



ANTARES VISION GROUP

GRUPPO ANTARES VISION RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2024

Capogruppo:

Antares Vision S.p.A.

Sede legale a Travagliato (BS), Via del Ferro, 16

Capitale sociale deliberato euro 172.788,42, sottoscritto e versato euro 172.788,42

Iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia, Codice Fiscale e Partiva IVA n. 02890871201

Numero R.E.A 000000523277

INDICE

RELAZIONE SULLA GESTIONE	6
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	6
ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	6
<i>Consiglio di Amministrazione</i>	6
<i>Collegio sindacale</i>	6
<i>Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate</i>	6
<i>Comitato per le Nomine e la Remunerazione</i>	7
<i>Organismo di vigilanza</i>	7
<i>Società di revisione</i>	7
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI AZIONISTI E ANDAMENTO DEL TITOLO	8
ATTIVITÀ E STRUTTURA DEL GRUPPO ANTARES VISION	9
SINTESI DEI PRINCIPALI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI DI ANTARES VISION GROUP	11
DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DI ANTARES VISION GROUP	13
<i>Stagionalità dell'attività</i>	17
DATI PATRIMONIALI-FINANZIARI CONSOLIDATI DI ANTARES VISION GROUP	17
<i>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</i>	19
FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO	20
<i>Restatement del Conto Economico e Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2023</i>	20
<i>Finanziamenti a medio/lungo termine: rimodulazione dei financial covenant</i>	20
<i>Rafforzamento del management e Stock Grant</i>	20
<i>Piano Sociale</i>	21
<i>Verifica ispettiva ai sensi dell'articolo 115, comma 1, lettera c) - Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58</i>	22
<i>Approvazione del Piano Industriale 2024-2026</i>	22
<i>Conversione Warrant e Azioni speciali</i>	23
<i>Cessione della controllata T2 Software S.A. e della sua controllata Pharmatrack Sistemas LTDA</i>	23
<i>Fusione per incorporazione di Packital S.r.l. in FT System S.r.l.</i>	24
<i>Mercato russo e Ridimensionamento delle attività delle controllate russe</i>	24
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI	25
<i>Assemblea degli Azionisti</i>	25
<i>Ammontare complessivo diritti di voto</i>	25
<i>Revoca e nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie</i>	26
<i>Antares Vision Rus OOO LLC</i>	27
<i>Frode informatica ai danni di AVI Excellence Pvt Ltd</i>	27
<i>La tecnologia Antares Vision Group per Fumagalli Salumi</i>	27
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE	28
RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	29
PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	30
<i>Rischi connessi al mercato</i>	30
<i>Rischio di credito</i>	30
<i>Rischio di liquidità</i>	31
<i>Rischio di tasso di interesse</i>	31
<i>Rischio di cambio</i>	33
<i>Rischio fiscale</i>	34
<i>Rischio legale</i>	34
<i>Rischio informatico (Cyber Risk)</i>	34
<i>Rischio ambientale e Rischio legato al cambiamento climatico</i>	35
INFORMAZIONI ATTINENTI ALL'AMBIENTE E AL PERSONALE	36
<i>Sostenibilità e attività volte alla mitigazione dei cambiamenti climatici (climate change)</i>	37
<i>Impegno verso l'ambiente</i>	39
<i>Eliminazione della vendita di bottiglie di plastica da tutti i distributori e fontanelle installate</i>	39

<i>Campagna paperless comprensiva di tutti i manuali delle macchine da progettare per la consultazione digitale</i>	39
<i>Implementazione della raccolta differenziata</i>	40
<i>Stampe in ecologia</i>	40
<i>Energia da fonti rinnovabili e veicoli a basso impatto ambientale</i>	40
<i>Alleanza per la biodiversità</i>	40
PERSONALE	41
ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO	42
<i>Antares Vision S.p.A. (LIFE SCIENCE)</i>	43
<i>FT System (FOOD & BEVERAGE)</i>	44
<i>Applied Vision (RIGID CONTAINERS)</i>	45
<i>RfXcel (SUPPLY CHAIN TRANSPARENCY)</i>	46
REGULATIONS	46
<i>Farmaceutico/Life Science</i>	46
<i>Beverage</i>	47
<i>Packaging</i>	48
<i>Dispositivi Medici – Sistema di Identificazione</i>	48
<i>Food</i>	48
<i>Sostenibilità Prodotti (Digital Product Passport)</i>	49
AZIONI PROPRIE E AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI	49
INFORMAZIONI RELATIVE AI RISCHI E ALLE INCERTEZZE AI SENSI DELL'ART. 2428, COMMA 3, AL PUNTO 6-BIS, DEL CODICE CIVILE	50
TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI	50
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	51
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	51
<i>Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata</i>	51
<i>Prospetto del Conto Economico Consolidato</i>	53
<i>Prospetto del Conto Economico Complessivo Consolidato</i>	54
<i>Rendiconto Finanziario Consolidato</i>	55
<i>Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato</i>	56
NOTE ESPLICATIVE	57
NOTE ESPLICATIVE	57
INFORMAZIONI SOCIETARIE	57
PRINCIPI DI REDAZIONE E CAMBIAMENTI E NEI PRINCIPI CONTABILI	57
<i>Principi di redazione</i>	57
<i>Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2024</i>	58
RESTATEMENT PER ERRORI E CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI (IAS 8)	61
ALTRE PASSIVITÀ NON CORRENTI	65
PASSIVITÀ CONTRATTUALI	65
PRINCIPI E PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO	66
<i>Società controllate</i>	66
<i>Partecipazioni contabilizzate col metodo del patrimonio netto</i>	67
<i>Conversione delle situazioni economico-patrimoniali redatte in valuta estera</i>	67
<i>Perimetro di consolidamento</i>	68
<i>Aggregazioni aziendali</i>	70
VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE E ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE, INCLUSI GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI	71
<i>Valutazione del fair value e Attività e Passività finanziarie</i>	71
<i>Strumenti finanziari derivati</i>	71
PAGAMENTI BASATI SU AZIONI	72
<i>Primo Piano di Stock Option</i>	73
<i>Secondo Piano di Stock Option</i>	74
<i>Primo Piano di Stock Grant</i>	75

USO DI STIME E ASSUNZIONI	77
INFORMATIVA PER SETTORI OPERATIVI	77
<i>Situazione patrimoniale finanziaria per settore operativo</i>	78
<i>Situazione economica per settore operativo</i>	79
NOTE ESPLICATIVE ALLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA	83
<i>Attività non correnti</i>	83
1. Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso	83
2. Avviamento	84
3. Altre attività immateriali	85
4. Partecipazioni in imprese collegate, <i>joint ventures</i> e altre imprese	87
5. Attività finanziarie non correnti	88
6. Attività per imposte anticipate	88
7. Altre attività non correnti	89
<i>Attività correnti</i>	89
8. Rimanenze	89
9. Crediti commerciali	90
10. Altri crediti	91
11. Altre attività finanziarie correnti	92
12. Disponibilità liquide e depositi a breve	92
<i>Patrimonio netto</i>	92
13. Capitale e Patrimonio Netto	92
<i>Passività non correnti</i>	93
14. Prestiti e finanziamenti non correnti	93
15. Passività finanziarie per <i>lease</i> non correnti	94
16. Altre passività finanziarie non correnti	95
17. Passività netta per fondi pensionistici	95
18. Imposte differite	96
19. Altre passività non correnti	97
<i>Passività correnti</i>	97
20. Prestiti e finanziamenti correnti	97
21. Passività finanziarie per <i>lease</i> correnti	98
22. Altre passività finanziarie correnti	98
23. Fondi per rischi ed oneri correnti	98
24. Debiti commerciali	99
25. Acconti	99
26. Altri debiti	99
NOTE ESPLICATIVE AL CONTO ECONOMICO	100
27. Ricavi	100
28. Altri proventi	101
29. Variazione prodotti finiti e semilavorati	101
30. Materie prime e materiale di consumo	102
31. Costi del personale	102
32. Ammortamenti e svalutazioni	102
33. Perdite durevoli di valore di attività non correnti	103
34. Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo	103
35. Costi commerciali e di promozione	104
36. Costi per servizi	104
37. Altre spese operative	105
38. Oneri finanziari	105
39. Proventi finanziari	106
40. Utili e perdite su cambi	106
41. Proventi / (oneri) su partecipazioni	107
42. Imposte sul reddito	107
43. Utile per azione (base e diluito)	107
ALTRE INFORMAZIONI	108
<i>Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali</i>	108
<i>Attività di direzione e coordinamento</i>	108

<i>Compensi agli organi sociali.....</i>	<i>109</i>
<i>Informazioni ai sensi dell'Art. 149-duodecies del regolamento emittenti Consob.....</i>	<i>109</i>
ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED	
INTEGRAZIONI.....	110

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Organi di Amministrazione e Controllo

Consiglio di Amministrazione

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2026)

Consiglio di amministrazione		
Carica	Nome e cognome	Comitati
Amministratore Delegato	Gianluca Mazzantini ⁽¹⁾	
Presidente	Emidio Zorzella ⁽³⁾	
Consigliere con deleghe	Giovanni Crostarosa Guicciardi ⁽¹⁾⁽⁴⁾	AI; CCRS
Consigliere con deleghe	Massimo Bonardi ⁽¹⁾	
Consigliere	Fabio Forestelli ⁽²⁾	
Consigliere	Vittoria Giustiniani ⁽⁵⁾	CCRS; CNR
Consigliere	Antonella Odero Ambriola ⁽⁴⁾	AI; CCRS; COPC; CNR
Consigliere	Alessandra Bianchi ⁽⁴⁾	AI; CCRS; COPC; CNR
Consigliere	Antonella Angela Beretta ⁽⁴⁾	AI; CCRS; COPC
Consigliere	Mariagrazia Ardissoni ⁽⁴⁾	AI
Consigliere	Paolo Silvio Tanghetti ⁽⁴⁾	AI

(1) Esecutivo

(2) Esecutivo con delega nella controllata FT System S.r.l.

(3) Non esecutivo

(4) Amministratore Indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF e dell'art. 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance

(5) Amministratore Indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF

CCRS - Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità

COPC - Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

CNR - Comitato Nomine e Remunerazione

Collegio sindacale

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2026)

Collegio Sindacale	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Andrea Bonelli
Sindaco effettivo	Anna Maria Pontiggia
Sindaco effettivo	Giovanni Rossi
Sindaco supplente	Gianluca Cinti
Sindaco supplente	Sara Fornasiero

Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità e Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2026)

Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (CCRS)	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Antonella Angela Beretta
Membro	Giovanni Crostarosa Guicciardi
Membro	Vittoria Giustiniani
Membro	Antonella Odero Ambriola

Membro	Alessandra Bianchi
--------	--------------------

Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (COPC)	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Antonella Angela Beretta
Membro	Antonella Odero Ambriola
Membro	Alessandra Bianchi

Comitato per le Nomine e la Remunerazione

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2026)

Comitato Nomine e Remunerazione (CNR)	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Antonella Odero Ambriola
Membro	Vittoria Giustiniani
Membro	Alessandra Bianchi

Organismo di vigilanza

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2024)

Organismo di vigilanza	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Francesco Menini
Membro Interno	Martina Monico
Membro Interno	Silvia Baresi

Società di revisione

(in carica fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2029)

EY S.p.A.

Informazioni relative agli azionisti e andamento del titolo

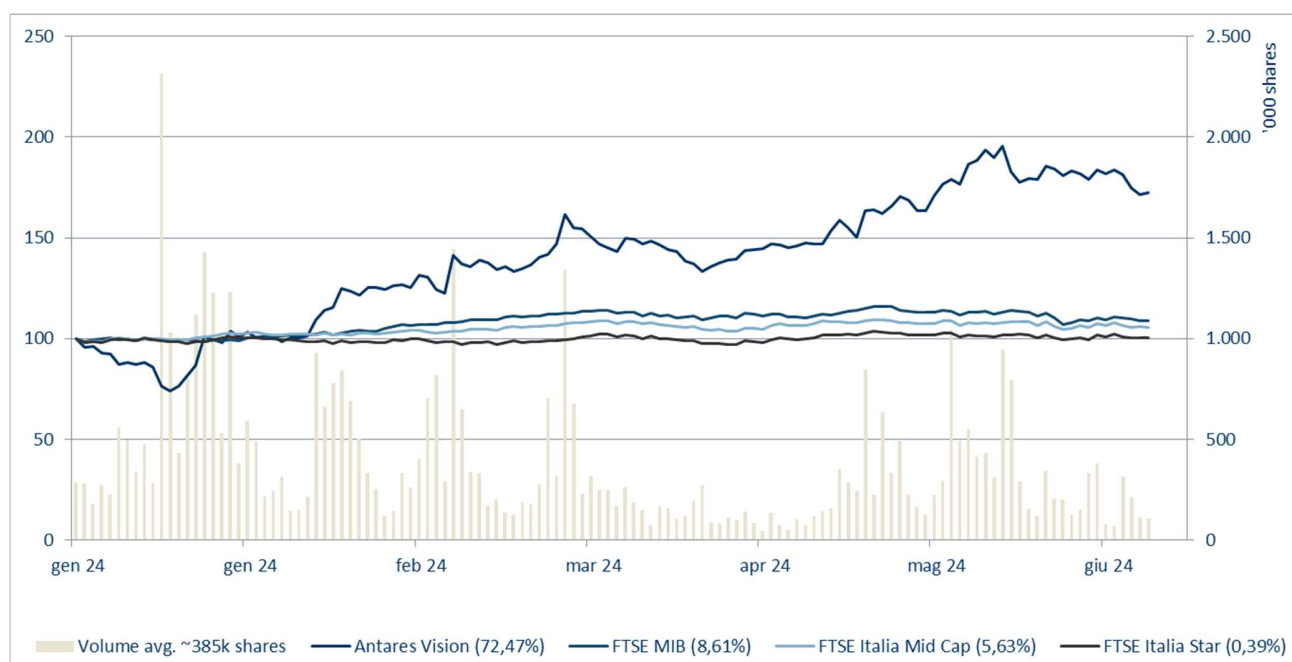
Al 30 giugno 2024 il capitale sociale sottoscritto è pari ad euro 172.778,42, interamente versato, e risulta composto esclusivamente da n. 70.753.559 azioni ordinarie, tutte prive di indicazione del valore nominale.

Alla stessa data, l'azionariato risulta così composto:

STRUTTURA AZIONARIATO			
Azionista	Numero Azioni Ordinarie	% Capitale Sociale Ordinario	% Capitale Sociale in Diritti di Voto
Regolo S.p.A.	35.080.227	49.58%	61.67%
Sargas S.r.l.	6.555.173	9.26%	11.52%
Capital Research and Management Company	5.580.608	7.89%	4.91%
Gianluca Mazzantini	1.382.422	1.95%	1.22%
Azioni Propie	33.916	0.05%	0.03%
Flottante rimanente	22.121.213	31.27%	20.65%
Totale	70.753.559	100.00%	100.00%

Dal 14 maggio 2021, Antares Vision S.p.A è quotata al mercato EXM - Euronext Milan (allora MTA), segmento del listino principale di Borsa Italiana che accoglie i titoli delle medie imprese che aderiscono a stringenti requisiti in termini di governance, trasparenza e liquidità.

Le azioni ordinarie della Capogruppo (ISIN IT000536660) sono incluse negli indici FTSE All-Share Capped, FTSE Italia All-Share, FTSE Italia STAR, e FTSE Italia Mid Cap. Si riporta a seguire l'andamento del titolo rispetto all'indice FTSE MIB:



Dal giugno 2022 Antares Vision Group è parte di Euronext Tech Leaders, l'iniziativa dedicata alle aziende leader nel settore della Tecnologia e ad alto potenziale di crescita. Questa iniziativa mira ad ampliare l'offerta esistente di Euronext per rafforzare il settore Tech europeo e ad accelerare la crescita della prossima generazione di leader tecnologici: le aziende aderenti al progetto entreranno a far parte di un network esclusivo e beneficeranno di una serie di servizi dedicati alle imprese tecnologiche, nonché di una maggiore visibilità a livello internazionale. Il ricco ecosistema Tech di Euronext riunisce oltre 700 realtà tecnologiche quotate sui mercati Euronext e un'ampia base di investitori internazionali che finanziano le società Tech con importanti profili di crescita.

Attività e struttura del gruppo Antares Vision

Antares Vision S.p.A. e le Società da questa controllate (di seguito congiuntamente **"Antares Vision Group"** o il **"Gruppo"**) hanno come oggetto principale la produzione, l'installazione e la manutenzione di sistemi d'ispezione per il controllo qualità ("Inspection"), soluzioni di tracciatura per l'anticontraffazione e il controllo della filiera ("Track & Trace"), e la gestione intelligente dei dati ("Smart Data Management"), in tutti i settori industriali più esigenti, dal farmaceutico ai dispositivi biomedicali, dal food al beverage, dal cosmetico al luxury.

Al 30 giugno 2024 Antares Vision Group conta 28 filiali nel mondo, 10 stabilimenti produttivi e impiega circa 1.226 persone.

Antares Vision viene fondata nel 2007 a Castel Mella (BS) dagli ing. Emidio Zorzella e Massimo Bonardi. Inizialmente specializzata nella produzione di sistemi di visione, basati su telecamere intelligenti che controllano la conformità dei prodotti, già nel primo quinquennio si afferma come leader nello sviluppo di sistemi di tracciabilità, specialmente per il settore Farmaceutico e Food&Beverage. L'ingresso nella compagine sociale del Fondo Italiano d'Investimento dal 2012 al 2017 e di Sargas dal 2018 conferisce ad Antares Vision la forza organizzativa e finanziaria che le permettono di iniziare un percorso di forte crescita ed internazionalizzazione.

In data 18 aprile 2019 Antares Vision si quota sul mercato EGM - Euronext Growth Milan (allora AIM) della Borsa di Milano. Sempre nel 2019 Antares Vision acquista il 100% di FT System S.r.l., azienda leader mondiale nei sistemi di ispezione per il settore Food&Beverage, e indirettamente assume il controllo delle controllate di quest'ultima in Francia e Stati Uniti e del relativo business condotto dalle divisioni operanti in Messico, Brasile, UK, Spagna, Cina ed India. Nello stesso anno finalizza l'acquisizione del 37,50% di Orobix S.r.l., azienda che opera nei sistemi di intelligenza artificiale

Nel 2020 Antares Vision inizia un percorso di diversificazione strategica e rafforzamento del business con la costituzione delle nuove filiali in Germania di Imago Technologies GmbH, nel Sud-Est Asiatico tramite Antares Vision APAC e nel Regno Unito con Innovative Marketing Digital Solutions UK Ltd. Antares Vision finalizza, inoltre, le acquisizioni dell'82,83% di Tradetivity D.o.o., società di diritto croato specializzata nella gestione di software dei processi di tracciabilità avanzata, e del 100% di Applied Vision Corp. (tramite la controllata Antares Vision Inc.), società di diritto statunitense leader mondiale nei sistemi di ispezione ad alta velocità per contenitori in vetro e metallo nel settore Food&Beverage.

In data 14 maggio 2021 Antares Vision effettua il *translisting* e si quota sul mercato EXM - Euronext Milan (allora MTA) della Borsa di Milano.

Nel 2021 e 2022 Antares Vision rafforza il proprio know-how nei settori dell'ispezione e della tracciabilità tramite:

- (i) l'acquisizione del 100% di Rfxcel Corp. (tramite la controllata Antares Vision Inc.), società di diritto statunitense specializzata nella realizzazione di software per i settori Life Science e Food&Beverage,

- e del 100% di Acsis Corp. (tramite Rfxcel Corp.), società di diritto statunitense specializzata nella realizzazione di software per la trasparenza della supply chain e per la gestione integrata con sistemi ERP;
- (ii) l'acquisizione del 100% di Pen-Tec S.r.l., del 100% di Packital S.r.l. poi fusa per incorporazione in FT System S.r.l., del 100% di Tecnel S.r.l. e Ingg. Vescovini S.r.l. poi fuse per dare vita ad AV Electronics S.r.l. col fine di creare un polo d'eccellenza nella progettazione e fornitura di componenti elettroniche hardware e software personalizzate per impianti di confezionamento e di packaging;
 - (iii) l'acquisizione del 60% di Wavision S.r.l., realtà nata dal Politecnico di Torino e attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di sensori di ispezione con tecnologia microwave.

Sintesi dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Antares Vision Group

Dati Economici Consolidati (€/000)	01.01.2024 - 30.06.2024	% sui ricavi	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato (*)	% sui ricavi	Var	Var %
Ricavi delle vendite	87.565	100,0%	93.265	100,0%	-5.701	-6,1%
Normalizzazioni	0		-440			
Ricavi delle vendite Adjusted	87.565	100,0%	92.825	100,0%	-5.261	-5,7%
Margine operativo lordo (EBITDA)	-5.635	-6,4%	-6.424	-6,9%	789	-12,3%
Normalizzazioni	-9.051		-1.161	0%	0	0%
Margine operativo lordo normalizzato (EBITDA Adjusted)	3.416	3,9%	-5.263	-5,7%	8.679	164,9%
Risultato operativo (EBIT)	-19.172	-21,9%	-17.289	-18,5%	-1.883	10,9%
Totale Aggiustamenti	-15.168		-5.426			
Risultato operativo normalizzato (EBIT Adjusted)	-4.004	-4,6%	-11.863	68,6%	7.860	-66,3%
Risultato prima delle imposte (EBT)	-21.399	-24,4%	-19.821	-21,3%	-1.578	8,0%
Risultato netto	-21.987	-25%	-19.183	-21%	-2.804	15%

(*) Conto Economico rideterminato a seguito della contabilizzazione non conforme ai principi contabili internazionali di parte dei ricavi della controllata statunitense Rfxcel negli esercizi 2021, 2022 e 2023.

Dati Patrimoniali-Finanziari Consolidati (€/000)	30.06.2024	31.12.2023
Totale attivo immobilizzato	214.583	214.734
Capitale circolante netto commerciale	48.814	68.973
Capitale circolante netto	46.669	68.472
Capitale investito netto	249.267	272.001
Patrimonio Netto	151.030	167.717
Posizione Finanziaria Netta normalizzata	98.237	104.284

Antares Vision Group utilizza alcuni indicatori alternativi di performance ("IAP") per monitorare la performance gestionale delle proprie attività e l'andamento patrimoniale-finanziario. Gli IAP, elaborati conformemente alle linee guida ESMA/2015/1415, sono costruiti esclusivamente a partire dai dati storici di Antares Vision Group e non sono indicativi dell'andamento futuro.

Non essendo previsti dagli IFRS non sono assoggettati a revisione contabile e la determinazione degli stessi utilizzata da Antares Vision Group potrebbe non essere comparabile con quella adottata da altri gruppi. Pertanto, gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dagli IFRS, ma devono essere letti unitamente alle informazioni finanziarie di Antares Vision Group contenute nei bilanci consolidati e nelle relative note esplicative.

Gli IAP sono stati selezionati e rappresentati nella Relazione sulla Gestione in quanto Antares Vision Group ritiene che:

- l'EBITDA e l'EBIT (anche adjusted), congiuntamente ad altri indicatori di redditività relativa, consentono di illustrare i cambiamenti delle performance operative e forniscano utili informazioni in merito alla capacità di Antares Vision Group di sostenere l'indebitamento;

- l'Indebitamento finanziario netto, congiuntamente ad altri indicatori patrimoniali di composizione delle attività e delle passività ed agli indicatori di elasticità finanziaria, consentono una migliore valutazione del livello complessivo della solidità patrimoniale di Antares Vision Group e della sua capacità di mantenere nel tempo una situazione di equilibrio strutturale;
- il Capitale Circolante Netto Commerciale, il Capitale Circolante Netto ed il Capitale Investito Netto consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali.

Al 30 giugno 2024 i ricavi economici consolidati gestionali sono pari ad euro 87,6 milioni mentre i ricavi economici consolidati esposti nel prospetto del Conto Economico Consolidato delle Note Esplicative sono pari ad euro 87,0 milioni. La differenza di euro 596 migliaia, è dovuta ad alcuni conti riclassificati nella voce "Altri proventi" nel prospetto di Conto Economico Consolidato delle Note Esplicative, come dettagliato nella tabella sottostante.

Dati Economici Consolidati (€/000)	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato (*)
Ricavi delle Vendite	87.565	92.825
Altri Ricavi	596	1.222
Ricavi Schemi IFRS	86.969	91.603

Al 30 giugno 2024 le normalizzazioni hanno interessato:

- per euro 9,1 milioni il "Margine Lordo operativo (EBITDA)" e per euro 15,2 milioni il "Risultato operativo (EBIT)". La normalizzazione include euro 6,3 milioni di euro di Onorari professionali, legati alle prestazioni svolte dai professionisti che hanno seguito il gruppo nelle attività straordinarie legate principalmente alle irregolarità della controllata americana, alla rinegoziazione dei covenant e al piano sociale; 2,7 milioni di euro di costi del personale e 44 mila euro di costi professionali, principalmente legati al piano sociale che verrà all'interno del documento dettagliato e spiegato (sezione Fatti di rilievo del periodo). La seguente tabella riporta la riconciliazione tra "Risultato operativo (EBIT)" e "EBITDA Adjusted" e "EBIT Adjusted":

Dati Economici Consolidati (€/000)	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato (*)
Risultato operativo (EBIT)	-19.172		-17.289
Onorari professionali	6.275		1.161
Costi del personale	2.731		0
Costi professionali	44		0
Altro	0		0
Normalizzazioni	9.051		1.161
Ammortamenti PPA	4.165		4.165
Impairment avviamento	1.327		0
Altri aggiustamenti	625		0
Totale Aggiustamenti	15.168		5.426
Risultato operativo normalizzato (EBIT adjusted)	-4.004		-11.863
Svalutazione Crediti	1.256		735
Ammortamenti	6.164		5.865

Margine operativo lordo normalizzato (EBITDA Adjusted)	3.416		-5.263
--	-------	--	--------

- La seguente tabella riporta la riconciliazione tra “Risultato prima delle imposte (EBT)” e “EBT Adjusted” e “Risultato netto Adjusted”:

Dati Economici Consolidati (€/000)	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato (*)
Risultato prima delle imposte (EBT)	-21.399		-19.821
Ammortamenti PPA	4.165		4.165
Impairment Avviamento	1.327		0
Proventi e oneri straordinari	9.500		914
Svalutaz/(Rivalut.) di partecipazioni in imprese collegate	123		290
Utili e perdite su cambi non realizzati	212		529
Warrant al valore di mercato	-79		-578
Risultato prima delle imposte Normalizzato (EBT Adjusted)	-6.151		-14.501
Imposte sul reddito adjusted EBT	626		-500
Utile (perdita) di terzi	-39		-139
Risultato netto Normalizzato	-6.738		-13.862

Dati economici consolidati di Antares Vision Group

Di seguito si riporta il Conto Economico Consolidato semestrale al 30 giugno 2024 riclassificato secondo i criteri gestionali. Si precisa che il raffronto tra il 30 giugno 2024 e lo stesso periodo dell'esercizio precedente non è di immediata interpretazione per le variazioni nel perimetro di consolidamento descritte sia nel paragrafo “Fatti di rilievo del periodo” sia nel paragrafo “Criteri di consolidamento” delle Note Esplicative ai quali si rimanda per maggiori dettagli.

Dati Economici Consolidati (€/000)	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato (*)	Var	Var %
Ricavi delle vendite	87.565	92.825	-5.261	-5,7%
Capitalizzazione costi di sviluppo	3.223	4.247	-1.024	-24,1%
Contributi in conto esercizio e altri proventi	1.181	1.097	84	7,7%
Crederito d'imposta	371	665	-294	-44,2%
Valore della produzione	92.340	98.834	-6.494	-6,6%
Var.nr rim.ze mat. Prime e prod. finiti	-3.032	-2.027	-1.005	49,6%
Costi per acquisto di materie	23.052	33.128	-10.076	-30,4%
Var.ne rimanenze prod. In corso di lavorazione	-690	-7.439	6.749	-90,7%
Costo del venduto	19.330	23.662	-4.332	-18,3%
Margine % sui ricavi delle vendite	22,1%	25,5%		
Provvigioni	700	1.576	-876	-55,6%
Spese di installazione	324	562	-238	-42,3%
Primo margine	71.986	73.034	-1.048	-1,4%
Margine % sui ricavi delle vendite	82,2%	78,7%		

Godimento beni di terzi	700	901	-201	-22,3%
Spese operative	126	249	-123	-49,4%
Costi per servizi	19.375	22.720	-3.345	-14,7%
Valore aggiunto	51.785	49.164	2.621	5,3%
Margine % sui ricavi delle vendite	59,1%	53,0%		
Costo del lavoro	48.368	54.426	-6.058	-11,1%
Personale dipendente	45.260	50.843	-5.583	-11,0%
Collaboratori	3.107	3.583	-476	-13,3%
Margine operativo lordo normalizzato (EBITDA Adjusted)	3.417	-5.262	8.679	-
Margine % sui ricavi delle vendite	3,9%	-5,7%		164,9%
Svalutazione crediti	1.256	735	521	70,9%
Ammortamenti	6.164	5.865	299	5,1%
Immoblizzazioni immateriali	3.839	3.738	101	2,7%
Immoblizzazioni materiali	2.325	2.127	198	9,3%
Risultato operativo normalizzato (EBIT Adjusted)	-4.004	-11.863	7.859	-66,3%
Margine % sui ricavi delle vendite	-4,6%	-12,8%		
(Proventi) e oneri finanziari	2.526	2.590	-63	-2,4%
(Proventi) e oneri straordinari	9.500	914	8.586	939,4%
Svalutazioni/(Rivalut.) di partecipazioni in imprese collegate	-123	290	-413	-142,4%
Ammortamenti PPA	4.165	4.165	1	0,0%
Impairment Avviamento	1.327	0	1.327	0,0%
Risultato prima delle imposte (EBT)	-21.398	-19.821	-1.578	8,0%
Margine % sui ricavi delle vendite	-24,4%	-21,4%		
Imposte sul reddito	626	-500	1.125	-225,0%
Utile (perdite) di terzi	-39	-139	101	-72,7%
Risultato netto	-21.985	-19.182	-2.804	15%
Margine % sui ricavi delle vendite	-25,1%	-20,7%		

I “**Ricavi**”, pari a 87,6 milioni di euro al 30 giugno 2024, registrano un decremento di 5,3 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (- 5,7%). Le variazioni nel perimetro di consolidamento, relative alle società Antares Vision Rus, Markirovka As A Service LLC, Rfxcel LLC e T2 Software spiegate e dettagliate al paragrafo “Fatti di rilievo del periodo” al quale si rimanda, hanno contribuito ad un calo di 1,5 milioni di euro -1,6%, mentre la dinamica cambi non ha avuto un impatto significativo.

In termini di evoluzione dei ricavi per area geografica, si segnala un contributo positivo di 5,4 milioni (+37%) dell'Area Italia (20,1 milioni di euro nel primo semestre 2024 contro 14,7 milioni di euro nel primo semestre 2023) e una decrescita di 9 milioni (-22%) dell'Area Americhe. Quest'ultima area, si conferma essere la più significativa con ricavi pari al 32,8 milioni (pari al 37% al 30 giugno 2024). La tabella sottostante riporta i Ricavi per area geografica:

Ricavi per Area Geografica (€ MIO)	01.01.2024 - 30.06.2024	%	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato	%	Δ '24 vs '23	Δ %
Italia	20,2	23,1%	14,7	15,9%	5,5	37,1%
Europa	24,5	28,0%	25,0	26,9%	-0,5	-2,1%
Americhe	32,8	37,4%	41,8	45,0%	-9,0	-21,6%
Asia e Oceania	6,9	7,9%	7,5	8,1%	-0,6	-7,9%
Africa e Medio Oriente	3,2	3,6%	3,8	4,1%	-0,6	-16,1%
Totale	87,6	100,0%	92,8	100,0%	-5	-5,7%

Nel primo semestre 2024 il mercato Europeo, che rappresenta il secondo mercato per fatturato, nonostante l'impatto negativo della variazione di perimetro sopra citata (1,5 milioni di euro) conferma la sua stabilità con una crescita organica di circa il 4,6%.

Africa & Medio Oriente, così come Asia e Oceania, confermano la loro quota di rilevanza in termini percentuali, mostrando una leggera flessione in termini assoluti; i mercati in calo rispetto alla performance dello scorso anno risultano essere la Cina, Vietnam e il Medio Oriente.

La tabella sottostante riporta i Ricavi per settore operativo (c.d. "Business Unit" o Area di Business):

Area di Business (€ MIO)	01.01.2024 - 30.06.2024	%	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato	%	Δ '24 vs '23	Δ %
LS&C	37,1	42,4%	36,2	39,0%	0,9	2,5%
FMCG	31,3	35,7%	37,5	40,4%	-6,2	-16,6%
SCT	15,5	17,7%	15,7	16,9%	-0,3	-1,7%
OTHER	3,7	4,3%	3,4	3,7%	0,3	9,7%
Totale	87,6	100,0%	92,8	100,0%	-5,3	-5,7%

La Business Unit "Life Science & Cosmetics" ("**LS&C**") si conferma come il settore di riferimento più rilevante, sia in termini di incidenza sul fatturato totale (42% del fatturato totale) sia in termini di crescita (+3%). Questo risultato positivo è attribuibile alla buona performance delle macchine e dei sistemi di ispezione (+43%) e ai servizi post-vendita (+20%), mentre il segmento dell'*equipment* per la tracciabilità e la serializzazione mostra un rallentamento (-22%) principalmente dovuto al mercato Nord Americano il quale nel primo semestre 2023 aveva beneficiato della conclusione di un progetto pluriennale.

La Business Unit "Fast Moving Consumer Goods" ("**FMCG**") registra un rallentamento del 17%, principalmente dovuto a un calo nei sistemi di ispezione (-19%). Quest'ultimo dato è stato influenzato negativamente dalla

diminuzione delle vendite nei *rigid containers*, mentre il settore F&B rimane sostanzialmente stabile. Per quanto riguarda il settore dei Rigid Containers. Il settore sta attraversando un periodo di sovracapacità produttiva tra i propri clienti, che hanno di conseguenza ridotto gli investimenti. Anche nel settore F&B si registra un momentaneo rallentamento della domanda nel mercato americano, che ha portato allo slittamento di alcuni progetti; nonostante ciò, il settore F&B è riuscito a compensare con maggiori vendite in altre aree, principalmente in Italia ed Europa, che hanno compensato le performance del mercato US e il blocco del mercato russo.

La Business Unit "Supply Chain Transparency" ("**SCT**"), che comprende tutte le soluzioni software sia di Livello 4 ("**L4**") che di Livello 5 ("**L5**"), risulta stabile.

Infine, la Business Unit "Other" mostra una crescita organica del 90%, trainata dal progetto Asl Napoli, al netto del cambio perimetro di consolidamento principalmente ascrivibile all'uscita di Antares Vision Rus (-1,5 milioni di euro).

Il "**Valore della Produzione**", pari a 92,3 milioni di euro al 30 giugno 2024, registra un decremento del 6,6 % rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio rideterminato quando ammontava a 98,8 milioni di euro. La diminuzione, superiore a quella dei ricavi, è dovuta a un importo minore di capitalizzazione dei costi (€3,2 milioni contro i €4,3 milioni dello scorso anno) e del credito d'imposta (€0,4 milioni contro 0,7 milioni).

Il "**Costo del Venduto (COGS)**", pari a 19,3 milioni di euro al 30 giugno 2024, registra un decremento del 18,3 % rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio rideterminato quando ammontava a 23,6 milioni di euro e una riduzione dell'incidenza percentuale sul fatturato del 3,4%; grazie alla migliore performance dei servizi, a un adeguamento prezzi e a una standardizzazione dei processi di produzione. Nel 1H 2024 l'incidenza sul fatturato è pari al 22,1% contro il 25,5% dello stesso periodo dello scorso anno.

Conseguentemente il "**Primo Margine**" e il "**Valore aggiunto**" assumono rispettivamente il valore di 72 milioni di euro (73 milioni di euro al 30 giugno 2023 rideterminato, - 1,3%) e di 52 milioni di euro (49,2 milioni di euro al 30 giugno 2023 rideterminato, + 5,6%) determinando un miglioramento del margine sulle vendite di 3,5 % e del 6,2 %. Di conseguenza, l'incidenza sul fatturato del Primo Margine passa all'82,2% contro 78,7% registrato nel 1H 2023. A livello di Valore Aggiunto, l'incidenza sul fatturato raggiunge il 59,1% contro il 53% dello scorso anno; l'incremento è dovuto a un miglior mix di ricavi, unito a un calo del COGS (-18,3%) e dei Servizi (-14,7%).

Il "**Margine Operativo Lordo Normalizzato (EBITDA Adjusted)**" si attesta a 3,4 milioni di euro al 30 giugno 2024 (-5,3 milioni di euro al 30 giugno 2023 rideterminato) con un incremento in valore assoluto di 8,7 milioni di euro (+9,6%) e con un'incidenza percentuale sul fatturato pari al 3,9% (-5,7% al 30 giugno 2023 rideterminato). Su tale risultato incide il decremento del costo del lavoro che pesa per 48,4 milioni di euro nel primo semestre 2024 contro i 54,4 milioni di euro nel primo semestre 2023 rideterminato.

Il "**Risultato Operativo Normalizzato (EBIT Adjusted)**" si attesta a -4 milioni di euro al 30 giugno 2024 (-11,9 milioni di euro al 30 giugno 2023 rideterminato) con un miglioramento di 7,9 milioni di euro (- 66,3%) e con un'incidenza percentuale sul fatturato pari al -4,6% (-12,8% al 30 giugno 2023 rideterminato). Tale risultato sconta i maggiori ammortamenti legati alla capitalizzazione dei costi di sviluppo e dei diritti d'uso per le diverse sedi aziendali, oltre che a maggiori accantonamenti al Fondo svalutazione crediti.

I "**Proventi e gli Oneri finanziari**", negativi per 2,6 milioni di euro, sono influenzati per 1,8 milioni di euro da interessi e proventi finanziari su finanziamenti.

Il "**Risultato Ante Imposte (EBT)**" si attesta a -21,4 milioni di euro al 30 giugno 2024 (-19,8 milioni di euro al 30 giugno 2023 rideterminato) con un incremento di perdita in valore assoluto di 1,5 milioni di euro (+ 8%) e con un'incidenza percentuale sul fatturato pari al -24,4% (-21,4% al 30 giugno 2023 rideterminato). Questo al netto

delle imposte e del risultato di competenza di terzi determina un **"Risultato netto"** di -22 milioni di euro (-19,2 milioni di euro al 30 giugno 2023 rideterminato).

Stagionalità dell'attività

Il Gruppo registra generalmente ricavi e risultati operativi superiori nel secondo semestre dell'anno rispetto al primo. Tale andamento è giustificato dalle maggiori installazioni delle linee che, comportando fermi produttivi per i clienti, avvengono prevalentemente nei mesi estivi o nel mese di dicembre, ossia quando gli stabilimenti sono chiusi. Si registra, inoltre, una tendenza da parte dei clienti a posticipare nella seconda metà dell'anno gli investimenti produttivi per tematiche legate alla gestione dei budget aziendali, che specificatamente per il settore farmaceutico sono talvolta legati a sovvenzioni o bandi pubblici.

Al 30 giugno 2024 tale dinamica si è tradotta in elevati livelli di rimanenze al fine di dotarsi di materiali per far fronte alle vendite attese in vista dei maggiori ordinativi ricevuti.

Di seguito si riportano i Ricavi, consolidati relativi al primo semestre 2024 e all'esercizio 2023:

Conto Economico Consolidato	01/07/2022 31/12/2022	01/01/2023 30/06/2023	01/07/2023 31/12/2023	01/01/2024 30/06/2024	01/07/2022 30/06/2023	01/07/2023 30/06/2024
	rideterminato	rideterminato	rideterminato		rideterminato	rideterminato
Ricavi	131.709.350	91.603.171	118.415.973	86.968.989	223.312.520	205.384.962

Dati patrimoniali-finanziari consolidati di Antares Vision Group

Di seguito si riporta la situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata semestrale al 30 giugno 2024 riclassificata secondo il criterio degli impieghi e delle fonti.

Dati Patrimoniali-Finanziari Consolidati (€/000)	30.06.2024	31.12.2023	Delta % 2024 vs 2023
Immobili	33.538	32.919	1,9%
Immobilizzazioni finanziarie	8.676	8.553	1,4%
Immobilizzazioni materiali nette	3.379	3.504	-3,6%
Immobilizzazioni immateriali nette	168.989	169.759	-0,5%
Totale attivo immobilizzato	214.582	214.735	-0,1%
% Incid. Sul capitale investito netto	86,1%	78,9%	
Materie prime	25.177	26.078	-3,5%
Prodotti in corso di lavorazione	11.231	8.876	26,5%
Prodotti finiti	14.542	13.773	5,6%
Totale rimanenze	50.950	48.727	4,6%
Crediti commerciali	54.645	71.628	-23,7%
Debiti commerciali	-26.201	-25.340	3,4%
Anticipi da clienti	-30.581	-26.043	17,4%
Capitale circolante netto commerciale	48.813	68.972	-29,2%

% Incid. Sul capitale investito netto	19,6%	25,4%	
Altre attività	23.971	26.128	-8,3%
Altre passività	-26.114	-26.628	-1,9%
Capitale circolante netto	46.670	68.472	-31,8%
% Incid. Sul capitale investito netto	18,7%	25,2%	
TFR	-8.618	-9.516	-9,4%
Fondo rischi e oneri	-3.367	-1.690	99,2%
Capitale investito netto	249.267	272.001	-8,4%
% Incid. Sul capitale investito netto	100%	100%	
Patrimonio Netto	151.030	167.717	-9,9%
Patrimonio Netto	151.030	167.717	-9,9%
% Incid. Sul capitale investito netto	60,6%	61,7%	
Posizione Finanziaria Netta normalizzata	98.237	104.284	-5,8%
% Incid. Sul capitale investito netto	39,4%	38,3%	
Totale fonti di finanziamento	249.267	272.001	-8,4%
% Incid. Sul capitale investito netto	100%	100%	

Il **“Capitale investito netto”**, pari ad 249,3 milioni di euro al 30 giugno 2024 (272 milioni di euro al 31 dicembre 2023), è composto dal Totale Attivo Immobilizzato per 214,6 milioni di euro (214,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023), dal Capitale Circolante Netto per 46,7 milioni di euro (68,5 milioni di euro al 31 dicembre 2023) e da TFR e Fondi rischi e oneri per 12 milioni di euro (11,2 milioni di euro al 31 dicembre 2023).

Il **“Totale Attivo Immobilizzato”** (214,6 milioni di euro) non presenta un particolare incremento rispetto al 31 dicembre 2023 prevalentemente per l'effetto combinato dei seguenti fattori:

- incremento netto di 0,6 milioni di euro degli immobili principalmente per effetto di nuovi contratti di immobile ed automobili gestiti con l'ifrs 16;
- incremento delle immobilizzazioni finanziarie 0,1 milioni di euro, principalmente per effetto della rivalutazione delle società collegate consolidate all'equity
- decremento netto di 0,1 milioni di euro delle immobilizzazioni materiali per gli ammortamenti del periodo di 1 milione di euro; l'effetto cambi è trascurabile; gli investimenti del periodo di 1 milione di euro sono compensati dall'effetto ammortamenti;
- decremento netto di 0,8 milioni di euro delle immobilizzazioni immateriali per gli ammortamenti del periodo di 8 milioni di euro, la svalutazione legata alla perdita durevole di valore del valore di 1,3 milioni (descritta nella Nota 2 delle Note Esplicative alla quale si rimanda per maggiori dettagli), l'effetto cambi positivo di 1,4 milioni di euro gli investimenti del periodo di 5,3 milioni di euro, e l'effetto cambi positivo di 2 milioni relativo all'avviamento già iscritto al 31 dicembre 2023.

La **“Posizione Finanziaria netta normalizzata”** è pari ad 98,2 milioni di euro (104,3 milioni di euro al 31 dicembre 2023). Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo successivo.

Il **"Patrimonio Netto"** è pari a 151 milioni di euro (167,7 milioni di euro al 31 dicembre 2023) ed è influenzato da un risultato di periodo negativo di 22 milioni di euro. Per maggiori dettagli si rimanda al "Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato" nelle Note esplicative.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata

Di seguito si riporta la Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2024 confrontata con il 31 dicembre 2023. Il prospetto rispecchia quanto previsto dal Richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021, il quale a sua volta richiama l'orientamento ESMA32-382-1138 in materia di obblighi di informativa e finalizzato ad una maggiore uniformità degli obblighi di informativa a livello europeo. Non prevedendo tale orientamento l'inclusione delle Attività finanziarie non correnti nella Posizione Finanziaria Netta, viene esposta anche la riconciliazione tra la "Posizione Finanziaria Netta Consolidata" e la "Posizione Finanziaria Netta Consolidata Normalizzata"

Si sottolinea che l'indebitamento finanziario determinato secondo i criteri previsti dall'ESMA coincide per il Gruppo con la nozione di "Posizione Finanziaria Netta".

Posizione Finanziaria Netta Consolidata (€/000)		01.01.2024 - 30.06.2024	31.12.2023
Disponibilità liquide	A	47.497	43.365
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B	-	-
Altre attività finanziarie correnti	C	7.531	13.242
Liquidità	D=A+B+C	55.028	56.607
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte dei prestiti e finanziamenti non corrente)	E	-4.371	-4.522
Parte corrente dei debiti finanziari non correnti	F	-17.272	-147.397
Indebitamento finanziario corrente	G=E+F	-21.643	-151.919
Indebitamento finanziario corrente netto	H=G-D	33.385	-95.312

Debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito)	I	-136.211	-12.956
Strumenti di debito	J	-33	-
Altri debiti non correnti	K	-	-881
Indebitamento finanziario non corrente	L=I+J+K	-136.244	-13.837

Posizione Finanziaria Netta	M=H+L	-102.859	-109.149
------------------------------------	--------------	-----------------	-----------------

Posizione finanziaria netta		-102.859	-109.149
Neutralizzazione effetto derivati (*)		4.623	4.865
Posizione finanziaria netta Adjusted		-98.236	-104.284

(*) L'orientamento ESMA32-382-1138 non prevede l'inclusione degli strumenti derivati attivi nella Posizione finanziaria netta, contrariamente a quanto avviene per gli strumenti derivati passivi.

La **"Posizione Finanziaria Netta"** risulta negativa per 102.826 migliaia di euro al 30 giugno 2024 (negativa per 109.149 migliaia di euro al 31 dicembre 2023), mentre la **"Posizione Finanziaria Netta Adjusted"**, ossia comprensiva degli strumenti finanziari derivati attivi non correnti, è negativa per 98.237 milioni di euro (negativa per 104.284 milioni di euro al 31 dicembre 2023). Si segnala che al 30 giugno 2024 la Posizione Finanziaria Netta

Consolidata non include alcuna passività finanziaria relativa ai *warrant* essendosi realizzato in data 19 aprile 2024 il termine di decadenza degli stessi; per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 13 delle Note Esplicative. La passività finanziaria relativa ai *warrant* ammontava ad 79 euro migliaia al 31 dicembre 2023.

La variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata Adjusted rispetto allo scorso esercizio è prevalentemente attribuibile all'effetto combinato dei seguenti fattori:

- il Margine Operativo Lordo negativo di -5,4 milioni di euro;
- la variazione positiva del capitale circolante netto di 22 milioni di euro è principalmente dovuta alla variazione dei Crediti commerciali (-15 milioni di euro), all'incremento dei Debiti commerciali e degli Anticipi da clienti (5,4 milioni di euro) incremento di altre attività e passività (3,8 milioni di euro), viene parzialmente compensata dall'incremento delle Rimanenze (2,2 milioni di euro);
- gli investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali per 6,9 milioni di euro, come meglio dettagliato nella Nota 1 e nella Nota 3 delle Note Esplicative;
- l'erogazione di anticipi/liquidazioni TFR per 0,9 milioni di euro;
- il rimborso di interessi pagati per 3,6 milioni di euro e differenziale incassato sul MTM dei derivati di 1,1 milioni di euro;
- imposte pagate di 0,4 milioni di euro.

Fatti di rilievo del periodo

Restatement del Conto Economico e Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2023

Si rimanda al paragrafo "Restatement del Conto Economico e Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2023" delle Note Esplicative.

Finanziamenti a medio/lungo termine: rimodulazione dei *financial covenant*

Come già ampiamente descritto nelle Note Esplicative del Bilancio Consolidato annuale al 31 dicembre 2023, al quale si rimanda per maggiori dettagli, la correzione della contabilizzazione dei Ricavi relativi al Business L5 ha generato un impatto sull'EBITDA Consolidato tale da non consentire, per tutti i finanziamenti e prestiti obbligazionari a medio-lungo termine, il rispetto del *financial covenant* PFN/EBITDA al 31 dicembre 2023. Per tale motivo, in data 27 maggio 2024 Antares Vision Group ha sottoscritto la rimodulazione dei *financial covenants* a partire dall'esercizio 2024.

Per maggiori dettagli sui finanziamenti a medio-lungo termine e sui *financial covenants* in essere al 30 giugno 2024, che risultano rispettati, si rimanda alla Nota 20 delle Note Esplicative.

Rafforzamento del management e Stock Grant

Nel corso dei primi mesi del 2024 Antares Vision Group ha rafforzato il proprio *management* attraverso la nomina di nuove figure apicali.

Dal 23 gennaio 2024, l'ing. Gianluca Mazzantini ha assunto la posizione di Direttore Generale e, successivamente, è stato nominato Amministratore Delegato di Antares Vision S.p.A. dopo essere stato cooptato nel Consiglio di Amministrazione mediante delibera assembleare del 28 febbraio 2024.

Nella medesima data, l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato l'adozione di un piano di incentivazione azionaria (**"Primo Piano di Stock Grant"** o **"Piano DG"**) in favore dell'ing. Gianluca Mazzantini, e ha reso nota sia l'assunzione del dott. Carlo Corollo (quale nuovo *Chief HR Officer*) sia la sottoscrizione di accordi vincolanti con il dott. Stefano De Rosa (quale *Group Chief Financial Officer e Head of Finance, Controlling, Administration e Investor Relations*) e con il dott. Alessandro Cazzaniga (quale *Group Head of Controlling*). Per maggiori dettagli sul Piano di Stock Option si rimanda al paragrafo "Pagamenti basati su azioni" delle Note Esplicative. Il **"Primo Piano di Stock Grant"** prevede che il Direttore Generale sia beneficiario di un sistema di incentivazione azionaria, avente ad oggetto fino a 1.382.422 azioni ordinarie della Società, con durata di 5 anni – strettamente connesso agli obiettivi di performance (per l'80% legati a risultati economici aziendali e/o di Gruppo e per il 20% ad obiettivi "ESG") che dovranno essere conseguiti nel suddetto arco temporale, coerentemente al piano strategico / industriale elaborato dal Direttore Generale di durata triennale e approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società nonché ulteriori obiettivi biennali per il quarto e quinto anno di durata del Piano DG sempre elaborati dal Direttore Generale e approvati dal Consiglio di Amministrazione. In relazione a ciascun anno di durata del Piano DG, il Consiglio di Amministrazione, previa verifica della realizzazione delle relative condizioni di vesting (ivi incluso il raggiungimento degli obiettivi di performance) a seguito dell'approvazione da parte dello stesso del bilancio consolidato relativo all'esercizio di riferimento di ciascun ciclo, comunicherà al Direttore Generale l'assegnazione definitiva della tranche di azioni relativa al ciclo interessato. Gli obiettivi di performance del Piano DG sono i seguenti: EBITDA di Gruppo (avente un peso del 50%); PFN di Gruppo (avente un peso del 30%); obiettivi ESG (avente un peso del 20%). Per quanto riguarda i soli obiettivi di performance finanziari (non dunque per quanto riguarda quelli legati ad obiettivi ESG), il Piano DG prevede un limite di tolleranza declinato come segue: (a) in caso di scostamento dagli obiettivi di performance finanziari annuali sino al 15%, le azioni della relativa tranche annuale si intenderanno tutte definitivamente assegnate; (b) in caso di scostamento superiore al 15% e sino al 20%, le azioni della relativa tranche annuale si intenderanno definitivamente assegnate in proporzione ai risultati effettivamente raggiunti (e quindi ogni punto percentuale di scostamento inciderà in misura pari al 20%); (c) in caso di scostamento pari o superiore al 20%, il Direttore Generale sarà obbligato, ogni anno, a restituire, entro e non oltre 10 giorni di calendario dall'accertamento, da parte del Consiglio di Amministrazione, del mancato raggiungimento di detti obiettivi, a fronte del pagamento, da parte della Società, del prezzo di sottoscrizione, la tranche di azioni assegnategli in via anticipata, senza alcun diritto e/o pretesa di alcun tipo, ivi inclusi gli effetti subiti in ragione della tassazione applicata all'atto di assegnazione di tale porzione di azioni.

Il Piano di Stock Grant prevede che le azioni non vestite sono attribuite al beneficiario a titolo personale e non sono pertanto trasferibili a nessun titolo per atto tra vivi, né per diritti interi né per diritti parziali. Ciascuna tranche di azioni, una volta assegnata in via definitiva, sarà soggetta ad un periodo di lock-up pari a 24 mesi dalla data di assegnazione definitiva. Il Piano DG prevede che, in pendenza delle relative condizioni di vesting, il Direttore Generale non potrà disporre, alienare né cedere le azioni oggetto del Piano DG non vestite. Detta previsione troverà applicazione anche laddove ricorra una controversia tra il Direttore Generale e la Società circa la ricorrenza di un evento di good leaver o bad leaver fino a quando non intervenga una decisione giudiziale o arbitrale che decida circa la qualifica dell'evento di leaver.

Piano Sociale

In data 7 maggio 2024 è stata avviata una procedura di consultazione sindacale ex L 223/91 per la soppressione di 54 posizioni nella sede della Capogruppo a Travagliato, identificate come in esubero rispetto alle esigenze organizzative e strategiche aziendali. Nella lettera di comunicazione ai sindacati del territorio si è sottolineato che

“Per fronteggiare le conseguenze sul piano sociale conseguente all’attuazione del programma di riduzione, la Capogruppo conferma la possibilità, nell’ambito delle esigenze tecnico organizzative e produttive, di valutare da una parte percorsi volontari di esodo e dall’altra di favorire la ricollocazione dei lavoratori cessati presso aziende del territorio mettendo in atto eventuali processi di segnalazione e/o di outplacement”. L’esame congiunto con la controparte sindacale è iniziato il giorno 15 maggio 2024.

In data 17 luglio 2024 si è stato siglato l’accordo con la Regione Lombardia e i sindacati Fim-Cisl per l’attuazione del piano sociale, concordato in 35 il numero di posizioni in esubero, di cui oltre il 70 % già fuoriuscite al mese di agosto con il criterio di volontarietà, criterio comunque opzionabile per le restanti posizioni entro il 31.10.2024.

La società ha istituito un apposito fondo ristrutturazione a copertura dei costi non ancora sostenuti che al 30 giugno 2024 presenta un valore di euro 2.129.999.

Verifica ispettiva ai sensi dell'articolo 115, comma 1, lettera c) - Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

In data 5 marzo 2024, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) ha avviato una verifica ispettiva ai sensi dell'articolo 115, comma 1, lettera c) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, avente ad oggetto:

- la situazione finanziaria di Antares Vision Group;
- le voci “Avviamento”, “Altre attività immateriali”, “Crediti commerciali” e “Ricavi” iscritte nei bilanci consolidati al 31 dicembre 2022 e al 30 giugno 2023;
- lo stato di implementazione degli interventi di adeguamento della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile riferiti alle azioni di miglioramento richiamate nella relazione del Collegio Sindacale sull’esercizio 2022;
- lo stato di implementazione della revisione del processo di budgeting, con particolare riferimento a quanto rappresentato nel Bilancio di Sostenibilità 2022 circa l’integrazione di tale processo con le tematiche ESG.

Alla data di redazione del presente bilancio consolidato, l’indagine ispettiva è ancora in corso. Il *management* è fortemente impegnato nella collaborazione con l’Autorità di Vigilanza e sta fornendo pieno supporto per agevolarne il processo di verifica e garantire una accurata valutazione dei fatti oggetto dell’ispezione.

Approvazione del Piano Industriale 2024-2026

In data 4 marzo 2024, il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision S.p.A. ha approvato le linee guida strategiche e gli obiettivi del Piano Industriale 2024-2026, il quale si fonda su un nuovo modello organizzativo basato su quattro GCU e mira a rafforzare le sinergie interne del Gruppo, grazie alla ristrutturazione dei processi e dell’organizzazione nonché a un più dettagliato modello di reportistica finanziaria e gestionale. Tale Piano Industriale è stato reso noto al mercato in data 18 giugno 2024. Il Piano Industriale individua tre *pillars*:

- (i) la focalizzazione sui mercati esistenti con un approccio più selettivo delle opportunità, inclusa l’espansione del business dei sistemi di ispezione nel mercato nord americano;
- (ii) l’implementazione di una maggior disciplina sui costi anche grazie alla riorganizzazione interna e a un’accelerazione dei tempi di consegna dei prodotti, specialmente dei prodotti Track & Trace, con il chiaro obiettivo di migliorare la marginalità;

- (iii) ripristinare e incentivare la generazione di cassa tramite l'ottimizzazione del *working capital* e una ripartizione più equilibrata delle vendite nell'anno.

Nell'arco del periodo 2024-2026, Antares Vision Group prevede che, a parità di perimetro, i ricavi consolidati e l'EBITDA Adjusted crescano rispettivamente a un tasso medio (CAGR) del +4/6% e +47/55%. In termini di incidenza dell'EBITDA Adjusted sui ricavi nel 2026 si prevede un 17,5/19,5% rispetto al 6,2% del 2023.

I capex annui attesi sono pari a 15/17 milioni di euro, rispetto ai 25,8 milioni di euro investiti nel 2023. Infine, nel 2026 si prevede che il rapporto PFN/EBITDA adjusted sia inferiore a 1,7x (7,8x a fine 2023).

Conversione Warrant e Azioni speciali

In data 18 aprile 2019 Antares Vision S.p.A. in concomitanza alla quotazione sul mercato Euronext Milan aveva emesso n. 5.000.000 *warrant*. Non essendo pervenute richieste di esercizio *warrant* ed essendo decorsi, in data in data 19 aprile 2024, 60 mesi dalla data di efficacia della fusione per incorporazione di ALP.I S.p.A. nella Capogruppo, avvenuta il 18 aprile 2019, ha avuto luogo, senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale, la conversione automatica delle n. 250.000 azioni speciali B (*Special Shares*) in n. 250.000 azioni ordinarie e l'annullamento delle n. 1.189.590 azioni speciali C (*Preferred Shares*) ai sensi rispettivamente degli artt. 5.7 e 5.8 dello Statuto sociale.

Di conseguenza, al 30 giugno 2024, ad esito di quanto sopra rappresentato, il Capitale sociale di Antares Vision Group è pari ad euro 172.788 e risulta composto esclusivamente da n. 70.753.559 Azioni Ordinarie.

Per maggiori dettagli sui *warrant* si rimanda alla Nota 13.

Cessione della controllata T2 Software S.A. e della sua controllata Pharmatrack Sistemas LTDA

In data 18 aprile 2024 Antares Vision Do Brasil LTDA ha sottoscritto la cessione del 51% di T2 Software S.A. ai soci fondatori della stessa, che già detenevano il rimanente 49%. La decisione presa nell'anno 2024 di cedere la società, è stata motivata, innanzitutto, dal fatto che il prodotto SW di proprietà di T2 Software non fosse più considerato strategico o di interesse per lo sviluppo futuro del Gruppo. In secondo luogo, la carenza di liquidità in T2 Software, avrebbe richiesto l'iniezione di consistenti capitali non solo per garantirne la continuità aziendale, ma anche per continuare gli investimenti necessari per lo sviluppo ed il rilancio del prodotto SW. Tali investimenti non sarebbero stati, peraltro, giustificati in considerazione della sospensione in Brasile della normativa sulla tracciabilità, riducendo considerevolmente il potenziale di crescita futura e, quindi, la recuperabilità degli investimenti richiesti.

La cessione è stata preceduta da un aumento di capitale da parte di Antares Vision Do Brasil per circa euro 140.000. Tale aumento di capitale, di importo significativamente inferiore alle risorse finanziarie che sarebbero state necessarie per uno sviluppo futuro, è stato effettuato per fornire alla società la liquidità necessaria per continuare ad operare in continuità. Sempre per tale motivo Antares Vision Do Brasil ha rinunciato al credito finanziario, che vantava nei confronti della controllata T2 Software, pari ad euro 168.633, a fronte dell'incremento del valore della partecipazione nella controllata stessa. Tale rinuncia ha determinato in T2 Software l'incremento del Patrimonio netto di pari importo. La cessione della partecipazione è stata effettuata al prezzo simbolico di 1 real brasiliano (pari a circa 0,17 euro) ed ha comportato l'iscrizione di una minusvalenza di euro 443.416, come dettagliato nella seguente tabella:

VENDITA T2SW	BRL	EUR
--------------	-----	-----

Uscita di cassa	738.000	134.314
Chiusura del prestito	993.500	180.814
Chiusura partecipazione	704.892	128.288
Minusvalenza generata	2.436.392	443.416

Fusione per incorporazione di Packital S.r.l. in FT System S.r.l.

In data 1 maggio 2024 ha avuto effetto la fusione per incorporazione di Packital S.r.l. ("Incorporanda") in FT System S.r.l. ("Incorporante").

Come risulta dal progetto di fusione, gli effetti legali della fusione decorreranno dal primo giorno del mese successivo a quello in cui verrà eseguita l'ultima delle iscrizioni presso la Camera di Commercio di appartenenza delle due società, con retrodatazione degli effetti contabili e fiscali al primo giorno dell'esercizio in corso alla data della fusione, ovvero il 1 gennaio 2024. Ne consegue che dal 1 gennaio 2024 le operazioni della Incorporanda saranno imputate al bilancio della Incorporante, tenuto conto che entrambe le società chiudono l'esercizio al 31 dicembre di ogni anno, e decorreranno gli effetti della fusione ai fini delle imposte sui redditi, ai sensi dell'art. 172 nono comma del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917.

Detenendo FT System l'intero capitale sociale di Packital S.r.l., la fusione è avvenuta senza concambio e lo statuto della Incorporante non ha subito modifiche rispetto a quello in vigore antecedente alla fusione. Inoltre, ai fini della predisposizione del bilancio consolidato, non ha comportato alcun effetto contabile diverso rispetto a quello che si sarebbe realizzato in assenza di fusione.

Mercato russo e Ridimensionamento delle attività delle controllate russe

Per Antares Vision Group il mercato russo è sempre stato un'area di interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura, prima in ambito farmaceutico e, più recentemente, in ambito Food&Beverage. Il Gruppo è presente sul mercato russo tramite le controllate Antares Vision Rus O.O.O. (partecipata al 100% dalla Capogruppo), Markirovka As A Service LLC (partecipata al 70% dalla Capogruppo indirettamente tramite Innovative marketing Digital Solutions UK Ltd) e Rfxcel LLC (partecipata al 100% dalla Capogruppo indirettamente tramite Rfxcel Corp.).

Con lo scoppio del conflitto Russia-Ucraina e l'imposizione delle relative misure restrittive, le esportazioni di materiali, software e servizi destinati ad uso farmaceutico non hanno subito limitazioni, previo regolare ottenimento da parte del Gruppo delle specifiche autorizzazioni dall'Autorità nazionale – UAMA (Unità per le Autorizzazioni dei Materiali di Armamento), mentre le esportazioni di prodotti legati al settore Food&Beverage sono state progressivamente completamente bloccate.

Tali circostanze hanno indotto il *management* e il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision S.p.A. ad avviare un processo di considerevole ridimensionamento delle attività in Russia. Tale processo è iniziato in data 11 settembre 2023 con l'avvio delle trattative per la cessione al management locale delle attività in Russia delle tre controllate (c.d. *management-buy-out*) e, contestualmente, (i) la sottoscrizione di un accordo di distribuzione e (ii) la sottoscrizione di un'opzione per il riacquisto delle società nel caso in cui, in futuro, la crisi russa si fosse risolta positivamente. L'accordo prevedeva, inoltre, che tutti i crediti finanziari e commerciali vantati da Antares Vision Group fossero ripagati prima della cessione.

Tuttavia, in data 14 maggio 2024, Antares Vision Group ha reso noto al mercato che il prospettato *management-buy-out* non rappresentava più un'opzione percorribile, principalmente, a seguito dell'ulteriore inasprimento delle

sanzioni erogate nei confronti della Russia. Il *management* ha, pertanto, avviato un graduale ridimensionamento dell'operatività delle controllate russe. Nello specifico, il *management* ha incaricato il *managing director* locale di Antares Vision Rus O.O.O. e Markirovka As A Service LLC e un avvocato locale per Rfxcel LLC di procedere alla graduale cessazione delle attività e al pagamento delle passività, così come al licenziamento del personale attraverso l'utilizzo delle attività e della liquidità in possesso delle controllate.

Gli accadimenti finora descritti si sono concretizzati nella mancanza sia di informazioni finanziarie dalle società russe sia di controllo operativo-finanziario-commerciale sulle stesse da parte della capogruppo Antares Vision S.p.A. per tutto il primo semestre 2024. Per questo motivo al 30 giugno 2024 le tre controllate russe non rientrano più nel perimetro di consolidamento di Antares Vision Group. Conseguentemente anche eventuali attività e passività iscritti nei bilanci separati Antares Vision S.p.A. e di Rfxcel Corp. verso le suddette controllate russe (nel caso delle attività già interamente svalutate al 31 dicembre 2023) sono state classificate come attività e passività verso terzi.

Antares Vision Group continuerà ad operare in Russia principalmente attraverso esportazioni dirette di prodotti destinati al solo mercato farmaceutico, per i quali è possibile ottenere specifiche esenzioni e autorizzazioni concesse dall'Autorità Nazionale – UAMA.

Si rimanda al paragrafo Fatti di rilievo successivi, per le evoluzioni societarie inerenti la controllata Antares Vision Rus OOO LLC.

Fatti di rilievo successivi

Assemblea degli Azionisti

In data 10 luglio 2024, sotto la presidenza di Emidio Zorzella, si è riunita l'Assemblea degli Azionisti di Antares Vision S.p.A., in sede straordinaria ed ordinaria, alla presenza del 67,18% del capitale sociale ordinario e rappresentante il 72,62% dell'ammontare complessivo dei diritti di voto.

L'Assemblea ha approvato il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2023 e la destinazione del risultato di esercizio; nominato i componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2024-2025-2026; nominato i componenti del Collegio Sindacale per gli esercizi 2024-2025-2026; approvato la relazione in materia di remunerazione e compensi corrisposti al 31 dicembre 2023; approvato il nuovo piano di incentivazione su base azionaria; approvato una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; approvato le modifiche statutarie per recepire le previsioni contenute nella c.d. "Legge Capitali".

Al termine dell'Assemblea, si è insediato il nuovo Consiglio di Amministrazione: Gianluca Mazzantini è stato nominato Amministratore Delegato; attribuite deleghe a Emidio Zorzella e Massimo Bonardi; Giovanni Crostarosa Guicciardi nominato Vice-Presidente; verificati i requisiti in capo agli Amministratori e ai Sindaci nominati dall'Assemblea; nominati i componenti dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione; designato il Lead Independent Director nella persona di Giovanni Crostarosa Guicciardi; nominato il Dirigente Preposto nella persona di Stefano De Rosa.

Ammontare complessivo diritti di voto

In data 2 agosto, Antares Vision S.p.A. ha comunicato che dal 7 agosto ha avuto effetto la maggiorazione del diritto di voto relativamente a 1.005 azioni ordinarie Antares Vision ai sensi dell'art. 127-quinques del TUF e in applicazione a quanto previsto dallo statuto sociale.

Revoca e nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

L'Assemblea di Antares Vision ha inoltre rinnovato, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 28 aprile 2023, l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Nello specifico, l'Assemblea ha approvato la proposta di attribuire all'organo amministrativo, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ., per un periodo di 18 mesi a far data dal giorno della delibera, l'autorizzazione a procedere ad operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie. Infine, l'Assemblea ha chiarito espressamente che, in applicazione del c.d. whitewash di cui all'art. 44-bis, comma 2, Regolamento Emittenti, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione della delibera autorizzativa non saranno escluse nel capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del TUF. Si precisa che alla data odierna la Società detiene direttamente 33.916 azioni proprie

Il suddetto acquisto e disposizione di azioni proprie mira, tra gli altri, ad asservire al piano di incentivazione azionaria ("**Secondo Piano di Stock Grant**" o "**Piano Azionario**") deliberato dall'Assemblea degli Azionisti sempre in data 10 luglio 2024 in favore degli amministratori esecutivi e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, nonché dei dipendenti, con qualifica di quadro o dirigente, della Capogruppo o di società controllate per l'importanza strategica dei ruoli che gli stessi ricoprono.

Tale piano prevede che i destinatari siano beneficiari di un sistema di incentivazione azionaria, avente durata di 5 anni – strettamente connesso agli obiettivi annuali di performance (per l'80% legati a obiettivi di performance finanziari e per il 20% ad obiettivi di performance non finanziari) che dovranno essere conseguiti nel suddetto arco temporale, secondo un piano strategico/industriale di durata triennale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società nonché, per il restante periodo, ulteriori obiettivi annuali per il quarto e quinto anno di durata del Piano sempre approvati dal Consiglio di Amministrazione.

In relazione a ciascun anno di durata del Piano Azionario, il Consiglio di Amministrazione, previa verifica della realizzazione delle relative condizioni di vesting (ivi incluso il raggiungimento degli obiettivi di performance) a seguito dell'approvazione da parte dello stesso del bilancio consolidato relativo all'esercizio di riferimento di ciascun ciclo, comunicherà a ciascun beneficiario la possibilità di sottoscrivere la tranche di azioni relativa a tale ciclo.

Gli obiettivi di performance del Piano Azionario sono i seguenti: EBITDA di Gruppo (avente un peso del 50%); PFN di Gruppo (avente un peso del 30%); obiettivi di performance non finanziari (avente un peso del 20%). Per quanto riguarda i soli obiettivi di performance finanziari (non dunque per quanto riguarda gli obiettivi di performance non finanziari), il Piano Azionario prevede un limite di tolleranza declinato come segue: (a) in caso di scostamento dagli obiettivi di performance finanziari annuali sino al 15% (incluso), le azioni della relativa tranche annuale si intenderanno tutte assegnate; (b) in caso di scostamento superiore al 15% e sino al 20% (non incluso), le azioni della relativa tranche annuale saranno assegnate in proporzione ai risultati effettivamente raggiunti (e quindi ogni punto percentuale di scostamento inciderà in misura pari al 20%); (c) in caso di scostamento pari o superiore al 20%, il beneficiario decadrà definitivamente dal diritto di ricevere le azioni della relativa tranche annuale, senza poter avanzare alcun diritto e/o pretesa, ivi inclusi diritti e/o pretese di natura risarcitoria, e senza che la Società sia tenuta a corrispondergli qualsivoglia importo e/o attribuzione, anche di natura sostitutiva.

I Piani Azionari prevedono che la componente non finanziaria dell'LTI per ciascun partecipante, in caso di obiettivi ESG, trae origine dalla cosiddetta Scorecard ESG – ovvero dalla totalità dei sub obiettivi ESG identificati per ciascuna delle tre aree (Ambiente – Sociale – Governance).

In caso di obiettivi ESG, per ciascun individuo membro del programma LTI viene estrapolato – se presente – l'obiettivo ESG se già assegnato nell'MBO annuale in modo da non duplicare il risultato stesso. L'obiettivo ESG è quello di raggiungere in maniera positiva almeno l'85% degli obiettivi della "scorecard ESG – LTI" (14/16 nel caso di estrapolazione di un obiettivo - altrimenti 15/17). Viene considerato un risultato pari al 100% il raggiungimento di almeno l'85% dei relativi sotto-obiettivi, mentre è considerato above threshold il raggiungimento incompleto ma soddisfacente (all'85%) dell'85% dei risultati ovvero il 72% dei risultati raggiunti in maniera completa al 100%.

Il Quarto Piano di Stock Option prevede che il diritto a ricevere azioni sarà attribuito ai beneficiari a titolo personale e non potrà essere trasferito per atto tra vivi, né essere assoggettato a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo. Ciascuna tranche di azioni, una volta assegnata, sarà soggetta ad un periodo di lock-up pari a 24 mesi dalla data di sottoscrizione, fatto salvo per un quantitativo di azioni necessario per il pagamento delle imposte connesse all'assegnazione delle azioni.

Per maggiori informazioni in merito al Piano Azionario, si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'art. 114-bis del TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, che è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo www.antareshvisiongroup.it (sezione "Investor Relations" – "Assemblee" – "2024"), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1INFO consultabile all'indirizzo internet www.1info.it, nei termini previsti dalla normativa vigente.

Antares Vision Rus OOO LLC

Come già descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo del periodo - Mercato russo e Ridimensionamento delle attività delle controllate russe" le controllate russe non sono state consolidate nel Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 a causa della mancanza sia di qualsiasi informazione finanziaria sia del controllo operativo-finanziario-commerciale sulle controllate stesse da parte della capogruppo Antares Vision S.p.A.. Conseguentemente, in data 18 luglio 2024, Antares Vision S.p.A. in qualità di socio unico di Antares Vision Rus OOO LLC, ha deliberato la revoca dei poteri al direttore generale della società, Pavel Georgievich Bulgakov, con efficacia dal 22 luglio 2024, nominando nuovo direttore generale Alexander Alexandrovich Chernov dal 23 luglio 2024.

Frode informatica ai danni di AVI Excellence Pvt Ltd

A cavallo dell'ultima settimana del mese di luglio e della prima parte del mese di agosto risulta essere stata perpetrata una frode informatica, per un valore attualmente stimato di Euro 256.000, ai danni della società controllata indiana AVI Excellence Pvt Ltd..

Dalle prime investigazioni effettuate dalla capogruppo Antares Vision SpA è emerso che la suddetta frode è ascrivibile a comportamenti incauti del management locale piuttosto che lacune nel sistema di cybersecurity aziendale. Antares Vision SpA sta proseguendo le indagini e si sta adoperando per individuare gli autori della frode nonché per recuperare, per quanto possibile, l'importo sottratto, anche se non rilevante, e intende percorrere ogni iniziativa legale utile alla tutela dei diritti della controllata e del gruppo.

La tecnologia Antares Vision Group per Fumagalli Salumi

In data 29 agosto, Antares Vision S.p.A. comunicato il proseguimento della partnership con Fumagalli Industria Alimentari S.p.A., storica azienda brianzola specializzata nella produzione di salumi, con un sistema di filiera completamente di proprietà e pluripremiato modello di eccellenza nel benessere animale. La forte propensione all'innovazione, che da sempre caratterizza il percorso di Fumagalli Salumi, ha portato l'azienda a individuare soluzioni per garantire ai propri consumatori una sempre maggiore sicurezza dei prodotti e un incremento della

shelf-life. Obiettivi raggiunti grazie all'implementazione di nuove soluzioni, in particolare il sistema "ALL-IN-ONE" di Antares Vision Group, che ha portato a un importante miglioramento dei processi produttivi e a una riduzione dei reclami del 75% già dopo i primi tre mesi di utilizzo.

Evoluzione prevedibile della gestione e Presupposto della continuità aziendale

Come già descritto nel paragrafo "Approvazione del Piano Industriale 2024-2026" al quale si rimanda, in data 4 marzo 2024 il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision Group ha approvato il Piano Industriale 2024-2026 incentrato sulla strategia di crescita e rafforzamento di Antares Vision Group, attraverso lo sviluppo organico delle attività del Gruppo e l'avvio di importanti progetti, anche grazie alle nuove competenze derivanti dalle acquisizioni finalizzate negli ultimi anni. La creazione di un ecosistema integrato e scalabile di soluzioni insieme al nuovo modello organizzativo e all'efficientamento dei costi e della struttura, consentirà al Gruppo nuove sinergie, ulteriori opportunità di *cross selling* e la penetrazione in nuovi mercati. Antares Vision Group continuerà, quindi, a investire nell'innovazione tecnologica e in Ricerca & Sviluppo, confidando nell'evoluzione futura dei settori in cui opera.

La creazione di un ecosistema integrato e scalabile di soluzioni insieme al nuovo modello organizzativo e all'efficientamento dei costi e della struttura, consentiranno al Gruppo nuove sinergie, ulteriori opportunità di *cross selling* e la penetrazione in nuovi mercati. Antares Vision Group continuerà, quindi, a investire nell'innovazione tecnologica e in Ricerca & Sviluppo, puntando sulla continua evoluzione dei settori in cui opera. La strategia di crescita sarà attuata seguendo tre strategic pillars: 1) continuare e aumentare la focalizzazione sui mercati esistenti con un approccio più selettivo delle opportunità, 2) instaurare una maggior disciplina sui costi anche grazie alla riorganizzazione interna e a un'accelerazione dei tempi di consegna dei prodotti, con il chiaro obiettivo di migliorare la marginalità, 3) ripristinare e incentivare la generazione di cassa.

Il management ha iniziato già nel primo semestre del 2024 a implementare alcune delle principali azioni previste nel Piano Industriale, quali la riorganizzazione della forza lavoro, la focalizzazione sul contenimento dei costi fissi e il miglioramento della gestione del capitale circolante al fine di ottimizzare la generazione della cassa operativa.

Al 30 giugno 2024 Antares Vision Group ha registrato Ricavi pari ad €87,6 milioni (-5,7 % Y/Y, -4,1% a parità di perimetro) e un Adj. EBITDA pari a €3,4 milioni (in crescita di circa €9 milioni Y/Y). La perdita del semestre di €22 milioni è generata essenzialmente dalla presenza di costi non ricorrenti per l'ammontare di €9,1 milioni. I costi fissi e variabili sono, invece, in calo di oltre il 12% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente rideterminato, per effetto delle politiche di riorganizzazione forza lavoro, standardizzazione processi, diminuzione costi fissi e attività di cross-selling.

L'indebitamento bancario, pari a €153,3 milioni, determina una ratio PFN/EBITDA Adjusted LTM del 4,5x (7,9x al 31 dicembre 2023); inoltre, a seguito della rimodulazione dei financial covenants, gli stessi risultano rispettati al 30 giugno 2024, dove la nuova soglia massima è di 5,75x. Infine, il rapporto tra attività correnti e passività correnti risulta pari a 1,6 mostrando la capacità del Gruppo di far fronte ai propri impegni nel breve periodo.

Nei primi sei mesi del 2024, il Gruppo Antares Vision ha registrato un incremento degli ordini del +7.0% (Y/Y), non considerando rfxcel e AV Russia; il risultato ottenuto è sostanzialmente in linea con quanto registrato nel 1Q 2024 (+8% Y/Y). Grazie all'importante crescita degli ordini registrata nel primo semestre, seppur in presenza delle incertezze derivanti dallo scenario macroeconomico e geopolitico, di quelle tipiche del settore e di ogni attività previsionale, che potrebbero influenzare i risultati che saranno effettivamente conseguiti, Antares Vision Group conferma la Guidance per il FY 2024 (comunicata in occasione della presentazione del Business Plan 2024-2206) e, nello specifico, evidenzia che:

- per quanto riguarda i ricavi, la crescita si attesterà nel range +4/6%;
- l'Adjusted EBITDA Margin si posizionerà, invece, nel range 11,5/14%;
- il rapporto Net Debt/EBITDA viene confermato in un range tra 4,1x e 3,3x.

Sulla base di quanto esposto finora, unitamente al rafforzamento del management, descritto al paragrafo "Rafforzamento del management e Stock Grant", e seppur in presenza delle incertezze derivanti dallo scenario macroeconomico e geopolitico, di quelle tipiche del settore e di ogni attività previsionale, che potrebbero influenzare i risultati che saranno effettivamente conseguiti, gli Amministratori ritengono di poter disporre di mezzi finanziari e patrimoniali che consentono di redigere il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 nel presupposto della continuità aziendale.

Rapporti con parti correlate

In conformità a quanto previsto dalla delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e dalle disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. nel maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision S.p.A. ha adottato la Procedura per le operazioni con parti correlate, la cui versione vigente, entrata in vigore a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e dei *warrant* della Capogruppo sul mercato Euronext Milan, è stata approvata in data 28 aprile 2021 ed è consultabile sul sito internet aziendale, sezione Governance.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate, così come definite dal principio contabile IAS 24, sono state effettuate nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti, sulla base della reciproca convenienza economica e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nella tabella a seguire si riportano i rapporti con parti correlate rilevati nel primo semestre 2024 e nel primo semestre 2023 per confronto:

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali 30.06.2024	Crediti commerciali 30.06.2024	Costi 01.01.2024 - 30.06.2024	Ricavi 01.01.2024 - 30.06.2024
Orobix	179.814	2.440	509.408	6.000
Siempharma	850.288	711.490	1.387.529	1.259
Rurall	0	0	0	260.000
Vigilate	0	187.118	5.610	0
Isinnova	0	0	7.500	0
Totale	1.030.102	901.048	1.910.047	267.259

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali 31.12.2023	Crediti commerciali 31.12.2023	Costi 30.06.2023 rideterminato	Ricavi 30.06.2023 rideterminato
Orobix	585.770	2.440	135.702	6.611
Siempharma	2.053.521	1.880.709	2.237.741	84.846
Rurall	0	27.865	0	0
Shenzhen Antaruixin	0	0	136.670	93.527

Vigilate	0	187.118	0	0
Isinnova	31.200	0	585	0
Totale	2.670.491	2.098.132	2.510.698	184.984

Principali rischi e incertezze

Rischi connessi al mercato

Il contesto competitivo in cui Antares Vision Group opera assume forme diverse a seconda del settore di mercato e dell'area geografica di riferimento. A seconda dei casi, infatti, il Gruppo si trova ad affrontare uno scenario concorrenziale caratterizzato da alcuni grandi players globali o da players locali di medie o piccole dimensioni che svolgono, anche solo in parte, attività identiche o comunque fungibili con quelle svolte da Antares Vision Group. Il rischio di mercato è, pertanto, il rischio che la posizione di Antares Vision Group sul mercato possa essere contesa da eventuali concorrenti, con conseguente perdita di una parte della clientela.

Il *management* ritiene che la gamma delle soluzioni (dall'hardware al software) di tracciabilità ("Track & Trace"), in cui il Gruppo è leader, coniugata con l'avanguardia tecnologica dei sistemi di ispezione ("Inspection") e l'offerta di servizi di gestione intelligente dei dati ("Smart Data Management"), nonché la completezza dei servizi di assistenza pre e post vendita, unita all'esperienza continuamente accumulata e alla presenza di personale tecnico altamente specializzato, costituiscano un forte vantaggio competitivo nel contrastare la concorrenza e siano di ostacolo all'ingresso nel breve periodo di nuovi attori commerciali.

Con riferimento, infine, al conflitto tra Russia e Ucraina, come anche già descritto nel paragrafo "Mercato Russo e Ridimensionamento delle attività delle controllate Russe" al quale si rimanda per maggiori dettagli, lo stesso costituisce un elemento di incertezza e di preoccupazione che nel 2024 ha portato Antares Vision Group ad avviare un processo di considerevole ridimensionamento delle attività in Russia. Al 30 giugno 2024 l'esposizione del Gruppo non è significativa sia in termini di posizioni creditizie che a livello di fatturato.

Rischio di credito

Il rischio di credito è il rischio che Antares Vision Group sia esposto a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle proprie controparti. Qualora una parte rilevante dei clienti dovesse ritardare o non onorare i pagamenti nei termini e con le modalità convenute, ciò determinerebbe effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Antares Vision Group.

La massima esposizione di Antares Vision Group al rischio di credito è quantificabile nel valore nominale delle attività commerciali e nel valore nominale delle garanzie e impegni prestate su passività e/o debiti di terzi.

Il rischio di credito risulta essere mitigato dal fatto che gran parte dei clienti di Antares Vision Group sono primarie società farmaceutiche e industriali, caratterizzate da un'elevata solidità economico-finanziaria, e dal fatto che l'esposizione creditoria non è concentrata su un numero ristretto di clienti. Nel caso di controparti operanti in nazioni con un rischio paese elevato, Antares Vision Group ricorre a strumenti di pagamento internazionali, quali le lettere di credito, volti a garantire il corretto e tempestivo flusso di incasso.

Il rischio di credito è monitorato mediante procedure formalizzate omogenee per tutto il Gruppo che mirano ad assicurare che le vendite vengano effettuate a clienti affidabili e solvibili e che garantiscono il controllo regolare dei flussi di incasso attesi e le eventuali azioni di recupero. La solvibilità e l'esposizione massima consentita ai

clienti viene definita anche tramite l'ausilio di società che emettono *rating* sul credito nonché da un costante confronto con la funzione commerciale sia per valutare il fido massimo concedibile sia per minimizzare le posizioni scadute e intraprendere le eventuali azioni di recupero.

La gestione della relazione con i clienti è demandata ai General Manager delle singole società del Gruppo che hanno sistemi di incentivo direttamente collegati alla generazione di cassa. Mensilmente le società del Gruppo monitorano lo stato di incasso dei crediti e comunicano lo scaduto alla Capogruppo che provvede ad effettuare un'analisi complessiva consolidata. Qualora si rilevi un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale, la posizione creditoria è svalutata al fine di adeguare il valore nominale al valore di presumibile realizzo e si valuta se si rendano necessarie azioni legali di recupero. Antares Vision Group, nel rispetto delle disposizioni dell'IFRS 9, iscrive un fondo svalutazione crediti applicando il criterio delle perdite attese basato sull'esame delle singole posizioni creditorie e tenendo in considerazione l'esperienza passata, specifica per business ed area geografica, (c.d. *expected losses*).

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che Antares Vision Group possa non essere in grado o avere difficoltà a reperire, a condizioni economiche mutevoli, le risorse finanziarie necessarie per la normale gestione operativa.

Antares Vision Group reperisce le proprie risorse finanziarie, oltre che dai flussi derivanti dalla gestione operativa, anche tramite la stipula di contratti di finanziamento. In particolare, per perseguire la propria strategia anche attraverso le molteplici operazioni di acquisizione volte alla diversificazione del business, a partire da settembre 2021, la Capogruppo ha completamente rifinanziato il proprio indebitamento con una duration media residua di circa 5,8 anni, con un costo medio fisso (*post-hedging*) di circa il 2,9 %. Per tali finanziamenti è imposto il rispetto di *financial covenants* che alla data del 30 giugno 2024 risultano rispettati.

Il Gruppo monitora attentamente i bisogni di liquidità attraverso previsioni mensili per ciascuna società del Gruppo nell'ambito della predisposizione del budget annuale e la redazione, sempre per ciascuna società, di forecast *rolling* dei successivi tre mesi. Il Gruppo ha, inoltre, la possibilità di gestire la liquidità a livello di Gruppo attraverso sistemi di *cash pooling* e prestiti intra-gruppo.

Quanto alle altre società del Gruppo, si precisa che Antares Vision Asia Pacific può beneficiare di un fido bancario con un primario istituto di credito, garantito dalla Capogruppo, dell'importo di 500 migliaia di euro, ad oggi utilizzato unicamente per l'emissione di *advance bond* in favore dei clienti.

Quanto alle altre Società del Gruppo, Antares Vision Asia Pacific può beneficiare di un fido bancario con primario istituto di credito, garantito dalla Capogruppo, dell'importo di 500 euro migliaia, ad oggi utilizzata unicamente per l'emissione di *advance bond* in favore dei clienti.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse è il rischio che si verifichino variazioni dei tassi di interesse con conseguente incremento degli oneri finanziari relativi all'indebitamento finanziario, al quale Antares Vision Group ricorre mediante contratti di finanziamento a medio-lungo termine e contratti di leasing immobiliare caratterizzati da tassi di interesse variabili.

Il Gruppo mitiga il rischio di tasso di interesse facendo ricorso a taluni strumenti finanziari derivati a copertura del rischio relativo alla fluttuazione dei tassi di interesse (c.d. *interest rate swap* o *IRS*).

La tabella seguente riporta la suddivisione dell'indebitamento finanziario bancario, corrente e non corrente tra la componente a tasso variabile e a tasso fisso al 30 giugno 2024:

(€/000)	30.06.2024	%
Finanziamenti a tasso fisso	109.819	79%
Finanziamenti a tasso variabile	29.061	21%
Totale Finanziamenti MLT	138.880	100%

(€/000)	31.12.2023	%
Finanziamenti a tasso fisso	110.779	77%
Finanziamenti a tasso variabile	33.925	23%
Totale Finanziamenti Bancari	144.704	100%

Nel dettaglio i finanziamenti in essere sono erogati alle seguenti condizioni:

DETTAGLIO PRESTITI E FINANZIAMENTI AL 30.06.2024						
Istituto Finanziario	Data concessione	Data scadenza	Tipologia tasso	Tasso	Covenants	CAPITALE RESIDUO DA RIMBORSARE AL 30.06.2024
BNL	25/03/2021	30/06/2027	FISSO	0,008	SI	4.229.805
BNL	25/03/2021	30/06/2027	VARIABILE NO HEDGED	Euribor 6m + spread 1,5% no floor	NO	719.812
BNL	30/09/2021	30/09/2028	VARIABILE HEDGED	Euribor 6m + spread 1,65% no floor	SI	28.500.000
INTESA SAN PAOLO	30/09/2021	30/09/2028	VARIABILE HEDGED	Euribor 6m + spread 1,65% no floor	SI	25.823.559
PRICOA	30/09/2021	30/09/2033	FISSO	0,0286	SI	40.000.000
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	03/12/2021	30/11/2028	FISSO	0,015	SI	11.250.000
BCC DEL GARDA	28/01/2022	31/12/2029	VARIABILE NO HEDGED	Euribor 6m + spread 1,85% no floor	NO	9.341.268
INTESA SAN PAOLO	23/03/2023	30/09/2028	VARIABILE NO HEDGED	Euribor 6m + spread 1,65% floor 3,3%	SI	19.000.000
UNICREDIT	31/12/2022	31/03/2025	FISSO	0,0186	NO	8.369
UNICREDIT	31/12/2022	31/03/2025	FISSO	0,0266	NO	7.636
Totale						138.880.448

DETTAGLIO PRESTITI E FINANZIAMENTI AL 31.12.2023						
Istituto Finanziario	Data concessione	Data scadenza	Tipologia tasso	Tasso	Covenants	CAPITALE RESIDUO DA RIMBORSARE AL 31.12.2023
BNL	25/03/2021	30/06/2027	FISSO	0,008	SI	4.924.980
BNL	25/03/2021	30/06/2027	VARIABILE NO HEDGED	Euribor 6m + spread 1,5% no floor	NO	719.812

INTESA SAN PAOLO	30/09/2021	30/09/2028	VARIABILE HEDGED	Euribor 6m + spread 1,65% no floor	SI	30.000.000
BNL	30/09/2021	30/09/2028	VARIABILE HEDGED	Euribor 6m + spread 1,65% no floor	SI	27.600.000
PRICOA	30/09/2021	30/09/2033	FISSO	0,0286	SI	40.000.000
CDP	03/12/2021	30/11/2028	FISSO	0,015	SI	12.500.000
BCC DEL GARDA	28/01/2022	31/12/2029	VARIABILE NO HEDGED	Euribor 6m + spread 1,85% no floor	NO	10.000.000
INTESA SAN PAOLO	23/03/2023	30/09/2028	VARIABILE NO HEDGED	Euribor 6m + spread 1,65% floor 3,3%	SI	19.000.000
UNICREDIT	31/12/2022	31/03/2025	FISSO	0,0186	NO	13.887
UNICREDIT	31/12/2022	31/03/2025	FISSO	0,0266	NO	12.647
Totale						144.771.326

Antares Vision ha effettuato un'analisi di sensibilità ad una variazione possibile dei tassi di interesse. Considerando tutte le altre variabili mantenute costanti, le risultanze ottenute sono riportate di seguito:

Finanziamenti Bancari - importi in migliaia di euro analisi riferita al 30 giugno 2023

Incremento dei punti base	Oneri Finanziari	Utile (perdita) ante imposte
+50 p.b.	-178	-170
-50 p.b.	178	178
+100 p.b.	-356	-339
-100 p.b.	356	356

Finanziamenti Bancari - importi in migliaia di euro analisi riferita al 30 giugno 2024

Incremento dei punti base	Oneri Finanziari	Utile (perdita) ante imposte
+50 p.b.	-163	-163
-50 p.b.	163	163
+100 p.b.	-326	-326
-100 p.b.	326	326

Per maggiori dettagli sull'indebitamento finanziario di medio lungo termine e sugli strumenti finanziari derivati relativi si rimanda rispettivamente alla Nota 20, Nota 5 e Nota 16 delle Note Esplicative.

Rischio di cambio

Il rischio di cambio è il rischio derivante dalle fluttuazioni nei tassi di cambio tra le diverse divise.

La valuta funzionale di Antares Vision Group è l'Euro, tuttavia operando Antares Vision Group a livello internazionale, esso risulta esposto al rischio di cambio sia per effetto della conversione in Euro in sede di consolidamento sia per effetto del controvalore dei flussi commerciali e finanziari in valuta diversa dalle valute di conto delle singole società del Gruppo.

I principali rapporti di cambio che interessano Antares Vision Group riguardano:

- Euro/Dollaro statunitense: in relazione a transazioni commerciali effettuate da società operanti nell'Area Euro sul mercato americano e viceversa;
- Euro/Real brasiliano: in relazione a transazioni commerciali e finanziarie effettuate da società operanti nell'Area Euro sul mercato brasiliano e viceversa;
- Euro/Hong Kong Dollar: in relazione a transazioni commerciali e finanziarie effettuate da società operanti nell'Area Euro sul mercato asiatico e viceversa;

- Euro/Rupia Indiana: in relazione a transazioni commerciali e finanziarie effettuate da società operanti nell'Area Euro sul mercato indiano e viceversa.

Il Gruppo mitiga il rischio di tasso di cambio facendo ricorso a taluni strumenti finanziari derivati a copertura del rischio relativo alla fluttuazione dei tassi di cambio.

Inoltre, il Gruppo riduce l'impatto delle differenze cambio in quanto da un lato le società del Gruppo sostengono costi per attività produttive, per servizi di installazione e assistenza, costi commerciali e di promozione e costi per il personale in valuta diversa dall'Euro (prevalentemente in USD), che trovano naturale copertura dalle vendite realizzate in valuta locale dalle medesime società, e dall'altro Antares Vision Group sostiene una parte significativa dei costi in euro principalmente relativi alla produzione ed alla gestione della struttura corporate a fronte di ricavi espressi prevalentemente in euro.

Rischio fiscale

Il rischio fiscale è il rischio di operare in violazione di norme di natura tributaria ovvero in contrasto con i principi o con le finalità dell'ordinamento, pertanto, non è possibile escludere che il Gruppo possa essere tenuto a far fronte a passività conseguenti a vertenze fiscali di varia natura. In tal caso il Gruppo potrebbe essere chiamato a liquidare delle passività straordinarie con i conseguenti effetti economici e finanziari.

Il Gruppo monitora periodicamente il rischio connesso alle vertenze fiscali in coordinamento con i professionisti esterni specificamente incaricati e gli eventuali impatti economici conseguenti sono riflessi nella voce Fondi per rischi e oneri.

Rischio legale

Il rischio legale è il rischio derivante dalla violazione di leggi e/o regolamenti. La tipologia di vertenze giudiziarie a cui Antares Vision Group è esposto può essere suddivisa in due grandi gruppi: contenziosi di natura commerciale con la clientela, aventi ad oggetto la contestazione su natura e/o quantità delle forniture di prodotti e servizi, l'interpretazione di clausole contrattuali e/o della documentazione a supporto, ovvero contenziosi di natura diversa. Con riferimento alla prima tipologia di vertenze, i relativi rischi sono oggetto di attenta analisi con il supporto di consulenti esterni e gli eventuali impatti economici conseguenti sono riflessi nel Fondo svalutazione crediti. Gli altri contenziosi fanno riferimento a vari tipi di richieste che possono pervenire alle società del Gruppo a seguito della supposta violazione di obblighi normativi e/o contrattuali; gli eventuali impatti economici conseguenti sono riflessi nella voce Fondi per rischi e oneri.

Rischio informatico (Cyber Risk)

Il rischio di cybersecurity è il rischio derivante dalla violazione, frode e/o perdita delle informazioni del sistema informatico di un'impresa a seguito di eventi accidentali o di azioni dolose. Tale rischio include, tra gli altri, malware, phishing, social engineering, fino agli attacchi man-in-the-middle.

Antares Vision Group dipende in misura notevole dalla capacità dei sistemi informatici di garantire la conservazione delle informazioni, la loro fruibilità e la loro fruizione in termini di sicurezza ed efficienza.

Per questo motivo Antares Vision Group è attenta alla continua manutenzione del parco hardware installato così come all'aggiornamento del relativo software, nonché al continuo backup dei dati residenti sui sistemi informatici

e alla periodica verifica della robustezza dei sistemi anti-intrusione e anti-virus in essere. Il Gruppo ha stipulato con una primaria compagnia assicurativa una polizza a tutela dei danni indirettamente provocati da eventuali "crash" nei sistemi, l'"housing" del "data center" in ambienti sicuri e/o black-out.

Antares Vision Group ha in essere policy di cybersecurity sull'headquarter e buona parte delle consociate. La sua estensione alle rimanenti consociate è in essere sia per quanto riguarda l'infrastruttura che le postazioni utente al fine di aumentare il livello di controllo e abbassare i punti di vulnerabilità. Sono condotte campagne di awareness periodiche su tutti i dipendenti dell'headquarter in estensione nei prossimi mesi a tutto il gruppo.

Antares Vision Group monitora costantemente il rischio informatico tramite:

- appropriate configurazioni HW/SW sia dei sistemi dell'infrastruttura che delle postazioni utente;
- apparati dedicati al presidio, monitoria e filtering del perimetro aziendale;
- metodi di sorveglianza e intervento attivo (SOC) 24/7;
- periodica revisione e miglioramento delle funzionalità aggiornate agli ultimi standard;
- personale dedicato interno (IT security team), supporto esterno (security teams, ethical hackers services)
- allineamento costante sulle minacce da portali dedicati e canali ufficiali.

Nonostante le misure finora descritte non si può escludere che Antares Vision Group possa subire interruzioni e/o discontinuità nello svolgimento dell'attività operativa per effetto di malfunzionamenti o veri e propri black-out dei sistemi propri o di terzi. Non è altresì possibile garantire che i sistemi informativi delle società e/o aziende eventualmente acquisite siano in grado, al momento dell'acquisizione, di soddisfare i requisiti minimi del Gruppo in materia di affidabilità e sicurezza.

Rischio ambientale e Rischio legato al cambiamento climatico

Il business di Antares Vision Group prevede processi produttivi a basso impatto sul territorio, in termini di consumo delle risorse naturali, di produzione di scarti industriali nonché di emissione di sostanze inquinanti. La produzione industriale di Antares Vision Group potrebbe, in talune ipotesi di eventi climatici eccezionali, ovvero in presenza di guasti o rotture gravi agli impianti, determinare, oltre a un rallentamento delle attività, danni a terzi, incidenti e/o danni ambientali, esponendo il Gruppo ad obblighi risarcitori e/o di bonifica e a responsabilità, eventualmente anche di natura penale. Antares Vision Group si adopera per prevenire questo tipo di rischi mediante l'adozione di misure ritenute adeguate dal proprio *management* e in linea con le prassi di settore.

Con riferimento ai rischi e alle conseguenze del cambiamento climatico, come ulteriore impegno da parte del Gruppo al raggiungimento, al mantenimento e alla condivisione di obiettivi di sostenibilità concreti e trasparenti, a partire dal 31 dicembre 2021 Antares Vision Group predispose la propria Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria, assoggettata a revisione da parte della società di revisione, a norma del D. Lgs 254/2016. Per maggiori dettagli si rimanda alla Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria al 31 dicembre 2023. A partire dall'anno 2024 sono stati inoltre assegnati al management di gruppo ed agli amministratori esecutivi specifici obiettivi annuali ESG, oltre ad aver previsto che nel Piano DG e Piano Azionario la componente non finanziaria dell'LTI per ciascun partecipante, in caso di obiettivi ESG, tragga origine dalla cosiddetta Scorecard ESG – ovvero dalla totalità dei sub obiettivi ESG identificati per ciascuna delle tre aree (Ambiente – Sociale – Governance). Inoltre, a partire dal 2024 Antares Vision Group sarà assoggettata alla direttiva "Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD" (Direttiva 2022/2464), entrata ufficialmente in vigore il 5 gennaio 2023.

Il ruolo di Antares Vision Group è quello di un player di mercato abilitante della sostenibilità. L'esigenza di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento agli stessi rafforza ed offre ad Antares Vision Group in primo luogo delle opportunità, che derivano dal ruolo che Antares Vision Group svolge per un utilizzo efficiente

delle risorse naturali e dell'energia: adozione dei principi di economia circolare nell'impiego dei materiali (riduzione degli scarti e conseguente riduzione dell'energia necessaria per i processi produttivi), monitoraggio delle filiere di fornitura e del ciclo di vita dei prodotti.

L'attuale sistema di rendicontazione di AV Group, da cui il bilancio di sostenibilità pubblicato a giugno 2024 e relativo ai dati al 31/12/2023, fornisce le seguenti informazioni:

- Emissioni dirette e indirette (GHG Scope 1 e Scope 2);
- Emissioni indirette GHG Scope 3: mappatura categorie ai fini della successiva rendicontazione prevista per reporting 2024;
- Indici di intensità energia ed emissioni GRI 302-3 GRI 305-4.

Al momento non sono stati definiti dei target specifici e strategie sul clima; il Sistema di gestione ambientale ISO 14001, certificazione rinnovata dalla Capogruppo, prevede peraltro delle azioni di miglioramento del profilo energetico, che nel tempo sono state recepite dall'azienda stessa.

Sotto il profilo dei rischi, possono verificarsi rischi di transizione legati ai cambiamenti dei modelli produttivi e della catena di fornitura. Il posizionamento di Antares Vision Group e la capacità di innovazione (ricerca e sviluppo nuovi materiali) si ritengono in grado di mitigare tali rischi.

Antares Vision Group non ha peraltro ancora sviluppato scenari specifici di medio-lungo periodo che quantifichino la resilienza e gli effetti economico-finanziari di un aumento delle temperature inferiore o uguale a 2 °C e uno scenario superiore a 2 °C.

Antares Vision Group non ha al momento sviluppato un modello di analisi che preveda la determinazione dell'impatto finanziario legato ai cambiamenti climatici. Come richiamato in relazione all'informativa TCFD, gli impatti legati ai cambiamenti climatici rappresentano prevalentemente un'opportunità per Antares Vision Group, grazie al ruolo e alle finalità delle soluzioni offerte, nonché ai contributi di Antares Vision Group per un utilizzo responsabile delle risorse. Pertanto, nel breve e medio termine, a parità di altre condizioni, tenuto conto dell'impegno assunto dalle imprese, in particolare per la mitigazione degli effetti dei cambiamenti climatici, e della generale consapevolezza della rilevanza della tematica, si attende che gli impatti finanziari per Antares Vision Group possano essere positivi (in termini di rafforzamento del business e penetrazione nei mercati).

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Antares Vision Group è abilitatore naturale di una transizione sostenibile e di un'economia circolare e, coerentemente con la mission aziendale, contribuisce attraverso la tecnologia a garantire la trasparenza end-to-end delle informazioni, favorendo la sicurezza delle persone e di ogni prodotto consumato, la tracciabilità e la tipicità delle filiere, la riduzione dell'impatto ambientale e lo sviluppo delle aree marginali.

Come già citato, a conferma dell'impegno al raggiungimento, al mantenimento e alla condivisione di obiettivi di sostenibilità concreti e trasparenti, Antares Vision Group predispone con cadenza annuale la propria Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria, assoggettata a revisione da parte di una società di revisione, a norma del D. Lgs 254/2016 e a partire dall'esercizio 2024 secondo le direttive della "Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD" (Direttiva 2022/2464), entrata ufficialmente in vigore il 5 gennaio 2023.

Sostenibilità e attività volte alla mitigazione dei cambiamenti climatici (climate change)

Le tematiche relative al cambiamento climatico (climate change) e gli impatti ad essi correlati sono una priorità in tutti gli ambiti, economico, politico e sociale, nonché un driver necessario nel modo di fare impresa e nelle decisioni di investimento.

Di conseguenza, il mercato necessita di nuove metriche, nuovi indicatori di performance e di informative trasparenti rispetto ai riflessi economici-finanziari dei rischi legati al cambiamento climatico. In tal senso, l'impatto climatico diventa un elemento integrante dei bilanci orientato alla convergenza tra informativa non finanziaria e informativa finanziaria (comprehensive corporate reporting).

L'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ha osservato che è fondamentale che tutti gli emittenti considerino le questioni legate al clima nelle loro comunicazioni al mercato, assicurando la coerenza delle informazioni divulgate attraverso la relazione sulla gestione, la dichiarazione non finanziaria, il bilancio e, se del caso, il prospetto. In particolare, ESMA evidenzia che, se materiali, i rischi connessi al cambiamento climatico devono essere considerati nell'ambito della redazione dei bilanci e del relativo processo di audit, assumendo a tal fine un orizzonte temporale maggiore di quello generalmente considerato per i rischi finanziari. ESMA ricorda altresì che, in aggiunta alle informazioni richieste dai singoli principi IFRS, ai sensi del paragrafo 112(c) dello IAS 1, le informazioni relative alla tematica climate risk, laddove rilevanti, devono essere fornite all'interno delle note al bilancio.

In questo contesto, Antares Vision Group non risulta essere particolarmente esposto ai rischi connessi al cambiamento climatico in considerazione della natura del proprio business e non opera in settori particolarmente vulnerabili ai rischi climatici e ambientali. Si precisa che Antares Vision non ha svolto un'analisi atta a definire la propria esposizione a rischi connessi al cambiamento climatico ed, in ogni caso, negli ultimi anni non è stata soggetta ad eventi estremi connessi al cambiamento climatico.

Nell'aprile 2021, la Commissione europea ha pubblicato una proposta di direttiva sulla rendicontazione della sostenibilità aziendale (Corporate sustainability reporting Directive - CSRD) che modifica i requisiti di reporting esistenti, integrando le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures –TCFD) del Financial Stability Board e consentendo in questo modo maggiore disclosure e allineamento dell'informativa a livello europeo.

Le linee guida TCFD suggeriscono la classificazione dei rischi climatici e ambientali in due macrocategorie:

- il rischio fisico indica l'impatto finanziario dei cambiamenti climatici, compresi eventi meteorologici estremi più frequenti e mutamenti gradualmente del clima, nonché del degrado ambientale, ossia inquinamento atmosferico, dell'acqua e del suolo, stress idrico, perdita di biodiversità e deforestazione. Il rischio fisico è pertanto classificato come "acuto" se causato da eventi estremi quali siccità, alluvioni e tempeste, e "cronico" se provocato da mutamenti progressivi quali aumento delle temperature, innalzamento del livello del mare, stress idrico, perdita di biodiversità, cambio di destinazione dei terreni, distruzione degli habitat e scarsità di risorse. Tale rischio può determinare direttamente, ad esempio, danni materiali o un calo della produttività, oppure indirettamente eventi successivi quali l'interruzione delle catene produttive;
- il rischio di transizione correlato al processo di transizione verso un'economia a basse emissioni e più sostenibile sotto il profilo ambientale. Tale rischio potrebbe traslarsi in:
 - o rischi legali, ovvero rischi derivanti da imposizioni legislative o di policy volte a innescare il cambiamento (ne sono un esempio le cosiddette carbon tax e plastic tax);

- o rischi tecnologici, ovvero rischi correlati a innovazioni tecnologiche necessarie con conseguenti fenomeni di obsolescenza tecnica e la necessità di capitali per investimenti in ricerca e sviluppo, nonché nel rinnovamento e riconversione della struttura in tecnologie compatibili al cambiamento;
- o rischi di mercato, ovvero rischi correlati all'evoluzione della propensione ai consumi green con conseguente diminuzione della domanda di prodotti non compatibili al processo di cambiamento;
- o rischi di reputazione, ovvero rischi connessi al rapporto di fiducia fra consumatore e impresa che diventa elemento di differenziazione nel processo decisionale del consumatore.

Tali fattori di rischio potrebbero avere inevitabilmente un impatto sulle attività economiche arrivando potenzialmente a minare il loro modello imprenditoriale nel medio e lungo periodo.

Il business di Antares Vision Group prevede processi produttivi a basso impatto sul territorio, in termini di consumo delle risorse naturali, di produzione di scarti industriali nonché di emissione di sostanze inquinanti. La produzione industriale di Antares Vision Group potrebbe, in talune ipotesi di eventi climatici eccezionali, ovvero in presenza di guasti o rotture gravi agli impianti, determinare, oltre a un rallentamento delle attività, danni a terzi, incidenti e/o danni ambientali, esponendo il Gruppo ad obblighi risarcitori e/o di bonifica e a responsabilità, eventualmente anche di natura penale. Antares Vision Group si adopera per prevenire questo tipo di rischi mediante l'adozione di misure ritenute adeguate dal proprio management e in linea con le prassi di settore.

Antares Vision Group è attivamente impegnato nel perseguimento di un modello di business sostenibile sia come abilitatore tecnologico, nel garantire la qualità e la sicurezza, l'efficienza e la sostenibilità di prodotti e filiere, sia nel perseguire obiettivi dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite e degli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals - SDGs). In occasione della redazione del primo report di sostenibilità (Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria), Antares Vision Group ha effettuato un'analisi di coerenza del proprio modello di business, degli obiettivi strategici e dei progetti attuati e pianificati che ha portato a identificare quegli SDGs ritenuti prioritari quale contributo ed impegno di Antares Vision Group insieme ai sottostanti target ed azioni.

Le linee guida strategiche di Antares Vision Group sono coerenti con l'obiettivo di fornire un contributo allo sviluppo sostenibile rendendo maggiormente efficienti i sistemi di produzione di beni essenziali come quelli della catena alimentare ed i prodotti farmaceutici. Questo anche in coerenza con i macro-trend e gli scenari di settore, che sono soggetti ad una evoluzione normativa volta a migliorare la vita delle persone e a ridurre l'impatto del prelievo di risorse naturali.

Gli impatti ambientali positivi del modello di business e delle soluzioni sviluppate da Antares Vision Group (in particolare Digital Factory e Supply Chain Transparency) riguardano in particolare l'utilizzo efficiente delle risorse naturali, l'adozione dei principi di economia circolare nell'impiego dei materiali e il monitoraggio delle filiere di fornitura e del ciclo di vita complessivo dei prodotti.

Le medesime soluzioni offerte nei settori alimentare e farmaceutico sono disponibili e applicabili a qualsiasi prodotto di largo consumo per garantirne qualità, sicurezza, originalità, e conseguentemente sostenibilità grazie al legame indissolubile tra persone sane, società sane e un pianeta sano.

Infine, nel contesto di sviluppo e rafforzamento del proprio posizionamento competitivo, gli investimenti in ricerca e sviluppo, parte integrante della propria attività, e le diverse operazioni di acquisizioni societarie, già effettuate ed eventualmente prospettiche, a livello nazionale ed internazionale consentono ad Antares Vision Group non soltanto di ampliare il portafoglio di tecnologie e soluzioni utilizzate, ma anche di accedere a risorse umane e competenze specifiche, tali da rafforzare il proprio profilo anche in ottica di mitigazione del rischio tecnologico.

Impegno verso l'ambiente

Antares Vision Group definisce periodicamente obiettivi di miglioramento ambientale sulla base di solidi principi quali:

- utilizzare in modo responsabile, efficiente ed efficace le materie prime e le risorse necessarie al funzionamento e all'attuazione dei processi produttivi;
- ottimizzare i processi produttivi per la progressiva riduzione degli sprechi;
- pensare e progettare il prodotto e i relativi imballaggi considerando il loro intero ciclo di vita;
- ridurre il consumo energetico;
- ridurre le emissioni di sostanze inquinanti in atmosfera sempre prestando attenzione all'organizzazione delle trasferte e spedizioni;
- ridurre l'uso di sostanza chimiche pericolose nei cicli produttivi, ovvero sostituirle con altre più sicure e di minor impatto sull'ambiente;
- sostituire, dove possibile, i materiali ad alto impatto ambientale con gli altri ecocompatibili;
- gestire in modo responsabile i rifiuti e applicare i principi dell'economia circolare;
- garantire il controllo continuo degli aspetti ambientali diretti ed indiretti attraverso un attento utilizzo e manutenzione degli impianti.

Ogni collaboratore di Antares Vision Group è coinvolto nel rispetto dei requisiti indicati ed è tenuto al costante miglioramento del proprio lavoro e di quello dei colleghi, in ottica di riduzione dell'impatto ambientale. Per questo, oltre a quanto richiesto dalle normative vigenti, a partire dal 2019 sono state avviate delle campagne green, al claim di "Join the Green Side of Antares Vision Group", che vedono nell'Headquarter di Travagliato il motore trainante del Gruppo.

Eliminazione della vendita di bottiglie di plastica da tutti i distributori e fontanelle installate

Nel 2019 Antares Vision Group ha deciso di aderire alla campagna mondiale #PlasticFree, all'iniziativa #IoSonoAmbiente promossa dal Ministero dell'Ambiente e di anticipare la messa al bando europea di tutti i prodotti di plastica monouso come posate, piatti, cannucce, bastoncini, contenitori. Il primo passo è stata la sostituzione dei distributori di bottigliette con fontanelle erogatrici di acqua potabile, l'installazione di nuove macchinette del caffè, che versano i liquidi in bicchieri di carta e permettono l'uso di contenitori personali riutilizzabili e la distribuzione di borracce Antares Vision Group. Inoltre, in collaborazione con i ristoratori convenzionati, Antares Vision Group si è fatta promotore della sostituzione dei contenitori per l'asporto del cibo in plastica, con altrettanti in materiali ecosostenibili.

Campagna paperless comprensiva di tutti i manuali delle macchine da progettare per la consultazione digitale

Dal punto di vista documentale, l'ufficio qualità ha sostituito il packaging della documentazione fornita in accompagnamento ai macchinari con una versione ecosostenibile e il formato dei nuovi manuali macchina sarà progettato appositamente per una consultazione digitale in modo tale da scoraggiare, col tempo, la richiesta della versione cartacea da parte dei clienti.

Implementazione della raccolta differenziata

Presso l'Headquarter, negli anni della pandemia, è stata realizzata una nuova area attrezzata ed è stata definita una migliore prassi di riciclaggio all'interno degli uffici e il cui avvio è avvenuto a giugno 2024. In generale sono stati individuati margini di miglioramento conseguibili con l'adozione di adeguati accorgimenti da calare nel Gruppo e che potranno permettere il raggiungimento del 95% di raccolta differenziata, attualmente attestata a livello di Gruppo al 63% (dati al 31 dicembre 2023) con un aumento di 3 punti percentuale rispetto al primo anno di rendicontazione (2022).

Stampe in ecologia

Nel 2021 presso la Capogruppo e FT System sono state introdotte nuove stampanti con sistema Eco Ink, che sono state via via implementate con dispositivo Follow Me, per la stampa controllata dall'uso del badge personale. Nel primo semestre del 2024 tutte le stampanti di AVIT lavorano secondo la modalità Follow me, tale uso, insieme all'adozione di best practices ha portato ad una riduzione di oltre 90.000 stampe nel primo semestre 2024, rispetto allo stesso periodo del 2023, con una diminuzione di oltre il 40% di quelle a colori

Energia da fonti rinnovabili e veicoli a basso impatto ambientale

La Capogruppo ha dismesso completamente l'utilizzo del metano a favore dell'energia elettrica e nel corso del 2023 ha sottoscritto un contratto di fornitura con garanzia di origine per tutte le sedi italiane (Travagliato, Aprilia, Sorbolo, Vicenza). Inoltre, nel 2023 il Gruppo ha introdotto una politica sulle auto aziendali in cui è prevista la distribuzione ai dipendenti di autoveicoli a basso impatto ambientale per ridurre le emissioni derivanti dall'utilizzo di carburanti.

Alleanza per la biodiversità

Nell'estate 2023, la Capogruppo ha lanciato il progetto apripista "Alleanza per la biodiversità", per il quale uno degli appezzamenti erbosi perimetrali all'Headquarter di Travagliato verrà falciato meno frequentemente così da permettere il fiorire e permanere di fiori a costituire un habitat idoneo per gli insetti impollinatori.

L'impollinazione animale è la base fondamentale per l'ecologia delle specie e il funzionamento degli ecosistemi, la conservazione degli habitat e la fornitura di una vasta gamma di importanti e vitali servizi e benefici per l'uomo, inclusa la produzione di alimenti, fibre, legname e altri prodotti tangibili. Oltre il 75% delle principali colture agrarie e circa il 90% delle piante selvatiche da fiore si servono di api, vespe, farfalle, coccinelle, ragni, rettili, uccelli e mammiferi e in generale di impollinatori per trasferire il polline da un fiore all'altro e riprodursi. In sintesi, l'impollinazione, soprattutto quella entomofila (ovvero effettuata dagli insetti), è alla base non solo della biodiversità, ma anche della nostra esistenza e delle nostre economie.

Personale

Società	Apprendisti	Operai	Impiegati	Quadri	Dirigenti	Totale al 30.06.2024	Totale al 31.12.2023	Totale al 30.06.2023
Antares Vision SpA	21	-	395	34	15	465	510	509
Imago Technologies GmbH			25			25	27	25
Antares Vision do Brasil Ltda			61			61	63	64
Antares Vision North America			50			50	51	54
Antares Vision France			21			21	25	27
Antares Vision Ireland			2			2	2	2
FT System	5	37	107	9	3	161	144	145
FT Hexagone			7			7	7	7
FT System North America LLC			20			20	21	21
Antares Vision Asia Pacific Ltd			7			7	9	10
Antares Vision GMBH			6			6	7	9
Tradeticity			4			4	4	5
Tradeticity Services			24			24	23	25
Applied Vision			61			61	67	72
RfXcel Corporation			42			42	57	54
Rf+Xcel LTD			3			3	4	5
Pen-tec		2	5	1	-	8	10	11
AVElectronics	1	5	5			11	12	12
Antares Vision India			34			34	45	36
Acsis			32			32	32	33
Packital srl (*)			-			-	20	22
Wavision			2			2	1	1
Av Excellence			14			14		
Antares Vision (Thailand)			8			8	7	6

Antares Vision Korea Limited			2			2	3	4
Smart Point Technologies Private Limited			147			147	154	135
Shezen Andaruxin Technologie			9			9	13	-
TOTALE A PARITA' DI PERIMETRO	27	44	935	44	18	1.226	1.318	1.294
T2 SOFTWARE (**)						-	7	8
RfXcel LLC (**)						-	5	5
Markirovska As a Service (**)						-	9	10
Antares Vision Russia (**)						-	62	58
TOTALE	27	44	935	44	18	1.226	1.401	1.375

(*) Con efficacia 1 gennaio 2024, Packital è stata fusa per incorporazione in Ft System

(**) Società uscita dal perimetro nel corso del 2024

Al 30 giugno 2024 il numero di dipendenti di Antares Vision Group è pari a 1.226 unità, che si confronta con le 1.401 unità del 31 dicembre 2023 (-14,27%, -7,50% a parità di perimetro) e con le 1.375 del 30 giugno 2023 (-12,15%, -5,55% a parità di perimetro). Tale andamento è rappresentato nella tabella a seguire che riporta il numero di dipendenti per singola società, con indicazione separata delle entità che nel corso del periodo in esame sono uscite dal perimetro ed escluse le entità prive di dipendenti.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel primo semestre 2024, Antares Vision Group ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo e i relativi costi sostenuti sono stati in maggior parte spesati a Conto Economico. In aggiunta agli investimenti dei precedenti esercizi, nel primo semestre 2024:

- sono stati capitalizzati Costi di sviluppo per euro 1.494.142, una volta verificata la sussistenza circa i benefici economici futuri attesi e determinato attendibilmente il relativo costo. Tali costi afferiscono alle società Rfxcel Corporation (euro 1.360.393) e FT System S.r.l. (euro 133.749);
- sono stati iscritti ammortamenti di periodo per euro 3.203.296;
- sono stati iscritti nella voce Immobilizzazioni in corso e acconti Costi di sviluppo per euro 2.505.986 in quanto relativi a progetti non ancora ultimati alla data di chiusura dell'esercizio il cui ammortamento non

è ancora stato avviato. Tali costi afferiscono alle società Antares Vision S.p.A (euro 1.979.571), FT System S.r.l. (euro 161.393) e Applied Vision Corporation (euro 365.022).

A seguire si fornisce una descrizione dei progetti maggiormente significativi, divisi per società. Si confida che l'esito positivo di tali progetti possa generare buoni risultati in termini di fatturato e risparmio costi con ricadute favorevoli sull'andamento di Antares Vision Group.

Antares Vision S.p.A. (LIFE SCIENCE)

La Capogruppo ha indirizzato i propri sforzi sui seguenti progetti innovativi:

- Progetto Agritech, con il quale Antares Vision Group intende evolvere ed estendere le proprie tecnologie di ispezione, tracciabilità e Big Data Analytics per creare un ecosistema di prodotti e servizi mirati al mercato agro-alimentare e costruire una piattaforma capace di garantire la tracciabilità, la qualità, la sicurezza dell'intera filiera. Il mercato del food, nei suoi segmenti di maggiore qualità, ha un forte interesse a disporre di una tale piattaforma per rispondere alla crescente sensibilità dei consumatori in materia di qualità dei cibi e di sostenibilità. La piattaforma a cui si lavora è in linea con i modelli di economia circolare sui quali si discute oggi per mantenere standard di vita elevati, seppure nel più grande rispetto dell'ambiente. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- Next Generation / Digital Factory, capitalizzato nel semestre, con il quale Antares Vision Group continua il proprio sforzo per aiutare le aziende a migliorare l'efficienza e la qualità della produzione, monitorare la pianificazione e facilitare il processo decisionale. Sfruttando numerose funzionalità che rendono il software molto efficace nella gestione ed estrazione dei dati, Next Generation/Digital Factory è un progetto che, anche attraverso l'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale, ha l'obiettivo di rendere le soluzioni Smart Data di Antares Vision Group completamente scalabili a diversi livelli, dalla singola macchina fino all'intero impianto aziendale, e integrabile all'interno di altri software gestionali. Digital Factory contribuirà attivamente ad ottimizzare il modello di business attraverso un flusso continuo di dati che rende più rapida ed efficace la comunicazione all'interno dell'organizzazione, garantendo un risparmio in termini di tempo e costi e un efficientamento nell'allocazione delle risorse oltre ad un miglioramento della qualità, velocizzando le diagnosi dei problemi e suggerendo soluzioni per risolverli. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- DGP – Digital Care Platform, capitalizzato nel semestre, che ambisce allo sviluppo di un modello ad oggi senza concorrenti di sanità connessa, centrato sul paziente, attraverso la creazione di una piattaforma unica e integrata in grado di raccogliere dati non solo sulla cura del paziente ma anche sul suo stile di vita, comportamento, aderenza terapeutica. La piattaforma si andrà a configurare come una Virtual Care Solution che, anche attraverso l'intelligenza artificiale, consentirà alle organizzazioni sanitarie ed assistenziali di fornire a distanza servizi assistenziali di alta qualità e con costi contenuti. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- PROGETTO FORD, che prevede la standardizzazione e ottimizzazione delle macchine di ispezione per il Life Science realizzate nel sito di Parma e l'armonizzazione e l'integrazione di quelle realizzate a Vicenza secondo un'architettura modulare in grado di coprire tutte le esigenze del cliente, riducendo il delivery time e ottimizzando i costi. Grazie al progetto FORD, lo stock management sarà più efficace, con una migliore gestione delle parti di ricambio, l'azzeramento dei tempi di messa in servizio e, di conseguenza, un'efficiente e rapida risposta alle richieste del cliente;
- ARMONIZZAZIONE PRODOTTI INSPECTION SYSTEM, con l'obiettivo di sviluppare un unico prodotto multipurpose con tutte le caratteristiche dei prodotti attuali, basando l'architettura software sulla piattaforma comune alle diverse Product Unit;
- BFC AI, con l'obiettivo di conseguire un major upgrade dello storico prodotto BFC (Blister Filling Control), migliorandone significativamente gli algoritmi geometrici di riconoscimento prodotti. Parallelamente, è in corso l'implementazione delle funzionalità di intelligenza artificiale, al fine di rendere il prodotto più semplice da settare e più performante nei controlli. Grazie a specifici algoritmi di anomaly checking, infatti, il cliente sarà in grado di eseguire autonomamente

una serie di operazioni; tali algoritmi permettono inoltre di identificare eventuali problemi su prodotti non identificabili in precedenza, con un livello di controllo che supera ampiamente gli attuali standard di mercato.

- **STANDARDIZZAZIONE SOLUZIONI T&T**

- **REALIZZAZIONE CONFIGURATORE DI OFFERTA** a beneficio della Forza Commerciale, che potrà contare su uno strumento per verificare le configurazioni prevalidate e offrire un valido supporto nella fase di offerta;
- **PROGETTO ACCELERAZIONE (18 MODELLI DI MACCHINE PRECONFIGURATE)**, con l'obiettivo di ridurre i tempi di consegna delle macchine T&T. Dopo un'analisi di tutte le fasi di gestione del progetto, sono state identificate le inefficienze di processo e ridefiniti i processi rendendoli più rapidi ed efficienti, con una riduzione significativa dei tempi di consegna di tutte le soluzioni in uscita dal configuratore d'offerta per le macchine in ordine a partire da maggio 2024. Sono stati inoltre identificati 18 modelli pre-configurati che, quando venduti nelle configurazioni proposte, garantiscono un'ulteriore riduzione dei tempi di consegna.

FT System (FOOD & BEVERAGE)

Ai progetti della Capogruppo si uniscono i progetti di FT System, i più recenti dei quali rappresentano il primo frutto delle sinergie create in seguito all'inclusione nel Gruppo. A seguire si riporta una breve descrizione dei progetti maggiormente rappresentativi.

- **RoboQCS (Quality Control System)**, con l'obiettivo di realizzare un sistema di ispezione dei contenitori in vetro (peso-volume, la misura della coppia di chiusura, concentrazione gas nello spazio di testa) posizionato sulla linea di ispezione, tramite un robot che preleva i contenitori e ne esegue i test qualitativi in modo completamente automatico e non distruttivo, tanto da permettere il re-inserimento dei contenitori sulla linea di produzione in quanto integri e commercializzabili. È stato sviluppato inoltre un'applicazione del RoboQCS sui controlli qualità per linee PET su bancali d'accumulo anziché su linee monofilari;
- **LDS (Leak Detection System)**, oggetto nel corso del 2023 di attività di sviluppo e miglioramento dei sistemi per l'analisi dei contenitori alimentari per risolvere il problema dei microfori che possono compromettere qualità e sicurezza degli alimenti confezionati. A tal proposito, l'azienda ha esplorato nuove soluzioni sensoristiche in parallelo con l'integrazione dei sistemi di visione con LDS e All in One. Sono state investite risorse nella ricerca di soluzioni innovative per la rilevazione di microfori in linea, superando i limiti tecnologici attuali e garantendo un maggior livello di sicurezza alimentare.
- **FOOD – Sistemi di analisi dei contenitori alimentari**: Durante il 2023 sono state portate avanti attività di ricerca e sviluppo per il miglioramento dei sistemi di analisi di contenitori alimentari, con particolare attenzione alla sigillatura dei contenitori termosaldati. Le attività hanno portato al deposito di diversi brevetti e al completamento delle tecnologie per l'analisi non distruttiva del gas, migliorando la sicurezza alimentare e l'efficienza produttiva. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- **Esplorazione nuovi settori**: Sono stati avviati studi per l'espansione dei sistemi di analisi verso i comparti del tè e del caffè. Ciò ha comportato l'introduzione di tecnologie innovative e l'adattamento dell'infrastruttura esistente;
- **IE 4000 e IE700**, sistemi per il controllo di etichette e codici su bottiglie e confezioni che nel 2023 hanno visto un percorso di ulteriore sviluppo, con la parallela semplificazione dell'utilizzo per favorire un più rapido cambio di formato dell'etichetta e l'autoapprendimento della posizione delle etichette stesse. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- **Spettroscopia Laser**, tecnologia che nel 2023 ha visto ulteriori sviluppi e implementazioni, in particolare per la valutazione delle perdite da contenitori e la misurazione della concentrazione interna dei gas nello spazio di testa delle bottiglie in vetro e plastica. Obiettivo principale del progetto, il perfezionamento del sistema di misurazione della pressione nelle CSD (Carbonated Soft Drinks);
- **Tappi Tethered**, progetto che ha visto l'ottimizzazione e l'adattamento del sistema di ispezione dei tappi delle bottiglie per l'allineamento alla nuova direttiva UE 2019/904 che entrerà in vigore il 3 luglio 2024 che introduce i tappi tethered

(che restano attaccati al contenitore dopo l'apertura); a tal proposito, nel 2023 il progetto "Application Angle" ha visto nuovi sviluppi volti a incrementare le prestazioni della soluzione progettata da FT System per la gestione dei tappi tethered, migliorando efficienza ed efficacia delle operazioni in produzione;

- Tecnologia microwave (microonde), progetto volto all'introduzione di questa innovazione nel settore dell'ispezione alimentare e delle bevande, anche con la collaborazione di AV Electronics e Wavision. Complessivamente, il progetto mira a fornire soluzioni avanzate per identificare corpi estranei in alimenti e bevande, garantendo una maggiore sicurezza e qualità dei prodotti confezionati attraverso l'utilizzo della tecnologia a microonde. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- T&T GRUPPO AV che si pone come obiettivo quello di predisporre sistemi di ispezione in modo che possano gestire e/o fornire informazioni relativi ai codici (barcode, datamatrix, QR Code) letti sui contenitori (bottiglie, cartoni, casse, etc) per la tracciatura del prodotto (Track & Trace);
- Neural OCR finalizzato alla realizzazione di un sistema OCR (Neural OCR) basato su intelligenza artificiale con importanti progressi nel campo della verifica dei codici richiesti dalla legge (data di scadenza, codice lotto, etc.);
- Vuoti, con l'obiettivo di realizzare un sistema di ispezione dei contenitori vuoti basato sull'intelligenza artificiale. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- HMI e Control System, con l'obiettivo di realizzare sistemi elettronici di controllo e interfaccia utente dei sistemi di ispezione di contenitori e chiusure basati su visione artificiale. La società ha capitalizzato nel semestre i costi di sviluppo afferenti al progetto;
- JUG Inspection, con l'obiettivo di identificare e realizzare una soluzione per la verifica della riusabilità dei contenitori per acqua potabile di grandi dimensioni chiamati jug (boccioni). La riutilizzabilità del contenitore si concretizza nella sua tenuta/integrità e nell'assenza di contaminazione interna.

Applied Vision (RIGID CONTAINERS)

La società Applied Vision ha indirizzato i propri sforzi nei seguenti principali progetti innovativi:

- Volcano Check (Polaris), un nuovo sistema utilizzato per il rilevamento di piccole crepe (controlli) in bottiglie e vasi di vetro senza rotazione della merce e minimo contatto di manipolazione del contenitore. La rotazione e/o la manipolazione della merce hanno molti svantaggi per il rendimento complessivo della linea di produzione, causando alti tassi di deterioramento dei contenitori e minore velocità della merce attraverso la linea. Al contrario Volcano Check potrà ridurre significativamente tempi e costi, garantendo una maggiore efficienza della linea di produzione. Si è provveduto a capitalizzare i costi relativi alla quota sviluppo afferenti al progetto.
- Pulsario: i team di Elettronica e Firmware hanno aggiornato il design con nuove tecnologie, eliminando morsettiere e connettori costosi di questo, importante componente per le soluzioni dedicate ai contenitori in vetro, oltre che ad aver introdotto attrezzature per test di funzionalità al 100% prima che il prodotto lasci il fornitore. Ciò ha contribuito anche a risolvere problemi di qualità che spesso causavano il richiamo di prodotti finiti. Si è provveduto a capitalizzare i costi relativi alla quota sviluppo afferenti al progetto.
- DecoMatch Closed Loop Software: Storicamente, il controllo della decorazione a inchiostro è stato un processo manuale. La maggior parte dei clienti ora utilizza il sistema di controllo dell'inchiostro automatico, che ha sostituito le regolazioni manuali. Lo sviluppo apportato a DecoMatch ha consentito di aggiungere funzionalità per eseguire valutazioni standardizzate dei singoli colori di inchiostro su una lattina e fornire feedback precisi sul colore al sistema di inchiostro automatico. In questo modo, la soggettività dell'operatore viene eliminata e il tempo necessario per eseguire un ciclo di valutazione-regolazione-rivalutazione viene drasticamente ridotto. Si è provveduto a capitalizzare i costi relativi alla quota sviluppo afferenti al progetto.

RfXcel (SUPPLY CHAIN TRANSPARENCY)

I progetti di sviluppo incentrati sulla tracciabilità *end-to-end* di RfXcel offrono una visibilità completa su ogni punto nodale della catena di approvvigionamento, dal produttore iniziale, importatori, grossisti e distributori a farmacie, cliniche e ospedali, fino ai singoli pazienti. Si tratta di:

- rTS - Rfxcel Traceability System, sistema inizialmente sviluppato per applicazioni farmaceutiche, ora in fase di adattamento per nuovi settori, quali il food & beverage e il mercato dei beni di largo consumo, fortemente interessati a garantire una visibilità completa della catena di fornitura dei propri prodotti. I vantaggi sono innumerevoli e volti a tracciare l'origine e l'autenticità dei prodotti, garantirne la sicurezza nonché permettere una gestione efficiente delle scorte o dei richiami. L'attività di sviluppo ha visto la creazione di nuovi moduli e funzionalità finalizzati ad incrementare il volume delle vendite, assicurando il mantenimento dei clienti esistenti e l'acquisizione di nuovi, oltre che ad una riduzione dei costi. Si è provveduto a capitalizzare i costi relativi alla quota sviluppo afferenti al progetto.
- Accurate Immunization Management System-Luprolink, un sistema di inventory management destinato al settore Life Science per la gestione automatica delle scorte e della somministrazione di Lupron (leuprolide acetato nella formulazione di Abbvie). Il sistema include diversi componenti che possono essere combinati per attivare le funzionalità necessarie su base personalizzata. Il sistema gestisce le fasi di acquisizione dati, di gestione dell'inventario (con possibilità di aggiunta dei nuovi rifornimenti allo stock, trasferimento e rimozione di eventuali kit danneggiati); registrazione dei dati di somministrazione ai pazienti (integrabile con EHR); di gestione e tracciamento dello storico ordinativi e riordino automatico; analytics con la cronologia di tutte le attività; audit dell'inventario, riconciliazione e annullamenti. Nel corso del 2023, il sistema è stato aggiornato con nuovi moduli per tutti i componenti di sistema.

Regulations

Di seguito vengono riportati gli aggiornamenti più rilevanti in tema di regolamentazioni normative che presumibilmente favoriranno l'adozione e quindi la penetrazione presso clienti esistenti e nuovi delle soluzioni offerte dal Gruppo Antares Vision.

Farmaceutico/Life Science

USA

Nel novembre 2024 entrerà in vigore il Drug Supply Chain Security Act (DSCSA), un piano decennale volto a trasformare la catena di approvvigionamento del settore farmaceutico negli Stati Uniti costruendo un sistema elettronico interoperabile per identificare e tracciare determinati farmaci da prescrizione man mano che questi vengono distribuiti negli Stati Uniti. Questo migliorerà la capacità della FDA di proteggere i consumatori da farmaci che potrebbero essere contraffatti, rubati, contaminati e in qualsiasi modo nocivi e permetterà il rilevamento e la rimozione di farmaci potenzialmente pericolosi dalla catena di approvvigionamento per proteggere i consumatori statunitensi.

La normativa si rivolge a produttori, grossisti, distributori, riconfezionatori e addetti alla logistica.

UE

Il recepimento della Direttiva Europea 2011/62/UE FMD (Falsified Medicine Directive) ha visto una proroga di sei anni per Italia e Grecia ed entrerà dunque in vigore in Italia a febbraio 2025. La Direttiva porterà all'eliminazione del sistema di tracciamento dei farmaci basato sul Bollino Farmaceutico a fronte dell'adozione del sistema Datamatrix 2D GS1, contenente codice prodotto, numero di serie univoco, numero di lotto e data di scadenza. L'obiettivo della Direttiva è la codifica dei dati obbligatori di ciascuna confezione di farmaci immessa sul mercato e l'invio di tali dati alle piattaforme nazionali di verifica che, unitamente all'Hub Europeo, costituiscono il sistema europeo di verifica dei farmaci. La Direttiva prevede inoltre l'obbligo di garantire packaging antimanomissione, o anti-tampering device, con tecnologie di confezionamento che assicurino l'integrità delle confezioni lungo l'intera catena di approvvigionamento, a tutela del paziente finale;

Giordania

Il 30 giugno 2024 è la data ultima stabilita dalla Jordan Food and Drug Association per l'implementazione di DataMatrix GS1 e della serializzazione sull'imballaggio secondario dei prodotti farmaceutici regolamentati. I dati richiesti sono GTIN, numero di serie, numero di lotto/batch, data di scadenza;

Kuwait

A partire dal 2024, tutti i prodotti farmaceutici commercializzati, importati o prodotti localmente in Kuwait devono riportare il DataMatrix GS1 contenente GTIN, data di scadenza, numero di lotto/batch, numero di serie.

Etiopia

A partire da febbraio 2024, è entrato in vigore l'obbligo della serializzazione per i farmaci rimborsabili;

Kirghizistan

A partire dal 1 marzo 2024 è prevista l'implementazione della serializzazione e dell'aggregazione per tutti i tipi di prodotti farmaceutici;

Kazakistan

Dal 1 luglio 2024 entrano in vigore gli obblighi di tracciabilità per i prodotti farmaceutici prodotti o importati nel Paese. È prevista l'applicazione sul packaging secondario di un DataMatrix 2D contenente GTIN, numero seriale, chiave crittografica e codice crittografico, mentre numero di batch e data di scadenza sono opzionali. In questo caso, è consentito l'uso di sticker per adempiere agli obblighi di serializzazione. È inoltre obbligatoria l'aggregazione di primo livello;

Azerbaijan: a partire dal 1 giugno 2024, entra in vigore l'obbligo di serializzazione per un primo gruppo di farmaci (psicofarmaci e potent medicines) con l'applicazione sul packaging secondario di un DataMatrix 2D GS1 contenente GTIN, numero di lotto, numero di serie e data di scadenza. È prevista la piena implementazione del Track and Trace entro la fine del 2024. Al momento il provvedimento coinvolge tutti i produttori nazionali, grossisti, farmacie e strutture sanitarie.

Beverage

UE

Con la Direttiva 2019/904, dal 3 luglio 2024 entrerà in vigore l'obbligo produttivo dei cosiddetti Tethered caps, ossia tappi che dovranno rimanere attaccati a tutti i contenitori per bevande con una capacità fino a tre litri.

Unione Europea: I Sistemi di Deposito Cauzionale (DRS – Deposit Return System) rivestono un ruolo fondamentale secondo le disposizioni del Regolamento sugli Imballaggi e Rifiuti da Imballaggio (PPWR), su cui Consiglio dell'Unione Europea e Parlamento Europeo hanno raggiunto un accordo preliminare. Entro il 2029, gli Stati membri dell'UE dovranno garantire la raccolta differenziata di almeno il 90% annuo di bottiglie di plastica monouso e dei contenitori metallici per bevande. A tal fine, dovranno essere istituiti Sistemi di Deposito Cauzionale (DRS) per tali imballaggi.

Packaging

UE

EPR, Responsabilità Estesa del Produttore: entro il 31 dicembre 2024 la Commissione europea dovrà definire le regole dei sistemi di responsabilità estesa del produttore (EPR) per l'industria tessile. In generale, la responsabilità estesa del produttore si applica a tutti i livelli di imballaggio da riciclare. L'OCSE definisce la responsabilità estesa del produttore (EPR) come un approccio di politica ambientale in cui la responsabilità di un produttore viene estesa alla fase post-consumo del ciclo di vita di un prodotto. L'EPR integra i segnali relativi alle caratteristiche ambientali dei prodotti e dei processi produttivi lungo tutta la filiera produttiva.

Dispositivi Medici – Sistema di Identificazione

UE

Il sistema di identificazione unica del dispositivo («sistema UDI») previsto dal Regolamento (UE) 2017/745 sui dispositivi medici e dal Regolamento (UE) 2017/746 sui dispositivi medico-diagnostici in vitro (IVD) consente l'identificazione e agevola la tracciabilità dei dispositivi. Il sistema prevede di assegnare un UDI-DI di base che identifica un gruppo di dispositivi e rappresenta l'informazione chiave principale della banca dati Eudamed nonché della documentazione pertinente come ad esempio i certificati e la dichiarazione di conformità; produrre un UDI (identificativo univoco del dispositivo) costituito da un identificativo del dispositivo UDI («UDI-DI») e un identificativo UDI della produzione («UDI-PI»); apporre il vettore UDI sull'etichetta del dispositivo e su tutti i livelli esterni di confezionamento; registrare e conservare l'UDI. Il sistema UDI si applica a tutti i dispositivi diversi dai dispositivi su misura e da quelli oggetto di indagine clinica o di uno studio delle prestazioni. Il Parlamento Europeo ha stabilito un periodo di transizione, prorogato nel marzo 2023 come segue: i dispositivi legacy di classe III o IIb impiantabili possono essere immessi sul mercato o messi in servizio fino al 31 dicembre 2027; i DM legacy di classe IIb non impiantabili, classe II a o classe I sterili o con funzione di misura possono essere immessi sul mercato o immessi in servizio fino al 31 dicembre 2028; i dispositivi impiantabili su misura di classe III possono essere immessi sul mercato o messi in servizio fino al 26 maggio 2026.

Food

UE

A dicembre 2023, il Parlamento Europeo ha adottato una proposta di aggiornamento delle norme sulla composizione, la denominazione, l'etichettatura e la presentazione di alcuni prodotti alimentari "per la prima colazione".

Nel testo adottato, i deputati propongono che il Paese in cui il miele è stato raccolto sia menzionato sull'etichetta del prodotto. Per succhi di frutta, confetture, gelatine, marmellate e puree di castagne zuccherate, il Paese di

origine della frutta deve essere indicato anche sull'etichetta frontale. Se il miele o la frutta utilizzati provengono da più Paesi, tutti i Paesi di origine devono essere indicati sull'etichetta in ordine decrescente in base alla proporzione che rappresentano nel prodotto finale.

Per limitare le frodi, verrà istituito un sistema di tracciabilità lungo la catena di approvvigionamento del miele che consenta di rintracciare l'origine del prodotto.

La proposta mira inoltre a introdurre l'etichetta "contiene solo zuccheri naturali" per i succhi di frutta, laddove quelli i cui zuccheri naturalmente presenti sono stati eliminati possono essere etichettati come "succo di frutta a tasso ridotto di zuccheri".

Sostenibilità Prodotti (Digital Product Passport)

Nel 2015, la Commissione Europea ha adottato il primo piano d'azione per l'economia circolare - uno dei principali elementi costitutivi del Green Deal europeo - che negli anni si è arricchito di regolamenti per ogni settore produttivo. A questi provvedimenti si è aggiunto recentemente il quadro normativo sulla progettazione ecocompatibile per prodotti sostenibili, l'Ecodesign for Sustainable Products Regulation (ESPR), il quale amplia la gamma di beni inclusi nella direttiva precedente (Eco Design 2009/125) ed entrerà in vigore nel 2024. L'obiettivo è quello di stabilire nuove regole sulla realizzazione sostenibile dei prodotti del mercato europeo (esclusi alimenti, medicinali, mangimi) aumentando le caratteristiche di durabilità, riutilizzabilità, riparabilità, riciclabilità ed efficienza energetica.

L'approccio dell'ESPR impone l'obbligo di rispettare i requisiti di progettazione ecocompatibile a tutti coloro che progettano beni di consumo, chiamati a studiare prodotti con delle caratteristiche che non ne limitino la durata, a rendere disponibili i pezzi di ricambio per un periodo adeguato e mettere a disposizione aggiornamenti software per i prodotti elettronici. Inoltre, ogni oggetto deve essere studiato per essere facile da riparare mettendo anche a disposizione le linee guida per la riparazione.

Infine, per favorire maggiormente l'economia circolare, entrerà ufficialmente in vigore il Digital Product Passport (DPP) per i prodotti di consumo, che contribuirà a garantire un accesso facile alla scheda di composizione e smaltimento dell'oggetto una volta giunto a fine vita. Il DPP sarà obbligatorio dal 2027 in alcuni settori chiave.

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

Al 30 giugno 2024 Antares Vision S.p.A. detiene n. 33.916 azioni proprie, pari al 0,05% del capitale sociale per un controvalore complessivo di euro 342.272.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

La Capogruppo ha stipulato dei contratti derivati per la gestione e la copertura dei principali rischi finanziari a cui è esposta. Rimandiamo alle Note esplicative per una trattazione più dettagliata dei rischi coperti, delle caratteristiche tecniche coperti, delle caratteristiche tecniche e degli effetti contabili di tali strumenti derivati.

Transazioni derivanti da Operazioni Atipiche e/o Inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, nel primo semestre 2024, Antares Vision Group non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali. Tale Comunicazione definisce operazioni atipiche e/o inusuali le operazioni che per significatività e/o rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento possono dare luogo a incertezze circa la correttezza e/o completezza delle informazioni in bilancio, al conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Travagliato (BS), 12 settembre 2024

Amministratore Delegato

Gianluca Mazzantini

Il documento firmato è depositato presso la sede legale della Capogruppo

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	Note	30.06.2024	31.12.2023
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	1	36.917.743	36.406.117
Avviamento	2	97.360.651	96.821.373
Altre attività immateriali	3	84.765.418	86.682.771
Partecipazioni in imprese collegate, joint venture e altre imprese	4	8.676.330	8.553.256
Attività finanziarie non correnti	5	4.857.766	5.083.990
Attività per imposte anticipate	6	9.509.644	9.985.714
Altre attività non correnti	7	6.261.896	6.261.896
Totale attività non correnti		248.349.449	249.795.117
Attività correnti			
Rimanenze	8	51.495.295	48.564.717
Crediti commerciali	9	54.662.716	73.537.997
di cui con parti correlate		901.048	2.098.132
Altri crediti	10	7.406.971	7.936.237
Altre attività finanziarie correnti	11	7.530.672	13.241.708
Disponibilità liquide e depositi a breve	12	47.497.005	43.364.784
Totale attività correnti		168.592.659	186.645.444
Totale Attività		416.942.108	436.440.561

Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	13	172.789	169.457
Altre riserve	13	281.278.946	267.117.244
Riserva FTA	13	-15.250.613	-15.250.613
Utili/Perdite a nuovo	13	-93.276.137	15.420.937
Utile/Perdita dell'esercizio	13	-21.986.556	-99.647.074
Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	13	150.938.429	167.809.952
Capitale e riserve di terzi	13	130.577	143.580
Utile (perdite) di terzi	13	-38.551	-236.844
Totale Patrimonio netto di Terzi	13	92.026	-93.265
Totale Patrimonio netto	13	151.030.455	167.716.687
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	14	122.817.854	58.219
Passività finanziarie per lease non correnti	15	13.393.464	12.884.193
Altre passività finanziarie non correnti	16	33.467	880.757
Passività netta per fondi pensionistici	17	8.617.920	9.515.619
Imposte differite	18	15.768.357	16.488.271
Altre passività non correnti	19	17.923	216.939
Totale Passività non correnti		160.648.985	40.043.998
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	20	17.271.581	147.396.779
Passività finanziarie per lease correnti	21	3.629.600	3.650.046
Altre passività finanziarie correnti	22	741.418	872.202
Fondi per rischi ed oneri correnti	23	3.366.651	1.689.970
Debiti commerciali	24	26.200.888	25.339.586
<i>di cui con parti correlate</i>		1.030.102	2.670.491
Acconti	25	30.580.710	26.043.101
Altri debiti	26	23.471.820	23.688.192
Totale Passività correnti		105.262.668	228.679.876
Totale Patrimonio Netto e Passività		416.942.108	436.440.561

Prospetto del Conto Economico Consolidato

Conto Economico Consolidato	Note	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato
Ricavi	27	86.968.989	91.603.171
<i>di cui con parti correlate</i>		267.259	184.984
Altri proventi	28	2.148.460	3.424.666
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	29	2.557.301	13.402.218
Materie prime e materiale di consumo	30	-22.885.182	-40.158.908
<i>di cui con parti correlate</i>		-915.025	-2.320.015
Costi del personale	31	-47.995.898	-50.864.818
Ammortamenti e svalutazioni	32	-11.562.249	-10.361.229
Perdite durevoli di valore di attività non correnti	33	-1.326.739	0
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo	34	3.222.991	4.247.100
Costi commerciali e di promozione	35	-2.470.564	-3.736.710
Costi per servizi	36	-25.891.550	-23.117.968
<i>di cui con parti correlate</i>		-995.022	-190.684
Altre spese operative	37	-1.937.364	-1.726.342
Risultato operativo		-19.171.805	-17.288.820
Oneri finanziari	38	-3.810.712	-3.352.405
Proventi finanziari	39	1.537.906	1.467.875
Utili e perdite su cambio	40	-77.775	-731.396
Proventi/(oneri) su partecipazioni	41	123.073	83.368
Risultato ante imposte		-21.399.313	-19.821.379
Imposte sul reddito	42	-625.794	499.580
Risultato netto		-22.025.107	-19.321.799
Risultato di terzi		-38.551	-139.102
Risultato di pertinenza del Gruppo		-21.986.556	-19.182.698
Utile per azione			
- Base, risultato di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	43	-0,31	-0,28
- Diluito, risultato di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	43	-0,31	-0,28

Prospetto del Conto Economico Complessivo Consolidato

Conto Economico Complessivo Consolidato	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato
Risultato netto	-22.025.107	-19.321.799
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	4.329.059	-1.668.693
(Perdita)/utile da copertura dei flussi di cassa	-887.060	-29.402
Effetto fiscale	212.894	7.056
Totale Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:	3.654.893	-1.691.039
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio</i>		
(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	675.661	-126.354
Effetto fiscale	-162.159	30.325
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio	513.502	-96.029
Totale altre componenti di conto economico al netto delle imposte	4.168.395	-1.787.068
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte	-17.856.712	-21.108.867
<i>Attribuibili a:</i>		
Azionisti della capogruppo	-17.825.456	-21.108.822
Azionisti di minoranza	-31.255	-43

Rendiconto Finanziario Consolidato

Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato
UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	-22.025.107	-19.321.799
Imposte	625.794	-499.580
(Proventi) finanziari	-1.537.907	-1.467.875
Oneri finanziari	3.810.713	3.352.405
Ammortamenti e perdita durevole di valore / (Rivalutazione) di Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso	2.324.860	2.126.997
Ammortamento e perdita durevole valore / (Rivalutazione) di Altre attività immateriali	8.004.607	7.902.675
Svalutazioni avviamento	1.326.739	-
Svalutazioni / (Rivalutazioni) partecipazioni	-123.073	-
(Plus) / Minus valenze da cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	5.913	-609
Accantonamento fondo svalutazione crediti commerciali e delle rimanenze	2.035.564	480.988
Accantonamenti ai fondi TFR e Fondi rischi	3.759.098	799.589
Altri movimenti non monetari	-1.434.170	-363.578
Imposte pagate	-365.655	-5.157.845
Utilizzo fondi, incluse erogazioni e trasferimenti TFR	-1.659.500	-244.846
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	-4.140.438	-8.625.394
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	14.996.332	9.373.782
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	418.765	-1.109.552
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	4.430.054	-2.240.948
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	7.080.453	4.675.082
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	17.533.041	-10.320.508
Attività d'investimento:		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	-170.935	-1.864.100
Acquisizioni di immobilizzazioni immateriali al netto dei disinvestimenti	-4.848.240	-6.567.858
Acquisizioni di partecipazioni in società collegate, joint venture e altre imprese al netto dei disinvestimenti	-	-2.367.869
Investimenti netti in Altre attività finanziarie	5.940.760	1.089.473
Aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	-6.571.426
Variazioni nel perimetro di consolidamento per dismissioni/vendita società	-1.447.308	-
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-525.723	-16.281.781
Attività di finanziamento:		
Nuove erogazioni dei debiti finanziari	-	23.548.941
Rimborsi dei debiti finanziari	-6.956.627	-3.002.422
Aumento/(diminuzione) delle Altre passività finanziarie	-3.363.811	-1.246.034
Proventi e Oneri finanziari incassati / (pagati)	-2.372.083	-1.527.461
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-12.692.521	17.773.024
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.314.797	-8.829.265
EFFETTO CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-182.576	-1.001.745
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	43.364.784	61.096.981
Disponibilità liquide nette a fine periodo	47.497.005	51.265.971

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Variazioni di Patrimonio Netto Consolidato									
Patrimonio netto Consolidato	31.12.2023	Destinazione risultato esercizio precedente	Emissione warrant ed esercizio warrant	Altri aumenti di capitale sociale	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico Complessivo	Altri movimenti	Risultato di periodo	30.06.2024
Capitale sociale	169.457	-	-	3.332	-	-	-	-	172.789
Altre riserve	267.117.244	-	9.050.000	-	943.307	4.168.395	-	-	281.278.946
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	209.467.141	-	-	-	-	-	-	-	209.467.141
Riserva legale	98.798	-	-	-	-	-	-	-	98.798
Riserva straordinaria	45.885.826	-	-	-	-	-	-	-	45.885.826
Riserva di conversione del PN esercizio corrente	9.268.520	-	-	-	-	4.329.058	-	-	13.597.578
Riserva OCI	4.850.852	-	-	-	-	-160.663	-	-	4.690.189
Riserva Stock option plan	2.417.238	-	-	-	943.307	-	-	-	3.360.545
Altre riserve	-4.871.131	-	9.050.000	-	-	-	-	-	4.178.869
Riserva FTA	-15.250.613	-	-	-	-	-	-	-	-15.250.613
Utili/Perdite a nuovo	15.420.937	-99.647.074	-9.050.000	-	-	-	-	-	-93.276.137
Utile/Perdita di periodo	-99.647.074	99.647.074	-	-	-	-	-	-21.986.556	-21.986.556
Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	167.809.951	-	-	3.332	943.307	4.168.395	-	-21.986.556	150.938.429
Capitale e riserve di terzi	143.580	-236.844	-	-	-	-	223.841	-	130.577
Utile (perdite) di terzi	-236.844	236.844	-	-	-	-	-	-38.551	-38.551
Totale Patrimonio netto di terzi	-93.264	-	-	-	-	-	223.841	-38.551	92.026
Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	167.716.687	-	-	3.332	943.307	4.168.395	223.841	-22.025.107	151.030.455
Patrimonio netto Consolidato	31/12/2022 Rideterminato	Destinazione risultato esercizio precedente	Emissione warrant ed esercizio warrant	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico Complessivo	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	31/12/2023	
Capitale sociale	169.457							169.457	
Altre riserve	276.845.738	-3.795.733		1.020.701	-6.953.462			267.117.244	
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	209.467.141							209.467.141	
Riserva legale	98.798							98.798	
Riserva straordinaria	49.681.559	-3.795.733						45.885.826	
Riserva di conversione del PN esercizio corrente	14.959.149				-5.690.629			9.268.520	
Riserva OCI	6.113.685				-1.262.833			4.850.852	
Riserva Stock option plan	1.396.537			1.020.701				2.417.238	
Altre riserve	-4.871.131							-4.871.131	
Riserva FTA	-15.250.613							-15.250.613	
Utili/Perdite a nuovo	9.991.021	5.429.916						15.420.937	
Utile (perdita) di gruppo	0							0	
Utile (perdita) di gruppo	0							0	
Utile/Perdita dell'esercizio	1.634.183	-1.634.183					-99.647.074	-99.647.074	
Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	273.389.786	0	0	1.020.701	-6.953.462	0	-99.647.074	167.809.951	
Capitale e riserve di terzi	170.691	-71.698				44.587		143.580	
Utile (perdite) di terzi	-71.698	71.698					-236.844	-236.844	
Totale Patrimonio netto di terzi	98.993	0	0	0	0	44.587	-236.844	-93.263	
Totale Patrimonio netto	273.488.779	0	0	1.020.701	-6.953.462	44.587	-99.883.918	167.716.687	

NOTE ESPLICATIVE

Informazioni societarie

Antares Vision S.p.A. e le società da questa controllate (di seguito congiuntamente **“Antares Vision Group”** o il **“Gruppo”**) hanno come oggetto principale la produzione, l’installazione e la manutenzione di sistemi d’ispezione per il controllo qualità (**“Inspection”**), soluzioni di tracciatura per l’anticontraffazione e il controllo della filiera (**“Track & Trace”**), e la gestione intelligente dei dati (**“Smart Data Management”**), in tutti i settori industriali più esigenti, dal farmaceutico ai dispositivi biomedicali, dal food al beverage, dal cosmetico al luxury.

La capogruppo Antares Vision S.p.A. (di seguito anche la **“Capogruppo”**) è una società costituita e domiciliata in Italia con sede legale a Travagliato (BS) in via del Ferro 16. Dal 14 maggio 2021 le azioni ordinarie della Capogruppo sono ammesse alle negoziazioni sul mercato EXM - Euronext Milan (nuovo acronimo del mercato MTA - Mercato Telematico Azionario alla data di ammissione alle negoziazioni), segmento STAR - Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Si ricorda che la Capogruppo ha effettuato il *translisting* da EGM - Euronext Growth Milan (nuovo acronimo del mercato AIM - Alternative Investment Market alla data di ammissione alle negoziazioni) nel quale era quotata dal 18 aprile 2019.

Le azioni ordinarie della Capogruppo (ISIN IT000536660) sono incluse negli indici FTSE All-Share Capped, FTSE Italia All-Share, FTSE Italia STAR, e FTSE Italia Mid Cap.

Si segnala che l’Assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. in data 22 febbraio 2021 (con effetti dalla data di avvio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, oggi Euronext Milan) ha nominato EY S.p.A., con sede legale in Via Meravigli n. 12, Milano, iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584, Partita IVA 00891231003 e al n. 70945 del Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell’Economia e delle Finanze di cui agli artt. 6 e seguenti del D.Lgs. n. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. n. 135/2016, quale società incaricata dalla revisione dei conti per gli esercizi dal 2021 al 2029.

La pubblicazione del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 settembre 2024.

Principi di redazione e cambiamenti e nei principi contabili

Principi di redazione

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024 di Antares Vision Group è redatta ai sensi dell’art. 154-ter, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998 (T.U.F. - Testo Unico della Finanza), nonché della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 (**“Informativa societaria degli emittenti quotati ai sensi dell’art. 114, comma 5, D.Lgs. 58/98”**) e comprende:

- la Relazione sulla Gestione;
- il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato;

- l'Attestazione prevista dall'articolo 154-bis, comma 5 del T.U.F..

Il presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standard (di seguito indicati come IFRS o IAS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB), così come interpretati dall'International Financial Reporting Committee (IFRIC) ed adottati dall'Unione Europea ed in particolare, in quanto situazione infra-annuale, allo IAS 34 – Bilanci intermedi in conformità al quale è stato redatto in forma sintetica. Esso, quindi, non comprende tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale e deve essere letto congiuntamente al Bilancio Consolidato annuale di Antares Vision Group al 31 dicembre 2023. Pur non includendo tutte le informazioni richieste per un'informativa di bilancio completa, sono incluse note esplicative al fine di spiegare gli eventi e le operazioni ritenute rilevanti per comprendere le variazioni della situazione economica e patrimoniale-finanziaria così come dell'andamento di Antares Vision Group dall'ultimo bilancio annuale.

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato in commento è costituito dal prospetto della Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata in base alla quale le attività e le passività sono classificate distintamente in correnti e non correnti, dal prospetto del Conto Economico Consolidato in base al quale i costi sono classificati per natura, dal prospetto del Conto Economico Complessivo Consolidato, dal Rendiconto Finanziario Consolidato e dal prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato, nonché dalle presenti Note Esplicative ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione. Si precisa che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, negli schemi di bilancio sono stati evidenziati eventuali rapporti con parti correlate.

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato comprende i dati contabili di Antares Vision S.p.A. e delle sue società controllate. La valuta di presentazione è l'Euro e, ove non diversamente indicato, gli importi sono espressi in unità euro. Si segnala che per effetto degli arrotondamenti utilizzati nella rappresentazione delle tabelle esposte nelle presenti Note Esplicative, i valori delle somme orizzontali e/o verticali delle voci che le compongono potrebbero non corrispondere all'unità rispetto ai subtotali e totali delle tabelle stesse.

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato è stato redatto nell'ipotesi di continuità aziendale ed in base al principio del costo storico, tranne che per gli strumenti finanziari derivati, le attività finanziarie rappresentate da titoli azionari o obbligazioni in portafoglio ed i corrispettivi potenziali che sono iscritti al *fair value*.

Nuovi principi contabili, interpretazioni e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2024

I principi contabili adottati per la redazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2024 sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1° gennaio 2024. Antares Vision Group non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Nel seguito si espongono le modifiche apportate ai principi contabili internazionali in vigore dal 1° gennaio 2024. Si precisa che le stesse non hanno avuto un impatto sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Antares Vision Group.

Amendments to IAS 7 and IFRS 7 - Supplier Finance Arrangements

A Maggio 2023, lo IASB ha emesso le modifiche dello IAS 7 Rendiconto Finanziario e IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informazioni Integrative, per chiarire le caratteristiche dei contratti di *reverse factoring* e richiedere di dare ulteriore informativa di tali accordi. I requisiti di informativa inclusi nelle modifiche hanno l'obiettivo di assistere gli

utilizzatori di bilancio nel comprendere gli effetti sulle passività, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità di un'entità degli accordi di *reverse factoring*.

I requisiti di transizione chiariscono che un'entità non deve fornire informativa nei bilanci intermedi relativi al primo esercizio di applicazione delle modifiche. Conseguentemente, le modifiche non hanno avuto impatti sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Antares Vision Group perchè non sono presenti accordi di *reverse factoring*.

Amendments to IFRS 16 - Lease Liability in a Sale and Leaseback

A settembre 2022, lo IASB ha emanato una modifica all'IFRS 16 per specificare i requisiti che un locatore venditore utilizza nella misurazione della passività per *leasing* che deriva da una transazione di *sale & lease back*, per assicurare che il locatore venditore non riconosca utili o perdite con riferimento al diritto d'uso mantenuto dallo stesso. Tali modifiche non hanno avuto impatti sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Antares Vision Group.

Amendments to IAS 1 - Classification of Liabilities as Current or Non-current

A gennaio 2020 ed ottobre 2022, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono: (i) cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza; (ii) che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio; (iii) che la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione; e (iv) che solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione.

Inoltre, è stato introdotto un requisito che richiede di dare informativa quando una passività che deriva da un contratto di finanziamento è classificata come non corrente ed il diritto di postergazione dell'entità è subordinato al rispetto di *covenants* entro dodici mesi. Tali modifiche non hanno avuto impatti sul Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Antares Vision Group.

Principi contabili, emendamenti e interpretazioni applicabili a partire dagli esercizi successivi

Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability

In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento allo IAS 21 che richiede ad un'entità di identificare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, fornisce indicazioni su come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2025, ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7)

In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato gli emendamenti all'IFRS 9 e l'IFRS 7 che chiariscono alcuni aspetti problematici emersi dalla *post-implementation review* dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. *green bonds*). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:

- chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per la valutazione del SPPI test;

- determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI. Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements che sostituirà il principio IAS 1 Presentation of Financial Statements. Il nuovo principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione dei principali schemi di bilancio e introduce importanti modifiche con riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:

- classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
- presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (i.e. EBIT);
- Il nuovo principio inoltre:
- richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni;
- introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli Amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo nuovo principio sul Bilancio consolidato del Gruppo.

IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures

In data 9 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures. Il nuovo principio introduce alcune semplificazioni con riferimento all'informativa richiesta dagli altri principi IAS-IFRS. Tale principio può essere applicato da un'entità che rispetta i seguenti principali criteri:

- è una società controllata;
- non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato e non è in procinto di emetterli;
- ha una propria società controllante che predispone un bilancio consolidato in conformità con i principi IFRS.

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. Non rispettando la Società i criteri sopra riportati, gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Narrow-scope amendments to five IFRS accounting standards

In data 18 luglio 2024 lo IASB ha pubblicato modifiche di ambito ristretto nell'ambito dell'aggiornamento periodico dei principi contabili IFRS. Le modifiche includono chiarimenti, semplificazioni, correzioni o modifiche per migliorare la coerenza in: IFRS 1 Prima adozione degli IFRS, IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative e relative linee guida sull'attuazione dell'IFRS 7; IFRS 9 Strumenti finanziari; IFRS 10 Bilancio consolidato; e IAS 7 Rendiconto finanziario. Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2026, ed è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

Restatement per errori e cambiamenti di principi contabili (IAS 8)

Come già esposto anche nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023, a partire dalla seconda metà del 2023, il management della capogruppo Antares Vision SpA ha avviato un'attività di verifica del business degli Hub Software Governativi ("Business L5"), dedicati a supportare le autorità governative nell'implementazione delle nuove normative sulla tracciabilità dei farmaci negli Stati Uniti, in Africa, in Asia e in Medio Oriente.

Detta verifica, focalizzata sulla filiale americana Rfxcel Corp., si è resa necessaria a seguito dei crescenti ritardi negli incassi dei crediti del Business L5 ed è stata avviata con l'obiettivo di stimare la recuperabilità dei crediti del Business L5, anche in relazione alle previsioni di incasso formulate dal precedente management di Rfxcel.

La verifica è stata inizialmente condotta dal management della capogruppo Antares Vision SpA con la preliminare raccolta di informazioni attraverso colloqui con il management americano di Rfxcel ed è poi proseguita, a partire da fine settembre 2023, con il conferimento di un incarico alla società di consulenza e revisione contabile RSM US LLP. Durante questa fase sono emerse irregolarità contabili che hanno condotto la Capogruppo a verificare che la politica di contabilizzazione dei ricavi adottata da Rfxcel rispettasse le linee guida del gruppo, come definite nel manuale contabile condiviso con la controllata sin dall'acquisizione del 2021. Conseguentemente, come comunicato al mercato in data 13 dicembre 2023, il management ha incaricato lo studio legale Goodwin Procter LLP, supportato dalla società di consulenza contabile Charles River Associates, di condurre ulteriori e più approfondite indagini.

Gli esiti di tali indagini hanno confermato che parte dei ricavi di Rfxcel negli esercizi 2021, 2022 e 2023, che hanno contribuito alla formazione del bilancio consolidato di Antares Vision Group sono stati contabilizzati in modo non conforme ai principi contabili rilevanti, e si configurano, pertanto, come degli errori da rettificare ai sensi del principio di cui allo IAS 8.

In estrema sintesi, le risultanze di tali verifiche hanno fatto emergere, principalmente, che taluni esponenti del precedente management americano di Rfxcel hanno rappresentato in modo non veritiero ad Antares Vision lo stato dei contratti relativi al Business L5. In particolare, l'indagine interna avviata dalla società ha fatto emergere l'emissione da parte di Rfxcel di fatture per prestazioni non effettivamente realizzate, nonché la creazione, da parte di taluni precedenti esponenti del management americano della controllata, di documentazione volta ad attestare l'asserita esecuzione delle citate prestazioni, con la conseguente registrazione di ricavi per circa 50 milioni di euro (nel periodo 2021-2023) che, in base ai principi contabili rilevanti, non avrebbero dovuto essere contabilizzati. Tali comportamenti hanno indotto in errore la Capogruppo in merito all'effettiva entità dei ricavi di Rfxcel e al reale stato di avanzamento del Business L5, riflettendosi sui bilanci consolidati.

Pertanto, alla luce delle risultanze delle verifiche condotte sia internamente sia attraverso consulenti esterni appositamente incaricati, nella formazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2023, così come nei bilanci di Rfxcel i ricavi (e i crediti) contabilizzati nel 2021 e 2022 relativi al Business L5 (ad eccezione di quelli relativi all'Hub farmaceutico attualmente attivo in Bahrain) sono stati rideterminati retroattivamente. Le rettifiche operate nei bilanci di Rfxcel hanno comportato, tra l'altro, una rideterminazione del carico fiscale, sia a livello di

Rfxcel sia a livello di consolidato, che ha condotto all'iscrizione di un credito verso l'erario statunitense, derivante dalle maggiori imposte pagate per ricavi contabilizzati in modo non conforme ai principi contabili rilevanti.

A seguito di un approfondimento delle verifiche contabili interne, sempre relative alla filiale statunitense Rfxcel, è emersa la necessità di provvedere alla rettifica anche di taluni ricavi verso clienti non associati al Business L5. Prevalentemente, i dati oggetto di rettifica risalgono al periodo precedente all'acquisizione di Rfxcel da parte del gruppo Antares Vision.

In ottemperanza allo IAS 8, sono stati rideterminati gli importi comparativi per gli esercizi 2021, 2022, determinando nuovamente i saldi di apertura del 2022. Relativamente all'esercizio 2022 sono stati replicati i calcoli della stima del Valore d'Uso delle attività del bilancio consolidato 2022 (raggruppate all'interno di una unica CGU) sulla base di dati previsionali 2023-2027 (predisposti nel corso del 2023) rettificati per escludere il contributo atteso dal Business L5. I parametri dei calcoli di sconto (tasso WACC, G-rate etc.) sono i medesimi utilizzati per le procedure del bilancio 2022. Inoltre, il valore contabile della CGU recepisce 30 milioni di euro di rettifiche effettuate in retrospettiva sui dati contabili a quella data. Da procedura risulterebbe che il Valore d'Uso rideterminato delle attività della CGU al 31 dicembre 2022, anche escludendo il contributo del Business L5 sarebbe stato superiore al valore contabile rideterminato, seppur con un *headroom* ridotto. Il restatement del 2022 ha comportato, altresì, la necessità di rivalutare i vincoli di natura finanziaria relativi all'indebitamento ("Financial Covenants") bancario e al prestito obbligazionario ed è emerso che per tutti i finanziamenti in essere, nonché per il prestito obbligazionario, i Financial Covenants non sarebbero stati rispettati al 31 dicembre 2022. Per tale motivo, nell'ambito del restatement di cui allo IAS 8, i debiti Finanziari soggetti a detti Financial Covenants sono stati riclassificati tutti nelle passività correnti.

Stesso esercizio è stato svolto relativamente al primo semestre 2023, determinando anche in questo caso un Valore d'Uso seppure con *headroom* ridotto, superiore al valore contabile rideterminato.

A seguito di quanto sopra illustrato, la capogruppo Antares Vision SpA, in un'ottica di discontinuità rispetto alla precedente gestione della controllata americana, ha attuato una decisa strategia di reazione che ha coinvolto, ciascuno per le rispettive aree di competenza, tutti gli organi di controllo del gruppo e che ha finora comportato, inter alia:

- l'immediato allontanamento dal gruppo dei soggetti individuati come responsabili di tali condotte;
- la riorganizzazione del management di rfxcel;
- la tempestiva informazione del mercato sul probabile impatto delle irregolarità riscontrate sulla situazione economica e finanziaria del gruppo;
- la negoziazione di taluni accordi con i relativi istituti finanziatori che prevedono, tra l'altro, un waiver per il mancato rispetto dei covenant finanziari 2022 e 2023 e la rimodulazione degli stessi a partire dall'esercizio 2024, la cui sottoscrizione è avvenuta in data 27 maggio 2024.

Di seguito sono esposti i dati economici e patrimoniali per il primo semestre 2023 rideterminato; per quanto concerne i dati degli esercizi 2021 e 2022 si rimanda al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023:

Conto Economico Consolidato	01.01.2023 - 30.06.2023	Rettifiche	01.01.2023 - 30.06.2023 Rideterminato
Ricavi	101.549	-9.946	91.603
<i>di cui con parti correlate</i>	185	-	185
Altri proventi	3.425	-	3.425

Variazione prodotti finiti e semi lavorati	13.402	-	13.402
Materie prime e materiale di consumo	-40.159	-	-40.159
<i>di cui con parti correlate</i>	2.229	-	2.229
Costi del personale	-50.865	-	-50.865
Ammortamenti e svalutazioni	-10.361	-	-10.361
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo	4.247	-	4.247
Costi commerciali e di promozione	-3.737	-	-3.737
Costi per servizi	-23.118	-	-23.118
<i>di cui con parti correlate</i>	198	-	198
Altre spese operative	-1.726	-	-1.726
Risultato operativo	-7.343	-9.946	-17.289
Oneri finanziari	-3.352	-	-3.352
Proventi finanziari	1.468	-	1.468
Utili e perdite su cambio	-731	-	-731
Proventi/(oneri) su partecipazioni	83	-	83
Risultato ante imposte	-9.875	-9.946	-19.821
Imposte sul reddito	-1.520	2.021	500
Risultato netto	-11.395	-7.925	-19.321
Risultato di terzi	-139	0	-139
Risultato di pertinenza del Gruppo	-11.256	-7.925	-19.182

UTILE PER AZIONE	
Descrizione	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato
Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	- 11.256.618
Rettifica IAS 8	
Ricavi Rideterminati	- 9.945.697
Imposte	2.020.618
Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo Rideterminato	-19.182.697
Effetto diluizione	0
Totale risultato post-diluizione Rideterminato	-19.182.697
Numero azioni ordinarie medio ponderato	69.093.030
Azioni ordinarie potenziali medie ponderate	0
Numero azioni ordinarie potenziali medio ponderato	69.030.030
Earning per Share (EPS)	-0,28
Earning per Share (EPS) diluted	-0,28

Situazione Patrimoniale-Finanziaria	30.06.2023	Rettifiche	30.06.2023 Rideterminato
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	34.953	-	34.953
Avviamento	164.770	-	164.770
Altre attività immateriali	92.079	-	92.079
Partecipazioni in imprese collegate, joint venture e altre imprese	11.770	-	11.770
Attività finanziarie non correnti	7.159	-	7.159
Attività per imposte anticipate	15.129	-1.896	13.233
Altre attività non correnti	0	6.147	6.147
Totale attività non correnti	325.860	4.251	330.111
Totale Attività			
Rimanenze	58.436	-	58.436
Crediti commerciali	111.024	-46.855	64.169
<i>di cui con parti correlate</i>	3.435	-	3.435
Altri crediti	12.007	-	12.007
Altre attività finanziarie correnti	25.806	-	25.806
Disponibilità liquide e depositi a breve	51.266	-	51.266
Totale attività correnti	258.539	-46.855	211.684
Totale Attività	584.399	-42.604	541.795

Situazione Patrimoniale-Finanziaria	30.06.2023	Rettifiche	30.06.2023 Rideterminato
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	169	-	169
Altre riserve	272.520	-949	271.571
Riserva FTA	-15.251	-	-15.251
Utili/Perdite a nuovo	49.153	-33.730	15.423
Utile/Perdita dell'esercizio	-11.258	-7.925	-19.183
Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	295.333	-42.604	252.729
Capitale e riserve di terzi	140	-	140
Utile (perdite) di terzi	-139	-	-139
Totale Patrimonio netto di Terzi	1	-	1
Totale Patrimonio netto	295.334	-42.604	252.730
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	138.452	-138.383	69
Passività finanziarie per lease non correnti	11.866	-	11.866
Altre passività finanziarie non correnti	1.051	-	1.051
Passività netta per fondi pensionistici	8.518	-	8.518
Imposte differite	19.931	-	19.931
Altre passività non correnti	140	-	140
<i>Debiti verso il personale ed enti previdenziali</i>	0	-	0
<i>Debiti verso l'erario</i>	0	-	0
<i>Altre passività non correnti</i>	140	-	140
Totale Passività non correnti	179.958	-138.383	41.575
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	16.651	138.383	155.034
Passività finanziarie per lease correnti	3.529	-	3.529
Altre passività finanziarie correnti	10.752	-	10.752
Fondi per rischi ed oneri correnti	1.065	-	1.065
Debiti commerciali	23.206	-	23.206
<i>di cui con parti correlate</i>	1.573	-	1.573
Acconti	0	-	0
Altri debiti	53.904	-	53.904
Passività contrattuali	1.721	-	1.721
Totale Passività correnti	109.107	138.383	247.490
Passività correlate ad attività destinate alla vendita			
Totale Patrimonio Netto e Passività	584.399	-42.604	541.795

Principi e Perimetro di consolidamento

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato comprende i bilanci intermedi di Antares Vision S.p.A. e delle sue controllate al 30 giugno 2024.

Società controllate

Le società controllate sono quelle società per le quali Antares Vision Group detiene, ai sensi dell'IFRS 10, il controllo ovvero è esposto o detiene diritti su rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità. Specificatamente, Antares Vision Group controlla un'entità se, e solo se, ha contemporaneamente:

- il potere sull'entità oggetto di investimento;
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione e quando Antares Vision Group detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), Antares Vision Group considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto (tra cui patti parasociali);
- diritti derivanti da accordi contrattuali;
- diritti di voto e diritti di voto potenziali di Antares Vision Group.

Le società controllate sono consolidate con il metodo integrale a partire dalla data di acquisizione, ovvero dalla data in cui Antares Vision Group ne ottiene il controllo e fino alla data in cui tale controllo cessa.

Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita nel corso del periodo sono inclusi nel Bilancio Consolidato semestrale dalla data in cui Antares Vision Group ottiene il controllo fino alla data in cui Antares Vision Group non esercita più il controllo sulla società.

L'utile/(perdita) di periodo e ciascuna delle altre componenti di Conto Economico Complessivo sono attribuite ai soci della controllante e alle partecipazioni di minoranza, anche se ciò implica che le partecipazioni di minoranza hanno un saldo negativo. Quando necessario, ai bilanci delle società controllate vengono apportate le opportune rettifiche al fine di garantire la conformità ai principi contabili internazionali e alle politiche contabili di Antares Vision Group.

Il valore contabile delle partecipazioni in società controllate viene eliso contro il relativo patrimonio netto, al netto del risultato d'esercizio di competenza. Tutte le attività e passività, i ricavi, il patrimonio netto, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità di Antares Vision Group sono eliminati completamente in fase di consolidamento.

Partecipazioni contabilizzate col metodo del patrimonio netto

Le società collegate sono quelle società per cui Antares Vision Group esercita, ai sensi dello IAS 28, un'influenza notevole, ovvero ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

Le *joint ventures* sono quelle società in cui Antares Vision Group esercita, sempre ai sensi dello IAS 28, il controllo congiunto della loro attività economica in base ad un accordo contrattuale. Il controllo congiunto presuppone che le politiche finanziarie e gestionali della partecipata siano prese col consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Le società collegate e le *joint ventures* sono consolidate col metodo del patrimonio netto e, pertanto, sono inizialmente rilevate al costo, il quale, successivamente all'acquisizione, viene rettificato in conseguenza delle variazioni nella quota di pertinenza di Antares Vision Group nelle attività nette della partecipata. L'avviamento afferente alla collegata od alla *joint venture* è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica separata di perdita di valore (impairment).

L'utile o la perdita di Antares Vision Group riflette la propria quota di pertinenza dell'utile (perdita) d'esercizio della partecipata e le altre componenti del conto economico complessivo di Antares Vision Group riflettono la propria quota di pertinenza delle altre componenti di conto economico complessivo della partecipata. Tali utili e perdite sono contabilizzati in un'apposita voce di conto economico dalla data in cui Antares Vision Group esercita un'influenza notevole o un controllo congiunto e fino a quando questo cessa. Quando necessario, ai bilanci delle società collegate o delle *joint ventures* vengono apportate le opportune rettifiche al fine di garantire la conformità ai principi contabili internazionali e alle politiche contabili di Antares Vision Group.

Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra il Gruppo e società collegate o *joint venture*, sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate o *joint ventures*.

Inoltre, nel caso in cui una società collegata o una *joint venture* rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, Antares Vision Group rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto.

Conversione delle situazioni economico-patrimoniali redatte in valuta estera

Alla data di chiusura del periodo le attività e passività delle società di Antares Vision Group che hanno una valuta funzionale diversa dall'euro sono convertite in euro al tasso di cambio di tale data, mentre i ricavi e i costi di ogni prospetto di Conto Economico o Conto Economico Complessivo presentato sono convertiti al tasso di cambio medio del periodo. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione di bilanci in valuta estera sono rilevate nel prospetto di Conto Economico Complessivo e in contropartita imputate alla voce di Patrimonio Netto "Altre riserve".

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una gestione estera e le rettifiche al *fair value* dei valori contabili di attività e passività derivanti dall'acquisizione della medesima gestione estera sono contabilizzati come attività e passività della gestione estera e, quindi, sono espressi nella valuta funzionale della gestione estera e convertiti al tasso di cambio di chiusura di periodo. I ricavi e i costi della gestione estera sono espressi nella valuta funzionale della gestione estera e sono convertiti al tasso di cambio medio di periodo. All'atto della dismissione di una gestione estera, la parte di Conto Economico Complessivo riferita a tale gestione estera è iscritta nel Conto Economico.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro delle valute locali sono riportati nella seguente tabella:

TASSI DI CAMBIO				
Valuta	Cambio puntuale al 30.06.2024	Cambio medio 01.01.2024 - 30.06.2024	Cambio puntuale al 31.12.2023	Cambio medio 01.01.2023 - 31.12.2023
Euro	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
Dollaro statunitense	1,0705	1,0812	1,0866	1,0811
Real brasiliano	5,8915	5,4946	5,2788	5,4833
Rupia Indiana	89,2495	89,9804	89,2065	88,8775
Dollaro Hong Kong	8,3594	8,4535	8,5157	8,4747
Kuna croata	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Dinar serbo	117,1052	117,1400	117,1796	117,3002
Yuan cinese	7,7748	7,8011	7,8983	7,4898
Baht thailandese	39,3190	39,1237	38,4820	36,9675
Franco svizzero	0,9634	0,9616	0,9788	0,9856
Won sudcoreano	1474,8600	1460,4050	1435,8800	1401,5350

Perimetro di consolidamento

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato è predisposto sulla base delle situazioni contabili intermedie della Capogruppo e delle società nelle quali essa detiene, direttamente e/o indirettamente, il controllo, un'influenza notevole o una *joint venture*. Le situazioni contabili intermedie delle società partecipate sono state opportunamente rettificata, ove necessario, al fine di renderle omogenee ai principi contabili internazionali e alle politiche contabili di Antares Vision Group.

Vengono elencate a seguire le entità che rientrano nel perimetro di consolidamento al 30 giugno 2024 oltre alla Capogruppo Antares Vision S.p.A..

AREA DI CONSOLIDAMENTO 2024								
Denominazione	Sede	Valuta	Controllante diretta	Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta	Patrimonio netto (in euro)	Risultato d'esercizio (in euro)	Metodo consolidamento
Antares Vision Inc. America	USA	USD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	161.724.655	-1.874.638	Integrale
Antares Vision North America LLC	USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%	5.398.471	-1.554.732	Integrale
Imago Technologies GmbH	Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	8.451.693	77.596	Integrale
Antares Vision do Brasil Ltda	Brasile	BRL	Antares Vision S.p.A.	99,99%	0,00%	-5.302.982	-2.002.562	Integrale
Antares Vision France Sas	Francia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	-1.896.689	-792.715	Integrale
Antares Vision Ireland Ltd	Irlanda	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	9.379	-35.450	Integrale
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Hong Kong	HKD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	-3.440.362	-987.287	Integrale
FT System S.r.l.	Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	24.956.573	596.527	Integrale
FT System North America LLC	USA	USD	FT System	100,00%	100,00%	912.950	-460.727	Integrale
FT Hexagon	Francia	EUR	FT System	100,00%	100,00%	348.601	-115.398	Integrale
Tradeticity Service d.o.o	Serbia	RSD	Tradeticity d.o.o Old	100,00%	82,80%	-97.139	-2.700	Integrale
Antares Vision Germany	Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	-10.499	-44.852	Integrale
Applied Vision Corporation	USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%	56.240.248	749.381	Integrale
AV Electronics	Italia	EUR	FT System	100,00%	100,00%	3.359.248	170.580	Integrale

Pen-Tec S.r.l.	Italia	EUR	FT System	100,00%	0,00%	2.048.492	276.859	Integrale
Rfxcel Corporation	USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%	3.350.106	-549.817	Integrale
Antares Vision Shezen	China	CNY	Antares Vision S.p.A.	100,00%	100,00%	501.090	-4.519	Integrale
Antares Vision India Private Limited	India	INR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	486.967	113.583	Integrale
ACSIS, Inc.	USA	USD	Rfxcel Corporation	100,00%	100,00%	-3.050.565	-845.804	Integrale
ANTARES VISION (THAILAND) CO., LTD.	Thailandia	THB	Antares Vision Asia Pacific Ltd	49,00%	49,00%	195.699	11.036	Integrale
Antares Vision Svizzera	Switzerland	CHF	Antares Vision S.p.A.	100,00%	100,00%	-253.683	-84.601	Integrale
Wavision	Italia	EUR	FT System	60,00%	60,00%	-28.335	-53.467	Integrale
Tradeticity d.o.o	Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	82,80%	0,00%	255.549	-21.134	Integrale
Antares Vision Korea Limited	Korea	KRW	Antares Vision Asia Pacific Ltd	100,00%	100,00%	146.177	21.381	Integrale
SmartPoint Technologies Private Limited	India	INR	Rfxcel Corporation	100,00%	100,00%	1.616.532	265.236	Integrale
AVI Excellence Private	India	INR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	0,00%	532.886	-137.752	Integrale
Shezen Andaruixin Technology Co., Ltd	China	CNY	Antares Vision Shezen	100,00%	100,00%	-494.595	-231.485	Integrale
OROBIX SRL	BERGAMO, ITALIA	EUR	Antares Vision S.p.A.	37,50%	0,00%	665.636	-82.712	Patrimonio netto
RURALL SPA	MILANO (MI), ITALIA	EUR	Antares Vision S.p.A.	25,00%	0,00%	5.828.937	14.807	Patrimonio netto
OPTWO SRL	BRESCIA (BS), ITALIA	EUR	Antares Vision S.p.A.	24,90%	0,00%	733.967	-130.733	Patrimonio netto
LIGHT SCARL	BRESCIA (BS), ITALIA	EUR	Antares Vision S.p.A.	38,20%	0,00%	NP	NP	Patrimonio netto
SIEMPHARMA SRL	APRILIA (LT), ITALIA	EUR	Antares Vision S.p.A.	45,00%	0,00%	5.289.174	563.850	Patrimonio netto

Si precisa che non vi sono società controllate con interessenze di minoranza significative per cui è necessario fornire informativa in base all'IFRS 12.

Si segnalano le seguenti variazioni avvenute nel perimetro di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2023:

- l'uscita dal perimetro di consolidamento delle controllate brasiliana T2 Software S.A. e Pharmatrack Sistemas LTDA dal mese di aprile 2024 a seguito della cessione del 51% ai soci fondatori, già detentori del 49% da parte di Antares Vision Do Brasil Ltda. Pertanto, le società sono presenti nella situazione consolidata del primo semestre 2024 solo per tre mesi. Per maggiori dettagli sugli impatti contabili si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo del periodo" della relazione sulla gestione;
- l'uscita dal perimetro di consolidamento delle controllate russe Antares Vision Rus O.O.O., Markirovka As A Service LLC e Rfxcel LLC e dell'inglese Innovative Marketing Digital Solutions (IMDS) Uk Ltd dal mese di gennaio 2024 per gli eventi che hanno determinato la perdita del controllo, già esposti in maniera esaustiva nella relazione sulla gestione (sezione fatti di rilievo successivi). Pertanto, le società non sono presenti nella situazione consolidata del primo semestre 2024;

In relazione, invece alle singole società, per quanto senza impatti sul Bilancio Consolidato, rispetto al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2023 si segnala la fusione di Packital S.r.l. in FT System S.r.l. in data 1 maggio 2024.

Per maggiori dettagli circa le suddette variazioni si rimanda al paragrafo “Fatti di rilievo del periodo” della Relazione sulla Gestione.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate, ai sensi dell'IFRS 3, utilizzando il metodo dell'acquisizione, in base al quale le attività acquisite e le passività assunte identificabili devono essere valutate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione. Le rettifiche dei valori contabili pregressi per allinearli al valore corrente comportano l'iscrizione della relativa fiscalità differita.

Per ogni aggregazione aziendale, Antares Vision Group definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al *fair value* oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita.

I costi di acquisizione sono spesi nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative.

La complessità del metodo dell'acquisizione prevede un periodo di valutazione di massimo un anno dalla data di acquisizione. Il periodo di valutazione termina appena sono definite le informazioni mancanti su fatti e circostanze in essere alla data di acquisizione o si appura che non è possibile ottenere maggiori informazioni. Se al termine dell'esercizio in cui ha luogo l'aggregazione la contabilizzazione iniziale dell'aggregazione medesima è incompleta, vengono rilevati gli importi provvisori delle attività e delle passività; queste saranno eventualmente rettificate con effetto retroattivo, così da riflettere le nuove informazioni apprese su fatti e circostanze in essere alla data di acquisizione che, se note, avrebbero influenzato la valutazione degli importi rilevati in tale data.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte da Antares Vision Group. Se il *fair value* delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, Antares Vision Group verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un *fair value* delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a Conto Economico. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate.

Al fine della verifica per riduzione di valore (impairment), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa (“Cash Generating Unit” o “CGU”) di Antares Vision Group che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità. Essendo ciascuna CGU il più piccolo gruppo identificabile di attività generatrici di flussi finanziari in entrata ampiamente indipendenti dai flussi di cassa finanziari in entrata generati da altre attività o gruppi di attività, ne consegue che ogni CGU non può essere più ampia dei settori operativi identificati sulla base dell'IFRS 8.

In sede di prima adozione degli IFRS, Antares Vision Group non ha applicato l'IFRS 3 alle acquisizioni effettuate prima della data di transizione agli IAS/IFRS. Gli avviamenti generati su acquisizioni antecedenti tale data sono stati mantenuti iscritti ai valori risultanti dall'applicazione dei principi contabili italiani e sono assoggettati periodicamente ad impairment test.

Nel semestre di riferimento il Antares Vision Group non ha posto in essere operazioni di aggregazione aziendale.

Valutazione del *fair value* e Attività e Passività finanziarie, inclusi gli Strumenti finanziari derivati

Valutazione del *fair value* e Attività e Passività finanziarie

Il *fair value* è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, o che si pagherebbe per il trasferimento di una passività, in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Una valutazione del *fair value* suppone che l'operazione di vendita dell'attività o di trasferimento della passività abbia luogo nel mercato principale dell'attività o passività, o, in assenza di un mercato principale, nel mercato più vantaggioso per l'attività o passività. Il mercato principale o il mercato più vantaggioso devono essere accessibili per Antares Vision Group.

Tutte le attività e passività per le quali il *fair value* viene valutato o esposto in bilancio sono categorizzate in base alla gerarchia del *fair value*, ai sensi dell'IFRS 13, come di seguito descritta:

- Livello 1 - i prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;
- Livello 2 – input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1, osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività;
- Livello 3 – tecniche di valutazione per le quali i dati di input non sono osservabili per l'attività o per la passività.

Il Bilancio Consolidato semestrale abbreviato espone a *fair value* le attività finanziarie e le passività finanziarie nonché gli strumenti derivati. Per tali poste di bilancio, Antares Vision Group determina se siano intervenuti dei trasferimenti tra i livelli della gerarchia rivedendo la categorizzazione, basata sull'input di livello più basso che è significativo ai fini della valutazione del *fair value* nella sua interezza, ad ogni chiusura di bilancio. Nello specifico:

- i titoli a reddito fisso (Buoni Ordinari del Tesoro) detenuti dalla Capogruppo rientrano nella gerarchia di Livello 1 in quanto il loro *fair value* è direttamente osservabile dai prezzi ufficiali di mercato;
- gli strumenti derivati detenuti dalla Capogruppo a copertura dei tassi di interesse e del tasso di cambio EUR/USD rientrano nella gerarchia di Livello 2 essendo determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi. Il valore di riferimento è il *mark-to-market* in base al quale il valore dello strumento derivato è sistematicamente aggiustato in funzione dei prezzi correnti di mercato;
- le polizze assicurative detenute dalla Capogruppo rientrano nella gerarchia di Livello 2 essendo determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;
- tutte le altre attività e passività finanziarie scritte al *fair value* nel presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato rientrano nella gerarchia di Livello 3 in quanto il loro *fair value* è determinato con riferimento a variabili non osservabili sul mercato.

Durante il primo semestre del 2024 non vi sono stati né trasferimenti tra il livello 1 e il livello 2 di valutazione del *fair value* né da o per il livello 3 così come non vi sono state variazioni nei processi di valutazione, nelle tecniche di valutazione del Gruppo e nei criteri usati per il calcolo al *fair value* durante il periodo di riferimento.

Strumenti finanziari derivati

Antares Vision Group si avvale di contratti per mitigare il rischio di tasso di interesse e/o il rischio di tasso di cambio. Gli strumenti derivati sono classificati nella categoria "Derivati di copertura" e contabilizzati col metodo

dell'*hedge accounting* solo quando la relazione tra il derivato e l'oggetto della copertura è formalmente documentata e l'efficacia della copertura è rispettata (test di efficacia); in caso contrario, pur essendo sottoscritti con intento di gestione dell'esposizione al rischio, sono rilevati, classificati e contabilizzati come "Derivati non di copertura".

Quando i derivati coprono rischi di variazione dei flussi di cassa degli strumenti oggetto di copertura (c.d. *cash flow hedge*), i derivati sono rilevati al *fair value* con imputazione degli effetti nel conto economico complessivo. Nello specifico, la parte efficace delle variazioni del *fair value* dello strumento finanziario è rilevata tra le componenti di conto economico complessivo e presentata nella riserva di copertura dei flussi finanziari attesi. La parte inefficace delle variazioni del *fair value* dello strumento finanziario derivato è rilevata immediatamente nell'utile/(perdita) d'esercizio.

Quando i derivati di copertura coprono il rischio di variazione del *fair value* degli strumenti oggetto di copertura (c.d. *fair value hedge*), i derivati sono rilevati al *fair value* con imputazione degli effetti a conto economico.

Gli strumenti finanziari derivati trovano esposizione nelle attività finanziarie o nelle passività finanziarie qualora alla data di chiusura del periodo presentino rispettivamente un *mark to market* positivo o negativo.

Al 30 giugno 2024 Antares Vision Group detiene i seguenti strumenti finanziari derivati, di copertura e non di copertura. Si precisa che gli strumenti finanziari derivati non di copertura sono ritenuti tali in quanto non soddisfano tutti i requisiti dell'*hedge accounting* previsti dall'IFRS 9.

Strumento finanziario	Operazione principale	Rischio coperto	Politica di contabilizzazione	Data di decorrenza del contratto	Data di scadenza del contratto	Tasso acquistato	Valuta	Nozionale in valuta	Mark to market al 01.01.2024 - 30.06.2024 (*)	Voce stato patrimoniale
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio tasso di interesse	Di copertura	30/09/2021	29/09/2028	0,200%	EUR	30.000.000	2.100.585	Attività finanziarie non correnti
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio tasso di interesse	Di copertura	30/09/2021	30/09/2029	0,095%	EUR	28.800.000	2.290.718	Attività finanziarie non correnti
Totale strumenti finanziari derivati di copertura								58.800.000	4.391.303	
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio tasso di interesse	Speculativa (**)	01/08/2016	01/02/2026	0,450%	EUR	1.969.864	85.367	Attività finanziarie non correnti
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio tasso di interesse	Speculativa (**)	01/12/2019	01/12/2026	0,800%	EUR	2.325.818	145.991	Attività finanziarie non correnti
Cross Currency Swap	Finanziamento Intercompany	Rischio tasso di cambio	Speculativa (**)	14/04/2023	30/04/2026	1,122%	USD	5.950.000	-33.468	Passività finanziarie non correnti
Totale strumenti finanziari derivati speculativi								10.245.682	197.890	
Totale								69.045.682	4.589.193	

(*) per mark to market si intende il valore attuale dei flussi di cassa futuri dell'operazione alla data di riferimento, calcolato sulla base dei fattori di sconto riferibili a ciascun flusso e desunti dalla curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità di ciascun periodo.

(**) sebbene la finalità sia di copertura, non risultano rispettati tutti i requisiti dell'*hedge accounting* previsti dall'IFRS 9 e si è pertanto proceduto alla contabilizzazione tipica degli strumenti derivati con finalità speculative.

Pagamenti basati su azioni

Alcuni amministratori e dipendenti del Gruppo ricevono parte della remunerazione sotto forma di pagamenti basati su azioni, pertanto i dipendenti prestano servizi in cambio di azioni ("operazioni regolate con strumenti di capitale"). Pertanto, i piani di stock option consistono nell'assegnazione a specifici beneficiari nominalmente individuati di un certo numero di opzioni che maturano e danno diritto di acquisire e/o sottoscrivere Azioni Ordinarie della Capogruppo, a fronte del raggiungimento di specifici e predeterminati obiettivi (gli "Obiettivi") e del

pagamento per l'acquisto/sottoscrizione di azioni ad un prezzo prestabilito, determinato tenuto conto della media dei prezzi di chiusura rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione delle opzioni.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale quanto alle opzioni assegnate ai dipendenti (Nota 30) e tra i costi per servizi quanto alle opzioni assegnate agli amministratori (Nota 35) lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento degli obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni periodo fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) del periodo rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine del semestre.

L'assegnazione di strumenti rappresentativi di capitale può essere subordinata al verificarsi di determinate condizioni di maturazione, quali condizioni di servizio, condizioni di performance e condizioni di mercato. Le condizioni di maturazione, ad eccezione delle condizioni di mercato, non sono considerate nella stima del *fair value* delle azioni. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione così che, alla fine, l'importo rilevato in bilancio per i beni o servizi ricevuti come corrispettivo per gli strumenti rappresentativi di capitale assegnati sia basato sul numero di strumenti rappresentativi di capitale che alla fine matureranno. Le condizioni di mercato devono essere considerate nella stima del *fair value* delle azioni.

Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel *fair value* del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio e/o di performance.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione in quanto non vengono soddisfatte le condizioni di performance e/o di servizio. Quando i diritti includono una condizione di mercato o a una condizione di non maturazione, questi sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato o le altre condizioni di non maturazione cui soggiogano siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni di servizio e/o performance devono essere soddisfatte.

Se le condizioni del piano vengono modificate, il costo minimo da rilevare è il *fair value* alla data di assegnazione in assenza della modifica del piano stesso, nel presupposto che le condizioni originali del piano siano soddisfatte. Inoltre, si rileva un costo per ogni modifica che comporti un aumento del *fair value* totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica. Quando un piano viene cancellato dall'entità o dalla controparte, qualsiasi elemento rimanente del *fair value* del piano viene speso immediatamente a Conto Economico.

Primo Piano di Stock Option

In data 20 maggio 2020 l'Assemblea degli Azionisti di Antares Vision S.p.A. ha approvato un piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di Stock Option 2020-2022" (il "**Primo Piano di Stock Option**"), a favore sia di amministratori esecutivi che di dipendenti del Gruppo. Il Primo Piano di Stock Option prevedeva, per un periodo massimo di cinque anni dalla data della delibera, la facoltà di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 e 8 del Codice Civile, per un importo massimo di nominali euro 2.400,00 e aveva ad oggetto l'assegnazione di massimo n. 1.000.000 Azioni Ordinarie prive del valore nominale assegnabili in 3 cicli successivi: (i) massimo n. 333.334 Azioni Ordinarie entro

il 20 agosto 2020, (ii) massimo n. 333.333 Azioni Ordinarie entro il 20 maggio 2021 e (iii) massimo n. 333.333 Azioni Ordinarie entro il 20 maggio 2022.

Gli obiettivi del Primo Piano di Stock Option, a cui è soggetta la maturazione delle opzioni, sono rappresentati da un peso del 25% del Total Shareholder Return (TSR) rispetto ai costituenti dell'indice FTSE All Share, dell'EBIT cumulato del triennio, dell'Utile Netto cumulato del triennio e del Free Cash Flow cumulato del triennio.

Per ciascuna delle condizioni di performance sopra illustrate sono stabiliti livelli di risultato minimi, target e massimi. Per EBIT, Utile netto e Free Cash Flow al raggiungimento del livello minimo di performance (pari al 90%), del livello target (pari al 100%) o del livello massimo (pari al 120%), il numero di Azioni Ordinarie attribuite corrisponde rispettivamente al 50%, 100% o 120% dei diritti assegnati. Al di sotto del livello minimo di performance nessuna azione viene maturata.

Il TSR è definito in relazione ai costituenti dell'indice FTSE Italia All Share misurando la performance nell'arco del periodo di performance triennale del piano. Al conseguimento di un TSR pari o superiore alla mediana l'obiettivo è considerato raggiunto e il numero di Azioni Ordinarie attribuite corrisponde al 100% dei diritti assegnati. In presenza di un TSR inferiore alla mediana, nessun'azione viene attribuita.

La maturazione delle opzioni presuppone la costanza di rapporto con la Capogruppo o le società controllate durante il periodo di maturazione (c.d. *vesting period*). La cessazione del rapporto durante il *vesting period* comporta la perdita delle opzioni, salvo alcuni casi specifici. Il periodo di maturazione è pari a 48 mesi a partire dall'assegnazione di ciascun ciclo per gli amministratori esecutivi e a 36 mesi a partire dall'assegnazione di ciascun ciclo per i dipendenti. Si ricorda, tuttavia, che gli amministratori esecutivi della Capogruppo hanno rinunciato alle opzioni della seconda tranche così che le stesse potessero essere assegnate ai dipendenti del Gruppo. Tale decisione è stata maturata da parte degli amministratori coinvolti avuto riguardo non solo alle funzioni del piano e alla struttura della loro rispettiva remunerazione, ma anche alla loro qualità di azionisti di Antares Vision S.p.A. (seppur indirettamente, detenendo gli stessi personalmente talune azioni rappresentative del capitale sociale di Regolo S.p.A., controllante di Antares Vision S.p.A.), che è tale da assicurare ed incentivare comunque un adeguato allineamento rispetto agli interessi del Gruppo e della generalità degli azionisti.

Sulla base di quanto appena illustrato la prima tranche è stata assegnata ad amministratori e dipendenti, mentre la seconda e la terza tranche sono state assegnate solo a dipendenti.

Secondo Piano di Stock Option

In data 24 marzo 2021 l'Assemblea degli Azionisti di Antares Vision S.p.A. ha approvato un piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di Stock Option 2021-2023" (il "**Secondo Piano di Stock Option**"), favore sia di amministratori esecutivi che di dipendenti del Gruppo. Il Secondo Piano di Stock Option prevedeva l'attribuzione di diritti di assegnazione gratuita ai beneficiari di massimo n. 1.000.000 Azioni Ordinarie della Capogruppo assegnabili in 3 cicli successivi: (i) massimo n. 333.334 Azioni Ordinarie entro il 24 giugno 2021, (ii) massimo n. 333.333 Azioni Ordinarie entro il 24 settembre 2022 e (iii) massimo n. 333.333 Azioni Ordinarie entro il 24 dicembre 2023.

Gli obiettivi del Secondo Piano di Stock Option, a cui è soggetta la maturazione delle opzioni, sono rappresentati da fatturato ed EBITDA consolidati, e da obiettivi quantitativi e qualitativi assegnati individualmente a ciascun beneficiario in funzione del ruolo ricoperto.

Per ciascuno degli obiettivi sopra illustrati sono stabiliti livelli di risultato minimi, target e massimi. Al raggiungimento del livello minimo di risultato (pari al 70%), per ciascuno degli obiettivi di fatturato, EBITDA e

obiettivi individuali quantitativi, il numero di Azioni Ordinarie maturare corrisponderà alla somma delle percentuali di raggiungimento di ciascun obiettivo quantitativo e qualitativo ponderato per il rispettivo peso assegnato. Al di sotto di tale soglia minima del 70% nessuna opzione viene maturata.

La maturazione delle opzioni presuppone la costanza di rapporto con la Capogruppo o le società controllate durante il periodo di maturazione (c.d. *vesting period*). La cessazione del rapporto durante il *vesting period* comporta la perdita delle opzioni, salvo alcuni casi specifici. Il periodo di maturazione è pari a 48 mesi a partire dall'assegnazione di ciascun ciclo per gli amministratori esecutivi e a 36 mesi a partire dall'assegnazione di ciascun ciclo per i dipendenti. Si ricorda, tuttavia, che per le medesime motivazioni del Primo Piano di Stock Option, gli amministratori esecutivi della Capogruppo hanno rinunciato alle opzioni così che le stesse possano essere assegnate ai dipendenti del Gruppo.

Sulla base di quanto appena illustrato le tranches sono state assegnate ai soli dipendenti.

Primo Piano di Stock Grant

In data 28 febbraio 2024 l'Assemblea degli Azionisti di Antares Vision S.p.A. ha approvato il **Primo Piano di Stock Grant** a favore dell'Amministratore Delegato, ing. Gianluca Mazzantini. Il Primo Piano di Stock Grant prevede l'aumento del capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2442 comma 8 del Codice Civile, per un importo massimo di nominali euro 3.331,64, e ha ad oggetto l'assegnazione di massimo n. 1.382.422 Azioni Ordinarie della Capogruppo. L'ing. Gianluca Mazzantini ha sottoscritto le azioni in data 8 marzo 2024.

Si rimanda alla specifica sezione della Relazione sulla Gestione per i dettagli e le specifiche relative al suddetto piano di stock option

La maturazione delle opzioni presuppone la costanza di rapporto con la Capogruppo o le società controllate durante il periodo di maturazione (c.d. *vesting period*). La cessazione del rapporto durante il *vesting period* comporta la perdita delle opzioni, salvo alcuni casi specifici. Il periodo di maturazione è pari a 60 mesi a partire dall'assegnazione.

I Piani di Stock Option sono stati valutati al *fair value* alla data di assegnazione determinato tramite l'applicazione del modello valutativo di Black & Scholes, il quale si basa sulla costruzione di un portafoglio di attività sottostanti e di un certo numero di opzioni, in modo tale che il relativo rendimento atteso nel suo complesso risulti insensibile alle fluttuazioni del prezzo dell'attività ed equivalga al tasso privo di rischio. Il metodo di valutazione di Black & Scholes determina i possibili prezzi per le attività sottostanti a scadenza, oltre alle loro rispettive probabilità di accadimento, ipotizzando che siano distribuite secondo una distribuzione normale (più precisamente, una distribuzione log-normale).

	30.06.2024		31.12.2023	
Piani di Stock Option	Numero	PMPE	Numero	PMPE
in circolazione all'inizio del periodo	1.478.546		1.673.026	
I tranche del I SOP	253.922	2,24	253.922	2,24
II tranche del I SOP	277.697	2,48	281.247	2,48
III tranche del I SOP	325.000	2,96	369.000	2,96
I tranche del II SOP	302.927	2,22	326.857	2,22
II tranche del II SOP	319.000	2,96	442.000	2,96
I piano Stock Grant 24	-	-	-	-
concesse durante il periodo	1.382.422	-	-	-
I tranche del I SOP	-	-	-	-
II tranche del I SOP	-	-	-	-
III tranche del I SOP	-	-	-	-
I tranche del II SOP	-	-	-	-

II tranche del II SOP	-	-	-	-
I piano Stock Grant 24	1.382.422	-	-	-
annullate durante il periodo	242.801	-	194.480	-
I tranche del I SOP	61.000	2,24	-	-
II tranche del I SOP	54.627	2,48	3.550	2,48
III tranche del I SOP	54.000	2,96	44.000	2,96
I tranche del II SOP	63.174	2,22	23.930	2,22
II tranche del II SOP	10.000	2,96	123.000	2,96
I piano Stock Grant 24	-	-	-	-
esercitate durante il periodo	-	-	-	-
scadute durante il periodo	-	-	-	-
in circolazione alla fine del periodo	1.235.745	-	1.478.546	-
I tranche del I SOP	192.922	2,24	253.922	2,24
II tranche del I SOP	223.070	2,48	277.697	2,48
III tranche del I SOP	271.000	2,96	325.000	2,96
I tranche del II SOP	239.753	2,22	302.927	2,22
II tranche del II SOP	309.000	2,96	319.000	2,96
I piano Stock Grant 24	-	-	-	-
esercitabili alla fine del periodo	-	-	-	-

I principali elementi informativi e parametri utilizzati ai fini della valorizzazione dei diritti di assegnazione gratuita delle azioni per i suddetti piani di stock option sono sinteticamente riportati nel prospetto seguente:

	PRIMO PIANO DI STOCK OPTION				SECONDO PIANO DI STOCK OPTION		PRIMO PIANO DI STOCK GRANT
	I TRANCHE		II TRANCHE	III TRANCHE	I TRANCHE	II TRANCHE	I TRANCHE
	Amministratori	Dipendenti	Dipendenti	Dipendenti	Dipendenti	Dipendenti	Amministratori
Fair value ponderato alla data della misurazione (€)	2,2416	2,2361	2,4818	2,9631	2,2164	2,9631	2,4000
Prezzo d'esercizio dell'opzione (€)	11,4480	11,4140	12,0341	9,5538	12,0700	9,5538	0,0000
Dividendi attesi (€)	0,2850	0,0000	0,3086	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Volatilità attesa (%)	0,2801	0,3047	0,2922	0,3090	0,2944	0,3090	0,6500
Tasso di interesse free risk (%)	-0,0040	-0,0040	-0,0040	0,0140	-0,0040	0,0140	0,0302
Vita utile attesa delle opzioni (in anni)	4,4466	2,7753	3,6192	3,4082	2,8548	3,4082	0,0000
Prezzo medio ponderato per azione (€)	10,8705	11,4140	11,8914	10,5000	11,5986	10,5000	2,4000
Modello adottato	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes

Nel primo semestre 2024 i piani di stock option hanno generato un effetto nel Conto Economico Consolidato di complessivi euro 943.307. La contropartita nella Situazione Patrimoniale-Finanziaria alla voce "Riserve SOP" è rappresentata da una componente pari a euro 3.360.545.

Uso di stime e assunzioni

La preparazione del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Antares Vision Group richiede agli Amministratori di effettuare valutazioni discrezionali, stime e assunzioni che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività e l'informativa a questi relativa, nonché l'indicazione di passività potenziali. L'incertezza circa tali stime e assunzioni potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività.

Tali valutazioni discrezionali, stime e assunzioni sono state applicate uniformemente a tutti gli esercizi presentati nella presente Relazione Finanziaria Semestrale, salvo quanto altrimenti indicato. La descrizione dettagliata delle valutazioni discrezionali, stime e assunzioni è contenuta nelle Note Esplicative al Bilancio Consolidato di Antares Vision Group al 31 dicembre 2023 al quale si rimanda per maggiori dettagli, ma laddove il periodo di valutazione abbia portato a conclusioni particolari, vengono fornite informazioni aggiuntive specifiche nelle presenti Note Esplicative. Qualora in futuro tali stime e assunzioni, che si basano sulla miglior valutazione da parte del *management*, dovessero differire dalle circostanze effettive, esse saranno adeguatamente modificate nel periodo in cui dette circostanze dovessero verificarsi.

Le imposte anticipate e differite sono state stimate in base alle aliquote fiscali che si ritiene risulteranno in vigore al momento dell'eventuale realizzo delle attività o estinzione delle passività cui esse si riferiscono.

Informativa per Settori Operativi

L'informativa relativa ai settori di attività è stata predisposta secondo le disposizioni dell'IFRS 8 - "**Settori operativi**" (c.d. "**Business Unit**"), pertanto, l'identificazione dei settori operativi e l'informativa presentata sono definite sulla base della reportistica interna utilizzata dal *management* ai fini dell'allocazione delle risorse ai diversi segmenti e dell'analisi delle relative performance. Un settore operativo è definito dall'IFRS 8 come una componente di un'entità che: (i) intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi (compresi i ricavi e i costi riguardanti operazioni con altre componenti della medesima entità); (ii) i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati; (iii) per la quale sono disponibili informazioni di bilancio separate.

Si ricorda che fino al 2022 il Gruppo aveva un solo settore operativo, mentre nel corso del 2023 il Gruppo ha modificato e adottato una nuova struttura organizzativa interna individuando quattro settori operativi:

- Lifescience and Cosmetics ("**LS&C**");
- Fast Moving Consumer Goods ("**FMCG**");
- Supply Chain Transparency ("**SCT**");
- Other ("**Other**").

Ai fini delle procedure di controllo previste dallo IAS 36, la nuova struttura organizzativa ha consentito al *management* l'identificazione e la configurazione di quattro separate unità generatrici di flussi finanziari (CGU), corrispondenti alle quattro Business Units sopra indicate. Queste quattro CGU rappresentano, dunque, i gruppi di attività sulla base dei quali sono condotte le procedure di controllo dell'avviamento.

Si precisa che essendo state identificate le quattro CGU principalmente nel secondo semestre del 2023, il 30 giugno 2023 rideterminato per le quattro CGU è il risultato di un processo di approssimazione. Pertanto,

l'impairment sui dati al 30 giugno 2023 rideterminati, dal quale è emerso un *headroom* capiente, è stato effettuato considerando una sola CGU.

Come meglio descritto alla Nota 2, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, gli amministratori hanno riaggiornato, rispetto al 31 dicembre 2023, l'esercizio di *impairment test* al 30 giugno 2024, con la rilevazione di una perdita durevole di valore dell'avviamento della GCU SCT pari a euro migliaia 1.340.

Situazione patrimoniale finanziaria per settore operativo

Si espongono i principali dati patrimoniali e finanziari di Antares Vision Group suddivisi per settore operativo al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023:

Antares Vision Group Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata ('000,€)	AREA LS&C	AREA FMCG	AREA SCT	AREA OTHER	30.06.24 CONSOLIDATO
Immobili	25.938	6.495	585	520	33.538
Immobilizzazioni finanziarie	8.676	0	0	0	8.676
Immobilizzazioni materiali nette	1.015	2.092	252	21	3.380
Immobilizzazioni immateriali nette	27.706	60.852	80.431	0	168.989
Totale attivo immobilizzato	63.335	69.439	81.268	541	214.583
% Incid. Sul capitale investito netto	85,1%	81,3%	101,3%	5,9%	86,1%
Materie prime	12.537	13.059	0	-420	25.176
Prodotti in corso di lavorazione	9.245	1.399	29	559	11.232
Prodotti finiti	11.511	1.911	0	1.120	14.542
Totale rimanenze	33.293	16.369	29	1.259	50.950
Crediti commerciali	30.435	14.482	9.243	485	54.645
Debiti commerciali	-18.920	-5.921	-1.113	-247	-26.201
Anticipi da clienti	-18.218	-1.715	-10.648	0	-30.581
Capitale circolante netto commerciale	26.590	23.215	-2.489	1.497	48.813
% Incid. Sul capitale investito netto	35,7%	27,2%	-3,1%	16,3%	19,6%
Altre attività	11.477	1.787	3.496	7.209	23.969
Altre passività	-18.691	-5.357	-2.059	-7	-26.114
Capitale circolante netto	19.376	19.645	-1.052	8.699	46.668
% Incid. Sul capitale investito netto	26,0%	23,0%	-1,3%	94,4%	18,7%
TFR	-5.545	-3.073	0	0	-8.618
Fondo rischi e oneri	-2.773	-565	0	-28	-3.366
Capitale investito netto	74.393	85.446	80.216	9.212	249.267
% Incid. Sul capitale investito netto	100%	100%	100%	100%	100%

Antares Vision Group Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata ('000,€)	AREA LS&C	AREA FMCG	AREA SCT	AREA OTHER	31.12.23 CONSOLIDATO
Immobili	24.865	6.452	849	752	32.918
Immobilizzazioni finanziarie	8.553	0	0	0	8.553
Immobilizzazioni materiali nette	874	2.163	315	152	3.504
Immobilizzazioni immateriali nette	27.539	61.382	80.812	25	169.758
Totale attivo immobilizzato	61.831	69.997	81.976	929	214.733
% Incid. Sul capitale investito netto	63,2%	81,2%	103,5%	10,5%	78,9%
Materie prime	13.086	11.618	0	1.373	26.077
Prodotti in corso di lavorazione	6.886	1.853	26	111	8.876
Prodotti finiti	9.768	2.411	0	1.594	13.773
Totale rimanenze	29.740	15.882	26	3.078	48.726
Crediti commerciali	49.063	16.049	6.183	333	71.628
Debiti commerciali	-16.346	-6.646	-1.848	-498	-25.338
Anticipi da clienti	-13.803	-1.278	-8.309	-2.652	-26.042
Capitale circolante netto commerciale	48.654	24.007	-3.948	261	68.974
% Incid. Sul capitale investito netto	49,7%	27,9%	-5,0%	3,0%	25,4%
Altre attività	13.804	1.439	2.454	8.430	26.127
Altre passività	-19.365	-5.336	-1.306	-621	-26.628
Capitale circolante netto	43.093	20.110	-2.800	8.070	68.473
% Incid. Sul capitale investito netto	44,0%	23,3%	-3,5%	91,6%	25,2%
TFR	-6.153	-3.199	0	-164	-9.516
Fondo rischi e oneri	-914	-747	0	-28	-1.689
Capitale investito netto	97.857	86.161	79.176	8.807	272.001
% Incid. Sul capitale investito netto	100%	100%	100%	100%	100%

Dal punto di vista patrimoniale-finanziario i Settori operativi FMCG e SCT presentano elevati valori di immobilizzazioni immateriali. Questo è una diretta conseguenza degli Avviamenti e degli altri valori di Intangible identificati in sede di PPA, derivanti dalle acquisizioni effettuate a partire dal 2019. D'altro canto, queste stesse Business Units beneficiano, rispetto al Settore operativo LS&C, di una minore incidenza del capitale circolante, dovuto alle caratteristiche specifiche dei loro modelli di business. Nel caso della FMCG i cicli operativi e il time-to-market sono generalmente più brevi rispetto a LS&C, permettendo una rotazione rapida delle risorse e una gestione più efficiente del capitale circolante. Per la SCT la situazione è ulteriormente avvantaggiata dall'assenza di magazzino, poiché questo settore si basa maggiormente su servizi e tecnologie piuttosto che su prodotti fisici portando a una riduzione delle necessità di capitale circolante e contribuendo a una maggiore efficienza operativa.

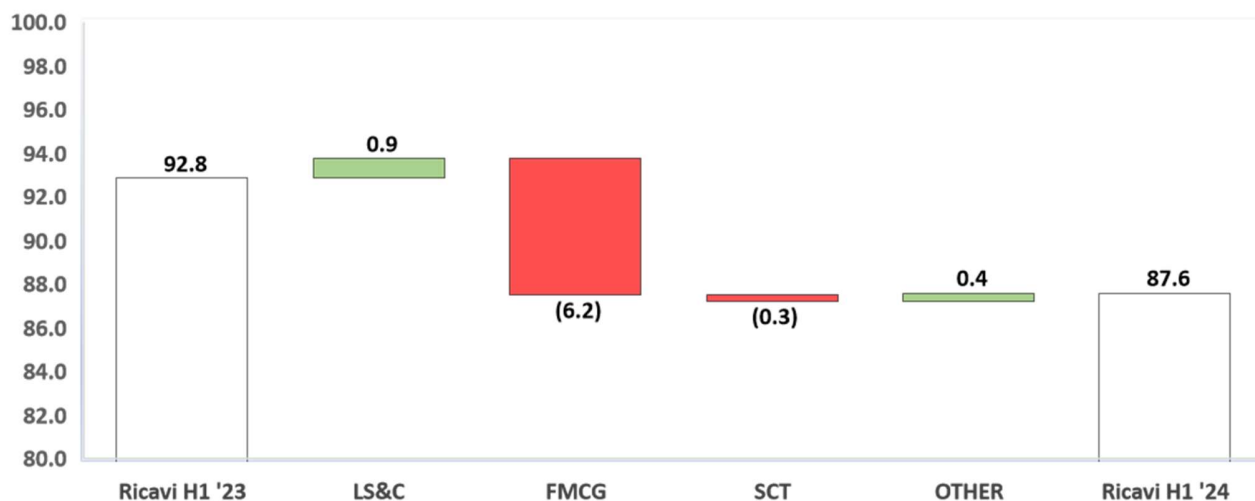
Situazione economica per settore operativo

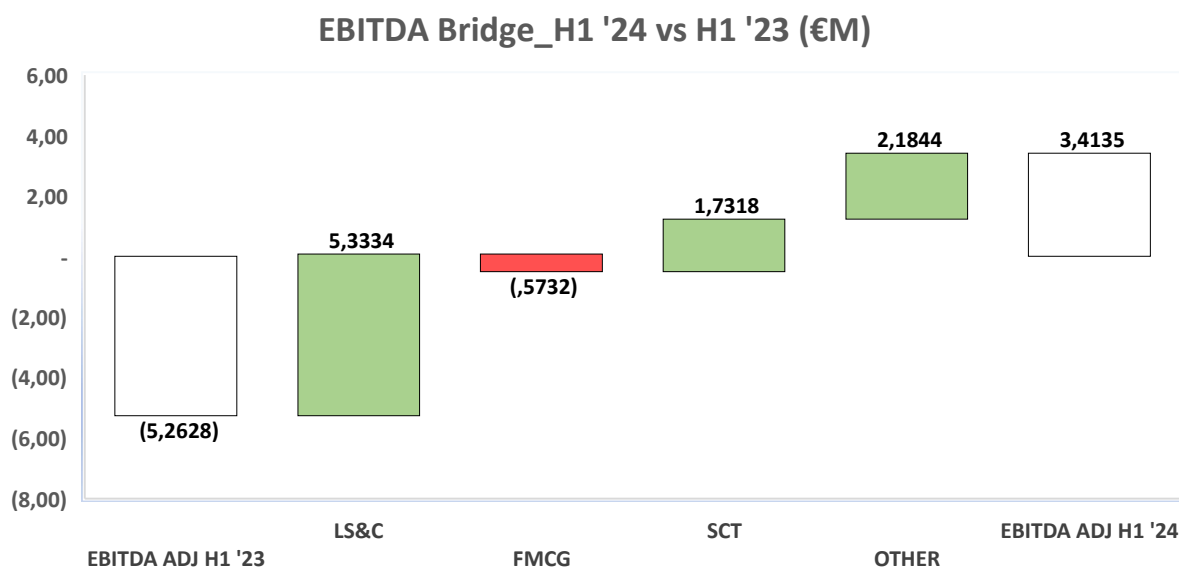
Si espongono i principali dati economici comparativi di Antares Vision Group suddivisi per settore operativo, con dettaglio delle performance (valori incrementali) a livello di Ricavi ed EBITDA. I dati economici esposti sono stati individuati dal management aziendale come informativa minima per le valutazioni delle performance di settore:

Conto Economico ('000 €) H1 '24	AREA LS&C	AREA FMCG	AREA SCT	AREA Other	Consolidato H1 2024
Ricavi delle vendite	37.108	31.263	15.463	3.731	87.565
EBITDA	(6.977)	1.291	(738)	788	(5.638)
EBITDA ADJUSTED	(2.360)	3.575	1.180	1.018	3.413
EBITDA ADJUSTED %	-6,4%	11,4%	7,6%	27,3%	3,9%

Conto Economico ('000 €) H1 '23	AREA LS&C	AREA FMCG	AREA SCT	AREA Other	Consolidato H1 2023
Ricavi delle vendite	36.230	37.500	15.734	3.372	92.836
EBITDA	(7.638)	3.468	(870)	(1.379)	(6.420)
EBITDA ADJUSTED	(7.491)	4.104	(552)	(1.325)	(5.263)
EBITDA ADJUSTED %	-20,7%	10,9%	-3,5%	-39,3%	-5,7%

Ricavi Bridge_H1 '24 vs H1 '23 (€M)





Da un punto di vista economico, il Settore operativo FMCG, al netto delle allocazioni delle spese Generali di Gruppo e dell'effetto delle Capitalizzazioni delle spese di sviluppo, risulta essere il più profittevole (16.8%). Questo risultato è attribuibile principalmente alla minore incidenza dei costi del personale e dei costi esterni, consentendo a tale Business Unit di mantenere margini operativi più elevati. A tal proposito, si sottolinea come, nonostante una riduzione dei ricavi consolidati rispetto allo stesso periodo del 2023, riconducibile principalmente al mercato Americano, l'effetto netto in termini di EBITDA risulta essere attenuato da una riduzione delle spese operative. In termini di EBITDA, dopo l'allocazione dei costi generali di Gruppo, che include spese amministrative e altri costi comuni, e dell'effetto delle Capitalizzazioni dei costi di sviluppo, la quota di redditività attribuibile alla FMCG supera l'11%.

Il Settore Operativo LS&C, nonostante un miglioramento della redditività rispetto al 30.06.2023, riporta una redditività, al netto delle allocazioni delle spese Generali di Gruppo e dell'effetto delle Capitalizzazioni delle spese di sviluppo, dello 0.3%. Il recupero di redditività è principalmente guidato da un effetto *leva operativa*, effetto che ha permesso di assorbire un mix di vendita leggermente più povero se comparato rispetto allo stesso periodo del 2023. A tal proposito, si sottolinea come i maggiori ricavi registrati per sistemi d'ispezione e per servizi post vendita, linee di business a più alta redditività, non sono stati sufficienti a compensare la perdita di volumi di *equipment* per la tracciabilità e la serializzazione. In termini di EBITDA, dopo l'allocazione dei costi generali di Gruppo, che include spese amministrative e altri costi comuni, e dell'effetto delle Capitalizzazioni delle spese di sviluppo, la quota di redditività attribuibile alla LS&C risulta essere -6.4%.

Il Settore Operativo SCT conferma un livello di ricavi in valore assoluto in linea con lo stesso periodo dell'anno precedente, riportando invece un'EBITDA in crescita. L'aumento della redditività è da ricondursi principalmente alla riorganizzazione aziendale della consociata Rfxcel Corporation, che ha assorbito anche il minore valore di capitalizzazione spese di sviluppo (-1.2M€). In termini di EBITDA, dopo l'allocazione dei costi generali di Gruppo, che include spese amministrative e altri costi comuni, e dell'effetto delle Capitalizzazioni delle spese di sviluppo, la quota di redditività attribuibile alla SCT si avvicina all'8%

Infine, il Settore Operativo Other risulta essere il più profittevole (27.3%) in termini di EBITDA dopo l'allocazione dei costi generali di Gruppo e dell'effetto delle capitalizzazioni delle spese di sviluppo relative alla *Digital Care Platform*. In termini organici, al netto della variazione nel perimetro di consolidamento, relativa alla società Antares Vision Rus, se confrontato con lo stesso periodo del 2023, si segnala un aumento dei ricavi di 1.8M€ e dell'EBITDA di 1.2M€

Proventi ed oneri finanziari, imposte, utili e perdite da variazione di *fair value* di alcune attività e passività finanziarie non sono allocati ad un settore individuale in quanto gli strumenti sottostanti sono gestiti a livello di Gruppo. Di conseguenza non si è presentata l'informativa per Settore operativo per tali voci.

Note esplicative alla Situazione Patrimoniale-Finanziaria

Attività non correnti

1. Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI E DIRITTI D'USO						
Descrizione	Terreni e fabbricati (incluso diritti d'uso)	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni (incluso diritti d'uso)	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totali
Costo Storico 31.12.2023	37.837.473	1.173.739	3.658.314	7.352.237	2.953.519	52.975.282
Fondo Ammortamento 31.12.2023	-9.668.567	-702.193	-1.989.277	-4.209.128	-	-16.569.165
Valore di bilancio 31.12.2023	28.168.906	471.546	1.669.037	3.143.109	2.953.519	36.406.117
Incrementi per acquisti	1.855.248	147.492	118.420	758.735	22.439	2.902.334
Effetto Perimetro	5.448	-	-	-140.314	-13.610	-148.476
Giroconti	407.293	-77.316	77.316	-	-407.293	-
Effetto Cambi	103.020	2.949	45.653	167	-754	151.035
Effetto dismissioni	-	-	2	-68.408	-	-68.406
Amm.to del periodo	-1.341.072	-50.054	-258.222	-675.513	-	-2.324.861
Totale variazioni	1.029.937	23.071	-16.831	-125.333	-399.218	511.626
Costo Storico 30.06.2024	40.584.388	1.248.941	3.915.543	7.749.877	2.554.300	56.053.049
Fondo Ammortamento 30.06.2024	-11.385.544	-754.324	-2.263.337	-4.732.101	-	-19.135.306
Valore di bilancio 30.06.2024	29.198.844	494.617	1.652.206	3.017.776	2.554.300	36.917.743

Gli "Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso" al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 36.917.743 (euro 36.406.117 al 31 dicembre 2023) e sono composti per euro 494.617 da impianti e macchinari, per euro 3.017.776 da Altri beni (include diritti d'uso anche di veicoli) per euro 1.652.206 da attrezzature industriali e commerciali e per euro 2.554.300 di immobilizzazioni in corso e acconti.

La voce "Terreni e Fabbricati", pari ad euro 29.198.844 al 30 giugno 2024 (euro 28.168.906 al 31 dicembre 2023), espone il valore dei terreni e dei fabbricati di proprietà, nonché, ai sensi dell'IFRS 16, il valore dei fabbricati detenuti in leasing finanziario e il diritto d'uso dei contratti di leasing, affitto e noleggio a lungo termine che rientrano nell'ambito di applicazione di tale principio, eventualmente incrementato del valore delle migliorie effettuate sui beni stessi coerentemente a quanto previsto dai principi contabili internazionali.

Nel semestre Immobili, Impianti e Macchinari e Diritti D'uso registra una variazione positiva netta di euro 511.626 dei quali:

- Euro 1.855.248 per gli investimenti del periodo, principalmente relativi a nuovi contratti di affitto immobili, che come precedentemente esposto, ai sensi dell'ifrs 16 vengono quindi iscritti a cespite;
- Euro 5.448 per la variazione di perimetro di consolidamento;
- Euro -1.341.072 per gli ammortamenti del periodo;
- Euro 407.293 di giroconto da immobilizzazioni in corso e acconti per la chiusura delle attività edili di ammodernamento dell'impianto produttivo svolte a Sorbolo che permette l'inizio dell'ammortamento del bene;
- Euro 103.020 per l'effetto cambi, non di particolare rilevanza, perché i principali cespiti sono in valuta corrispondente a quella di consolidamento.

La voce "Impianti e macchinari", pari ad euro 494.617 al 30 giugno 2024 (euro 471.546 al 31 dicembre 2023), registra una variazione positiva netta di euro 23.071 dei quali:

- Euro 147.492 per gli investimenti del periodo principalmente relativi a nuovi macchinari per la produzione delle macchine negli stabilimenti;
- Euro -50.054 per gli ammortamenti del periodo;
- Euro 2.949 per l'effetto cambi , non di particolare rilevanza, perchè i principali cespiti sono in valuta corrispondente a quella di consolidamento;
- Euro -77.316 per il giroconto alla voce Attrezzature industriali e commerciali per via di una più corretta allocazione di un cespite.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali", pari ad euro 1.652.206 al 30 giugno 2024 (euro 1.669.037 al 31 dicembre 2023), registra una variazione negativa netta di euro 16.831 dei quali:

- Euro 118.420 per gli investimenti del periodo principalmente relativi a nuovi macchinari per la produzione delle macchine negli stabilimenti;
- Euro -258.222 per gli ammortamenti del periodo;
- Euro 45.653 per l'effetto cambi , non di particolare rilevanza, perchè i principali cespiti sono in valuta corrispondente a quella di consolidamento;
- Euro 77.316 per il giroconto dalla voce "Impianti e macchinari" per via di una più corretta allocazione di un cespite.

La voce "Altri beni" ammonta ad euro 3.017.776 al 30 giugno 2024 (euro 3.143.109 al 31 dicembre 2023) e presenta un decremento pari ad euro 125.333.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti", pari ad euro 2.554.300 al 30 giugno 2024 (euro 2.953.519 al 31 dicembre 2023), afferisce a un cespite legato ad una macchina che deve essere ancora conclusa e installata.

2. Avviamento

L'"Avviamento" al 30 giugno 2024 è pari ad euro 97.360.651 (euro 96.821.372 al 31 dicembre 2023). La variazione del periodo di complessivi euro 539.279 è dovuta principalmente a effetto cambi.

Nel rispetto delle disposizioni dello IAS 36 l'Avviamento è allocato alle unità generatrici di flussi finanziari (c.d. *Cash generating unit* o CGU) e non viene ammortizzato, ma solo sottoposto alla verifica del valore recuperabile (c.d. *impairment test*) con cadenza almeno annuale e comunque ogni qualvolta si è in presenza di fatti o circostanze che possano far presumere un rischio di perdita di valore dello stesso.

La seguente tabella espone l'Avviamento al 30 giugno 2024 allocato a ciascuna CGU:

Avviamento					
Descrizione	LIFESCIENCE	FMCG	SCT	OTHER	Totale
Valore al 31.12.2023	12.661.595	36.642.773	47.413.090	103.914	96.821.372
Incrementi per nuove acquisizioni	-	-	-	-	-
Dismissione per vendita	-101.984	-	-	-	-101.984
Svalutazioni	-	-	-1.340.000	-	-1.340.000
Effetto cambi	16.093	464.855	1.502.271	-1.956	1.981.263
Valore al 30.06.2024	12.575.704	37.107.628	47.575.361	101.958	97.360.651

Gli impairment test effettuati ai fini del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 hanno evidenziato perdite di valore per complessivi euro 66.300 migliaia dei quali euro 30.100 migliaia relativi alla CGU "FMCG" ed euro 36.200 migliaia relativi alla CGU SCT.

Antares Vision Group, ai fini della redazione del presente Bilancio Consolidato semestrale abbreviato, ha valutato la sussistenza e nel caso esaminato le concrete implicazioni, per ciascuna CGU, degli indicatori, esogeni ed endogeni, di perdita durevole di valore.

In tale contesto, nella sola CGU SCT, si sono osservati risultati semestrali positivi (Ebitda Adjusted di euro 1.180 migliaia) ma non totalmente in linea con le previsioni annuali utilizzate per l'esercizio di impairment test al 31 dicembre 2023. Tale elemento, congiuntamente alla recente svalutazione operata sulla medesima CGU (che ne aveva pertanto azzerato l'headroom al 31 dicembre 2023), è stato valutato come indicatore di impairment. Pertanto, gli amministratori hanno riaggiornato tale test al 30 giugno 2024, considerati i forecast aggiornati della CGU e hanno riscontrato un differenziale negativo di euro migliaia 1.340 tra valore recuperabile della CGU ed il valore del suo capitale investito, che è stato rilevato come perdita durevole di valore dell'avviamento della GCU in esame.

E' stata inoltre effettuata un'analisi di sensitivity del valore recuperabile della CGU in oggetto al variare del tasso di sconto WACC e del tasso di crescita perpetua G rate come di seguito riportato.

Cover/(Impairment) Sensitivity Analysis						
€ mln		WACC				
G rate		12,1%	11,9%	11,6%	11,4%	11,1%
	2,6%	(2,2)	(0,0)	2,3	4,8	7,4
	2,3%	(3,9)	(1,8)	0,4	2,8	5,3
	2,1%	(5,5)	(3,5)	(1,3)	0,9	3,3
	1,8%	(7,0)	(5,1)	(3,0)	(0,9)	1,4
	1,6%	(8,5)	(6,6)	(4,6)	(2,6)	(0,4)

Gli amministratori rimangono fortemente convinti dello sviluppo e delle potenzialità del business in oggetto in considerazione delle significative opportunità commerciali che si stanno sviluppando sul mondo delle piattaforme L4 e L5 ma, che al momento, prudenzialmente, non sono state considerate nei forecast aggiornati della CGU posti alla base dell'aggiornamento del test di impairment.

Infine, si evidenzia, con riferimento al valore di capitalizzazione di borsa rispetto al patrimonio netto contabile, che la valorizzazione di borsa al 30 giugno 2024, pari a euro 224.228 migliaia, risulta superiore al patrimonio netto contabile alla stessa data, pari a euro 150.938 migliaia.

3. Altre attività immateriali

Le "Altre attività immateriali" al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 84.765.418 (euro 86.682.772 al 31 dicembre 2023) e comprendono esclusivamente attività immateriali a vita utile definita.

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI								
Descrizione	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Liste clienti	Tecnologie	Altre attività immateriali	Immobilitazioni in corso e acconti	Totali
Costo Storico 31.12.2023	31.877.334	516.783	6.260.530	54.840.804	28.240.318	146.308	9.649.422	131.531.499
Fondo Ammortamento 31.12.2023	-17.295.565	-437.411	-2.857.754	-16.643.608	-7.566.185	-48.204	-	-44.848.727
Valore di bilancio 31.12.2023	14.581.769	79.372	3.402.776	38.197.196	20.674.133	98.104	9.649.422	86.682.772
Incrementi per acquisti	1.360.802	23.892	290.047	-	-	5.258	2.394.088	4.074.087
Effetto Perimetro	-	-	-	-	-	-23.289	-	-23.289
Effetto Cambi	218.580	-	19.477	939.121	503.059	12	460.079	2.140.328
Effetto dimissioni	-	-	-103.875	-	-	-	-	-103.875
Amm.to del periodo	-3.203.296	-26.631	-547.641	-2.804.007	-1.361.185	-61.848	-	-8.004.608
Totale variazioni	-1.623.914	-2.739	-341.992	-1.864.886	-858.126	-79.867	2.854.167	-1.917.357

Costo Storico 30.06.2024	33.576.835	540.676	6.367.469	56.161.994	28.940.534	117.490	12.503.590	138.208.588
Fondo Ammortamento 30.06.2024	-20.618.979	-464.042	-3.306.684	-19.829.684	-9.124.527	-99.254	-	-53.443.170
Valore di bilancio 30.06.2024	12.957.856	76.634	3.060.785	36.332.310	19.816.007	18.236	12.503.590	84.765.418

La voce "Costi di sviluppo", pari ad euro 12.957.856 al 30 giugno 2024 (euro 14.581.769 al 31 dicembre 2023), accoglie i costi sostenuti per l'applicazione dei risultati della ricerca o di altre conoscenze a un progetto per la produzione di dispositivi, processi o servizi, nuovi o sostanzialmente migliorati, prima dell'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione. Antares Vision Group capitalizza i Costi di sviluppo una volta determinato attendibilmente il costo e verificata la sussistenza di una ragionevole certezza circa i benefici economici futuri attesi.

La voce registra una variazione negativa netta di euro 1.623.913 dei quali:

- Euro 1.360.802 per gli investimenti del periodo principalmente relativi ai progetti di sviluppo enucleati precedentemente nella relazione sulla gestione;
- Euro - 3.203.296 per gli ammortamenti del periodo;
- Euro 218.580 per l'effetto cambi.

La voce "Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere di ingegno", pari ad euro 76.634 al 30 giugno 2024 (euro 79.372 al 31 dicembre 2023), registra una variazione negativa netta di euro 2.739 dei quali:

- Euro 23.892 per gli investimenti del periodo;
- Euro -26.631 per gli ammortamenti del periodo.

La voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili", pari ad euro 3.060.785 al 30 giugno 2024 (euro 3.402.776 al 31 dicembre 2023), registra una variazione negativa netta di euro 341.992 dei quali:

- Euro 290.047 per gli investimenti del periodo;
- Euro -547.641 per gli ammortamenti del periodo;
- Euro -103.875 per dismissioni;
- Euro 19.477 per l'effetto cambi, non di particolare rilevanza, perchè i principali cespiti sono in valuta corrispondente a quella di consolidamento.

La voce "Liste clienti", pari ad euro 36.332.310 al 30 giugno 2024 (euro 38.197.196 al 31 dicembre 2023), registra una variazione negativa netta di euro 1.864.886 dei quali:

- Euro -2.804.007 per gli ammortamenti del periodo;
- Euro 939.121 per l'effetto cambi di particolare rilevanza perchè parecchie acquisizioni sono state verso società americane quindi l'avvicinamento del tasso di conversione del dollaro americano all'euro porta a un apprezzamento del cespite.

La voce "Tecnologie", pari ad euro 19.816.007 al 30 giugno 2024 (euro 20.674.133 al 31 dicembre 2023), registra una variazione negativa netta di euro 858.126 dei quali:

- Euro -1.361.185 per gli ammortamenti del periodo;

- Euro 503.059 per l'effetto cambi di particolare rilevanza perchè parecchie acquisizioni sono state verso società americane quindi l'avvicinamento del tasso di conversione del dollaro americano all'euro porta a un apprezzamento del cespite.

La voce "Altre attività immateriali", pari ad euro 18.236 al 30 giugno 2024 (euro 98.104 al 31 dicembre 2023), registra una variazione negativa netta di euro 79.867 dei quali:

- Euro 5.258 per gli investimenti del periodo;
- Euro -61.848 per gli ammortamenti del periodo;
- Euro -23.289 per la variazione del perimetro di consolidamento legato al deconsolidamento di T2 Software;
- Euro 12 per l'effetto cambi.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti", pari ad euro 12.503.590 al 30 giugno 2024 (euro 9.649.422 al 31 dicembre 2023), registra una variazione positiva netta di euro 2.854.167 dei quali:

- Euro 2.394.088 per gli investimenti del periodo principalmente relativi alle attività di sviluppo;
- Euro 460.079 per l'effetto cambi.

Alla data del 30 giugno 2024 la voce include euro 12.168.612 di costi di sviluppo relativi a progetti di sviluppo non ancora ultimati alla data di chiusura del semestre e, pertanto, non ancora soggetti ad ammortamento.

4. Partecipazioni in imprese collegate, joint ventures e altre imprese

Le "Partecipazioni in imprese collegate, joint ventures e altre imprese" al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 8.676.330 (euro 8.553.256 al 31 dicembre 2023) e sono composte per euro 2.865.164 da Partecipazioni in imprese collegate, per euro 3.996.894 da Partecipazioni in joint ventures e per euro 1.994.272 da Partecipazioni in altre imprese.

In data di redazione del bilancio di dicembre 2023 è stato completamente svalutato il valore della partecipazione di Pygsa perchè si ritiene che il valore non sia recuperabile, al contrario del valore iscritto della società Optwo che risulta essere strategica all'interno del gruppo.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE, JOINT VENTURE E ALTRE IMPRESE												
	IMPRESE COLLEGATE					JOINT VENTURE		ALTRE IMPRESE				
Descrizione	OROBIX	RURALL	OPTWO	LIGHT	PYGSA	SIEMPHARMA	SHENZHEN ANTARUIXIN	NEURALA	FONDAZIONI	ISINNOVA	ALTRE	TOTALE
Valore al 31.12.2023	280.630	1.461.870	924.940	77.592	-	3.813.952	-	244.255	250.000	1.500.000	17	8.553.256
Rivalutazioni / (Svalutazioni)	-31.017	3.702	-32.553	-	-	182.942	-	-	-	-	-	123.074
Valore al 30.06.2024	249.613	1.465.572	892.387	77.592	-	3.996.894	-	244.255	250.000	1.500.000	17	8.676.330

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE, JOINT VENTURE E ALTRE IMPRESE							
Denominazione	Sede operativa	% di partecipazione	Patrimonio netto 30.06.2024	Risultato periodo 01.01.2024 - 30.06.2024	Classificazione	Patrimonio netto di Competenza	Valore in bilancio
OROBIX SRL	BERGAMO, ITALIA	37,5%	665.636	-82.712	Collegata	249.614	249.613
RURALL SPA	MILANO (MI), ITALIA	25,0%	5.828.937	14.807	Collegata	1.457.234	1.465.572
OPTWO SRL	BRESCIA (BS), ITALIA	24,9%	733.967	-130.733	Collegata	182.758	892.387
LIGHT SCARL	BRESCIA (BS), ITALIA	38,2%	n.a.	n.a.	Collegata	n.a.	77.592
PYGSA S.A.	VALENCIA, SPAGNA	30,0%	n.a.	n.a.	Collegata	n.a.	-

Totale partecipazioni imprese collegate							2.685.164
SIEMPHARMA SRL	APRILIA (LT), ITALIA	45,0%	5.289.174	406.536	Joint Venture	2.380.128	3.996.894
Totale partecipazioni joint venture							3.996.894
NEURALA	BOSTON (USA)	0,4%	n.a.	n.a.	Altre imprese	n.a.	244.255
FONDAZIONI (*)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	Altre imprese	n.a.	250.000
ISINNOVA SRL	BRESCIA (BS), ITALIA	15,0%	n.a.	n.a.	Altre imprese	n.a.	1.500.000
ALTRE PARTECIPAZIONI	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	Altre imprese	n.a.	17
Totale partecipazioni altre imprese							1.994.272
TOTALE							8.676.330

(*) trattasi della partecipazione nel Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell'Agricoltura - Agritech e nel Centro Nazionale per lo sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA

5. Attività finanziarie non correnti

Le "Attività finanziarie non correnti" al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 4.824.298 (euro 5.083.990 al 31 dicembre 2023) e sono relative prevalentemente a depositi cauzionali versati a garanzia di contratti in essere per euro 228.492 nonché a strumenti finanziari derivati attivi per euro 4.589.193, questi ultimi interamente afferenti alla Capogruppo. Per maggiori dettagli sugli strumenti finanziari derivati si rimanda al paragrafo "Valutazione del fair value e Attività e passività finanziarie, inclusi gli strumenti finanziari derivati".

ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI				
Descrizione	Depositi cauzionali	Strumenti derivati attivi	Altre attività finanziarie non correnti	Totale
Valore al 31.12.2023	212.344	4.865.026	6.620	5.083.990
Variazioni del periodo	16.148	-242.366	-6	-226.224
Valore al 30.06.2024	228.492	4.622.660	6.614	4.857.766

6. Attività per imposte anticipate

Le "Attività per imposte anticipate" al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 9.509.644 (euro 9.985.713 al 31 dicembre 2023).

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE					
Descrizione	Differenze temporanee bilanci separati	Attività per imposte anticipate su perdite fiscali	Effetto fiscale elusione margini non realizzati e altre attività per imposte anticipate	Attività per imposte anticipate da FTA IFRS	Totale
Valore al 31.12.2023	4.437.260	5.114.849	156.090	277.514	9.985.713
Variazione nel periodo	-307.788	-101.642	-25.674	-40.965	-476.069
Valore al 30.06.2024	4.129.472	5.013.207	130.416	236.549	9.509.644

Le Attività per imposte anticipate includono:

- Euro 4.129.472 di attività per imposte anticipate per differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nei bilanci delle singole società di Antares Vision Group e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, sulla base delle aliquote che si ritiene verranno applicate al momento in cui tali differenze si annulleranno;

- Euro 130.416 di attività per imposte anticipate per l'elisione dei margini infragruppo non realizzati;
- Euro 5.013.207 di attività per imposte anticipate su perdite fiscali pregresse principalmente riconducibili alla Capogruppo. Si precisa che, prudenzialmente, non sono state iscritte attività per imposte anticipate sulle perdite fiscali al 31 dicembre 2023 e al 30 giugno 2024 che al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 2.621.099.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene probabile il recupero delle attività per imposte anticipate in compensazione degli imponibili fiscali futuri in un orizzonte temporale di medio termine, coerentemente con quanto previsto nel Piano Industriale 2024-2026;

- Euro 236.549 di attività per imposte anticipate per la prima adozione dei principi contabili internazionali dopo il rigiro di euro 40.965 nel semestre;

7. Altre attività non correnti

Le "Altre attività non correnti" al 30 giugno 2024 sono pari ad euro 6.261.896 (euro 6.261.896 al 31 dicembre 2023) e rappresentano i crediti tributari relativi alla società Rfxcel generati dal processo di *restatement* al 31 dicembre 2023; per maggiori dettagli si rimanda al Bilancio Consolidato Annuale al 31 dicembre 2023.

Attività correnti

8. Rimanenze

Le "Rimanenze" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 51.495.295 (euro 48.564.717 al 31 dicembre 2023) e sono composte come esposto dalla seguente tabella:

RIMANENZE					
Descrizione	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Prodotti finiti e merci	Acconti su scorte	Totale
Valore al 31.12.2023	25.300.966	13.731.416	8.839.739	692.596	48.564.717
Variazione nel periodo	1.164.745	690.272	1.223.234	-147.673	2.930.578
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	879.931	-	-	-	879.931
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	36.342	-	-	-	36.342
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service	32.619	-	-	-	32.619
Valore al 30.06.2024	26.465.711	14.421.688	10.062.973	544.923	51.495.295

La variazione in aumento rispetto al 31 dicembre 2023 è pari ad euro 2.930.578 e include l'effetto legato alla variazione del perimetro di consolidamento per euro 948.892.

Le Rimanenze sono valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato e sono iscritte al netto di un del Fondo svalutazione rimanenze che adegua al valore di mercato le rimanenze obsolete, non più conformi agli standard in via di sviluppo e/o a lento rigiro. Le merci che non rientrano nei piani di vendite future del Gruppo sono integralmente svalutate. La seguente tabella fornisce il dettaglio della movimentazione del Fondo svalutazione rimanenze per tipologia di rimanenza:

FONDO SVALUTAZIONE RIMANENZE

Descrizione	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Prodotti finiti e merci	Totale
Valore al 31.12.2023	2.796.072	370.126	3.510.043	6.676.241
Accantonamenti	1.115.959	-246.030	-512.431	357.498
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus</i>	<i>-313.176</i>			<i>-313.176</i>
Valore al 30.06.2024	3.598.855	124.096	2.997.612	6.720.563

9. Crediti commerciali

I "Crediti commerciali" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 54.662.716 (euro 73.537.997 al 31 dicembre 2023), al netto di un Fondo svalutazione crediti di euro 8.269.528 (euro 4.473.118 al 31 dicembre 2023).

CREDITI COMMERCIALI			
Descrizione	Crediti verso clienti	Fondo svalutazione crediti commerciali	Totale
Valore al 31.12.2023	78.011.115	4.473.118	73.537.997
Variazione nel periodo	-15.078.870	3.796.410	-18.875.280
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus</i>	<i>-1.367.253</i>	<i>996.240</i>	<i>-1.367.253</i>
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software</i>	<i>-7.340</i>	<i>-</i>	<i>-7.340</i>
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service</i>	<i>-21.480</i>	<i>15.770</i>	<i>-21.480</i>
Valore al 30.06.2024	62.932.245	8.269.528	54.662.716

MOVIMENTAZIONE FONDO SVALUTAZIONE CREDITI COMMERCIALI		
Descrizione	Fondo svalutazione crediti commerciali	Totale
Valore al 31.12.2023	4.473.118	4.473.118
Accantonamenti	1.232.781	1.232.781
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus</i>	<i>996.240</i>	<i>996.240</i>
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service</i>	<i>15.770</i>	<i>15.770</i>
Utilizzi	-157.235	-157.235
Altre variazioni	2.720.864	2.720.864
Valore al 30.06.2024	8.269.528	8.269.528

CREDITI PER FASCE TEMPORALI				
	30.06.2024	Incidenza %	31.12.2023	Incidenza %
A scadere	37.443.786	59%	48.765.684	77%
Scaduto tra 0-30 gg	8.543.823	14%	8.900.591	14%
Scaduto tra 31-60 gg	2.513.329	4%	4.612.030	7%
Scaduto tra 61-90 gg	3.502.179	6%	4.282.097	7%
Scaduto tra 91-120 gg	1.089.239	2%	5.560.547	9%
Scaduto oltre 120 gg	9.839.888	16%	5.890.166	9%
Totale al netto del fondo svalutazione	62.932.244	100%	78.011.115	100%
<i>Fondo svalutazione crediti</i>	<i>8.269.528</i>		<i>4.473.118</i>	
Totale crediti commerciali	54.662.716		73.537.997	

I Crediti commerciali avendo scadenza inferiore a 12 mesi, sono stati iscritti al valore di presumibile realizzo, senza necessità di procedere alla loro valutazione secondo il criterio del costo ammortizzato, né alla loro attualizzazione. Il valore di presumibile realizzo corrisponde alla differenza tra il valore nominale e il Fondo svalutazione crediti calcolato sulla base dell'esame delle singole posizioni creditorie e tenendo in considerazione l'esperienza passata, specifica per business ed area geografica, come richiesto dall'IFRS 9 (c.d. *expected loss*).

Nel primo semestre 2024 il fondo svalutazione crediti si è incrementato principalmente per effetto dell'uscita dal perimetro delle società russe, evento descritto nella Relazione sulla Gestione, che ha comportato la riclassifica della svalutazione dei crediti detenuti verso le società russe da "intercompany" a "terze parti".

Dato il modello di business di Antares Vision Group, a causa del dilungarsi dei Site Acceptance Test (SAT), è normale che lo scaduto superi anche l'anno, senza che questo sia identificativo dell'insolvibilità del cliente. Si precisa, inoltre, che per talune controparti che risultano essere anche fornitori (prestazioni commerciali e servizi di installazione dei macchinari), il regolamento delle partite in essere con tali soggetti avviene per compensazione credito/debito, per la quale si attende il raggiungimento di saldi simili.

Si precisa che non esistono fenomeni di dipendenza commerciale o concentrazione significativa nei confronti di singoli clienti e il portafoglio crediti risulta ben ripartito per area geografica consentendo una mitigazione del rischio paese.

10. Altri crediti

Gli "Altri crediti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 7.406.974 (euro 7.936.237 al 31 dicembre 2023) e registrano un decremento pari ad euro 529.264 rispetto allo scorso esercizio mentre l'effetto della variazione di periodo è pari ad euro 1.284.056.

ALTRI CREDITI					
Descrizione	Crediti tributari	Acconti a fornitori	Ratei e risconti attivi	Altri crediti	Totale
Valore al 31.12.2023	3.352.110	1.719.336	1.928.060	936.731	7.936.237
Variazioni del periodo	-351.767	-547.879	312.860	57.522	-529.264
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	4.257	686.431	-	449.399	1.140.087
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	16.090	22.491	-	102.415	140.996
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service	2.570	334	-	69	2.973
Valore al 30.06.2024	3.000.343	1.171.457	2.240.920	994.253	7.406.974

La voce "Crediti tributari", pari ad euro 3.000.343, afferisce principalmente a:

- alla Capogruppo per euro 981.081;
- ad Antares Vision Do Brasil per euro 972.083;
- a FT System per euro 384.525.

La variazione negativa rispetto allo scorso esercizio è dovuta per euro 1.284.056 alle società uscite dal perimetro.

La voce "Acconti a fornitori", pari ad euro 1.171.457, accoglie gli anticipi versati a fornitori per servizi.

La voce "Altri", pari ad euro 994.253, accoglie prevalentemente i crediti verso enti previdenziali pari ad euro 106.688, il Credito (euro 635.670) relativo alle opere di ammodernamento e ampliamento che hanno riguardato la sede legale della Capogruppo e che, per effetto del mandato senza rappresentanza sottoscritto con la società di leasing, sono in attesa di essere rimborsate da quest'ultima e i Crediti verso dipendenti (euro 48.761).

11. Altre attività finanziarie correnti

Le "Altre attività finanziarie correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 7.530.672 (euro 13.241.708 al 31 dicembre 2023) e includono polizze assicurative per euro 2.947.497 e Buoni Ordinari del Tesoro e altri titoli a reddito fisso per euro 4.483.175.

Come già indicato nel paragrafo "Valutazione del *fair value* e Attività e passività finanziarie, inclusi gli Strumenti finanziari derivati", i Titoli rientrano nella gerarchia di Livello 1 (Buoni Ordinari del Tesoro) mentre le Polizze assicurative rientrano nella gerarchia di Livello 2. I Conti correnti vincolati rientrano nella gerarchia di Livello 3 e sono esposti al valore nominale che approssima il *fair value*.

12. Disponibilità liquide e depositi a breve

Le "Disponibilità liquide e depositi a breve" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 47.497.005 (euro 43.364.784 al 31 dicembre 2023). Per la variazione del periodo si rimanda al Rendiconto Finanziario Consolidato.

Patrimonio netto

13. Capitale e Patrimonio Netto

Il "Patrimonio Netto" al 30 giugno 2024 è pari ad euro 151.030.455 (euro 150.938.429 al netto del patrimonio netto di competenza dei terzi) e si confronta con il valore di euro 167.716.687 (euro 167.809.952 al netto del patrimonio netto di competenza dei terzi) del 31 dicembre 2023.

Capitale sociale

Il Capitale sociale, pari ad euro 172.788, interamente versato, è suddiviso in n. 70.753.559 Azioni Ordinarie. Rispetto al 31 dicembre 2023 registra una variazione positiva di euro 3.331 dovuta all'aumento di Capitale sociale sottoscritto dall'Amministratore Delegato, ing. Gianluca Mazzantini, nell'ambito del "Primo Piano di Stock Grant" già descritto al paragrafo "Pagamenti basati su azioni" a cui si rimanda per maggiori dettagli.

Si precisa che in data 19 aprile 2024, essendo decorsi 60 mesi dalla data di efficacia della fusione per incorporazione di ALP.I S.p.A. nella Capogruppo, si è realizzata la conversione automatica delle n. 250.000 Azioni Speciali B in n. 250.000 Azioni Ordinarie e l'annullamento delle n. 1.189.590 Azioni Speciali C ai sensi rispettivamente degli artt. 5.7 e 5.8 dello Statuto sociale. Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "Fatti di rilievo del periodo" della Relazione sulla Gestione.

Per maggiori dettagli sull'azionariato si rimanda al paragrafo "Informazioni relative agli azionisti e all'andamento del titolo" della Relazione sulla Gestione.

Altre riserve

Le Altre riserve sono pari ad euro 281.278.946 e includono:

- la Riserva sovrapprezzo azioni per euro 209.467.141;
- la Riserva Legale per euro 98.798;
- la Riserva straordinaria per euro 45.885.826;

- la Riserva di conversione del PN esercizio corrente per euro 13.597.578;
- la Riserva IAS 19 per euro 4.690.189;
- la Riserva SOP per euro 3.360.545;
- Altre Riserve per euro 4.178.869;

Si rimanda al prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto Consolidato per maggiori informazioni relativamente alla movimentazione del Patrimonio Netto nel primo semestre 2024.

Riserva FTA

La Riserva FTA è pari ad Euro -15.250.613 e rappresenta gli effetti positivi e negativi derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali.

Utili/Perdite a nuovo

La Riserva Utili/Perdite a nuovo è pari ad euro -93.276.137.

Patrimonio netto di terzi

Il Patrimonio netto di terzi è pari ad euro 92.026 e presenta una variazione rispetto all'esercizio precedente di euro 185.290.

Passività non correnti

14. Prestiti e finanziamenti non correnti

I "Prestiti e finanziamenti non correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 122.817.854 (euro 58.219 al 31 dicembre 2023) e accolgono i debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi.

La variazione del periodo di euro 122.759.635 è dovuta alla riclassifica della quota dei debiti verso banche esigibile oltre l'esercizio successivo che al 31 dicembre 2023 era stata esposta nella voce "Prestiti e finanziamenti correnti" non essendo stati rispettati i *financial covenants* a tale data.

PRESTITI E FINANZIAMENTI NON CORRENTI		
Descrizione	Finanziamenti a medio-lungo termine (quota oltre 12 mesi)	Totale
Valore al 31.12.2023	58.219	58.219
Variazioni del periodo	122.759.635	122.759.635
Valore al 30.06.2024	122.817.854	122.817.854
di cui oltre 5 anni	31.885.775	31.885.775

Finanziamenti a medio-lungo termine

Al 30 giugno 2024 Antares Vision Group ha in essere euro 139.890.571 di debiti verso banche per finanziamenti a medio lungo termine, dei quali euro 17.072.717 esigibili entro l'esercizio successivo e, pertanto, classificati nella voce Prestiti e Finanziamenti correnti, ed euro 122.817.854 esigibili oltre l'esercizio successivo e, pertanto, classificati nella voce Prestiti e Finanziamenti non correnti (Nota 14).

L'importo dei debiti verso banche per finanziamenti include a sua volta:

- euro 138.880.448 di passività per la quota capitale dei finanziamenti in essere (dei quali euro 15.623.045 correnti ed euro 123.257.403 non correnti).
- euro 1.330.984 di passività per interessi che afferiscono per euro 43.121 agli interessi del costo ammortizzato e per euro 1.287.863 agli interessi passivi maturati sui finanziamenti in essere.

La variazione del periodo è dovuta principalmente al rimborso di quota capitale pari ad euro 6.956.627.

Al 30 giugno 2024 Antares Vision Group ha in essere i finanziamenti di medio lungo termine riepilogati dalla tabella nel paragrafo "Rischio di tasso di interesse" della Relazione sulla Gestione alla quale si rimanda per maggiori dettagli.

I finanziamenti sono stati inizialmente rilevati al *fair value*, comprensivo dei costi di transazione direttamente attribuibili secondo il criterio del costo ammortizzato. Al 30 giugno 2024 l'effetto a conto economico del metodo del costo ammortizzato è pari a euro 43.121 di interessi.

Financial Covenant

Antares Vision Group a fronte dell'indebitamento contratto con primari istituti di credito è assoggettato al rispetto di determinati *financial covenants*. Il rispetto dei *financial covenants* è verificato su base semestrale e su base annuale sui dati consolidati.

In data 27 maggio 2024 Antares Vision Group ha sottoscritto accordi modificativi con i relativi istituti finanziatori che prevedono, tra gli altri, la rimodulazione dei *financial covenants* non essendo gli stessi stati rispettati al 31 dicembre 2023. Pertanto, i *financial covenants* in essere sono i seguenti:

- $PFN / EBITDA$ (c.d. *Leverage ratio*) < 5,75%
- PFN / PN < 175%

I suddetti *financial covenants* interessano tutti i finanziamenti in essere ad eccezione del *Leverage ratio* che non interessa il finanziamento con Banca Intesa.

Al 30 giugno 2024 i suddetti *financial covenants* risultano rispettati.

15. Passività finanziarie per *lease* non correnti

Le "Passività finanziarie per *lease* non correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 13.393.464 (euro 12.884.193 al 31 dicembre 2023) e registrano una variazione di euro 509.271. La seguente tabella riepiloga il debito al 30 giugno 2024 dettagliato per data di scadenza:

Passività finanziarie per lease non correnti										
Descrizione	Quota scadente al 30 giugno 2025	Quota scadente nel 2025	Quota scadente nel 2026	Quota scadente nel 2027	Quota scadente nel 2028	Quota scadente nel 2029	Quota scadente nel 2030	Quota scadente nel 2031	Quota scadente nel 2032	Quota scadente nel 2033
Leasing ICCREA	279.330	142.303	1.275.792	-	-	-	-	-	-	-
Leasing Unicredit	91.819	46.229	93.103	93.970	94.844	191.627	-	-	-	-
Leasing Unicredit	31.073	15.645	31.508	31.802	32.099	32.398	54.422	-	-	-
Leasing ICCREA	404.931	210.610	425.474	431.500	436.088	443.932	451.385	459.001	468.045	290.496
Leasing Unicredit	130.138	65.683	132.608	134.280	135.972	137.687	139.422	141.180	342.827	-
Diritti d'uso IFRS 16 AVIT	844.920	308.508	502.017	273.171	46.094	44.150	13.799	-	-	-
Diritti d'uso IFRS 16 other companies	1.847.389	1.243.042	1.525.673	1.005.837	657.257	331.242	201.542	183.871	75.329	-
Totale	3.629.600	2.032.020	3.986.175	1.970.560	1.402.354	1.181.036	860.570	784.052	886.201	290.496

Per ulteriori approfondimenti sulle Passività finanziarie per lease non correnti si rimanda alla Nota 21 relativa alle Passività finanziarie per lease correnti.

16. Altre passività finanziarie non correnti

Le "Altre passività finanziarie non correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 33.467 (euro 880.757 al 31 dicembre 2023) e rappresentano la contabilizzazione del derivato avente Mark to Market negativo di cui si dà più ampia spiegazione nella relazione sulla gestione e nel paragrafo "Strumenti finanziari derivati".

17. Passività netta per fondi pensionistici

La "Passività netta per fondi pensionistici" al 30 giugno 2024 ammonta ad euro 8.617.920 (euro 9.515.619 al 31 dicembre 2023) e rappresenta il Trattamento di fine rapporto (T.F.R.) iscritto a beneficio dei dipendenti delle società italiane del Gruppo. La variazione è rappresentata dall'accantonamento di periodo al netto delle erogazioni effettuate ai dipendenti e ai fondi di previdenza complementare, nonché dall'effetto dell'attualizzazione del debito esistente alla data di riferimento.

In applicazione dello IAS 19, paragrafi 67-69, per la valutazione del T.F.R. è stata utilizzata la metodologia dei piani a contribuzione definita mediante il criterio "Projected Unit Credit" (PUC). Secondo tale metodologia il valore attuale medio delle obbligazioni di T.F.R. maturate è funzione del servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione è effettuata e delle future quote di T.F.R. che verranno maturate da ciascun dipendente fino all'epoca aleatoria di corresponsione proiettando le retribuzioni del dipendente stesso. Il valore attuale medio delle obbligazioni di T.F.R. tiene, inoltre, conto della probabilità di pagamento in caso di uscita del dipendente per richiesta di anticipo, licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento, nonché per l'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto a quella complessiva corrispondente alla data aleatoria di liquidazione. Si riportano di seguito le principali ipotesi attuariali alla base del criterio "Projected Unit Credit":

IPOTESI ECONOMICHE		
Descrizione	30.06.2024	31.12.2023
Tasso annuo di attualizzazione	3,61%	3,17%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,00%
Tasso annuo incremento T.F.R.	3,00%	3,00%
Tasso annuo incremento salariale reale	1,00%	1,00%

IPOTESI TURNOVER E ANTICIPAZIONI (*)		
Descrizione	30.06.2024	31.12.2023
Frequenza anticipazioni	1,50%	1,50%
Frequenza turnover	2,50%	2,50%

(*) Le frequenze annue di anticipazioni e di turnover sono desunte dalle esperienze storiche di Antares Vision Group e dalle risultanze scaturenti da un'analisi di benchmarking con aziende analoghe.

IPOTESI DEMOGRAFICHE	
Decesso	ISTAT 2022
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO

Di seguito si riporta la riconciliazione delle valutazioni IAS 19 tra il valore di inizio periodo e il valore al 30 giugno 2024:

RICONCILIAZIONE VALUTAZIONI IAS 19						
Descrizione	Antares Vision	FT System (*)	Pen-tec	AV Electronics	Wavision	Totale
Defined Benefit Obligation (DBO) inizio periodo	6.160.240	2.152.849	161.693	476.227	3.511	8.954.520
Service Cost	556.552	166.667	13.395	13.477	1.502	751.593
Interest Cost	93.395	36.319	2.442	7.117	56	139.329
Benefici erogati	-535.596	-104.932	-15.229	-54.448	-	-710.205
Trasferimenti o altri aggiustamenti	-212.421	370.795	-	-	-	158.374
Expected DBO fine periodo	6.062.170	2.621.698	162.301	442.373	5.069	9.293.611
A(G)/L da esperienza	-217.873	2.815	1.237	7.664	1.149	-205.008
A(G)/L da cambio ipotesi demografiche	-	413	20	-71	2	364
A(G)/L da cambio tasso attualizzazione	-299.625	-149.050	-7.831	-14.130	-411	-471.047
Defined Benefit Obligation (DBO) fine periodo	5.544.672	2.475.876	155.727	435.836	5.809	8.617.920

18. Imposte differite

Le "Imposte differite" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 15.768.357 (euro 16.488.271 al 31 dicembre 2023) e rappresentano le differenze temporanee imponibili tra i valori dell'attivo e del passivo consolidati, rispetto ai valori rilevati ai fini fiscali nei bilanci di periodo delle società consolidate.

La voce afferisce principalmente alle imposte differite generatesi in occasione delle PPA (euro 13.137.343), agli strumenti finanziari derivati (euro 855.174) e alle capitalizzazioni dei Costi di sviluppo effettuate da Applied Vision e da Rfxcel (euro 788.886) e iscritte solo a livello di consolidato.

19. Altre passività non correnti

Le "Altre passività non correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 17.923 (euro 216.939 al 31 dicembre 2023) e si riferiscono principalmente ad altri debiti.

Passività correnti**20. Prestiti e finanziamenti correnti**

I "Prestiti e finanziamenti correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 17.271.581 (euro 147.396.779 al 31 dicembre 2023) e accolgono la quota dei debiti verso banche con scadenza entro 12 mesi nonché i debiti verso banche per carte di credito e la quota con scadenza entro 12 mesi di debiti verso altri finanziatori.

Come spiegato i nota 14, parte della variazione è effetto della ricalssifica dei debiti dal 31 dicembre 2023.

Si precisa che nel semestre sono stati rimborsati debiti finanziari per l'ammontare di euro 6.956.627.

PRESTITI E FINANZIAMENTI CORRENTI					
Descrizione	Finanziamenti a medio-lungo termine (quota entro 12 mesi)	Warrant	Carte di credito	Altri finanziamenti correnti	Totale
Valore al 31.12.2023	147.069.531	78.733	174.516	73.999	147.396.779
Variazioni del periodo	-130.099.496	-78.733	24.348	28.685	-130.125.196
Valore al 30.06.2024	16.970.035	-	198.864	102.683	17.271.581

Carte di credito

Al 30 giugno 2024 le passività per Carte di credito sono pari ad euro 198.864 e registrano una variazione negativa di euro 24.348 rispetto allo scorso esercizio.

Warrant

Si ricorda che in occasione della quotazione sul mercato Euronext Growth Milan, in data 5 febbraio 2019 l'Assemblea di Antares Vision S.p.A. aveva deliberato un aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice civile, a servizio dell'esercizio dei *warrant*, in via scindibile, per massimi nominali euro 3.256 mediante emissione di massime n. 1.356.500 Azioni di Compendio. In data 28 aprile 2021, in occasione del *transliting* sul mercato Euronext Milan, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo aveva aggiornato il regolamento per l'esercizio e la conversione dei *warrant*.

Sulla base del regolamento, i detentori di *warrant* avevano il diritto di esercitarli in tutto o in parte richiedendo di sottoscrivere Azioni di Compendio al prezzo di sottoscrizione (euro 0,10 per azione), a condizione che il prezzo medio mensile rilevato fosse maggiore del prezzo strike (euro 9,50 per azione). A fronte dell'esercizio, le Azioni di Compendio sono assegnate ai portatori di *warrant* sulla base del rapporto di esercizio calcolato secondo condizione di accelerazione.

Il termine di decadenza dei *warrant* indicava la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data del 18 aprile 2019 (data dell'operazione di Aggregazione aziendale con Alp.I) e (ii) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della comunicazione di accelerazione. Essendosi realizzato il termine di decadenza di cui al precedente punto (i) in data 19 aprile 2024, i *warrant* fino a tale data non esercitati, e pari a complessivi euro 78.733 di passività finanziaria già iscritta nel passivo corrente, risultano non esercitabili.

Conseguentemente, al 30 giugno 2024 la passività finanziaria residua è stata interamente stornata a fronte dell'iscrizione di un Provento finanziario pari ad euro 78.733. Inoltre, la riserva negativa iscritta nel Patrimonio netto alla data di emissione dei *warrant* pari ad euro 9.050.000 è stata rilasciata a fronte degli Utili / (Perdite) a nuovo relativi alle variazioni di *fair value* dei *warrant* degli esercizi precedenti. Infatti, trattandosi di strumenti finanziari che una volta esercitati danno diritto alla consegna di un numero variabile di azioni, i *warrant* non rientrano nella definizione di strumenti rappresentativi di capitale prevista dallo IAS 32, paragrafo 16 e per tale motivo, in sede di prima rilevazione, erano stati classificati come passività finanziaria con contropartita una corrispondente variazione di Patrimonio Netto, mentre i successivi adeguamenti della passività finanziaria hanno trovato contropartita nel Conto Economico.

Si precisa che, non essendo stati esercitati *warrant* nel primo semestre 2024, il Capitale sociale e la Riserva Sovraprezzo azioni sono rimasti invariati.

Altri finanziamenti

Al 30 giugno 2024 gli Altri finanziamenti sono pari ad euro 102.683 e, fanno riferimento principalmente ad un finanziamento per l'acquisto di un'autovettura.

21. Passività finanziarie per *lease* correnti

Le "Passività finanziarie per *lease* correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 3.629.600 (euro 3.650.046 al 31 dicembre 2023) e registrano una variazione di euro 509.271.

22. Altre passività finanziarie correnti

Le "Altre passività finanziarie correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 741.418 (euro 872.202 al 31 dicembre 2023) e sono quasi interamente costituite dalla componente differita del prezzo di acquisto di Smart Point Technologies pari ad euro 741.307.

23. Fondi per rischi ed oneri correnti

I "Fondi per rischi ed oneri correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 3.366.651 (euro 1.689.971 al 31 dicembre 2023) e registrano una variazione netta negativa pari ad euro 1.676.680 come mostrato dalla seguente tabella:

FONDI PER RISCHI ED ONERI CORRENTI					
Descrizione	Fondo per garanzia prodotti	Fondo per contenziosi in corso	Fondo indennità suppletiva di clientela	Fondo ristrutturazione	Totale
Valore al 31.12.2023	1.527.969	79.136	82.866	-	1.689.971
Variazioni del periodo	-455.430	206	1.905	2.129.999	1.676.680
Valore al 30.06.2024	1.072.539	79.342	84.771	2.129.999	3.366.651

Il *management* di Antares Vision Group iscrive un fondo rischi ed oneri quando, dopo essersi consultato con i propri esperti in materia legale e tributaria, ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario a fronte di una passività accertata e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di rendicontazione e rettificati in modo da rappresentare la migliore stima corrente.

Il Fondo per garanzia prodotti, pari ad euro 1.072.539, è relativo agli oneri stimati, sulla base dei dati storici, inerenti ad interventi e riparazioni da effettuare in garanzia su macchinari già consegnati.

Il Fondo per contenziosi in corso è pari ad euro 79.342 ed accoglie le altre passività potenziali.

Il Fondo per indennità suppletiva di clientela, pari ad euro 84.771, è relativo all'indennità dovuta agli agenti di commercio qualora il contratto di agenzia si concluda per volontà della mandante.

Il Fondo ristrutturazione, pari ad euro 2.129.999, interamente accantonato nel primo semestre 2024, afferisce al Piano sociale descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo del periodo" della Relazione sulla Gestione a cui si rimanda per maggiori dettagli. Avendo già sottoscritto gli accordi, la Capogruppo ha iscritto il fondo nel rispetto delle disposizioni dello IAS 37. Nel corso dei primi mesi dell'anno, il fondo ha subito un accantonamento di euro 2.270.810 e un utilizzo per un importo pari ad euro 140.811.

24. Debiti commerciali

I "Debiti commerciali" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 26.200.888 (euro 25.339.586 al 31 dicembre 2023) e, avendo scadenza inferiore a 12 mesi, sono stati iscritti al valore contabile il quale approssima il *fair value*. Si precisa che il dato al 30 giugno 2024 comprende debiti della Capogruppo verso le società russe per un importo pari ad euro 929.812 che al 31 dicembre 2023 erano classificati come intragruppo.

DEBITI COMMERCIALI		
Descrizione	Debiti commerciali	Totale
Valore al 31.12.2023	25.339.586	25.339.586
Variazioni del periodo	861.302	861.302
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus</i>	306.941	306.941
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software</i>	4.055	4.055
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Innovative Marking Digital Solutions</i>	4.306	4.306
Valore al 01.01.2024 - 30.06.2024	26.200.888	26.200.888

25. Acconti

Gli "Acconti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 30.580.710 (euro 26.043.101 al 31 dicembre 2023) e rappresentano gli anticipi da clienti per le vendite in corso di perfezionamento. Accoglie gli anticipi da clienti, le somme incassate dai clienti a titolo di anticipo per vendite in corso di perfezionamento. L'aumento rispetto al 31 dicembre 2023, pari ad euro 4.537.609 è principalmente legato ad ordini che si perfezioneranno e daranno origine a ricavi nella seconda parte dell'anno.

26. Altri debiti

Gli "Altri debiti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 23.471.820 (euro 23.688.192 al 31 dicembre 2023) e registrano un decremento pari ad euro 216.371 rispetto allo scorso esercizio, dei quali euro 420.290 sono attribuibili alla variazione del perimetro di consolidamento.

ALTRI DEBITI						
Descrizione	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza	Debiti verso il personale	Ratei e risconti	Altri debiti	Totale
Valore al 31.12.2023	1.431.119	4.154.675	10.149.831	3.723.221	4.229.346	23.688.192
Variazioni del periodo	-178.569	-742.971	1.867.577	147.684	-1.310.092	-216.371
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus</i>	375.175	-	-495	-	-	374.680
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software</i>	3.930	20.216	13.966	-	7.498	45.610
Valore al 30.06.2024	1.252.550	3.411.704	12.017.408	3.870.905	2.919.254	23.471.820

La voce “Debiti verso il personale”, pari ad euro 9.887.409, accoglie i debiti per retribuzioni ancora aperti alla data di chiusura del periodo. Inoltre al 30 giugno 2024 la voce risente dell’uscita dal perimetro di consolidamento pari ad euro 13.471.

La voce “Debiti verso istituti di previdenza”, pari ad euro 3.411.704, accoglie i debiti verso INPS e INAIL delle società italiane, dei quali euro 3.132.378 ascrivibili alla Capogruppo, e quelli verso gli enti previdenziali locali delle società estere.

La voce “Debiti tributari”, pari ad euro 1.252.550, accoglie i debiti per imposte dirette, al netto di eventuali acconti pagati, e l’importo delle ritenute relative agli stipendi dei dipendenti. Al 30 giugno 2024 risente dell’uscita dal perimetro di consolidamento per un importo pari ad euro 379.105.

La voce “Ratei e Risconti passivi”, pari ad euro 3.870.905, comprende prevalentemente (i) le quote di ricavi su contratti di assistenza che risultavano già fatturati alla data di chiusura del periodo ma non di competenza dello stesso e (ii) i risconti passivi sui contributi assegnati relativi al credito d’imposta per ricerca e sviluppo e alle quote a fondo perduto legate al bando Agenda Digitale in cui rientra il progetto Smart Ward Platform (“SWP”) e al bando FCS - Accordi per l’innovazione promosso dal Ministero dello Sviluppo Economico, in cui rientra il progetto TFP Agrifood.

La voce “Altri debiti” include la voce “Passività contrattuali” pari ad euro 2.340.005 che corrisponde al valore dei beni (al netto del relativo costo del venduto) consegnati al cliente ma per i quali non è terminata la fase di installazione.

Note esplicative al Conto Economico

27. Ricavi

I “Ricavi” al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 86.968.989 e si confrontano con il saldo di euro 91.603.171 del 30 giugno 2023 rideterminato, con una variazione negativa nel periodo di euro 4.634.182.

RICAVI	
Descrizione	Ricavi
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato	91.603.171
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	86.968.989
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus</i>	-1.476.256
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software</i>	-19.625
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service</i>	-19.742
Variazione del periodo	-4.634.182
Variazione a parità di perimetro	-3.118.559

Di seguito si riportano i ricavi per area geografica e per Settore operativo. Si precisa che i Ricavi differiscono da quanto esposto sia nel paragrafo “Dati economici consolidati di Antares Vision Group” della Relazione sulla Gestione sia nel paragrafo “Informativa per Settori Operativi” ai sensi dell’IFRS 8 per una diversa riclassificazione degli Altri ricavi, qui non inclusi. Il paragrafo “Dati economici consolidati di Antares Vision Group” della Relazione sulla Gestione riporta la riconciliazione dei ricavi consolidati.

Ricavi per Area Geografica (€ MIO)	01.01.2024 - 30.06.2024	%	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato	%	Δ '24 vs '23	Δ %
Italia	20,2	23,1%	14,7	15,9%	5,5	37,1%
Europa	24,5	28,0%	25,0	26,9%	-0,5	-2,1%
Americhe	32,8	37,4%	41,8	45,0%	-9,0	-21,6%
Asia e Oceania	6,9	7,9%	7,5	8,1%	-0,6	-7,9%
Africa e Medio Oriente	3,2	3,6%	3,8	4,1%	-0,6	-16,1%
Totale	87,6	100,0%	92,8	100,0%	-5	-5,7%

Area di Business (€ MIO)	01.01.2024 - 30.06.2024	%	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato	%	Δ '24 vs '23	Δ %
LS&C	37,1	42,4%	36,2	39,0%	0,9	2,5%
FMCG	31,3	35,7%	37,5	40,4%	-6,2	-16,6%
SCT	15,5	17,7%	15,7	16,9%	-0,3	-1,7%
OTHER	3,7	4,3%	3,4	3,7%	0,3	9,7%
Totale	87,6	100,0%	92,8	100,0%	-5,3	-5,7%

28. Altri proventi

Gli "Altri proventi" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 2.148.460 e si confrontano con il saldo di euro 3.424.666 del 30 giugno 2023, con una variazione negativa di periodo pari ad euro 1.276.206. L'effetto derivante dalle variazioni di perimetro è trascurabile.

La voce include euro 1.333.767 di contributi in conto esercizio, afferenti alla Capogruppo, rappresentati dalle quote di competenza del periodo del credito di imposta per attività di ricerca e sviluppo, opportunamente riscontata per la parte di costi capitalizzata in coerenza con il principio di correlazione costi-ricavi, euro 249.667 di riverse su spese di trasporto per le vendite realizzate, euro 476.008 di altri ricavi, e euro 89.018 di sopravvenienze.

29. Variazione prodotti finiti e semilavorati

La "Variazione prodotti finiti e semilavorati" al 30 giugno 2024 risulta positiva per euro 2.557.301 ed è composta come mostrato dalla seguente tabella:

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E SEMILAVORATI			
Descrizione	Variazione delle rimanenze semilavorati e prodotti finiti in corso di lavorazione	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	Totale
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	7.439.086	5.963.132	13.402.218
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	690.272	1.867.029	2.557.301
Variazione del periodo	-6.748.814	-4.096.103	15.959.519

30. Materie prime e materiale di consumo

Le "Materie prime e materiale di consumo" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 22.885.182 e si confrontano con il saldo di euro 40.158.908 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo di euro 17.273.726. La voce risente delle svalutazioni delle rimanenze già descritte alla Nota 8, nonché degli acquisti effettuati per il completamento dei prodotti finti e semilavorati.

MATERIE PRIME E MATERIALE DI CONSUMO				
Descrizione	Variazione delle rimanenze di materie prime	Materiale di consumo	Merci	Totale
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	-3.936.150	-1.150.452	-35.072.306	-40.158.908
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	1.164.745	-908.057	-23.141.870	-22.885.182
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	-1.970.777	7.271	2.586.942	623.436
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	-8.770	1.180	9.667	2.077
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service	-	182	-	182
Variazione del periodo	5.100.895	242.395	11.930.436	17.273.726
Variazione a parità di perimetro	7.080.442	233.762	9.333.827	16.648.031

31. Costi del personale

I "Costi del personale" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 47.995.898 e si confrontano con il saldo di euro 50.864.818 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo negativa per euro 2.868.920. Si precisa che la voce include anche i costi per i Piani di Stock Option in favore dei dipendenti per euro 415.470. Per maggiori dettagli circa i Piani di Stock Option si rimanda al paragrafo "Pagamenti basati su azioni".

COSTI PER IL PERSONALE	
Descrizione	Costi per il personale
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	-50.864.818
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	-47.995.898
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	1.390.388
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	151.477
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service	138.471
Variazione del periodo	2.868.920
Variazione a parità di perimetro	1.188.583

Il decremento dei Costi del personale del 5,64 % è imputabile per euro 1.688.336 all'uscita dal perimetro di consolidamento. Se si esclude tale circostanza il decremento della voce è del 2,34 % rispetto al dato al 30 giugno 2023.

La variazione include anche euro 2.188.137 relativi all'accantonamento al Fondo Ristrutturazione a seguito del Piano sociale già descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo del periodo" della Relazione sulla gestione a cui si rimanda per maggiori dettagli.

Al 30 giugno 2024 il numero di dipendenti di Antares Vision Group è pari a 1.226 unità, mentre al 30 giugno 2023 era pari ad 1.375 unità.

32. Ammortamenti e svalutazioni

Gli "Ammortamenti e Svalutazioni" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 11.562.249 e si confrontano con il saldo di euro 10.361.228 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo di euro 1.201.021.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Descrizione	Amm.to imm. materiali	Amm.to imm. immateriali	Svalutazioni imm. materiali	Svalutazioni imm. immateriali	Svalutazioni crediti	Totale
Valore al 30.06.2023	-2.126.998	-7.902.675	-	-	-331.555	-10.361.228
Valore al 30.06.2024	-2.324.861	-8.004.607	-	-	-1.232.781	-11.562.249
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus</i>	16.290	-	-	-	-	16.290
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software</i>	916	-	-	-	377	1.293
<i>di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service</i>	1.153	-	-	-	-	1.153
Variazione del periodo	-197.863	-101.932	-	-	-901.226	-1.201.021
Variazione a parità di perimetro	-216.222	-101.932	-	-	-901.603	-1.219.757

Gli "Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali", pari ad euro 2.324.861 registrano un incremento di euro 197.863.

Gli "Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali" sono pari ad euro 8.004.607 e registrano un incremento 101.932 di euro. Per maggiori dettagli sulle immobilizzazioni materiali e immateriali si rimanda alla Nota 1 e alla nota 3.

Le Svalutazioni, pari ad euro 1.232.781, accoglie la svalutazione dei Crediti commerciali. Per maggiori dettagli sulla gestione del Rischio di credito si rimanda al paragrafo "Principali rischi ed incertezze" della Relazione sulla gestione.

33. Perdite durevoli di valore di attività non correnti

Le "Perdite durevoli di valore di attività non correnti" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 1.326.739 e interessano interamente la svalutazione dell'avviamento della CGU SCT a seguito delle risultanze dell'*impairment test* effettuato al 30 giugno 2024 e descritto alla Nota 2 al quale si rimanda per maggiori dettagli.

Si precisa che essendo l'avviamento oggetto di svalutazione in valuta diversa dalla valuta funzionale di Antares Vision Group, nel Conto Economico Consolidato la Perdita durevole di valore sconta un effetto cambi di euro 13.261 rispetto all'impatto di patrimoniale di 1.340.000.

34. Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo

Gli "Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 3.222.991 e si confrontano con il saldo di euro 4.247.100 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo negativa per un importo pari ad euro 1.024.109. La voce rappresenta i costi del personale sostenuti nel corso del periodo che soddisfano le condizioni previste dallo IAS 38 per la capitalizzazione e che sono legati a progetti innovativi da cui Antares Vision Group si aspetta ricadute positive in termini sia di maggiori ricavi futuri che di minori costi e, conseguentemente, di maggiori margini.

La voce afferisce per euro 1.467.253 alla Capogruppo, per euro 337.677 a FT System, per euro 285.476 ad Applied Vision ed per euro 1.132.584 a Rfxcel.

Si ricorda che, nel contesto di sviluppo e rafforzamento del proprio posizionamento competitivo, gli investimenti in ricerca sono interamente spesi nel Conto Economico, mentre gli investimenti in sviluppo sono capitalizzati qualora sino rispettate le condizioni per la capitalizzabilità degli stessi previsti dallo IAS 38.

35. Costi commerciali e di promozione

I "Costi commerciali e di promozione" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 2.470.564 e si confrontano con il saldo di euro 3.736.710 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo di euro 1.266.146 dovuta in prevalenza alla diminuzione di vendite nel periodo comportando una diminuzione delle provvigioni ad agenti, e ad una migliore razionalizzazione degli eventi marketing. L'effetto derivante dalle variazioni del perimetro di consolidamento è trascurabile.

COSTI COMMERCIALI E DI PROMOZIONE	
Descrizione	Costi commerciali e di promozione
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	-3.736.710
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	-2.470.564
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	2.666
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	4.250
Variazione del periodo	1.266.146
Variazione a parità di perimetro	1.259.230

La voce accoglie il costo per promozioni, pubblicità e fiere, le spese di rappresentanza e le provvigioni riconosciute ad agenti esteri, rappresentanti e procacciatori d'affari di cui Antares Vision Group si avvale per promuovere la conclusione di contratti in particolari mercati ed aree geografiche.

36. Costi per servizi

I "Costi per servizi" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 25.891.550 e si confrontano con il saldo di euro 23.117.968 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo di euro 764.939 derivante dalla variazione del perimetro di consolidamento.

COSTI PER SERVIZI	
Descrizione	Costi per servizi
Valore al 30.06.2023	-23.117.968
Valore al 30.06.2024	-25.891.550
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	494.191
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	75.444
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Innovative Marking Digital Solutions	2.225
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service	13.079
Variazione del periodo	-2.773.582
Variazione a parità di perimetro	-3.358.521

Di seguito si riporta la composizione della voce:

DETTAGLIO COSTI PER SERVIZI									
Descrizione	Lavorazioni esterne	Spese viaggio	Canoni licenze/ leasing/ locazioni, e noleggi	Costi per collaboratori	Consulenze e onorari professionali	Compensi agli organi sociali	Spese generali e utenze	Altri costi per servizi	Totale
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	-561.692	-8.345.208	-2.307.531	-1.885.889	-4.492.837	-1.294.715	-3.444.800	-785.296	-23.117.968
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	-1.188.284	-6.614.714	-3.448.545	-1.418.449	-8.051.749	-1.784.454	-2.952.955	-432.400	-25.891.550
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	-	107.225	94.229	-	6.217	-	30.221	256.299	494.191
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	-	2.164	2.596	-	35.078	-	1.701	33.905	75.444
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Innovative Marking Digital Solutions	-	-	-	-	2.225	-	-	-	2.225
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Markirovka As a Service	-	50	11.106	-	-	-	1.923	-	13.079
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione del periodo	-626.592	1.730.494	-1.141.014	467.440	-3.558.912	-489.739	491.845	352.896	-2.773.582
Variazione a parità di perimetro	-626.592	1.621.055	-1.248.945	467.440	-3.602.432	-489.739	458.000	62.692	-3.358.521

Le voci "Spese viaggio", pari complessivamente ad euro 6.614.714, registrano un decremento complessivo di euro 1.730.494 (-20% rispetto al 2023), tale decremento è diretta conseguenza di una maggior attenzione ai costi ed in parte ai minori ricavi del periodo.

La voce "Consulenze e onorari professionali", pari ad euro 8.051.749, registra un incremento di euro 3.558.912 (+ 79 %) principalmente per i costi straordinari sostenuti di 6.275.472, esposti e spiegati in relazione della gestione.

La voce "Licenze, canoni e sviluppo software", pari ad euro 3.448.545 registra un incremento principalmente dovuto al go live del nuovo erp Sap e per gli applicativi a supporto che sono stati implementati negli ultimi anni.

Le voci "Costi per collaboratori" e "Compensi organi sociali", pari complessivamente ad euro 3.202.903, registrano un incremento complessivo di euro 22.299 che sintetizza un costo stabile.

La voce "Altri costi per Servizi" accoglie costi per assicurazioni e spese bancarie.

37. Altre spese operative

Le "Altre spese operative" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 1.937.364 e si confrontano con il saldo di euro 1.726.342 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo di euro 211.022.

ALTRE SPESE OPERATIVE	
Descrizione	Altre spese operative
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	-1.726.342
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	-1.937.364
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	2.877
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	2.986
Variazione del periodo	-211.022
Variazione a parità di perimetro	-216.886

Di seguito si riporta la composizione della voce:

DETTAGLIO ALTRE SPESE OPERATIVE					
Descrizione	Accantonamenti netti ai fondi	Imposte e tasse	Oneri diversi di gestione	Perdite e minusvalenze	Totale
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	-400.273	-136.226	-1.076.774	-113.069	-1.726.342
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	-216.492	-126.448	-1.145.096	-449.328	-1.937.364
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	-	-	2.877	-	2.877
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	-	-	2.986	-	2.986
Variazione del periodo	183.781	9.778	-68.322	-336.259	-211.022
Variazione a parità di perimetro	183.781	9.778	-74.185	-336.259	-216.885

38. Oneri finanziari

Gli "Oneri finanziari" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 3.810.712 e si confrontano con il saldo di euro 3.352.405 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo di euro 458.308. L'effetto derivante dalle variazioni del perimetro di consolidamento è trascurabile.

ONERI FINANZIARI	
Descrizione	Oneri finanziari
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	-3.352.405
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	-3.810.712
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - Antares Vision Rus	6.280
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	-1.062

Variazione del periodo	-458.308
Variazione a parità di perimetro	-468.549

Nella voce confluiscono principalmente:

- euro 3.671.383 di interessi passivi su finanziamenti e leasing e altri oneri finanziari, quasi esclusivamente afferenti alla Capogruppo. Si ricorda che la Capogruppo ha in essere alcuni strumenti finanziari derivati a copertura del rischio di tasso di interesse sui finanziamenti intrattenuti a tasso variabile, la cui contabilizzazione comporta l'iscrizione di Proventi finanziari che controbilanciano parzialmente gli interessi passivi in commento. Le caratteristiche tecniche, i rischi coperti, la politica di contabilizzazione e il *mark- to-market* alla data di chiusura del periodo sono illustrati nel paragrafo "Valutazione al *fair value* e Attività e passività finanziarie, inclusi gli strumenti finanziari derivati";
- euro 139.329 di componente di *Interest cost* relativa all'applicazione dello IAS 19.

39. Proventi finanziari

I "Proventi finanziari" al 30 giugno 2024 ammontano ad euro 1.537.906 e si confrontano con il saldo di euro 1.467.875 del 30 giugno 2023, con una variazione nel periodo di euro 70.032. L'effetto derivante dalle variazioni di perimetro è trascurabile.

PROVENTI FINANZIARI	
Descrizione	Proventi finanziari
Valore 01.01.2023 - 30.06.2023	1.467.875
Valore 01.01.2024 - 30.06.2024	1.537.906
di cui effetto variazione perimetro consolidamento - T2 Software	-2.416
Variazione del periodo	70.031
Variazione a parità di perimetro	72.447

Nella voce confluiscono principalmente:

- euro 78 di storno della passività finanziaria relativa ai *warrant* residui e non più esercitabili come già descritto alla Nota 13 alla quale si rimanda per maggiori dettagli.
- euro 1.182.978 di effetto positivo derivante dalla contabilizzazione degli strumenti derivati detenuti dalla Capogruppo. Le caratteristiche tecniche, i rischi coperti, la politica di contabilizzazione e il *mark- to-market* alla data di chiusura del periodo sono illustrati nel paragrafo "Valutazione al *fair value* e Attività e passività finanziarie, inclusi gli strumenti finanziari derivati".
- euro 111.441 di effetto positivo derivante dall'adeguamento al *fair value* dei titoli di stato e delle polizze assicurative detenute dalla Capogruppo;
- euro 7.585 di interessi attivi di competenza del periodo sui depositi bancari detenuti dalla Capogruppo.

40. Utili e perdite su cambi

Gli "Utili e Perdite su cambi" al 30 giugno 2024 risultano negativi per euro 77.775 (negativi per euro 841.526 al 30 giugno 2023) e accolgono le differenze cambio generate dall'estinzione delle attività e passività in valuta o dalla conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale.

Gli effetti maggiormente significativi derivano dall'andamento del dollaro americano, del real brasiliano e del rublo russo. Gli effetti della variazione di perimetro sono trascurabili.

La voce include euro 453.898 di Utili su cambi non realizzati mentre le Perdite su cambi non realizzati ammontano ad euro 648.005.

41. Proventi / (oneri) su partecipazioni

I "Proventi / (oneri) su partecipazioni" al 30 giugno 2024 assumono un valore positivo per euro 123.073 (valore positivo per euro 83.368 al 30 giugno 2023) e accolgono l'adeguamento del valore delle partecipazioni valutate secondo l'Equity Method. Più nel dettaglio:

- il risultato di periodo di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 37,5% nel capitale sociale di Orobix è stato negativo per euro 31.017;
- il risultato di periodo di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 25% nel capitale sociale di Rurall è stato positivo per euro 3.701;
- il risultato di periodo di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 24,9% nel capitale sociale di Optwo è stato negativo per euro 32.552;
- il risultato di periodo di pertinenza del gruppo derivante dalla partecipazione del 38,2% nel capitale di Light ha un valore trascurabile;
- il risultato di periodo di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 45% nel capitale sociale di Siempharma è stato positivo per euro 182.941.

42. Imposte sul reddito

Le "Imposte sul reddito" nel primo semestre 2024 ammontano ad euro - 625.794 (euro +499.58 nel primo semestre 2023) e sono composte da Imposte correnti per euro + 333.531 (euro - 1.710.176 nel primo semestre 2023) oltre che da Imposte anticipate e differite per complessivi euro -746.119 (euro +2.265.886 nel primo semestre 2023).

Come già indicato nella Nota 6 a cui si rimanda per maggiori dettagli, al 30 giugno 2024 non vi sono perdite fiscali maturate sulle quali siano state rilevate imposte anticipate, ritenendo, prudenzialmente, che tali perdite non saranno recuperabili nel breve-medio periodo.

Si riporta a seguire la riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo:

	01.01.2024 – 30.06.2024	%
Risultato ante imposte	- 21.399.313	
Imposte teoriche	- 5.970.408	27,90%
Effetto diverso imponibile IRAP	958.780	-4,48%
Effetto diverso imponibile IRES	4.953.179	-23,15%
Effetto fiscalità differita	746.119	-3,49%
Imposte anni precedenti	213.206	-1,00%
Effetto altre legislazioni estere	- 275.082	1,29%
Totale	625.794	

43. Utile per azione (base e diluito)

L'"Utile base per azione" è calcolato come rapporto tra il risultato consolidato di pertinenza del Gruppo e la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo, escludendo eventuali azioni proprie in portafoglio. Pertanto, sono state escluse le n. 33.916 azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2024.

L'"utile diluito per azione" è calcolato come rapporto tra il risultato consolidato di pertinenza del Gruppo e la media ponderata delle azioni in circolazione del periodo, tenendo conto della media ponderata delle azioni

potenzialmente derivanti in caso di conversione delle azioni ordinarie con effetto diluitivo. Pertanto, sono state incluse le n. 33.916 azioni proprie in portafoglio al 30 giugno 2024.

Si precisa che nel primo semestre 2024 non sono stati esercitati *warrant*, poi divenuti non esercitabili come già descritto alla Nota 13 alla quale si rimanda per maggiori dettagli. Pertanto, gli stessi non hanno determinato alcun effetto diluitivo.

UTILE PER AZIONE		
Descrizione	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023 rideterminato
Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	-21.986.556	-19.182.697
Effetto diluizione	0	0
Totale risultato post-diluizione	-21.986.556	-19.182.697
Numero azioni ordinarie medio ponderato	70.138.899	69.093.030
Azioni ordinarie potenziali medie ponderate	0	0
Numero azioni ordinarie potenziali medio ponderato	70.138.899	69.030.030
Earning per Share (EPS)	-0,31	-0,28
Earning per Share (EPS) diluted	-0,31	-0,28

Altre informazioni

Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali

Al 30 giugno 2024 Antares Vision Group ha prestato garanzie nei confronti dei propri clienti consistenti per 89.194 euro in *Performance bond* a garanzia dell'esecuzione dei contratti e del corretto funzionamento dei macchinari ceduti, per 1.318.161 euro in *Advance bond* a garanzia su anticipi già incassati da clienti, per 838.553 euro in *Tender Bond* a garanzia per gare d'appalto e per 88.450 euro in *Warranty bond* a garanzia sull'esecuzione del contratto.

Inoltre, si evidenzia che la controllata Acsis è stata coinvolta in un giudizio a carico di un proprio cliente (Cintas) per possibile violazione di proprietà intellettuale. Pur essendo la Società convinta di non aver violato alcuna proprietà intellettuale, esiste la possibilità di incorrere in passività, oltre a dover affrontare spese legali, già sostenute nel 2023. Dopo attenta analisi, sulla base delle informazioni in nostro disponibili non si è ritenuto necessario lo stanziamento di un fondo.

Infine, si ricorda che la Capogruppo ha emesso una lettera di patronage nei confronti della collegata Orobix con cui si obbliga a non disporre della partecipazione senza avere preventivamente informato la banca e ad esercitare diritti di voto e supervisione affinché Orobix faccia sempre fronte alle sue obbligazioni nei confronti della banca finanziatrice. Tale lettera di patronage è stata fornita a fronte di un finanziamento assunto da Orobix di euro 1.000.000 della durata di 36 mesi di cui 6 di preammortamento, per cui, in ogni caso, Antares Vision non presta garanzia.

Attività di direzione e coordinamento

Nonostante l'articolo 2497-sexies del Codice Civile affermi che "si presume salvo prova contraria che l'attività di direzione e coordinamento di società sia esercitata dalla società o ente tenuto al consolidamento dei loro bilanci o che comunque che controlla ai sensi dell'articolo 2359", Antares Vision Group ritiene di operare in condizioni di autonomia societaria ed imprenditoriale rispetto alla propria controllante Regolo S.p.A.. A titolo esemplificativo e

non esaustivo, la Capogruppo gestisce autonomamente la tesoreria ed i rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori oltre a non avvalersi di alcun servizio erogato dalla propria controllante.

Compensi agli organi sociali

L'importo dei corrispettivi spettanti agli amministratori ed al Collegio sindacale viene rappresentato nel prospetto a seguire:

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI		
Descrizione	Amministratori (*)	Sindaci
Compensi per il periodo	1.690.976	66.990

(*) importo comprensivo del costo relativo a Piani di Stock Option

Informazioni ai sensi dell'Art. 149-duodecies del regolamento emittenti Consob

Il seguente prospetto evidenzia i corrispettivi riconosciuti per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione, resi da EY S.p.A. e da entità appartenenti alla sua rete:

CORRISPETTIVI A EY SPA		
Descrizione	Entità che ha erogato il servizio	Corrispettivi
Revisione contabile (*)	EY S.p.A.	38.000

(*) importo relativo alla revisione contabile del Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di Antares Vision Group

Le presenti Note esplicative, così come l'intero Bilancio Consolidato semestrale abbreviato di cui sono parte integrante, rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria di Antares Vision Group, i flussi di cassa ed il risultato economico del periodo.

Travagliato, 12 September 2024

Amministratore Delegato

Gianluca Mazzantini

Attestazione ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 Maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

Il sottoscritto Gianluca Mazzantini, in qualità di Amministratore Delegato e Stefano De Rosa, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Antares Vision S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Consolidato semestrale nel corso del primo semestre 2024.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che:

- il Bilancio Consolidato semestrale:
 - a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
 - b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.
- la Relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nel semestre e alla loro incidenza sul Bilancio Consolidato semestrale.

Travagliato (BS), 12 Settembre 2024

Amministratore Delegato

Gianluca Mazzantini

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Stefano De Rosa

Il documento firmato è depositato presso la sede legale della Capogruppo

Antares Vision S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno
2024

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio
consolidato semestrale abbreviato

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti di
Antares Vision S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative di Antares Vision S.p.A. e controllate (Gruppo Antares Vision) al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

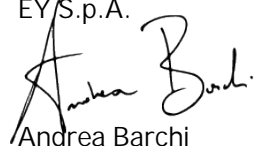
Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2024 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Richiamo di informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Restatement per errori e cambiamenti di principi contabili (IAS 8)" delle note esplicative, in cui gli amministratori evidenziano gli effetti della riesposizione dei dati comparativi del gruppo, al 30 giugno 2023, dovuta alla correzione di errori presenti nel bilancio consolidato semestrale riferito a tale data. Le nostre conclusioni non sono espresse con rilievi in relazione a tale aspetto.

Brescia, 13 settembre 2024

EYS.p.A.



Andrea Barchi
(Revisore Legale)