolo di non distribuibilità previsto nel caso in cui la società possieda azioni proprie e al vincolo previsto dall'art. 2431 del codice civile per cui la riserva sovrapprezzo delle azioni non può essere distribuita fino a che la riserva legale non abbia raggiunto un valore pari al 20% del capitale sociale.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

La passività per trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ammonta complessivamente ad Euro 314.309 e rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in forza alla società alla data del 30/06/2026.

Debiti

Come richiesto dall'art. 2424 del codice civile, i debiti sono stati suddivisi, in base alla scadenza, tra debiti esigibili entro ed oltre i 12 mesi.

Alla data del presente bilancio, i debiti ammontano a complessivi Euro 4.281.707, con una variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente di Euro 33.663.

Variazioni e scadenza dei debiti

Si riporta la suddivisione per scadenza dei debiti.

	Valore di inizio esercizio	Variazione di periodo	Valore al 30/06/2026	Quota scadente entro 12 mesi	Quota scadente oltre 12 mesi
Debiti verso banche	81.667	-17.430	64.237	42.834	21.403
Debiti verso altri finanziatori	1.748.130	-1.729	1.746.401	252.259	1.494.142
Acconti	0	292	292	292	0
Debiti verso fornitori	393.121	143.044	536.165	536.165	0
Debiti verso controllate	71.000	73.000	144.000	144.000	0
Debiti tributari	142.280	62.416	204.696	204.696	0
Debiti v/instituti di prev. e di sic sociale	88.724	-2.691	86.033	86.033	0
Altri debiti	1.723.122	-223.239	1.499.883	1.499.883	0
Totale debiti	4.248.044	33.663	4.281.707	2.766.162	1.515.545

DEBITI VERSO FORNITORI

Ammontano ad Euro 536.165 e sono così composti:

- Debiti v/fornitori: Euro 313.987;
- Fatture da ricevere: Euro 222.178.

ALTRI DEBITI

Ammontano ad Euro 1.499.883 e sono così composti:

- Debiti verso clienti per caparre confirmatorie ricevute: 1.242.978 Euro;
- Dipendenti c/retribuzioni: 201.704 Euro;
- Altri debiti: 55.201 Euro.

Nota integrativa abbreviata, conto economico

Nella presente sezione della Nota Integrativa, si fornisce, secondo l'articolazione dettata dalla tassonomia XBRL e nel rispetto delle disposizioni degli articoli 2427 e 2435-bis del Codice Civile, il commento alle voci che, nel bilancio intermedio chiuso al 30.06.2026 compongono il Conto Economico.

Si evidenzia che nella redazione del Conto economico, la Società non si è avvalsa delle semplificazioni consentite dall'art. 2435-bis, comma 3, del Codice Civile. Il Conto economico è pertanto redatto secondo lo schema di cui all'art. 2425 del Codice Civile.

In linea con l'OIC 12, nella redazione del presente bilancio, si è mantenuta la distinzione tra attività caratteristica ed accessoria della Società, se pur non espressamente prevista dal Codice Civile. In particolare, nella voce A.1) "Ricavi derivanti dalla vendita di beni e prestazioni di servizi" sono iscritti i ricavi derivanti dall'attività caratteristica o tipica, mentre nella voce A.5) "Altri ricavi e proventi" sono iscritti quei ricavi che, non rientrando nell'attività caratteristica o finanziaria, sono stati considerati come aventi natura accessoria. Diversamente, dal lato dei costi tale distinzione non può essere attuata, essendo stati essi classificati per natura.

Valore della produzione

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, n. 10, del Codice Civile, si precisa che la suddivisione per categoria di attività dei ricavi delle vendite e delle prestazioni non è significativa in quanto la Società opera in un unico settore.

A.1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi di vendita dei prodotti e delle merci o di prestazione dei servizi sono relativi alla sola gestione caratteristica. Sono iscritti al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale, di abbuoni, premi ed imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e a prestazione dei servizi; sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica.

Nel complesso, i ricavi delle vendite e delle prestazioni di competenza del bilancio al 30.06.2026, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano ad Euro 3.199.197 e si compongono come segue:

	30.06.2026	30.06.2025	Variazione
Vendite di prodotti finiti e merci	3.058.147	2.757.430	300.717
Prestazioni di servizi	141.051	53.786	87.265
Sconti e abbuoni	(1)	(10.019)	10.018
Totale	3.199.197	2.801.197	398.000

A.5) ALTRI RICAVI E PROVENTI

La voce, di natura residuale, comprende tutti i componenti positivi di reddito non finanziari, di natura ordinaria e riguardanti l'attività accessoria.

In particolare, la voce si compone come segue:

	30.06.2026	30.06.2025	Variazione
Sopravvenienze attive	30.022	4.992	25.030
Altri	39.542	3.736	35.806
Totale	69.564	8.728	60.836

Costi della produzione

Costi e oneri, esposti nella classe B del Conto economico, sono classificati per natura ed esposti secondo il principio di competenza economica. Sono iscritti al netto di resi, sconti di natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo essi proventi finanziari.

Nel complesso, i costi della produzione di competenza del bilancio al 30.06.2026, al netto dei resi, degli sconti di natura commerciale e degli abbuoni, ammontano ad Euro 2.673.448.

B.6) COSTI PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

	30.06.2026	30.06.2025	Variazione
Acquisto materie prime e sussidiarie	362.927	90.358	272.569
Acquisto materiali di consumo	731.255	1.319.374	-588.119
Spese di trasporto	34.156	37.340	-3.184
Carburanti	7.610	6.269	1.341
Altri	41.758	51.016	-9.258
Totale	1.177.706	1.504.356	-326.650

B.7) COSTI PER SERVIZI

	30.06.2026	30.06.2025	Variazione
Lavorazioni di terzi	131.968	141.559	-9.591
Utenze	20.503	24.942	-4.439
Manutenzioni	3.398	2.716	682
Consulenze	103.892	87.478	16.414
Compenso amministratore	74.087	60.000	14.087
Elaborazione dati	12.177	4.782	7.395
Spese legali e notarili	20.935	33.086	-12.151
Costi automezzi	6.332	1.979	4.353
Spese viaggio, vitto e alloggio	21.991	11.742	10.249
Commissioni bancarie	5.343	6.491	-1.148
Altro	113.621	142.506	-28.885
Totale	514.247	517.281	-3.034

B.14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE

	30.06.2026	30.06.2025	Variazione
IMU	3.762	3.762	0
Sopravvenienze passive	1.191	2.772	-1.581
Altri	6.362	8.994	-2.632
Totale	11.315	15.528	-4.213

Proventi e oneri finanziari

La classe C del Conto economico ricomprende tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria dell'impresa, quali proventi, oneri, plusvalenze e minusvalenze da cessione, relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni, finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi ed utili e perdite su cambi.

I proventi e oneri di natura finanziaria sono stati iscritti in base alla competenza economico-temporale ed ammontano ad Euro 2.693. Tra questi, Euro 489 si riferiscono a utili su cambi, Euro 905 a interessi passivi ed Euro 3.109 a interessi attivi.

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale; lo stanziamento delle imposte sul reddito è esposto nello Stato Patrimoniale al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta, che siano legalmente compensabili, tranne nel caso in cui ne sia chiesto il rimborso.

Le imposte sul reddito al 30.06.2026 sono così determinate:

DESCRIZIONE	30-06-2026
Imposta IRES	56.652
Imposta IRAP	22.191
Imposte anticipate	(616)
TOTALE	78.227

Si segnala che la Società non ha optato per regime di imposizione (IRES) particolari.

La fiscalità differita, iscritta al 30.06.2026, è stata conteggiata sulla base delle aliquote fiscali che si prevede saranno in vigore nell'esercizio nel quale le differenze temporanee si riverseranno. Tali aliquote corrispondono a quelle previste dalla normativa fiscale in vigore alla data di riferimento del presente bilancio.

In particolare, le imposte anticipate sono state calcolate come segue:

	Imponibile IRES		
	Importo al 31.12.2025	Variazione	Importo al 30.06.2026
Fondo svalutazione crediti tassato	10.728	0	10.728
Fondo rischi legali	10.590	0	10.590
Compensi amministratori non corrisposti	12.500	1.333	13.833
Totale differenze temporanee	33.818	1.333	35.151
Imposte anticipate	8.116	320	8.436

	Imponibile IRAP		
	Importo al 31.12.2025	Variazione	Importo al 30.06.2026
Fondo rischi legali	2.990	7.600	10.590
Totale differenze temporanee	2.990	7.600	10.590
Imposte anticipate	117	296	413

Nota integrativa abbreviata, altre informazioni

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Si segnala che non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Dati sull'occupazione

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 15 del Codice Civile, si riporta nel prospetto seguente il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria:

	Numero medio
Quadri	1
Impiegati	11
Operai	19
Totale Dipendenti	31

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 16, del Codice Civile, si evidenziano di seguito i compensi spettanti all'organo amministrativo.

	Amministratori	Collegio Sindacale
Compensi	74.087	15.627

I compensi spettanti per l'attività di revisione contabile ammontano a Euro 8.385.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 22-bis, del Codice Civile, si segnala che l'entità e la natura dei rapporti con parti correlate non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, e rientrano nell'ordinario corso degli affari della Società. Dette operazioni sono state regolate alle normali condizioni di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Si segnala ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numero 22-ter del Codice Civile che la Società non ha posto in

essere accordi non risultanti dallo Stato patrimoniale.

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nessun fatto di rilievo da riferire successivo alla chiusura del 30/06/2026.

Continuità aziendale

Nella predisposizione della presente relazione semestrale al 30 giugno 2026, la Società ha svolto le opportune verifiche circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale. Nonostante il sensibile rallentamento registrato nei mercati europei e, seppure in misura inferiore, in quello statunitense, i risultati conseguiti nel primo semestre 2026 si sono rivelati in linea con le aspettative, evidenziando una stabilità del volume d'affari e una marginalità operativa in linea rispetto alle previsioni formulate in sede di chiusura del bilancio 2025; ciò, anche in virtù delle prospettive apertesi nell'ambito dell'addestramento militare, grazie alle caratteristiche del nostro prodotto Risen e alla sua capacità di emulare i droni.

Pertanto, in considerazione delle evidenze maturate e delle prospettive delineate, la Società ritiene sussistente il presupposto della continuità aziendale e ha redatto la presente relazione semestrale in un'ottica di funzionamento in regime di going concern, in conformità ai principi contabili di riferimento.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

Ai sensi dell'articolo 2427-bis, comma 1, numero 1, del Codice Civile, si segnala che alla data del 30 giugno 2026 non risultano in essere contratti derivati.

Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124

Al fine di ottemperare agli obblighi di informativa di cui all'art. 1, comma 125, della Legge n. 124/2017, si segnala che la società ha fruito di agevolazioni, sovvenzioni o diversi altri benefici qualificabili come Aiuti di Stato e, pertanto, soggetti agli obblighi di pubblicazione nell'ambito del Registro nazionale degli Aiuti di Stato, le cui risultanze sono rinvenibili al link <https://www.rna.gov.it/trasparenza/aiuti>.

Cremella, lì 24.09.2026

Firmato Per il Consiglio di Amministrazione, il Presidente

Alberto Rodolfo Porto