

**DOCUMENTO DI OFFERTA**  
**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA**

ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come  
successivamente modificato e integrato

**avente ad oggetto azioni ordinarie di**



**Offerente**

**Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A.**

**Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

massime n. 29.215.635 azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A. (oltre a massime n. 866.020 azioni di  
Antares Vision di nuova emissione in caso di integrale assegnazione ai beneficiari dei Piani di  
Incentivazione)

**Corrispettivo unitario offerto**

Euro 5,00 (*cum dividend*) per ciascuna azione ordinaria di Antares Vision S.p.A.

**Durata del Periodo di Adesione all'Offerta concordata con Borsa Italiana S.p.A.**

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 16 febbraio 2026 alle ore 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026, estremi inclusi  
(salvo proroghe)

**Data di Pagamento del Corrispettivo**

13 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione

**Consulente Finanziario dell'Offerente**



**Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**



**Global Information Agent**



L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera CONSOB n. 23859 del 4 febbraio 2026, non comporta alcun giudizio di CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

13 febbraio 2026

## INDICE

<b>ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI</b>	<b>1</b>
<b>PREMESSE</b>	<b>17</b>
<b>A. AVVERTENZE</b>	<b>33</b>
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta	33
A.2 Approvazione delle relazioni finanziarie e dei resoconti intermedi di gestione dell'Emittente	33
A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e dell'Offerta	34
A.3.1 Finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale e impegni di capitalizzazione	34
A.3.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta e dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e impegni di capitalizzazione	35
A.3.3 Garanzia di Esatto Adempimento	37
A.4 Parti Correlate dell'Emittente	37
A.5 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente	38
A.6 Fusione	39
A.6.1 Fusione in assenza di <i>Delisting</i> – Fusione Diretta	39
A.6.2 Fusione successiva al <i>Delisting</i> – Fusione Inversa	40
A.7 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta	41
A.8 Applicazione degli articoli 39-bis ( <i>Parere degli amministratori indipendenti</i> ) e 40-bis ( <i>Riapertura dei termini</i> ) del Regolamento Emittenti	41
A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e della facoltà di ripristinare il flottante ai sensi dell'art. 108 del TUF	42
A.10 Dichiarazione dell'Offerente di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF e dichiarazioni in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	43
A.11 Eventuale scarsità del flottante	44
A.12 Potenziali conflitti di interesse	45
A.13 Possibili scenari alternativi per gli Azionisti dell'Emittente	47
A.13.1 Aderire all'Offerta	47
A.13.2 Non aderire all'Offerta	48
A.14 Comunicato dell'Emittente	55
A.15 Criticità e impatto connesso al contesto macroeconomico nazionale e internazionale	55
A.16 Acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo	56
A.17 Impegni di capitalizzazione dell'Offerente e Investimento Regolo e dei Senior Executives nel capitale sociale dell'Offerente	58
<b>B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE</b>	<b>71</b>
B.1 L'Offerente	71
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	71
B.1.2 Anno di costituzione e durata	71
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente	71
B.1.4 Capitale sociale	71
B.1.5 Principali azionisti e patti parasociali	74

B.1.6	Organi di amministrazione e controllo.....	75
B.1.7	Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza.....	77
B.1.8	Principi contabili adottati dall'Offerente .....	79
B.1.9	Schemi contabili dell'Offerente e del soggetto a cui fa capo l'Offerente.....	79
B.1.10	Andamento recente .....	84
B.1.11	Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta .....	85
B.2	Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta .....	85
B.2.1	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale .....	85
B.2.2	Anno di costituzione e durata .....	85
B.2.3	Legislazione di riferimento e foro competente.....	86
B.2.4	Capitale sociale .....	86
B.2.5	Principali azionisti e patti parasociali.....	89
B.2.6	Organi di amministrazione e controllo.....	90
B.2.7	Attività dell'Emittente e del gruppo di appartenenza .....	94
B.2.8	Schemi contabili dell'Emittente e del Gruppo Antares Vision .....	95
B.2.9	Evoluzione prevedibile della gestione .....	109
B.3	Intermediari .....	110
B.4	<i>Global Information Agent</i> .....	111
<b>C.</b>	<b>CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA .....</b>	<b>112</b>
C.1	Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità e percentuali.....	112
C.2	Strumenti finanziari convertibili .....	113
C.3	Comunicazioni o domande di autorizzazione .....	113
<b>D.</b>	<b>STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA .....</b>	<b>114</b>
D.1	Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona) .....	114
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno, ovvero ulteriori impegni aventi come sottostante le Azioni dell'Emittente .....	114
<b>E.</b>	<b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE .....</b>	<b>115</b>
E.1	Indicazione del Corrispettivo unitario e sua determinazione .....	115
E.1.1	Prezzo di quotazione del giorno antecedente l'annuncio dell'Operazione.....	116
E.1.2	Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali .....	117
E.2	Controvalore complessivo dell'Offerta .....	117
E.3	Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente .....	117
E.4	Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento.....	122
E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....	124

E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti .....	124
<b>F.</b>	<b>MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI .....</b>	<b>125</b>
F.1	Modalità e termini per l'adesione all'Offerta .....	125
F.1.1	Periodo di Adesione .....	125
F.1.2	Modalità di adesione e deposito delle Azioni .....	125
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta .....	127
F.3	Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta .....	127
F.4	Mercato sul quale è promossa l'Offerta .....	129
F.4.1	Italia.....	129
F.4.2	Altri Paesi .....	129
F.5	Data di pagamento del Corrispettivo .....	130
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo .....	130
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente .....	130
F.8	Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto ....	131
<b>G.</b>	<b>MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE .....</b>	<b>132</b>
G.1	Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento .....	132
G.1.1	Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale e impegni di capitalizzazione .....	132
G.1.2	Modalità di finanziamento dell'Offerta e dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e impegni di capitalizzazione .....	134
G.1.3	Garanzia di esatto adempimento .....	140
G.2	Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati in relazione all'Emittente .....	140
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta .....	140
G.2.2	Programmi futuri elaborati in relazione all'Emittente.....	141
G.3	Ricostituzione del flottante .....	146
<b>H.</b>	<b>EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE .....</b>	<b>150</b>
H.1	Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.....	150
H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.....	150
H.2.1	Contratto di Compravendita Regolo .....	150
H.2.2	Contratto di Compravendita Sargas .....	151
H.2.3	Accordo di Investimento e Patto Parasociale .....	152



<b>I.</b>	<b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI .....</b>	<b>159</b>
<b>L.</b>	<b>IPOTESI DI RIPARTO .....</b>	<b>160</b>
<b>M.</b>	<b>APPENDICI.....</b>	<b>161</b>
M.1	Comunicazione dell’Offerente .....	161
M.2	Comunicato dell’Emittente, corredato del Parere degli Amministratori Indipendenti .....	187
M.3	Informazioni essenziali ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti reative alle pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo .....	287
M.4	Informazioni essenziali ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti reative alle pattuizioni parasociali contenute nell’Accordo di Investimento e Patto Parasociale.....	296
<b>N.</b>	<b>DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI .....</b>	<b>316</b>
N.1	Documenti relativi all’Offerente .....	316
N.2	Documenti relativi all’Emittente .....	316
	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....</b>	<b>317</b>

## ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare hanno il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

<b>Accordo di Investimento e Patto Parasociale</b>	L'accordo di investimento e patto parasociale sottoscritto in data 12 settembre 2025, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, da Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, contenente previsioni rilevanti quali pattuizioni parasociali ai sensi dell'articolo 122 del TUF, le cui informazioni essenziali, pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito <i>internet</i> dell'Emittente all'indirizzo <a href="http://www.antaesvisiongroup.com">www.antaesvisiongroup.com</a> (Sezione "Governance – Documenti Societari"), sono allegate al Documento di Offerta <i>sub</i> Appendice M.4.
<b>Aderenti</b>	Gli Azionisti dell'Emittente che abbiano validamente portato le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
<b>Altri Paesi</b>	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti.
<b>Auremis</b>	Auremis Holding S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale a Brescia, viale Duca d'Aosta 7, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04728540982.
<b>Azione o Azioni</b>	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle):  (i) n. 71.030.043 azioni ordinarie dell'Emittente che costituiscono il capitale sociale emesso, sottoscritto e versato di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta; nonché  (ii) ulteriori massime n. 1.418.989 azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione che fossero assegnate dall'Emittente ai relativi beneficiari dei Piani di Incentivazione in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione

	<p>dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione (assumendo che l'Emittente non assegni Azioni Proprie a servizio del Piano LTI),</p> <p>prive dell'indicazione del valore nominale espresso e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-<i>bis</i> del TUF e ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR (codice ISIN Azioni a voto unitario: IT0005366601, codice ISIN Azioni con voto maggiorato: IT0005446544).</p>
<b>Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta</b>	<p>Le massime n. 866.020 Azioni di nuova emissione – di cui : (i) massime n. 552.968 Azioni di nuova emissione oggetto del Piano Azionario di Incentivazione, e (ii) massime n. 313.052 Azioni di nuova emissione oggetto del primo ciclo del Piano LTI – che fossero assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani di Incentivazione, in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione.</p>
<b>Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta</b>	<p>Le complessive n. 552.969 Azioni di nuova emissione che saranno assegnate, in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione, a Fabio Forestelli, Persona che Agisce di Concerto, e corrispondenti all'Ulteriore Partecipazione Forestelli.</p>
<b>Azione Oggetto dell'Offerta o Azioni Oggetto dell'Offerta</b>	<p>Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle):</p> <p>(i) massime n. 29.215.635 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 41,13% del capitale sociale dell'Emittente e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, corrispondenti alla</p>

	<p>totalità delle Azioni emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta dedotte: (a) la Partecipazione Iniziale, (b) la Partecipazione Regolo, (c) la Partecipazione Forestelli e (d) le n. 33.916 Azioni Proprie; nonché</p> <p>(ii) massime n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta.</p> <p>Nel caso di assegnazione integrale del numero massimo di n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta ai relativi beneficiari (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto) di cui al punto (ii) che precede, tali Azioni, insieme alle n. 29.215.635 Azioni di cui al punto (i) che precede, rappresenterebbero, complessivamente considerate, massime n. 30.081.655 Azioni, pari al 41,52% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente.</p>
<b>Azioni Proprie</b>	Le n. 33.916 Azioni proprie detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative dello 0,05% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
<b>Azionisti o Azionisti dell'Emittente</b>	I soggetti (persone fisiche o giuridiche) titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, ai quali l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni.
<b>Banca Garante dell'Esatto Adempimento</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE, una banca validamente costituita ai sensi della legge tedesca e con sede legale in Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Francoforte sul Meno, Germania, iscritta al Registro delle Imprese ( <i>Handelregister</i> ) tenuto presso il Tribunale locale ( <i>Amtsgericht</i> ) di Francoforte sul Meno con il numero HRB 11419.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, 6.
<b>Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente</b>	Il capitale sociale di Antares Vision rappresentato da complessive n. 72.449.032 Azioni calcolate sulla base: (1) delle n. 71.030.043 Azioni costituenti la totalità delle Azioni dell'Emittente emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta; più (2) le massime n. 1.418.989 Azioni di nuova emissione che sarebbero emesse a esito dell'esercizio integrale dei diritti spettanti a tutti i beneficiari dei Piani di Incentivazione (ivi incluse

	le n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta).
<b>Codice Civile</b>	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato e integrato.
<b>Codice di Corporate Governance</b>	Il Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso, <i>inter alia</i> , da Borsa Italiana.
<b>Compravendita Regolo</b>	La compravendita da parte dell'Offerente, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, (i) della Prima Tranche della Compravendita Regolo, perfezionata alla Data di Esecuzione, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 84.561.970,00), nonché (ii) della Seconda Tranche della Compravendita Regolo da perfezionarsi alla Seconda Data di Esecuzione, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 94.329.470,00).
<b>Compravendita Sargas</b>	La compravendita da parte dell'Offerente, ai sensi del Contratto di Compravendita Sargas, della Partecipazione Sargas, perfezionata alla Data di Esecuzione, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 32.775.865,00).
<b>Comunicato dell'Emittente</b>	Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, corredato del Parere degli Amministratori Indipendenti e allegato al Documento di Offerta <i>sub</i> Appendice M.2.
<b>Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta</b>	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato e diffuso, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
<b>Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini</b>	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato e diffuso, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
<b>Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta</b>	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta, che sarà pubblicato e diffuso, a cura

	dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
<b>Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini</b>	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini, che sarà pubblicato e diffuso, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
<b>Comunicazione dell'Offerente</b>	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37, comma 1, del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa alla Data di Esecuzione e allegata al Documento di Offerta <i>sub</i> Appendice M.1.
<b>CONSOB</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini, 3.
<b>Consulente Finanziario</b>	Goldman Sachs & Co. LLC, con sede in 200 West Street, New York, Stati Uniti d'America, in qualità di consulente finanziario dell'Offerente in relazione all'Operazione.
<b>Contratto di Compravendita Regolo</b>	Il contratto di compravendita di azioni, sottoscritto in data 12 settembre 2025, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, da Crane NXT, da un lato, e da Regolo e i Senior Executives, dall'altro lato, avente ad oggetto la Compravendita Regolo e contenente talune previsioni rilevanti quali pattuizioni parasociali ai sensi dell'articolo 122 del TUF, le cui informazioni essenziali, pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito <i>internet</i> dell'Emittente all'indirizzo <a href="http://www.antareshvisiongroup.com">www.antareshvisiongroup.com</a> (Sezione " <i>Governance – Documenti Societari</i> "), sono allegate al Documento di Offerta <i>sub</i> Appendice M.3.
<b>Contratto di Compravendita Sargas</b>	Il contratto di compravendita di azioni, sottoscritto in data 12 settembre 2025, come successivamente integrato in data 16 dicembre 2025, da Crane NXT, da un lato, e da Sargas, dall'altro lato, avente ad oggetto la Compravendita Sargas.
<b>Contratto di Finanziamento Crane</b>	Il contratto di finanziamento retto dalla legge di New York sottoscritto in data 17 marzo 2023 (come da ultimo modificato ai sensi di un quinto accordo di modifica sottoscritto in data 15 dicembre 2025, e come ulteriormente modificato o altrimenti integrato di tempo in tempo) avente ad oggetto la concessione a Crane NXT di talune

	linee di credito concesse da un <i>pool</i> di alcune banche finanziatrici, per un importo massimo, per quanto riguarda la linea di credito <i>term</i> , di Euro 430.000.000,00.
<b>Corrispettivo</b>	L'importo unitario di Euro 5,00 (cinque/00) ( <i>cum dividend</i> ), che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
<b>Crane NXT</b>	Crane NXT, Co. società costituita ai sensi della legge del Delaware (Stati Uniti d'America), numero di registrazione 6383824, con sede legale in 950 Winter Street, 4th Floor North, Waltham, Massachusetts (MA) 02451, Stati Uniti d'America, con capitale sociale pari, alla Data del Documento di Offerta, a USD 3.545.024.000,00, suddiviso in n. 57.400.000 azioni, con valore nominale di USD 61,76 ciascuna.
<b>Data del Documento di Offerta</b>	La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il 13 febbraio 2026.
<b>Data di Esecuzione o Data della Comunicazione dell'Offerente</b>	Il giorno 16 dicembre 2025, ossia la data in cui (i) è stata perfezionata la compravendita da parte dell'Offerente della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, nonché della Partecipazione Sargas ai sensi del Contratto di Compravendita Sargas, e (ii) l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale è entrato in vigore, corrispondente alla data in cui il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta è stato comunicato al pubblico, all'Emittente e a CONSOB mediante la Comunicazione dell'Offerente.
<b>Data di Riferimento</b>	Il giorno 11 settembre 2025, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima dell'annuncio dell'Operazione al mercato effettuato con comunicato diffuso, ai sensi degli articoli 114 del TUF e 17 MAR, in data 12 settembre 2025.
<b>Data di Pagamento</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle medesime Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa

	Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il giorno 13 marzo 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).
<b>Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta durante l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ovverosia il giorno 27 marzo 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).
<b><i>Delisting</i></b>	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR.
<b>Diritto di Acquisto</b>	Il diritto dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alle normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
<b>Documento di Offerta</b>	Il presente documento di offerta, approvato da CONSOB con delibera n. 23859 del 4 febbraio 2026.
<b>Emidio Zorzella</b>	Il signor Emidio Zorzella, Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nato a Brescia, il 16 luglio 1971, codice fiscale ZRZMDE71L116B157R.
<b>Emittente o Antares Vision</b>	Antares Vision S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Travagliato (Brescia),



	via Del Ferro 16, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 02890871201, capitale sociale pari a Euro 173.463,04,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 71.030.043 Azioni alla Data del Documento di Offerta.
<b>Equita</b>	Equita SIM S.p.A., con sede in Milano, Via Turati n. 9, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 10435940159.
<b>Esborso Massimo</b>	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 150.408.275,00, calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che siano portate in adesione all'Offerta tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta (ivi incluse le massime n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta, che fossero assegnate dall'Emittente ai relativi beneficiari dei Piani di Incentivazione - diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto - entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) in conformità ai Piani di Incentivazione).
<b>Euronext Milan</b>	Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Fabio Forestelli</b>	Il signor Fabio Forestelli, Amministratore Delegato dell'Emittente, nato a Fiorenzuola D'Arda (PC), il 13 agosto 1972, codice fiscale FRSFBA72M13D611H.
<b>Fore Holding</b>	ForeHolding S.r.l., società a responsabilità di diritto italiano, con sede legale in Alseno (PC), Strada Salsediana Est 4090, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Piacenza n. 01868360338.
<b>Fusione Diretta</b>	La fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.
<b>Fusione Inversa</b>	La fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.
<b>Garanzia di Esatto Adempimento</b>	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, consistente in una lettera rilasciata dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento, ai sensi della quale quest'ultima si è impegnata

	irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, in nome e per conto dell'Offerente, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni responsabile del pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, l'importo in denaro necessario per assicurare il pagamento del Corrispettivo complessivo dovuto dall'Offerente per tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo.
<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
<b><i>Global Information Agent</i></b>	Sodali & Co S.p.A. (Sodali & Co), con sede legale in Roma, in Via Giovanni Paisiello n. 6, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli Azionisti dell'Emittente.
<b>Gruppo Antares Vision</b>	L'Emittente e le società da quest'ultimo, direttamente e/o indirettamente, controllate.
<b>Gruppo Crane NXT</b>	Crane NXT e le società da quest'ultima, direttamente e/o indirettamente, controllate.
<b>Intermediari Depositari</b>	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni Oggetto dell'Offerta, nei termini specificati alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
<b>Intermediari Incaricati</b>	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta, di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
<b>Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni</b>	Equita e Intermonte, in qualità di intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.
<b>Intermonte</b>	Intermonte SIM S.p.A., con sede in Milano, Galleria De Cristoforis n. 7/8, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 01234020525 e

	P.IVA (Gruppo IVA Assicurazioni Generali) 01333550323.
<b>Investimento Regolo e Senior Executives</b>	L'investimento nel capitale sociale dell'Offerente da parte di Regolo e dei Senior Executives – direttamente o indirettamente tramite società da essi controllate, anche congiuntamente tra loro – per una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente, da eseguirsi ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.
<b>Istruzioni al Regolamento di Borsa</b>	Le istruzioni al Regolamento di Borsa, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Maggiorazione del Voto</b>	La maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127- <i>quinquies</i> del TUF, prevista dall'articolo 6 dello Statuto.
<b>MAR</b>	Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato), come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Massimo Bonardi</b>	Il signor Massimo Bonardi, <i>Chief Technology Officer</i> dell'Emittente, nato a Iseo (BS), il 28 ottobre 1970, codice fiscale BNRMSM70R28E333U.
<b>Mimas</b>	Mimas Holding S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale a Brescia, viale Duca d'Aosta 7, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04728550981.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, 6 e denominazione commerciale " <i>Euronext Securities Milan</i> ".
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b>	L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta dagli Azionisti che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alle

	<p>normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.</p>
<p><b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b></p>	<p>L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta dagli Azionisti che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente.</p>
<p><b>Offerente o Crane NXT ITT</b></p>	<p>Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Italia n. 22, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al numero 14424350966, con capitale sociale sottoscritto e versato pari, alla Data del Documento di Offerta, a Euro 2.346.756,90, suddiviso in complessive n. 23.467.569 azioni (di cui: n. 21.120.811 azioni ordinarie di categoria A, n. 1.173.379 azioni di categoria B, e n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C), prive di valore nominale espresso.</p>
<p><b>Offerta</b></p>	<p>L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.</p>
<p><b>Operazione</b></p>	<p>L'operazione annunciata in data 12 settembre 2025 avente ad oggetto: (i) la Compravendita Regolo, (ii) la Compravendita Sargas, (iii)</p>

	l'Investimento Regolo e Senior Executives, e (iv) la promozione da parte dell'Offerente, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, dell'Offerta allo stesso prezzo per Azione dovuto dall'Offerente per la Compravendita Regolo e per la Compravendita Sargas, con l'obiettivo di conseguire il <i>Delisting</i> .
<b>Parere degli Amministratori Indipendenti</b>	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti, allegato al Comunicato dell'Emittente, a sua volta accluso al Documento di Offerta <i>sub</i> Appendice M.2.
<b>Partecipazione Iniziale</b>	<p>Le complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, che, alla Data di Esecuzione, l'Offerente ha acquistato in esecuzione, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas come segue:</p> <p>(i) n. 16.912.394 Azioni, rappresentative del 23,81% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 18,97% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Prima Tranche della Compravendita Regolo, vendute da Regolo all'Offerente ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 84.561.970,00);</p> <p>(ii) n. 6.555.173 Azioni, pari al 9,23% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 7,35% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Sargas, vendute da Sargas all'Offerente ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo</p>

	pari a Euro 32.775.865,00).
<b>Partecipazione Forestelli</b>	Le complessive n. 138.242 Azioni detenute da Fabio Forestelli alla Data del Documento di Offerta, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.
<b>Partecipazione Regolo</b>	Le complessive n. 18.174.683 Azioni detenute da Regolo alla Data del Documento di Offerta, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.
<b>Partecipazione Sargas</b>	Le complessive n. 6.555.173 Azioni, pari al 9,23% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 7,35% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, che l'Offerente ha acquistato da Sargas, alla Data di Esecuzione, in esecuzione del Contratto di Compravendita Sargas.
<b>Periodo di Adesione</b>	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 16 febbraio 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 6 marzo 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.
<b>Persone che Agiscono di Concerto</b>	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, ai sensi dell'articolo 101- <i>bis</i> , commi 4 e 4- <i>bis</i> , del TUF, ovverosia Crane NXT, Regolo, i Senior Executives e Shaula.
<b>Piano Azionario di Incentivazione</b>	Il piano di incentivazione azionaria a lungo termine approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 10 luglio 2024 e riservato a dirigenti con responsabilità strategiche, prestatori di lavoro dipendenti, con qualifica di quadro o dirigente, dell'Emittente o di società del Gruppo Antares Vision, il quale prevede l'attribuzione ai relativi beneficiari di complessive

	<p>massime n. 1.382.421 Azioni di nuova emissione dell'Emittente (di cui <i>(i)</i> n. 276.484 Azioni sono state già assegnate ai beneficiari prima della Data del Documento di Offerta ai sensi di detto piano e <i>(ii)</i> le rimanenti massime n. 1.105.937 Azioni di nuova emissione potranno essere sottoscritte in via anticipata dai relativi beneficiari a seguito dell'accelerazione di detto piano conseguente alla promozione dell'Offerta, come approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 gennaio 2026).</p>
<b>Piano LTI</b>	<p>Il piano di incentivazione azionaria di lungo termine 2025-2029 approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 7 maggio 2025, e riservato a dirigenti con responsabilità strategiche, prestatori di lavoro dipendenti, con qualifica di quadro o dirigente, dell'Emittente o di società del Gruppo Antares Vision, il quale prevede l'attribuzione ai relativi beneficiari di complessive massime n. 1.346.364 Azioni di nuova emissione dell'Emittente (di cui n. 313.052 Azioni oggetto del primo ciclo di detto Piano che potranno essere assegnate in via anticipata ai relativi beneficiari a seguito dell'accelerazione del piano conseguente alla promozione dell'Offerta, come approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 gennaio 2026).</p>
<b>Piani di Incentivazione</b>	<p>Congiuntamente, il Piano Azionario di Incentivazione e il Piano LTI.</p>
<b>Prima Tranche della Compravendita Regolo</b>	<p>Le complessive n. 16.912.394 Azioni, rappresentative del 23,81% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 18,97% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, che l'Offerente ha acquistato da Regolo, alla Data di Esecuzione, in esecuzione del Contratto di Compravendita Regolo.</p>
<b>Procedura Congiunta</b>	<p>La procedura congiunta per <i>(i)</i> l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e <i>(ii)</i> l'esercizio del Diritto di Acquisto, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 50-<i>quinquies</i>, comma 1, del Regolamento Emittenti.</p>
<b>Procedura OPC</b>	<p>La procedura per le operazioni con parti correlate dell'Emittente, approvata dal Consiglio di</p>

	Amministrazione dell'Emittente in data 28 aprile 2021, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolamento di Borsa</b>	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolamento Parti Correlate</b>	Il regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolo</b>	Regolo S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca D'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 03926430988.
<b>Riapertura dei Termini</b>	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione, ai sensi all'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 16 marzo, 17 marzo, 18 marzo, 19 marzo e 20 marzo 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).
<b>Sargas</b>	Sargas S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Parma, via Mantova 166, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02877710349.
<b>Seconda Data di Esecuzione</b>	La data in cui sarà perfezionato l'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e corrispondente, alternativamente, a: (i) l'ultima tra la Data di Pagamento e l'eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision;



	ovvero (ii) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta finalizzata al <i>Delisting</i> .
<b>Seconda Tranche della Compravendita Regolo</b>	Le complessive n. 18.865.894 Azioni, corrispondenti alla Partecipazione Regolo, alla Partecipazione Forestelli e all'Ulteriore Partecipazione Forestelli, congiuntamente considerate, pari a circa il 26,04% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente, che l'Offerente acquisterà da Regolo e da Fabio Forestelli, alla Seconda Data di Esecuzione, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.
<b>Senior Executives</b>	Congiuntamente, Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli.
<b>Scheda di Adesione</b>	La scheda di adesione all'Offerta che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso detto Intermediario Incaricato.
<b>Shaula</b>	Shaula S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca d'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04729650988.
<b>Statuto</b>	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>TUF o Testo Unico della Finanza</b>	Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 – Testo unico della finanza, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Ulteriore Partecipazione Forestelli</b>	Le n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta che saranno assegnate in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione a Fabio Forestelli a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione, pari allo 0,76% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente.

## PREMESSE

Le seguenti Premesse forniscono una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione, si raccomanda un'attenta lettura della Sezione A "*Avvertenze*" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

I dati e le informazioni relativi all'Emittente e al Gruppo Antares Vision contenuti nel presente Documento di Offerta si basano esclusivamente su dati e informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento di Offerta (ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com)).

### 1. Principali caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l' "**Offerta**"), promossa da Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. (l' "**Offerente**" o "**Crane NXT ITT**"), ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), sulle azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Antares Vision S.p.A. ("**Antares Vision**" o l' "**Emittente**"), società con azioni quotate esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR ("**Euronext Milan**"), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Precisamente, l'Offerta ha ad oggetto:

- (i) massime n. 29.215.635 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 41,13% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, corrispondenti alla totalità delle Azioni emesse dall'Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte:
  - (i) n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Iniziale**");
  - (ii) n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, di titolarità di Regolo S.p.A. ("**Regolo**") alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Regolo**") e che saranno trasferite all'Offerente, ad un valore unitario per Azione pari al Corrispettivo, alla Seconda Data di Esecuzione ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo (come *infra* definiti);
  - (iii) n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, di titolarità del signor Fabio Forestelli, Amministratore Delegato dell'Emittente ("**Fabio Forestelli**"), alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Forestelli**") e che saranno trasferite all'Offerente, ad un valore

unitario per Azione pari al Corrispettivo, alla Seconda Data di Esecuzione ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo (come *infra* definiti);

- (iv) n. 33.916 Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative dello 0,05% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta; nonché
- (ii) ulteriori massime n. 866.020 Azioni di nuova emissione (le “**Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell’Offerta**”) – di cui: (a) massime n. 552.968 Azioni di nuova emissione oggetto del Piano Azionario di Incentivazione (come *infra* definito), e (b) massime n. 313.052 Azioni di nuova emissione oggetto del primo ciclo del Piano LTI (come *infra* definito) – corrispondenti alla totalità del numero massimo di Azioni di nuova emissione che potranno essere assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani di Incentivazione in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione, escluse le n. 552.969 Azioni di nuova emissione che saranno assegnate, in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione, a Fabio Forestelli a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione (come *infra* definito) (l’“**Ulteriore Partecipazione Forestelli**” o le “**Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell’Offerta**”) e che saranno trasferite da Fabio Forestelli all'Offerente, ad un valore unitario per Azione pari al Corrispettivo, alla Seconda Data di Esecuzione ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo (come *infra* definiti);

(collettivamente, le “**Azioni Oggetto dell’Offerta**”).

In caso di assegnazione integrale del numero massimo di n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta ai relativi beneficiari (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto), le Azioni Oggetto dell'Offerta sarebbero, pertanto, complessivamente pari a massime n. 30.081.655 Azioni, pari al 41,52% del capitale sociale di Antares Vision rappresentato da complessive n. 72.449.032 Azioni calcolate sulla base: (1) delle n. 71.030.043 Azioni costituenti la totalità delle Azioni dell'Emittente emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta; più (2) le complessive massime n. 1.418.989 Azioni di nuova emissione che sarebbero emesse a esito dell'esercizio integrale dei diritti spettanti a tutti i beneficiari dei Piani di Incentivazione, costituite dalle n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta e dalle n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta (il “**Capitale Sociale Fully Diluted dell’Emittente**”).

Si precisa che l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni in merito alla categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 16 febbraio 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026, estremi inclusi, salvo eventuali proroghe in conformità alla normativa applicabile (il “**Periodo di Adesione**”).

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106, comma 1, e 109 del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva. L'Offerta è rivolta a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta (gli "**Azionisti**" o gli "**Azionisti dell'Emittente**"), indistintamente e a parità di condizioni, ed è promossa in Italia ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF. Per maggiori informazioni in merito al mercato sul quale l'Offerta è promossa, si rinvia alla Sezione F, Paragrafi F.4 e F.7, del Documento di Offerta.

L'Offerta è stata annunciata nel comunicato diffuso ai sensi degli articoli 114 del TUF e 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("**MAR**") in data 12 settembre 2025. In particolare, con tale comunicato sono stati resi noti, tra l'altro:

- (i) la sottoscrizione di un contratto di compravendita (il "**Contratto di Compravendita Regolo**"), come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, tra Crane NXT, Co. ("**Crane NXT**"), da un lato, Regolo e i signori Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli (congiuntamente, i "**Senior Executives**"), avente ad oggetto l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di complessive n. 35.778.288 Azioni, rappresentative del 49,38% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 178.891.440,00 (la "**Compravendita Regolo**"). In particolare, il Contratto di Compravendita Regolo prevede che l'esecuzione della Compravendita Regolo avvenga mediante acquisto in due distinte *tranche* come di seguito indicato:
  - (1) acquisto di una prima *tranche* di n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 84.561.970,00 (la "**Prima Tranche della Compravendita Regolo**"), la cui esecuzione è avvenuta alla Data di Esecuzione; e
  - (2) acquisto di una seconda *tranche* di complessive n. 18.865.894 Azioni (corrispondenti alla Partecipazione Regolo, alla Partecipazione Forestelli e all'Ulteriore Partecipazione Forestelli, congiuntamente considerate) ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 94.329.470,00 (la "**Seconda Tranche della Compravendita Regolo**"), da trasferirsi all'Offerente alla data (la "**Seconda Data di Esecuzione**") corrispondente, alternativamente, a:
    - (i) la Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini (come *infra* definite), qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision; ovvero
    - (ii) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta (come *infra* definita) di Antares Vision nell'Offerente;
- (ii) la sottoscrizione di un accordo di investimento e patto parasociale (l' "**Accordo di Investimento e Patto Parasociale**"), come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, tra Crane NXT, Regolo e i Senior Executives avente ad oggetto, tra l'altro: (1) gli impegni di capitalizzazione dell'Offerente, ivi incluso l'investimento nel capitale sociale dell'Offerente da parte di Regolo e dei Senior Executives – direttamente o indirettamente tramite società da essi controllate, anche congiuntamente tra loro – per una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente (l' "**Investimento**");

**Regolo e Senior Executives**"); (2) la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente, ivi inclusi, laddove si verificassero i relativi presupposti di legge a esito dell'Offerta, l'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e l'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; (3) talune regole di condotta delle parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa; (4) i reciproci diritti e obblighi in relazione al governo societario dell'Offerente e dell'Emittente; (5) i reciproci impegni delle parti relativi all'approvazione e all'attuazione della fusione diretta (la "**Fusione Diretta**") ovvero della fusione inversa (la "**Fusione Inversa**"), a seconda dei casi, tra l'Offerente e l'Emittente tenuto conto degli esiti dell'Offerta; (6) le caratteristiche delle Azioni B (come *infra* definite) dell'Offerente di titolarità, direttamente o indirettamente, dei Senior Executives e la disciplina delle ipotesi di conversione (o annullamento ed estinzione) delle Azioni B in azioni ordinarie dell'Offerente; nonché (7) il regime di circolazione delle azioni dell'Offerente e il regime di disinvestimento delle partecipazioni detenute nel capitale sociale dell'Offerente e, successivamente al perfezionamento della Fusione Diretta ovvero della Fusione Inversa, dell'Emittente;

- (iii) la sottoscrizione di un contratto di compravendita (il "**Contratto di Compravendita Sargas**"), come successivamente integrato in data 16 dicembre 2025, tra Crane NXT, da un lato, e Sargas S.r.l. ("**Sargas**"), dall'altro lato, per l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di tutte le n. 6.555.173 Azioni di titolarità di Sargas, pari al 9,23% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Sargas**"), da trasferirsi all'Offerente alla Data di Esecuzione ad un corrispettivo unitario per Azione pari Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 32.775.865,00 (la "**Compravendita Sargas**" e, congiuntamente, alla Compravendita Regolo, all'Investimento Regolo e Senior Executives e alla promozione dell'Offerta, l' "**Operazione**").

Per maggiori informazioni si rinvia al comunicato stampa del 12 settembre 2025, nonché, con riferimento alle previsioni parasociali contenute, rispettivamente, nel Contratto di Compravendita Regolo e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, come successivamente modificati e integrati in data 16 dicembre 2025, alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com) (Sezioni "*Investors Relations – Comunicati Stampa*" e "*Governance – Documenti Societari*"), nonché allegate al Documento di Offerta *sub* Appendici M.3 e M.4.

Prima della sottoscrizione del Contratto di Compravendita Regolo, dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e del Contratto di Compravendita Sargas, nel periodo compreso tra il 15 luglio 2025 e il 10 settembre 2025, è stata condotta un'attività di *due diligence* avente ad oggetto alcune informazioni e documenti di natura economico-finanziaria, legale e fiscale relativi ad Antares Vision e alle società del Gruppo Antares Vision. In linea con la prassi di mercato per questo tipo di operazioni, l'attività di *due diligence* non ha comportato l'assunzione di informazioni privilegiate ai sensi del MAR.

Si riportano qui di seguito, in sintesi, le principali fasi dell'Operazione successivamente alla data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita Regolo, dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e del Contratto di Compravendita Sargas (*i.e.*, 12 settembre 2025):

- (i) in data 6 novembre 2025, Crane NXT ha costituito l'Offerente e, in conformità a quanto previsto, rispettivamente, dal Contratto di Compravendita Regolo e dal Contratto di Compravendita Sargas, ha successivamente designato l'Offerente quale acquirente nell'ambito della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas;

- (ii) in data 15 ottobre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT in data 30 settembre 2025, è stata ottenuta l'autorizzazione da parte della *Federal Trade Commission (FTC)* e del *Department of Justice (DOJ)* in relazione all'Operazione ai sensi delle applicabili disposizioni dello *Hart-Scott Rodino Antitrust Improvements Act* del 1976 (*HSR Act*) a seguito del decorso del termine previsto dalla normativa sopra richiamata senza che alcun provvedimento sia stato emesso al riguardo dalle suddette autorità;
- (iii) in data 2 dicembre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT e Antares Vision in data 10 ottobre 2025, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha notificato a Crane NXT e all'Emittente il provvedimento di non esercizio dei poteri speciali previsti dal D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i.;
- (iv) in data 16 dicembre 2025 (la “**Data di Esecuzione**”), a seguito del verificarsi delle condizioni sospensive di cui al Contratto di Compravendita Regolo e di cui al Contratto di Compravendita Sargas, si è perfezionato l'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale, mediante: (a) acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo in esecuzione del Contratto di Compravendita Regolo e (b) acquisto della Partecipazione Sargas in esecuzione del Contratto di Compravendita Sargas. Per effetto del perfezionamento dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo, l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale è divenuto efficace a decorrere dalla Data di Esecuzione;
- (v) alla Data di Esecuzione, in conformità all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Regolo ha sottoscritto e interamente liberato la propria porzione di Investimento Regolo e Senior Executives costituita da una partecipazione pari, alla Data del Documento di Offerta, al 5% del capitale sociale dell'Offerente;
- (vi) in data 17 dicembre 2025, in conformità a quanto previsto nel Contratto di Compravendita Regolo e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, a seguito della dimissioni alla Data di Esecuzione dei consiglieri Stefano De Rosa, Vittoria Giustiniani e Maria Grazia Ardisson dalla carica ricoperta nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, i signori Hans Goran Lidforss, Christina Cristiano e Kimberly Di Maurizio sono stati nominati per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, quali membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;
- (vii) in data 22 dicembre 2025, in conformità all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, i Senior Executives hanno sottoscritto e interamente liberato, per il tramite di Shaula S.p.A. (“**Shaula**”), società controllata dai Senior Executives, la propria porzione di Investimento Regolo e Senior Executives costituita da una partecipazione pari, alla Data del Documento di Offerta, al 5% del capitale sociale dell'Offerente.

Alla Data di Esecuzione, con comunicato diffuso ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF (la “**Comunicazione dell'Offerente**”), l'Offerente ha reso noto il perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, nonché il conseguente obbligo solidale gravante in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto di promuovere l'Offerta. Il testo della Comunicazione dell'Offerente è riportato nella Sezione M, Appendice M.1, del Documento di Offerta.

L'Offerente riconoscerà a ciascun Azionista che abbia portato le Azioni in adesione all'Offerta (ciascuno un “**Aderente**”) un corrispettivo in denaro per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta pari a Euro 5,00 (cinque/00) (*cum dividend*) (il “**Corrispettivo**”), che sarà pagato in denaro secondo i tempi e le modalità indicate nella successiva Sezione F, Paragrafi F.1.1, F.1.2 e F.5, del Documento di Offerta. In particolare, il Corrispettivo dell'Offerta è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2 e 3, del TUF, in quanto

corrisponde al prezzo più alto pagato dall'Offerente, e dalle Persone che Agiscono di Concerto, nei dodici mesi anteriori alla Comunicazione dell'Offerente per l'acquisto delle azioni ordinarie di Antares Vision. Il Corrispettivo è pari al prezzo unitario pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale nel contesto della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas.

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo e alla sua determinazione, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta.

## **2. Presupposti giuridici dell'Offerta**

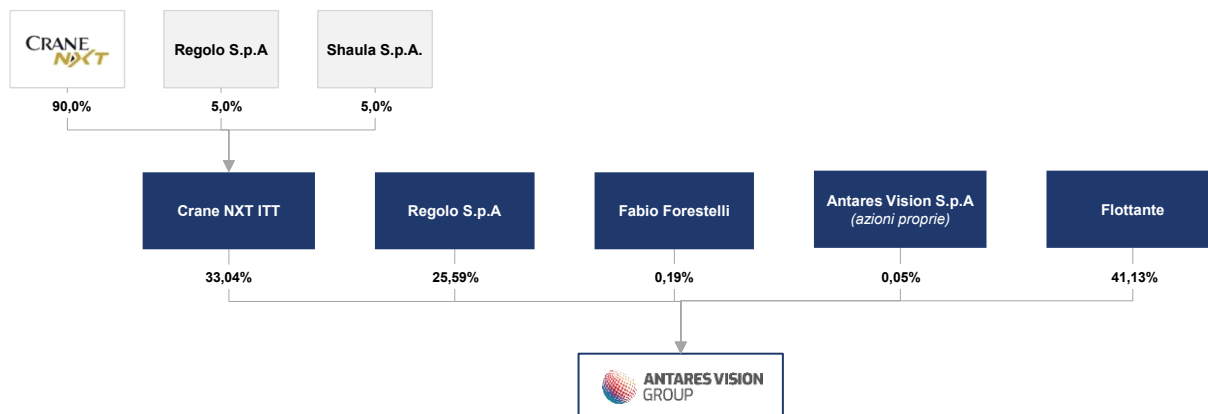
L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, alla Data di Esecuzione, dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per ciascuna Azione, avvenuto mediante il completamento delle seguenti attività in esecuzione, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas:

- (i) l'Offerente ha perfezionato l'acquisto di tutte le n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo, costituenti la Prima Tranche della Compravendita Regolo, a fronte di un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 84.561.970,00;
- (ii) l'Offerente ha perfezionato l'acquisto di tutte le n. 6.555.173 Azioni di proprietà di Sargas, costituenti la Partecipazione Sargas, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 32.775.865,00.

Pertanto, ad esito delle operazioni sopra descritte, l'Offerente è divenuto titolare, alla Data di Esecuzione, di complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.

Alla luce di quanto sopra e tenuto conto della partecipazione detenuta, alla Data del Documento di Offerta, da Regolo e da Fabio Forestelli, congiuntamente considerati, costituita da complessive n. 18.312.925 Azioni, pari al 25,78% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta, nonché al 40,92% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) considerata la maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono divenute titolari di una partecipazione complessiva pari al 67,24% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta. Pertanto, alla Data di Esecuzione l'Offerente ha comunicato a CONSOB, all'Emittente e al mercato il verificarsi dei presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto dell'obbligo di promuovere l'Offerta ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF, mediante la Comunicazione dell'Offerente. Il testo della Comunicazione dell'Offerente è riportato nella Sezione M, Appendice M.1, del Documento di Offerta.

Si riporta qui di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Emittente a seguito del perfezionamento: (i) alla Data di Esecuzione, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas e (ii) dell'Investimento Investimento Regolo e Senior Executives alla Data del Documento di Offerta.



Alla Data del Documento di Offerta:

- (i) l'Offerente è titolare della Partecipazione Iniziale, corrispondente a complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta;
- (ii) le Persone che Agiscono di Concerto non detengono, direttamente o indirettamente tramite alcun veicolo diverso dall'Offerente, alcuna Azione, fatta eccezione per:
  - (a) Regolo, che detiene n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Regolo; e
  - (b) Fabio Forestelli, il quale detiene n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Forestelli. A tal riguardo, si precisa che Fabio Forestelli diverrà titolare di ulteriori n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta che gli saranno assegnate in qualità di beneficiario ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini), costituenti l'Ulteriore Partecipazione Forestelli.

### 3. Offerente

L'Offerente è Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Italia n. 22, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al numero 14424350966, con capitale sociale, sottoscritto e versato alla Data del Documento di Offerta, pari a Euro 2.346.765,90, suddiviso in complessive n. 23.467.569 azioni (di cui: n. 21.120.811 azioni ordinarie di categoria A (le "**Azioni A**"), n. 1.173.379 azioni di categoria B (le "**Azioni B**") e n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C (le "**Azioni C**")), prive di valore nominale espresso.

In conformità a quanto previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, l'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto. Pertanto, l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta gravante sull'Offerente e sulle Persone che



Agiscono di Concerto, ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF, è adempiuto dall'Offerente, che sarà, pertanto, il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta medesima, così come ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente è detenuto come segue:

- (i) tutte le n. 21.120.811 Azioni A, rappresentative del 90% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono detenute da Crane NXT;
- (ii) tutte le n. 1.173.379 Azioni B, rappresentative del 5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono detenute da Shaula, società controllata dai Senior Executives; e
- (iii) tutte le n. 1.173.379 Azioni C, rappresentative del 5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono detenute da Regolo.

Si riportano di seguito i dati degli azionisti di riferimento dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, con indicazione (ove applicabile) dei relativi soggetti direttamente o indirettamente controllanti:

- (a) Crane NXT è una società quotata al NYSE (NYSE: CXT) e, alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita, direttamente o indirettamente, il controllo sulla medesima;
- (b) Shaula è controllata congiuntamente e indirettamente dai Senior Executives<sup>(1)</sup>;
- (c) Regolo è controllata dai signori Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, congiuntamente, in forza del patto parasociale in essere tra gli stessi<sup>(2)</sup>, e indirettamente, per il tramite, rispettivamente, di Auremis e Mimas<sup>(3)</sup>.

Alla luce di quanto sopra descritto, per effetto della catena partecipativa sopra descritta, alla Data del Documento di Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile, Crane NXT controlla direttamente l'Offerente.

Per maggiori informazioni sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, si rinvia alla successiva Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta.

#### **4. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo**

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 5,00 (*cum dividend*, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi, ordinari o straordinari, che dovessero essere distribuiti dall'Emittente) e sarà interamente versato in denaro

---

<sup>(1)</sup>Auremis, società controllata interamente da Emidio Zorzella, è titolare di n. 225.000 azioni Shaula, pari al 45% del capitale sociale di Shaula, Mimas, società controllata interamente da Massimo Bonardi, è titolare di n. 225.000 azioni Shaula, pari al 45% del capitale sociale di Shaula, e Fore Holding, società controllata interamente da Fabio Forestelli, è titolare di 50.000 azioni Shaula, pari al 10% del capitale sociale di Shaula.

<sup>(2)</sup> *i.e.*, il patto parasociale sottoscritto in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi finalizzato a coordinare l'esercizio del diritto di voto nell'organo amministrativo e nell'assemblea di Regolo, nonché la disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente possedute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo. Per maggiori informazioni in merito alle previsioni di tale patto, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "Governance – Documenti Societari").

<sup>(3)</sup>Auremis è titolare di n. 352.041 azioni Regolo, pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo, Mimas è titolare di n. 352.042 azioni Regolo, pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo. Le restanti n. 295.917 azioni ordinarie di Regolo sono detenute da n. 10 azionisti, ivi inclusa Fore Holding, che è titolare di n. 15.866 azioni Regolo, pari all'1,587% del capitale sociale di Regolo.

alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, come *infra* definite).

Il Corrispettivo è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento ovvero prima dell'eventuale Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini o, ancora, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF o della Procedura Congiunta. Qualora, successivamente alla Data del Documento di Offerta e prima di tali date, l'Emittente dovesse pagare un dividendo o distribuire una riserva ai propri Azionisti, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo per Azione.

Il Corrispettivo è da intendersi al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto e imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, rimarrà a carico degli Aderenti.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2 e 3, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla Data della Comunicazione dell'Offerente di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF. Il Corrispettivo coincide con il prezzo unitario pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas.

Coerentemente coi criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato Azioni dell'Emittente – nei dodici mesi antecedenti la Data della Comunicazione dell'Offerente di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF – a un prezzo superiore alla valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente pattuita dalle parti nel Contratto di Compravendita Regolo, nel Contratto di Compravendita Sargas e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il Corrispettivo è pari a Euro 5,00 (*cum dividend*).

Il Corrispettivo incorpora un premio del 3,5% rispetto al prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente, rilevato alla chiusura dell'11 settembre 2025 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della data di annuncio al mercato dell'Operazione) (la “**Data di Riferimento**”).

Nella seguente tabella viene riportato un confronto tra il Corrispettivo per Azione e (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato alla Data di Riferimento e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni relativa a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data di Riferimento:

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione ( <i>in Euro</i> ) <sup>(5)</sup>	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione ( <i>in Euro</i> )	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione ( <i>in % rispetto al prezzo medio ponderato</i> )
Alla Data di Riferimento	4,83	0,17	3,5%
1 mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(1)</sup>	4,90	0,10	1,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(2)</sup>	4,59	0,41	9,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(3)</sup>	4,02	0,98	24,3%

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (in Euro) <sup>(5)</sup>	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in % rispetto al prezzo medio ponderato)
12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(4)</sup>	3,65	1,35	37,0%

Note:

<sup>(1)</sup> Periodo dal 12 agosto 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(2)</sup> Periodo dal 12 giugno 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(3)</sup> Periodo dal 12 marzo 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(4)</sup> Periodo dal 12 settembre 2024 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(5)</sup> Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

Fonte: FactSet, basato sui prezzi ufficiali.

Per ulteriori informazioni in relazione al Corrispettivo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

L'esborso massimo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 150.408.275,00 (l'“**Esborso Massimo**”). Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta stessa.

Si precisa inoltre che non sono stati sottoscritti ulteriori accordi né pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta.

## 5. Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta rappresenta lo strumento attraverso il quale l'Offerente, in conformità all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, conseguire la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR (il “**Delisting**”). Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il *Delisting* consentirebbe all'Emittente e, in generale, al Gruppo Antares Vision di operare in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

In questo contesto, ad esito dell'operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del gruppo facente capo alla medesima (il “**Gruppo Crane NXT**”), si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche e applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.

In particolare, l'Offerente ritiene che il Gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. *Inspection*) e delle

soluzioni anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. *Track & Trace*) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al Gruppo Antares Vision di adottare una strategia di investimento di lungo periodo, incentrata principalmente sulle macro-aree in cui il Gruppo Antares Vision è attualmente attivo, quali *Inspection Technologies*, *Track & Trace*, *Supply Chain Transparency Software* e servizi associati nei settori *Life Sciences*, dei cosmetici e *Food & Beverage*.

L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzarne significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale.

Il *Delisting* potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, qualora a esito dell'Offerta, si verificassero i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, del Documento di Offerta); oppure (ii) qualora non si verificassero i presupposti per il *Delisting* a esito dell'Offerta, mediante la Fusione Diretta, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, secondo quanto concordato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, previa approvazione della Fusione Diretta da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente.

A tal riguardo si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale *Fully Diluted*. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting*, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

Si segnala, inoltre, che tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate (il "**Regolamento Parti Correlate**"), nonché della procedura per le operazioni con parti correlate dell'Emittente, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 aprile 2021, in vigore alla Data del Documento di Offerta (la "**Procedura OPC**"), la Fusione Diretta si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla Procedura OPC in attuazione del Regolamento Parti Correlate.

Inoltre, nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione Diretta, agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Diretta (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinqüies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Si precisa, inoltre, che ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, nel caso in cui il *Delisting* sia conseguito a seguito dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e Diritto di Acquisto), Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati a fare in modo che l'Offerente realizzi la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (la "**Fusione Inversa**"), non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting*.

Per ulteriori informazioni in relazione ai possibili scenari ad esito dell'Offerta e al potenziale *Delisting*, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.6, A.9 e A.10 e alla Sezione G, Paragrafi G.2 e G.3.

## 6. Tabella dei principali eventi relativi all'Offerta

Nella tabella che segue sono indicate, in forma sintetica e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi all'Operazione, nonché all'Offerta e alla relativa tempistica.

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione al mercato e riferimenti normativi
12 settembre 2025	Sottoscrizione del Contratto di Compravendita Regolo, dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e del Contratto di Compravendita Sargas	Comunicato diffuso ai sensi degli articoli 114 del TUF e 17 MAR
30 settembre 2025	Presentazione da parte di Crane NXT dell'istanza relativa all'Operazione alla <i>Federal Trade Commission (FTC)</i> e al <i>Department of Justice (DOJ)</i> prevista ai sensi delle applicabili disposizioni dello <i>Hart-Scott Rodino Antitrust Improvements Act del 1976 (HSR Act)</i> , come successivamente modificato e integrato	-
10 ottobre 2025	Trasmissione della comunicazione effettuata da Crane NXT e da Antares Vision alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi dell'articolo 2 del D.L. n. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012, per quanto previsto dal D.L. n. 21/2022, convertito con modificazioni dalla legge n. 51/2022 (normativa c.d. " <i>golden power</i> ")	-
15 ottobre 2025	Ottenimento dell'autorizzazione relativa all'Operazione da parte della <i>Federal Trade Commission (FTC)</i> e del <i>Department of Justice (DOJ)</i> ai sensi delle applicabili disposizioni dello <i>Hart-Scott Rodino Antitrust</i>	-

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione al mercato e riferimenti normativi
	<i>Improvements Act</i> del 1976 ( <i>HSR Act</i> ) a seguito del decorso del termine previsto dalla normativa sopra richiamata senza che alcun provvedimento sia stato emesso al riguardo dalle suddette autorità	
6 novembre 2025	Costituzione dell'Offerente	-
11 novembre 2025	Designazione da parte di Crane NXT dell'Offerente quale acquirente della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas	-
2 dicembre 2025	Notifica da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri del provvedimento di non esercizio dei poteri speciali previsti dal D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i.	-
16 dicembre 2025	<p>Modifica e integrazione del Contratto di Compravendita Regolo, del Contratto di Compravendita Sargas e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale</p> <p>Perfezionamento da parte dell'Offerente: (i) dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo in esecuzione del Contratto di Compravendita Regolo e (ii) dell'acquisto della Partecipazione Sargas in esecuzione del Contratto di Compravendita Sargas</p> <p>Entrata in vigore dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale</p> <p>Perfezionamento da parte di Regolo della propria porzione di Investimento Regolo e Senior Executives nell'Offerente</p> <p>Comunicazione dell'Offerente</p>	<p>Comunicato diffuso ai sensi degli articoli 114 del TUF e 17 MAR</p> <p>Comunicato ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti</p>
22 dicembre 2025	Esecuzione da parte dei Senior Executives (tramite Shaula) della porzione di loro competenza dell'Investimento Regolo e Senior Executives nell'Offerente	-
5 gennaio 2026	Deposito in CONSOB del Documento di Offerta e della Scheda di Adesione	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti
4 febbraio 2026	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
12 febbraio 2026	Approvazione del Comunicato dell'Emittente (comprensivo del	Comunicato diffuso dall'Emittente ai

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione al mercato e riferimenti normativi
	Parere degli Amministratori Indipendenti)	sensi dell'articolo 17 MAR
13 febbraio 2026	Pubblicazione del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti)	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
16 febbraio 2026	Inizio del Periodo di Adesione	-
Entro il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta antecedente al termine del Periodo di Adesione (ossia entro il 27 febbraio 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Eventuale comunicazione in merito al superamento delle soglie rilevanti ai fini della non applicabilità dell'eventuale Riapertura dei Termini ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b) e comma 3, lettera a), del Regolamento Emittenti.	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
6 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Termine del Periodo di Adesione	-
Entro la sera dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione (ossia entro il 6 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) o comunque entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (ossia entro il 9 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta che indicherà: (i) i risultati provvisori dell'Offerta; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto; e (iii) le modalità e la tempistica relativa all'eventuale <i>Delisting</i>	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Entro le 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo (ossia entro il 12 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta che indicherà: (i) i risultati definitivi dell'Offerta; (ii) la conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto; e (iii) la conferma delle modalità e della tempistica relativa all'eventuale <i>Delisting</i>	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia il 13 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) (la " <b>Data di Pagamento</b> ")	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione  Eventuale perfezionamento dell'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del	-

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione al mercato e riferimenti normativi
	Contratto di Compravendita Regolo, nel caso in cui l'Offerente, a esito dell'Offerta, sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision	
16 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini	-
20 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Termine dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini	-
Entro la sera dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia entro il 20 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), o comunque entro le 7:29 (ora italiana) del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia entro il 23 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini che indicherà: (i) i risultati provvisori dell'Offerta a esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto; e (iii) le modalità e la tempistica relativa all'eventuale <i>Delisting</i>	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Entro le 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini (ossia entro il 26 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini che indicherà: (i) i risultati definitivi dell'Offerta a esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; (ii) la conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto; e (iii) la conferma delle modalità e della tempistica relativa all'eventuale <i>Delisting</i>	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia il 27 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante l'eventuale Riapertura dei Termini	-
	Eventuale perfezionamento dell'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, nel caso in cui l'Offerente, a esito della Riapertura dei Termini, sia titolare di una partecipazione	



Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione al mercato e riferimenti normativi
	complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision	
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del <i>Delisting</i>	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del <i>Delisting</i>	Comunicato dell'Offerente diffuso ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti

*Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet dell'Emittente ([www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com)), nonché sul sito internet del Global Information Agent (<https://transactions.sodali.com/>).*

## A. AVVERTENZE

### A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato nel Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i possessori delle Azioni Oggetto dell'Offerta. Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.3, e alla Sezione F del Documento di Offerta.

### A.2 Approvazione delle relazioni finanziarie e dei resoconti intermedi di gestione dell'Emittente

In data 24 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente e il bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato approvato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 7 maggio 2025. La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, comprendente il bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2024, corredati degli allegati previsti per legge (la "**Relazione Finanziaria Annuale 2024**"), è stata messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "*Investors Relations – Bilanci e relazioni semestrali*"), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

In data 11 settembre 2025, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2025 (la "**Relazione Finanziaria Semestrale**"). La Relazione Finanziaria Semestrale, unitamente agli allegati previsti per legge, è stata messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "*Investors Relations – Bilanci e relazioni semestrali*"), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

In data 13 novembre 2025, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2025 (le "**Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 30 settembre 2025**"), a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente, [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "*Investors Relations – Comunicati Stampa*"), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

Si segnala che, secondo quanto previsto dal calendario finanziario dell'Emittente, pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "*Investors Relations – Calendario Finanziario 2026*"), il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente delibererà in data 13 febbraio 2026 le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 dicembre 2025.

Per ulteriori informazioni in merito all'andamento recente dell'Emittente e del Gruppo Antares Vision, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.9, del Documento di Offerta.

### A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e dell'Offerta

#### A.3.1 Finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale e impegni di capitalizzazione

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento, alla Data di Esecuzione, dell'acquisto da parte dell'Offerente di complessive n. 23.467.567 Azioni, costituenti la Partecipazione Iniziale, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta. Il corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale è stato pari a Euro 5,00 per Azione e, quindi, pari a complessivi Euro 117.337.835,00, di cui: (i) Euro 84.561.970,00 per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ed (ii) Euro 32.775.865,00 per l'acquisto della Partecipazione Sargas.

L'Offerente ha reperito le risorse necessarie per procedere all'acquisto della Partecipazione Iniziale, facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

In particolare:

- (i) l'Offerente è stato costituito in data 6 novembre 2025 da Crane NXT con capitale iniziale pari a Euro 50.000,00 interamente versati;
- (ii) in data 9 dicembre 2025, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile con efficacia progressiva delle sottoscrizioni, per un importo di massimi complessivi Euro 117.287.845,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (il "**Primo Aumento di Capitale**"), mediante emissione di massime complessive n. 23.457.569 azioni di nuova emissione, prive del valore nominale espresso, con prezzo di sottoscrizione unitario per ciascuna azione di nuova emissione pari al Corrispettivo, di cui:
  - (1) massime n. 21.110.811 Azioni A, riservate in sottoscrizione a Crane NXT, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo e, quindi, per complessivi massimi Euro 105.554.055,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (la "**Tranche A del Primo Aumento di Capitale**");
  - (2) massime n. 1.173.379 Azioni B riservate in sottoscrizione ai Senior Executives, per il tramite di Shaula, società controllata dai Senior Executives, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo e, quindi, per complessivi massimi Euro 5.866.895,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (la "**Tranche B del Primo Aumento di Capitale**"); e
  - (3) massime n. 1.173.379 Azioni C, riservate in sottoscrizione a Regolo, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo e, quindi, per complessivi massimi Euro 5.866.895,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (la "**Tranche C del Primo Aumento di Capitale**");
- (iii) in data 16 dicembre 2025 (*i.e.*, la Data di Esecuzione), ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale: (1) Crane NXT ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche A del Primo Aumento di Capitale, mediante versamento in denaro dell'importo complessivo di Euro 105.554.055,00, mentre (2) Regolo ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche C del Primo Aumento di Capitale, mediante compensazione, per il corrispondente importo di Euro 5.866.895,00, del credito vantato da

Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo;

- (iv) in data 22 dicembre 2025, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Shaula ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche B, mediante versamento in denaro dell'importo complessivo di Euro 5.866.895,00.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che Crane NXT ha reperito le risorse finanziarie necessarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione della Tranche A del Primo Aumento di Capitale a essa riservata, facendo ricorso a talune linee di credito concesse da un *pool* di banche finanziatrici, ivi inclusa una linea di credito *term* di importo massimo pari a Euro 430.000.000,00, ai sensi di un contratto di finanziamento retto dalla legge dello stato di New York sottoscritto in data 17 marzo 2023 (come da ultimo modificato ai sensi di un quinto accordo di modifica sottoscritto in data 15 dicembre 2025, e come ulteriormente modificato o altrimenti integrato di tempo in tempo, il “**Contratto di Finanziamento Crane**”). Per maggiori informazioni relative ai principali termini e condizioni previsti nel Contratto di Finanziamento Crane, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.

Regolo, come sopra indicato, ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche C del Primo Aumento di Capitale, mediante compensazione, per il corrispondente importo di Euro 5.866.895,00, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Shaula ha reperito le risorse finanziarie necessarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione della Tranche B del Primo Aumento di Capitale ad essa riservata facendo ricorso a finanziamenti soci da parte dei propri azionisti.

Per ulteriori informazioni in merito ai termini e alle condizioni dei finanziamenti soci concessi a Shaula, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito agli impegni di capitalizzazione dell'Offerente da parte di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, e alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta.

### **A.3.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta e dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e impegni di capitalizzazione**

L'Esborso Massimo in caso di adesione totalitaria all'Offerta, assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta stessa, è pari a Euro 150.408.275,00.

Con riferimento all'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo il corrispettivo unitario dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo è pari al Corrispettivo (ossia, pari a Euro 5,00 per Azione) e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 94.329.470,00. Per ulteriori informazioni in relazione all'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, si rinvia al successivo Paragrafo A.16 della presente Sezione A, nonché alla Sezione H, Paragrafo H.2.1, del Documento di Offerta.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo e del corrispettivo dovuto per l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

In particolare, alla Data di Esecuzione, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile con efficacia progressiva delle sottoscrizioni, per un importo complessivo massimo di Euro 246.172.490,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (il "**Secondo Aumento di Capitale**"), mediante emissione, entro il termine ultimo del 30 settembre 2026, di complessive n. 49.234.498 azioni di nuova emissione, prive del valore nominale espresso, con prezzo di sottoscrizione per ciascuna azione di nuova emissione pari al Corrispettivo, di cui:

- (1) massime n. 44.311.048 Azioni A, riservate in sottoscrizione a Crane NXT, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo e, quindi, per complessivi massimi Euro 221.555.240,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (la "**Tranche A del Secondo Aumento di Capitale**");
- (2) massime n. 2.461.725 Azioni B riservate in sottoscrizione ai Senior Executives per il tramite di Shaula, società controllata dai Senior Executives, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo e, quindi, per complessivi massimi Euro 12.308.625,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (la "**Tranche B del Secondo Aumento di Capitale**"); e
- (3) massime n. 2.461.725 Azioni C, riservate in sottoscrizione a Regolo, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo e, quindi, per complessivi massimi Euro 12.308.625,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) (la "**Tranche C del Secondo Aumento di Capitale**").

Il Secondo Aumento di Capitale è finalizzato a dotare l'Offerente delle risorse necessarie per dare corso all'Offerta (ivi inclusi l'eventuale Riapertura dei Termini, nonché l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto), nonché ad eventuali acquisti di Azioni da parte dell'Offerente al di fuori dell'Offerta e per sostenere i costi dell'Operazione, nonché per perfezionare l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Inoltre, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT provvederà a dotare l'Offerente, a titolo di versamento nel patrimonio dell'Offerente a fondo perduto, delle risorse finanziarie necessarie per il pagamento da parte dell'Offerente del Corrispettivo dell'Offerta dovuto per le massime n. 313.052 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta relative al Piano LTI che fossero portate in adesione all'Offerta e, quindi, per massimi Euro 1.565.260,00 (il "**Versamento a Fondo Perduto**").

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che Crane NXT provvederà a reperire le risorse finanziarie necessarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione della Tranche A del Secondo Aumento di Capitale ad essa riservata e per il Versamento a Fondo Perduto, facendo ricorso a talune linee di credito concesse da un *pool* di banche finanziatrici ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane. Per maggiori informazioni relative ai principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento Crane, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.

Con riferimento alla Tranche B del Secondo Aumento di Capitale riservata in sottoscrizione ai Senior Executives per il tramite di Shaula, in data 22 dicembre 2025, Shaula ha provveduto a versare all'Offerente, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, l'importo complessivo di Euro 12.308.625,00, facendo ricorso a risorse finanziarie messe a disposizione di Shaula da parte dei propri azionisti a titolo di finanziamento soci. Per ulteriori informazioni in merito ai termini e alle condizioni dei finanziamenti soci concessi a Shaula, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta.

Con riferimento, infine, alla Tranche C del Secondo Aumento di Capitale riservata in sottoscrizione a Regolo, alla Data di Esecuzione Regolo ha provveduto a versare all'Offerente, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, l'importo complessivo di Euro 12.308.625,00, mediante compensazione, per il corrispondente importo, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Per ulteriori informazioni in merito agli impegni di capitalizzazione dell'Offerente da parte di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, e alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta.

### **A.3.3 Garanzia di Esatto Adempimento**

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, in data 5 febbraio 2026, Goldman Sachs Bank Europe SE (la "**Banca Garante dell'Esatto Adempimento**") ha rilasciato in favore dell'Offerente la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata, irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Offerta, a mettere a disposizione, in nome e per conto dell'Offerente, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni responsabile del pagamento del Corrispettivo, una somma in denaro pari al Corrispettivo dovuto per tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**").

Per informazioni in merito alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.3, del Documento di Offerta.

### **A.4 Parti Correlate dell'Emittente**

Si segnala che – ai sensi di legge, del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC – l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto è soggetto che esercita una influenza notevole essendo titolare, alla Data del Documento di Offerta, di complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.

Quanto ai soci rilevanti dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC:

- (i) Crane NXT, in quanto soggetto controllante l'Offerente e, quindi, soggetto che esercita indirettamente un'influenza notevole sull'Emittente;
- (ii) Regolo, in quanto soggetto che esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF, essendo titolare di n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta;
- (iii) Shaula in quanto società controllata dai Senior Executives;
- (iv) i Senior Executives in quanto "dirigenti con responsabilità strategiche" dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito ai soggetti partecipanti all'Operazione e all'Emittente e alla sua compagine sociale, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1 e B.2, del Documento di Offerta.

## **A.5 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente**

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il *Delisting* consentirebbe all'Emittente e, in generale, al Gruppo Antares Vision di operare in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

In tale prospettiva, il *Delisting* potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, qualora a esito dell'Offerta, si verificassero i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, del Documento di Offerta); oppure (ii) qualora non si verificassero i presupposti per il *Delisting* a esito dell'Offerta, mediante la Fusione Diretta, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, secondo quanto concordato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, previa approvazione della Fusione Diretta da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente.

A tal riguardo si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale *Fully Diluted*. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting*, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta. Per maggiori informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, del Documento di Offerta.

Per quanto riguarda i programmi futuri relativamente all'Emittente, ad esito dell'Operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del Gruppo Crane NXT, si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche e applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.

In particolare, l'Offerente ritiene che il Gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. *Inspection*) e delle soluzioni anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. *Track & Trace*) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza

e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al Gruppo Antares Vision di adottare una strategia di investimento di lungo periodo, incentrata principalmente sulle macro-aree in cui il Gruppo Antares Vision è attualmente attivo, quali *Inspection Technologies*, *Track & Trace*, *Supply Chain Transparency Software* e servizi associati nei settori *Life Sciences*, dei cosmetici e *Food & Beverage*.

L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzarne significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale.

Tanto premesso, a giudizio dell'Offerente, l'Offerta consente agli Azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente prima del *Delisting*, a condizioni favorevoli che offrono una possibilità di realizzo finanziario competitiva e attrattiva. Infatti, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 24,3% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni degli ultimi 6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa), che, a giudizio dell'Offerente, riflette adeguatamente il valore intrinseco dell'Emittente (per maggiori informazioni in merito al premio sugli altri periodi di riferimento, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.4, del Documento di Offerta).

Per informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente per l'Emittente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

## **A.6 Fusione**

### **A.6.1 Fusione in assenza di *Delisting* – Fusione Diretta**

Come indicato nel precedente Paragrafo A.5 della presente Sezione A del Documento di Offerta, qualora a esito dell'Offerta non fosse conseguito il *Delisting*, non ricorrendo i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, il *Delisting* sarà conseguito innanzitutto, mediante, ove possibile, l'esecuzione della Fusione Diretta.

A tal riguardo, si ricorda che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati, in caso di mancato conseguimento del *Delisting* a esito dell'Offerta, a cooperare in buona fede, a esercitare i propri diritti sociali (incluso l'esercizio del diritto di voto) in qualità di azionisti dell'Offerente e/o dell'Emittente e a fare quanto ragionevolmente possibile per realizzare la Fusione Diretta successivamente al perfezionamento dell'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione formale da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella predetta Fusione Diretta, né alle relative modalità di esecuzione.

Ciò posto, si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati



sulla base del Capitale Sociale *Fully Diluted*. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting*, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

Si precisa, inoltre, che la Fusione Diretta sarebbe qualificata come operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla Procedura OPC in attuazione del Regolamento Parti Correlate.

Inoltre, agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Diretta (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. A tal riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso potrebbe differire dal Corrispettivo e che gli Azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Diretta non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

Per informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.3, del Documento di Offerta. Per informazioni in merito a ulteriori scenari di *Delisting* nel caso in cui i presupposti per il *Delisting* non si verificassero a esito dell'Offerta, si rinvia ai successivi Paragrafi A.11 e A.13, della presente Sezione A del Documento di Offerta.

#### **A.6.2 Fusione successiva al *Delisting* – Fusione Inversa**

Qualora il *Delisting* sia conseguito a seguito dell'Offerta, ricorrendo i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati a fare in modo che l'Offerente realizzi la Fusione Inversa, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting*.

Alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione formale da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella predetta Fusione Inversa, né alle relative modalità di esecuzione.

In tal caso, agli Azionisti dell'Emittente – che (*i*) siano titolari di Azioni quando l'Offerente venga a detenere, ad esito dell'Offerta, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al

95%, del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa – spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Inversa non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile.

Per informazioni in merito alla Fusione Inversa, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.3, del Documento di Offerta.

#### **A.7 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta**

La promozione dell'Offerta non è soggetta di per sé all'ottenimento di altre autorizzazioni.

Per completezza si segnala che, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas, l'esecuzione dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo e della Partecipazione Sargas era subordinata al previo ottenimento delle autorizzazioni e/o nulla osta da parte delle autorità di seguito indicate.

In particolare:

- (i) in data 15 ottobre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT in data 30 settembre 2025, è stata ottenuta l'autorizzazione relativa all'Operazione da parte della *Federal Trade Commission (FTC)* e del *Department of Justice (DOJ)* ai sensi delle applicabili disposizioni dello *Hart-Scott Rodino Antitrust Improvements Act* del 1976 (*HSR Act*) a seguito del decorso del termine previsto dalla normativa sopra richiamata senza che alcun provvedimento sia stato emesso al riguardo dalle suddette autorità;
- (ii) in data 2 dicembre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT e Antares Vision in data 10 ottobre 2025, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha notificato a Crane NXT e all'Emittente il provvedimento di non esercizio dei poteri speciali previsti dal D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i..

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.3, del Documento di Offerta.

#### **A.8 Applicazione degli articoli 39-bis (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-bis (*Riapertura dei termini*) del Regolamento Emittenti**

Dal momento che l'Offerta è promossa dall'Offerente che, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicano gli articoli 39-bis (*Parere degli amministratori indipendenti*) e 40-bis (*Riapertura dei termini dell'offerta*) del Regolamento Emittenti e, pertanto:

- (i) prima dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Antares Vision del Comunicato dell'Emittente ai sensi degli articoli 103, comma 3 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, hanno redatto il Parere degli Amministratori Indipendenti, ossia un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del

Corrispettivo. A tal fine, gli amministratori indipendenti dell'Emittente si sono avvalsi di Lazard S.r.l. quale proprio *advisor* finanziario indipendente. Il Parere degli Amministratori Indipendenti è allegato al Comunicato dell'Emittente, a sua volta accluso al Documento di Offerta *sub* Appendice M.2; ed

- (ii) entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16 marzo, 17 marzo, 18 marzo, 19 marzo e 20 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti e, precisamente, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (come *infra* definito), comunichi di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente (la "**Riapertura dei Termini**").

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

- (i) almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente renda noto di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) al termine del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detenga una partecipazione tale da determinare il sorgere (a) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero (b) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente); o
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Per informazioni in merito alla Riapertura dei Termini, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

#### **A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e della facoltà di ripristinare il flottante ai sensi dell'art. 108 del TUF**

L'Offerente intende conseguire il *Delisting*.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente adempirà, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”).

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF e sarà pertanto pari al Corrispettivo (ossia, Euro 5,00 *cum dividend* per ciascuna Azione).

L'Offerente indicherà nel comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**”) – ovvero nel comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta a esito della eventuale Riapertura dei Termini – che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini**”) – se si sono verificati i presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tale caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta – ovvero, eventualmente, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini – conterrà informazioni su: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (in termini sia di numero di Azioni, sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà il *Delisting* a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto indicato nel successivo Paragrafo A.10 della presente Sezione A del Documento di Offerta.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli Azionisti dell'Emittente che avranno deciso di non portare in adesione all'Offerta le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato nel successivo Paragrafo A.10 della presente Sezione A del Documento di Offerta), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

#### **A.10 Dichiarazione dell'Offerente di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF e dichiarazioni in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità

alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il **“Diritto di Acquisto”**).

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 1, del TUF e dall'articolo 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF”**), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la **“Procedura Congiunta”**).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi).

Il corrispettivo del Diritto di Acquisto sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo (ossia, Euro 5,00 *cum dividend* per ciascuna Azione).

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero nell'eventuale Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini ovvero nel comunicato sui risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In tale sede saranno altresì fornite informazioni su: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (in termini sia di numero di Azioni, sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

#### **A.11 Eventuale scarsità del flottante**

Fermo restando quanto indicato nei precedenti Paragrafi A.9 e A.10, della presente Sezione A del Documento di Offerta, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per il *Delisting* e il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero presentare

un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le sole società quotate appartenenti al segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per il *Delisting* e si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting* ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità del flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di *Delisting*, si segnala che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

#### **A.12 Potenziali conflitti di interesse**

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala quanto segue:

- (i) alla Data del Documento di Offerta, Regolo (Persona che Agisce di Concerto) è titolare di complessive n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Regolo;
- (ii) alla Data del Documento di Offerta, Fabio Forestelli, Amministratore Delegato dell'Emittente, Senior Executive e Persona che Agisce di Concerto, è titolare di complessive n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Forestelli. Si precisa, inoltre, che Fabio Forestelli diverrà titolare di ulteriori n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta che gli saranno assegnate in qualità di beneficiario ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini), costituenti l'Ulteriore Partecipazione Forestelli;
- (iii) Hans Goran Lidforss, *Senior Vice President, Strategy* di Crane NXT e amministratore dell'Offerente, è stato nominato in data 17 dicembre 2025 consigliere dell'Emittente, per cooptazione ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;
- (iv) Christina Cristiano, *Senior Vice President, Chief Financial Officer* di Crane NXT e amministratore dell'Offerente, è stata nominata in data 17 dicembre 2025 consigliere dell'Emittente, per cooptazione ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, dal Consiglio

di Amministrazione dell'Emittente;

- (v) Kimberly Di Maurizio, *Senior Vice President, Chief People Officer* di Crane NXT, è stata nominata in data 17 dicembre 2025 consigliere dell'Emittente, per cooptazione ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;
- (vi) il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in carica alla Data del Documento di Offerta, comprende tra l'altro: (a) Emidio Zorzella (Senior Executive e Persona che Agisce di Concerto), il quale è stato nominato, alla Data di Esecuzione, amministratore dell'Offerente, ricopre altresì la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Regolo e Shaula e detiene, indirettamente per il tramite di Auremis, una partecipazione pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo e al 45% del capitale sociale di Shaula; (b) Massimo Bonardi (Senior Executive e Persona che Agisce di Concerto), il quale è stato nominato, alla Data di Esecuzione, amministratore dell'Offerente, ricopre altresì la carica di amministratore di Regolo e Shaula e detiene, indirettamente per il tramite di Mimas, una partecipazione pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo e al 45% del capitale sociale di Shaula; a (c) Fabio Forestelli (Senior Executive e Persona che Agisce di Concerto), il quale è stato nominato, alla Data di Esecuzione, amministratore dell'Offerente, ricopre altresì la carica di amministratore di Regolo e di Shaula e detiene, indirettamente per il tramite di Fore Holding, una partecipazione pari al 1,587% del capitale sociale di Regolo e al 10% del capitale sociale di Shaula.

Goldman Sachs & Co. LLC ("**Goldman Sachs**") svolge il ruolo di Consulente Finanziario e, pertanto, percepirà commissioni in relazione ai servizi prestati in relazione all'Offerta. Inoltre, Goldman Sachs Bank Europe SE svolge il ruolo di Banca Garante dell'Esatto Adempimento. In aggiunta, Goldman Sachs e le sue società controllanti, controllate e collegate nel corso della propria attività ordinaria hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale (*corporate finance*) e/o servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività ovvero potrebbero in ogni momento detenere posizioni lunghe/corte (*long/short*) e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clienti, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi derivati) dell'Offerente, dell'Emittente, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività.

Equita svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e, pertanto, percepirà commissioni in relazione ai servizi prestati in relazione all'Offerta. Equita agisce inoltre in qualità di Specialista per le azioni dell'Emittente sul mercato Euronext STAR Milan. Nell'ambito dell'attività di Specialista, Equita SIM S.p.A. detiene una posizione netta lunga inferiore alla soglia dello 0,5% del totale del capitale sociale emesso dell'Emittente. In aggiunta, Equita e le sue società controllanti, controllate e collegate nel corso della propria attività ordinaria hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale (*corporate finance*) e/o servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività ovvero potrebbero in ogni momento detenere posizioni lunghe/corte (*long/short*) e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clienti, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi derivati) dell'Offerente, dell'Emittente, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive società partecipate e/o di altre società

operanti nel medesimo settore di attività.

Intermonte svolge il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e, pertanto, percepirà commissioni in relazione ai servizi prestati in relazione all'Offerta. Intermonte, nonché società controllanti, controllate o collegate alla stessa, nel normale svolgimento della propria attività, possono aver prestato o potrebbero prestare servizi di *advisory*, *investment banking* e/o servizi di investimento, così come ulteriori servizi, a favore dell'Offerente, dell'Emittente, delle Persone che Agiscono di Concerto e/o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi o dei rispettivi azionisti. Intermonte, nel normale svolgimento della propria attività, potrebbe svolgere attività di ricerca o intermediazione con riferimento a strumenti finanziari emessi dall'Emittente e/o da soggetti coinvolti direttamente o indirettamente nell'Offerta e potrebbe inoltre detenere posizioni, in conto proprio e/o per conto della propria clientela, nei predetti strumenti finanziari. Si specifica che Intermonte ha in essere con l'Emittente un incarico di *corporate broker*.

### **A.13 Possibili scenari alternativi per gli Azionisti dell'Emittente**

A fini di maggior chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali titolari di Azioni.

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A del Documento di Offerta e della struttura dell'Offerta, gli attuali Azionisti dell'Emittente, nonché destinatari dell'Offerta, potranno:

#### **A.13.1 Aderire all'Offerta**

Nel caso di adesione all'Offerta, gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 5,00 (cinque/00) (*cum dividend*), per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta e portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo sarà pagato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, dunque, il 13 marzo 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

Come altresì indicato al Paragrafo A.8 della presente Sezione A e alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta, si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16 marzo, 17 marzo, 18 marzo, 19 marzo e 20 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3, del Documento di Offerta), comunichi di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente.

Qualora si verificasse la Riapertura dei Termini, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 (cinque/00) (*cum dividend*) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta, che sarà corrisposto il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ovverosia il giorno 27 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

- (i) almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente renda noto di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente;



- (ii) al termine del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detenga una partecipazione tale da determinare il sorgere (a) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero (b) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente); o
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Per maggiori informazioni in merito alla Riapertura dei Termini, si rinvia al Paragrafo A.8, nonché alla Sezione F, Paragrafo F.1.1, del Documento di Offerta.

Ciò posto, si precisa che, a giudizio dell'Offerente, l'Offerta consente agli Azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente prima del *Delisting*, a condizioni favorevoli che offrono una possibilità di realizzo finanziario competitiva e attrattiva. Infatti, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 24,3% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni degli ultimi 6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa), che, a giudizio dell'Offerente, riflette adeguatamente il valore intrinseco dell'Emittente (per maggiori informazioni in merito al premio sugli altri periodi di riferimento, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.4, del Documento di Offerta).

Per completezza, si precisa che, come meglio indicato nella Sezione B, Paragrafo B.2.9, del Documento di Offerta in relazione ad eventuali azioni o iniziative che dovesse intraprendere l'Emittente in relazione a Rfxcel, laddove l'Emittente dovesse promuovere iniziative o azioni legali di tipo risarcitorio a tutela dei propri diritti e interessi e tali iniziative o azioni legali dovessero eventualmente concludersi positivamente e l'Emittente dovesse effettivamente incassare le relative somme a titolo di risarcimento al netto dei relativi costi ed oneri connessi (ivi incluse le spese legali), gli Azionisti dell'Emittente che decidessero di portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta disinvestirebbero la propria partecipazione nell'Emittente in un momento antecedente all'eventuale data in cui l'Emittente dovesse, se del caso, incassare, in tutto o in parte, i suddetti risarcimenti monetari conseguenti all'eventuale esito positivo delle suddette iniziative o azioni legali (ove intraprese). Come riportato nella Sezione B, Paragrafo B.2.9, del Documento di Offerta, per maggiori informazioni relative all'acquisizione di Rfxcel e alle iniziative nei confronti dei soggetti responsabili, si rinvia all'informativa fornita dall'Emittente nel bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025 (disponibili sul sito *internet* dell'Emittente [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com), Sezione "*Investors Relations – Bilanci e relazioni semestrali*", nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo, [www.1info.it](http://www.1info.it)), nonché, da ultimo, nella Relazione del Collegio Sindacale dell'Emittente del 30 gennaio 2026 in risposta alla denuncia *ex* articolo 2408 del Codice Civile ricevuta in data 9 ottobre 2025 (disponibile sul sito *internet* dell'Emittente [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com), Sezione "*Governance – Documenti Societari*", nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo, [www.1info.it](http://www.1info.it)).

#### **A.13.2 Non aderire all'Offerta**

In caso di mancata adesione all'Offerta, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra loro:

- (a) *Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di

Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all’Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l’eventuale Riapertura dei Termini, e/o a seguito dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l’esercizio del Diritto di Acquisto e l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF.

In tale scenario, gli Azionisti dell’Emittente che non avessero aderito all’Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in favore dell’Offerente e, per l’effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo in denaro determinato ai sensi dell’articolo 108, comma 3, del TUF, ossia un prezzo pari al Corrispettivo.

Ai sensi dell’articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana disporrà la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l’esercizio del Diritto di Acquisto.

Si ricorda, inoltre, che, a seguito del perfezionamento del *Delisting*, ai sensi dell’Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati ad effettuare la Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting*.

*(b) Raggiungimento da parte dell’Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell’Emittente*

Nel caso in cui, a esito dell’Offerta, l’Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all’Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l’eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente dichiara sin d’ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l’intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. L’Offerente adempirà, quindi, all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF.

In tale scenario, gli Azionisti dell’Emittente che non avessero aderito all’Offerta avranno diritto di chiedere all’Offerente di acquistare le loro Azioni ad un prezzo per Azione determinato ai sensi dell’articolo 108, comma 3, del TUF, ossia un prezzo pari al Corrispettivo.

Ai sensi dell’articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a seguito del verificarsi dei presupposti dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR, a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo pagato dall’Offerente per adempiere all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto previsto al Paragrafo A.13.2(a) della presente Sezione A del Documento di Offerta con riferimento alla Procedura Congiunta.

Pertanto, ove gli Azionisti non aderenti all’Offerta non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all’Offerente di procedere all’acquisto delle loro Azioni nell’ambito della procedura dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, in seguito al *Delisting* disposto

da parte di Borsa Italiana a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, e salvo quanto previsto al Paragrafo A.13.2(a) con riferimento alla Procedura Congiunta, si ritroveranno, quindi, titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Si ricorda, inoltre, che, a seguito del perfezionamento del *Delisting*, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati ad effettuare la Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting*.

In tal caso, gli Azionisti non aderenti all'Offerta e che siano rimasti Azionisti dell'Emittente a seguito del *Delisting* (in quanto non hanno inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni Oggetto dell'Offerta nell'ambito della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto previsto al Paragrafo A.13.2(a) con riferimento alla Procedura Congiunta), qualora non avessero votato a favore della delibera di approvazione della Fusione Inversa e alle conseguenti modifiche statutarie dell'Emittente deliberate per riflettere nello statuto sociale dell'Emittente il contenuto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, saranno legittimati a esercitare il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Inversa non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile.

Per ulteriori informazioni in merito alla Fusione Inversa, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.3, del Documento di Offerta.

(c) *Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente*

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto, il *Delisting* sarà conseguito innanzitutto, mediante, ove possibile, l'esecuzione della Fusione Diretta.

Si ricorda che, in tale scenario, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati, in caso di mancato conseguimento del *Delisting* a esito dell'Offerta, a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (incluso l'esercizio del diritto di voto) in qualità di azionisti dell'Offerente e/o dell'Emittente e a fare quanto ragionevolmente possibile per realizzare la Fusione Diretta successivamente al perfezionamento dell'Offerta.

Ciò posto, si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo

successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale *Fully Diluted*. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting*, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

Si precisa, inoltre, che la Fusione Diretta sarebbe qualificata come operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla Procedura OPC in attuazione del Regolamento Parti Correlate.

Inoltre, agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Diretta (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. A tal riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso potrebbe differire dal Corrispettivo e che gli Azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Diretta non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

Per ulteriori informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.3, del Documento di Offerta.

Si ricorda, infine, che, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per il *Delisting* e il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le sole società quotate appartenenti al segmento STAR e potrebbe

decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Inoltre, nel caso in cui i presupposti per il *Delisting* non si verificassero a esito dell'Offerta, potrebbe comunque verificarsi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile; in tal caso Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting* ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tal caso l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso. In caso di *Delisting*, si segnala che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

\* \* \*

La tabella che segue sintetizza, a fini meramente illustrativi, gli scenari alternativi per gli Azionisti dell'Emittente sopra illustrati.

Gli Azionisti dovranno tenere in considerazione il fatto che la seguente tabella non illustra tutti i possibili scenari di disinvestimento che potrebbero concretizzarsi nel contesto dell'Offerta o successivamente alla stessa. Gli scenari di cui sotto sono basati, tra le altre cose, su taluni presupposti relativi a potenziali eventi futuri che potrebbero realizzarsi e potenziali azioni che l'Offerente potrebbe decidere di intraprendere; non vi è garanzia che tali potenziali eventi si realizzino effettivamente o che tali potenziali azioni vengano effettivamente intraprese.

N.	Scenario	Riflessi sugli Azionisti dell'Emittente
<b>Adesione all'Offerta</b>		
1.	Adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) o durante l'eventuale Riapertura dei Termini	<p>Gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 5,00 (cinque/00) (<i>cum dividend</i>) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta e portata in adesione all'Offerta.</p> <p>In caso di Riapertura dei Termini, il Corrispettivo rimarrà invariato e, pertanto, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 (cinque/00) (<i>cum dividend</i>) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta e portata in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini.</p>
<b>Non adesione all'Offerta</b>		
2.	Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione <b>almeno pari al 95% del capitale sociale</b> , per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini), o a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	<p><b><u>Procedura Congiunta</u></b></p> <p>L'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in favore dell'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta il Corrispettivo.</p> <p><b><u>Delisting</u></b></p> <p>Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il <i>Delisting</i>, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.</p> <p><b><u>Fusione Inversa</u></b></p>

N.	Scenario	Riflessi sugli Azionisti dell'Emittente
		<p>Ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, a seguito del perfezionamento del <i>Delisting</i>, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives daranno corso alla Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il <i>Delisting</i>.</p>
3.	<p>Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione <b>superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente</b> per effetto sia delle adesioni all'Offerta (durante il Periodo di Adesione come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini) sia di acquisti di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile</p>	<p><b><u>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</u></b></p> <p>L'Offerente, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, sarà soggetto, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta avranno dunque diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni ad un prezzo per Azione pari al Corrispettivo.</p> <p><b><u>Delisting</u></b></p> <p>Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR, a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo pagato dall'Offerente per adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e fatto salvo quanto previsto nello scenario di cui al punto 2 con riferimento alla Procedura Congiunta.</p> <p>In tale caso, gli Azionisti non aderenti che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni Oggetto dell'Offerta nell'ambito della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, in seguito al <i>Delisting</i>, e salvo quanto previsto nello scenario di cui al punto 2 con riferimento alla Procedura Congiunta, si ritroveranno, quindi, titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.</p> <p><b><u>Fusione Inversa</u></b></p> <p>Ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, a seguito del perfezionamento del <i>Delisting</i>, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives daranno corso alla Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il <i>Delisting</i>.</p> <p>In tale caso, gli Azionisti non aderenti all'Offerta e che siano rimasti Azionisti dell'Emittente a seguito del <i>Delisting</i> (in quanto non hanno inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni nell'ambito della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero non abbiano trasferito le loro Azioni in mancanza dei presupposti per l'esercizio da parte dell'Offerente del Diritto di Acquisto di cui allo scenario previsto al punto n. 2), qualora non avessero votato a favore della delibera di approvazione della Fusione Inversa e alle conseguenti modifiche statutarie dell'Emittente deliberate per riflettere nello statuto sociale dell'Emittente il contenuto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, saranno legittimati a esercitare il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue</p>

N.	Scenario	Riflessi sugli Azionisti dell'Emittente
		<p>prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni. Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Inversa non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-<i>bis</i> del Codice Civile.</p>
4.	<p>Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione <b>pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente</b></p>	<p><b><u>Fusione Diretta e Delisting</u></b></p> <p>Ai sensi dell'Accordo di Investimento, e Patto Parasociale Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati, in caso di mancato conseguimento del Delisting a esito dell'Offerta, a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (incluso l'esercizio del diritto di voto) in qualità di azionisti dell'Offerente e/o dell'Emittente e a fare quanto ragionevolmente possibile per realizzare la Fusione Diretta successivamente al perfezionamento dell'Offerta.</p> <p>In tale caso, gli Azionisti non aderenti all'Offerta che non avessero votato a favore della delibera di approvazione della Fusione Diretta spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-<i>quinquies</i> del Codice Civile. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-<i>ter</i>, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. A tal riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso potrebbe differire dal Corrispettivo.</p> <p>Inoltre, gli Azionisti non aderenti all'Offerta che decidessero di non esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-<i>quinquies</i> del Codice Civile diverrebbero, per effetto della Fusione Diretta, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.</p> <p>Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Diretta non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-<i>bis</i> del Codice Civile.</p> <p><b><u>Scarsità del flottante a seguito dell'Offerta</u></b></p> <p>Si ricorda, infine, che, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per il <i>Delisting</i> e il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa.</p>



N.	Scenario	Riflessi sugli Azionisti dell'Emittente
		Inoltre, nel caso in cui i presupposti per procedere al <i>Delisting</i> non si verificassero a esito dell'Offerta e si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il <i>Delisting</i> ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tal caso l'Offerente dichiara la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni.

#### A.14 Comunicato dell'Emittente

Il Comunicato dell'Emittente che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, è allegato al Documento di Offerta *sub* Appendice M.2, corredato altresì del Parere degli Amministratori Indipendenti. Al fine dell'emissione del Parere degli Amministratori Indipendenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente si sono avvalsi di Lazard S.r.l., quale proprio *advisor* finanziario indipendente. Con riferimento all'emissione del Comunicato dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso di pareri di *advisor* finanziari diversi da quello sopra indicato.

Contestualmente alla sua diffusione, il Comunicato dell'Emittente sarà trasmesso ai rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente, i quali, ai sensi degli articoli 103, comma 3-*bis*, del TUF e 39, del Regolamento Emittenti, avranno la facoltà di diffondere un autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta sull'occupazione.

#### A.15 Criticità e impatto connesso al contesto macroeconomico nazionale e internazionale

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico e geopolitico è gravemente impattato dai seguenti conflitti:

(i) Protezionismo commerciale

In una fase di relativo rallentamento del ciclo globale ed elevata incertezza legata all'evoluzione delle tensioni geopolitiche, il ritorno a politiche commerciali protezionistiche da parte degli Stati Uniti d'America potrebbe avere ricadute negative sulla crescita globale nel medio termine.

L'estensione da parte della nuova amministrazione statunitense delle tariffe alle importazioni dall'estero e la conseguente risposta delle economie colpite dai dazi, potrebbe determinare una "guerra commerciale" dalle ricadute negative sul commercio internazionale e condizionare la prosecuzione del ciclo di espansione globale e il processo di ricomposizione dei prezzi internazionali delle materie prime, oltre ad alimentare la volatilità dei mercati valutari.

L'Offerente, tenuto conto delle attuali circostanze, ritiene, in considerazione degli obiettivi dell'Offerta, che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate dalle possibili implicazioni di politiche commerciali protezionistiche. Peraltro, l'Offerente ritiene che l'impatto di tale rischio sull'Emittente e/o sul Gruppo Antares Vision, sia trascurabile, in considerazione del peso limitato dei settori più esposti ai rischi tariffari, riducendo così in modo significativo la potenziale vulnerabilità a livello di portafoglio più ampio.

Tuttavia, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione delle politiche commerciali sopra menzionate e alla possibilità che l'estensione dei dazi possa coinvolgere tra i paesi dell'Unione Europea anche l'Italia, nonché alla luce dei possibili disequilibri finanziari e/o effetti recessivi che



potrebbero derivare dall'inasprimento della guerra tariffaria, alla Data del Documento di Offerta non si prevedono al momento ripercussioni rilevanti sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente, del Gruppo Crane NXT, cui l'Offerente appartiene, e/o dell'Emittente e/o del Gruppo Antares Vision.

(ii) Conflitto Israele Palestina

Il conflitto tra Israele e Palestina è un conflitto di lungo termine che coinvolge questioni territoriali, politiche, religiose e culturali. È caratterizzato da violenze cicliche, tensioni e controversie tra gli israeliani e i palestinesi nei territori che includono Israele, la Cisgiordania e la Striscia di Gaza. Il conflitto ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale sia internazionale comportando instabilità politica ed economica regionale con conseguenze a livello globale, influenzando i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime e le relazioni commerciali internazionali.

Avuto riguardo a quanto precede, l'Offerente ritiene che, in considerazione delle motivazioni dell'Offerta, l'attuale scenario geopolitico non influisca direttamente sugli obiettivi strategici dell'Offerta. Tuttavia, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione dei conflitti sopra menzionati e ad un'eventuale *escalation* delle tensioni politico-militari, nonché alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che ne potrebbe derivare, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente, del Gruppo Crane NXT, cui l'Offerente appartiene, e/o dell'Emittente e/o del Gruppo Antares Vision.

(iii) Conflitto Russia Ucraina

Per quanto concerne il conflitto tra Russia e Ucraina e le sanzioni di natura economica applicate nei confronti dell'economia russa, tenuto conto delle circostanze in essere alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ritiene, allo stato, che le motivazioni dell'Offerta, così come le attività del Gruppo Crane, cui l'Offerente appartiene, e del Gruppo Antares Vision non siano direttamente influenzate dal conflitto, data la limitata presenza nei mercati direttamente coinvolti.

Avuto riguardo a quanto precede, l'Offerente ritiene che, in considerazione delle motivazioni dell'Offerta, l'attuale scenario geopolitico non influisca direttamente sugli obiettivi strategici dell'Offerta. Tuttavia, alla luce delle incertezze relative all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, all'eventuale inasprimento delle suddette sanzioni e misure restrittive e, quanto ai rapporti tra Cina e USA, a una possibile *escalation* delle tensioni politico-militari, e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguire, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente, del Gruppo Crane NXT, cui l'Offerente appartiene, e/o sull'Emittente e/o il Gruppo Antares Vision.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2.2, del Documento di Offerta), l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non prevede, allo stato, variazioni significative connesse all'impatto delle sopra descritte tensioni geo-politiche.

#### **A.16 Acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo**

Ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo è previsto, tra l'altro, che la Partecipazione Regolo, la Partecipazione Forestelli e l'Ulteriore Partecipazione Forestelli, corrispondenti, congiuntamente considerate, alla Seconda Tranche della Compravendita Regolo (pari a complessive n. 18.865.894 Azioni, rappresentative del 26,04% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Offerente), saranno acquistate dall'Offerente, ad un corrispettivo unitario pari al Corrispettivo

(ossia, pari a Euro 5,00 per Azione e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 94.329.470,00) alla Seconda Data di Esecuzione corrispondente, alternativamente, a:

- (i) la Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, qualora, ad esito dell'Offerta l'Offerente sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision; ovvero
- (ii) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta di Antares Vision nell'Offerente (per maggiori informazioni sulla Fusione Diretta, si rinvia al Paragrafo A.6 della presente Sezione A, nonché alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.3, del Documento di Offerta).

A tal riguardo, si precisa che l'individuazione della Seconda Data di Esecuzione sulla base delle due date alternative sopra indicate ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo è funzionale al perseguimento dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting* (se del caso, a seguito e per effetto della eventuale Fusione Diretta) e così perseguire i programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente, come meglio descritto nel precedente Paragrafo A.5 della presente Sezione A, nonché nella Sezione G, Paragrafo G.2.1 e G.2.2, del presente Documento di Offerta. Infatti, come sopra indicato, laddove l'Offerente non fosse titolare, ad esito dell'Offerta, di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision, l'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda Tranche della Compravendita Regolo avverrà successivamente alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta di Antares Vision nell'Offerente finalizzata al *Delisting*, così consentendo in tale Assemblea l'esercizio dei diritti di voto in capo a Regolo tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto ancora spettante alla Partecipazione Regolo a tale data. Pertanto, Regolo risulta portatore, analogamente all'Offerente, di un interesse proprio a conseguire il *Delisting* mediante la Fusione Diretta al fine del perseguimento degli obiettivi a cui è preordinata l'Offerta, nonché dei programmi futuri relativi all'Emittente sopra menzionati e come meglio descritti nel precedente Paragrafo A.5 della presente Sezione A, nonché nella Sezione G, Paragrafo G.2.1 e G.2.2, del presente Documento di Offerta. Per maggiori informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia al Paragrafo A.6.1 della presente Sezione A, nonché alla Sezione G, Paragrafo G.2.1 e G.2.2, del presente Documento di Offerta.

La tabella che segue riporta le partecipazioni che saranno detenute nel Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente, a seguito del perfezionamento dell'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, a seconda delle adesioni all'Offerta, distinguendo tra i seguenti scenari:

- (1) nessuna adesione all'Offerta da parte di Azionisti dell'Emittente e nessun ulteriore acquisto di Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta da parte dell'Offerente e conseguente perfezionamento dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta di Antares Vision nell'Offerente;
- (2) apporto all'Offerta di un numero di Azioni pari a circa il 21% del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (pari a circa il 9% del Capitale Sociale *Fully Diluted*), con conseguente raggiungimento di una partecipazione complessiva dell'Offerente nell'Emittente pari al 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision e conseguente perfezionamento dell'acquisto della Seconda Tranche della

Compravendita Regolo alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini;

- (3) apporto all'Offerta di un numero di Azioni pari a circa il 76% del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (pari a circa il 32% del Capitale Sociale *Fully Diluted*), con raggiungimento di una partecipazione complessiva dell'Offerente nell'Emittente pari al 90% del capitale sociale di Antares Vision + 1 azione e conseguente perfezionamento dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini;
- (4) apporto all'Offerta di un numero di Azioni pari al 100% del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (pari a circa il 42% del Capitale Sociale *Fully Diluted*), con conseguente raggiungimento di una partecipazione complessiva dell'Offerente nell'Emittente (computando le Azioni Proprie) pari al 100% del capitale sociale dell'Emittente e conseguente perfezionamento dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini:

Azionista	Nessuna adesione all'Offerta	Apporto all'Offerta del circa 21% delle Azioni Oggetto dell'Offerta / ~9% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i>	Apporto all'Offerta del circa 76% delle Azioni Oggetto dell'Offerta / ~32% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i>	Apporto all'Offerta del 100% delle Azioni Oggetto dell'Offerta / ~42% del Capitale Sociale <i>Fully diluted</i>
Offerente	58,43%	67,00%	90,00%	99,95%
Flottante	41,52%	32,95%	9,95%	0%
Azioni Proprie	0,05%	0,05%	0,05%	0,05%

L'Offerente reperirà le risorse finanziarie necessarie per perfezionare l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, facendo ricorso ai mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, nell'ambito del Secondo Aumento di Capitale in conformità a quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni contenute nel Contratto di Compravendita Regolo, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.1, del Documento di Offerta, nonché alla Sezione M, Appendice M.3, del Documento di Offerta. Per maggiori informazioni in merito all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e agli impegni di capitalizzazione parti, si rinvia ai Paragrafi A.3 e A.17 della presente Sezione A, nonché alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta e alla Sezione M, Appendice M.4, del Documento di Offerta.

#### **A.17 Impegni di capitalizzazione dell'Offerente e Investimento Regolo e dei Senior Executives nel capitale sociale dell'Offerente**

L'Accordo di Investimento e Patto Parasociale disciplina, tra l'altro, gli impegni di capitalizzazione dell'Offerente ai fini dell'esecuzione dell'Operazione nel suo complesso, ivi incluso l'investimento nel capitale sociale dell'Offerente da parte di Regolo e dei Senior Executives, direttamente o indirettamente tramite società da essi controllata, anche congiuntamente tra loro, per una

partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente (l'“**Investimento Regolo e Senior Executives**”), da attuarsi alle stesse condizioni applicabili a Crane NXT.

Si riportano qui di seguito le principali caratteristiche e modalità di esecuzione degli impegni di capitalizzazione da parte di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, ivi incluso l'Investimento Regolo e Senior Executives ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

- (i) Natura *pro quota* e *pari passu* dell'investimento nel capitale sociale dell'Offerente. L'Accordo di Investimento e Patto Parasociale prevede che la capitalizzazione dell'Offerente ai fini dell'esecuzione dell'Operazione nel suo complesso (ivi inclusa l'Offerta) avvenga da parte di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives (questi ultimi tramite Shaula, società controllata dai Senior Executives) su base *pro quota* e *pari passu* (fatto salvo quanto previsto per il Versamento a Fondo Perduto, come di seguito indicato), nonché al medesimo prezzo di sottoscrizione che riflette una valorizzazione in trasparenza delle Azioni di Antares Vision pari al Corrispettivo (ossia, pari al corrispettivo unitario per Azione pagato dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo e della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, nonché della Partecipazione Sargas).
- (ii) Categorie di azioni dell'Offerente. Ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, l'investimento nel capitale sociale dell'Offerente effettuato da Crane NXT e da Regolo, in qualità di investitore finanziario, è rappresentato da azioni ordinarie (rispettivamente, Azioni A riservate a Crane NXT e Azioni C riservate a Regolo). L'investimento riservato ai Senior Executives (tramite Shaula, società dagli stessi controllata) è rappresentato da Azioni B, in ragione del loro ruolo manageriale e del contributo cruciale che essi saranno chiamati a fornire ai fini dello sviluppo del Gruppo Antares Vision.

In particolare, le Azioni A sono azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e conferiscono al socio titolare di Azioni A: (1) taluni diritti di *governance* (ossia, il diritto di designare n. 4 (quattro) amministratori dell'Offerente e n. 2 (due) sindaci effettivi e n. 1 (uno) sindaco supplente dell'Offerente), nonché (2) taluni diritti in relazione al trasferimento delle azioni, ossia: il diritto di trascinamento (*drag along right*) nei confronti dei soci titolari di Azioni B e di Azioni C, nel caso in cui il socio titolare di Azioni A accetti un'offerta da un terzo acquirente per l'acquisto di tutte le Azioni A detenute da detto socio, nonché il diritto di esercitare opzioni di acquisto sulle Azioni C (ivi incluse le Azioni B risultanti dalla loro conversione in Azioni C, come di seguito descritto) al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, per un corrispettivo da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (le “**Opzioni Call**”). Ai sensi dello statuto sociale dell'Offerente, le Azioni A sono soggette al divieto di trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente.

Le Azioni C sono azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, e conferiscono al socio titolare di Azioni C: (1) taluni obblighi in caso di trasferimento delle azioni, ossia: in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A del diritto di trascinamento (*drag along right*) descritto al paragrafo precedente, l'obbligo di vendere le proprie Azioni C al terzo acquirente, così come in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A delle Opzioni Call, l'obbligo di vendere le proprie Azioni C al socio titolare di Azioni A), nonché (2) il diritto di esercitare opzioni di vendita al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, per un corrispettivo da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (le “**Opzioni Put**”). Ai sensi dello statuto sociale dell'Offerente, le Azioni C sono soggette al divieto di

trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente.

Infine, le Azioni B sono azioni prive di valore nominale espresso e: (1) sono prive dei diritti di voto nell'assemblea degli azionisti dell'Offerente, nonché di altri diritti amministrativi (nei limiti consentiti dalla legge), fatto salvo il diritto di designare n. 3 (tre) componenti del Consiglio di Amministrazione e n. 1 (uno) sindaco effettivo e n.1 (un) sindaco supplente dell'Offerente, (2) sono soggette alle medesime limitazioni al trasferimento previste per le Azioni A e le Azioni C, *mutatis mutandis* (in particolare, anche le Azioni B sono soggette al medesimo periodo di *lock-up* previsto nello statuto sociale dell'Offerente), (3) conferiscono i diritti economici previsti per le Azioni A e le Azioni C, (4) in caso di aumenti di capitale dell'Offerente, qualora il socio titolare di Azioni B eserciti il proprio diritto di prelazione in relazione alle proprie Azioni B, qualsiasi azione dell'Offerente così sottoscritta sarà convertita in un'Azione B e (5) sono convertite in Azioni C, applicando un moltiplicatore variabile da 1 a 3 a seconda dei casi, automaticamente o su richiesta del socio titolare di Azioni B interessato, ovvero annullate ed estinte senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori, al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, come meglio descritto al successivo punto (iv).

Per maggiori informazioni in relazione alle caratteristiche delle azioni rappresentative del capitale sociale dell'Offerente, si veda la Sezione B, Paragrafi B.1.4 e B.1.5, nonché la Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta.

- (iii) Impegni di capitalizzazione e modalità di esecuzione. Come meglio di seguito descritto, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati rispettivamente a dare esecuzione agli impegni di capitalizzazione dell'Offerente funzionali a dotare l'Offerente delle risorse necessarie per, tra l'altro, perfezionare l'acquisto della Partecipazione Iniziale, per dare corso all'Offerta (ivi inclusi l'eventuale Riapertura dei Termini, nonché l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto), nonché ad eventuali acquisti di Azioni da parte dell'Offerente al di fuori dell'Offerta e per sostenere i costi dell'Operazione, nonché per perfezionare l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

*A. Impegni di capitalizzazione dell'Offerente relativi al perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale*

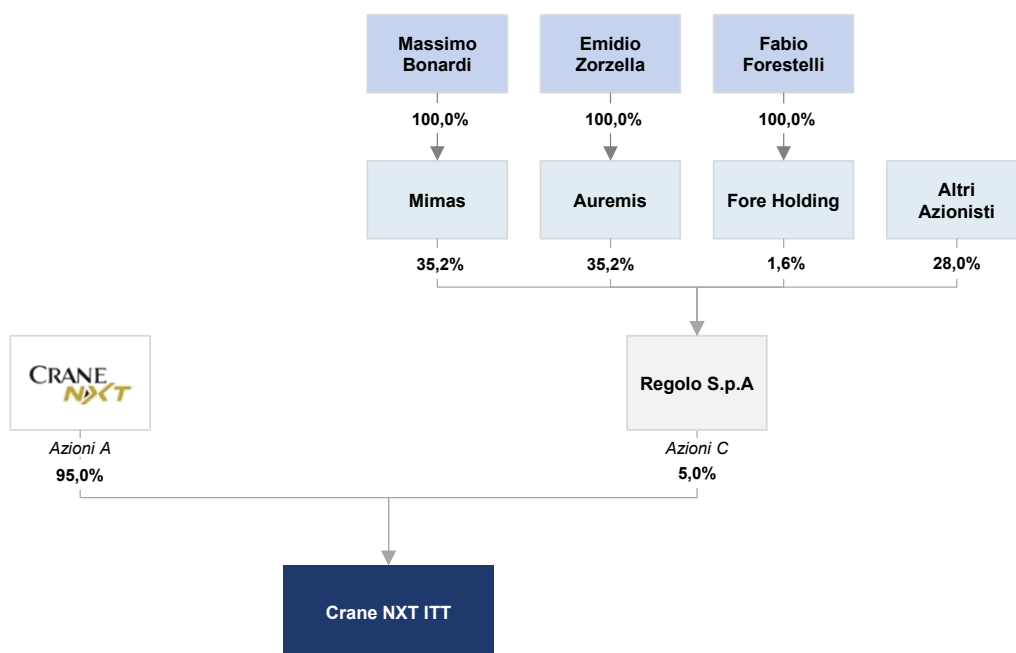
In esecuzione degli impegni assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives hanno dotato l'Offerente delle risorse finanziarie necessarie per il perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale come di seguito indicato:

- (i) in data 6 novembre 2025 Crane NXT ha costituito l'Offerente con capitale iniziale pari a Euro 50.000,00 interamente versati;
- (ii) successivamente, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives (tramite Shaula, società da questi ultimi controllata) hanno integralmente sottoscritto e liberato il Primo Aumento di Capitale per un importo complessivo di Euro 117.287.845,00 (comprensivo di capitale e sovrapprezzo), agli stessi offerto in sottoscrizione al medesimo prezzo unitario di sottoscrizione (incluso il sovrapprezzo) pari al Corrispettivo, come segue:

- (1) alla Data di Esecuzione, (x) Crane NXT ha sottoscritto e liberato integralmente la Tranche A del Primo Aumento di Capitale, costituita da n. 21.110.811 Azioni A, rappresentative del 95% circa del capitale sociale dell'Offerente alla Data di Esecuzione, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo, mediante versamento in denaro dell'importo complessivo (comprensivo di capitale e sovrapprezzo) di Euro 105.554.055,00; e (y) Regolo ha sottoscritto e liberato integralmente la Tranche C del Primo Aumento di Capitale, costituita da n. 1.173.379 Azioni C, rappresentative del 5% circa del capitale sociale dell'Offerente alla Data di Esecuzione, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo e quindi per complessivi Euro 5.866.895,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante compensazione, per il corrispondente importo di Euro 5.866.895,00, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo.

Per l'effetto di quanto precede, alla Data di Esecuzione, il capitale sociale dell'Offerente, sottoscritto e versato a tale data, era pari a Euro 2.229.419,00, suddiviso in complessive n. 22.294.190 azioni ordinarie (di cui: n. 21.120.811 Azioni A e n. 1.173.379 Azioni C).

Si riporta qui di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Offerente alla Data di Esecuzione:

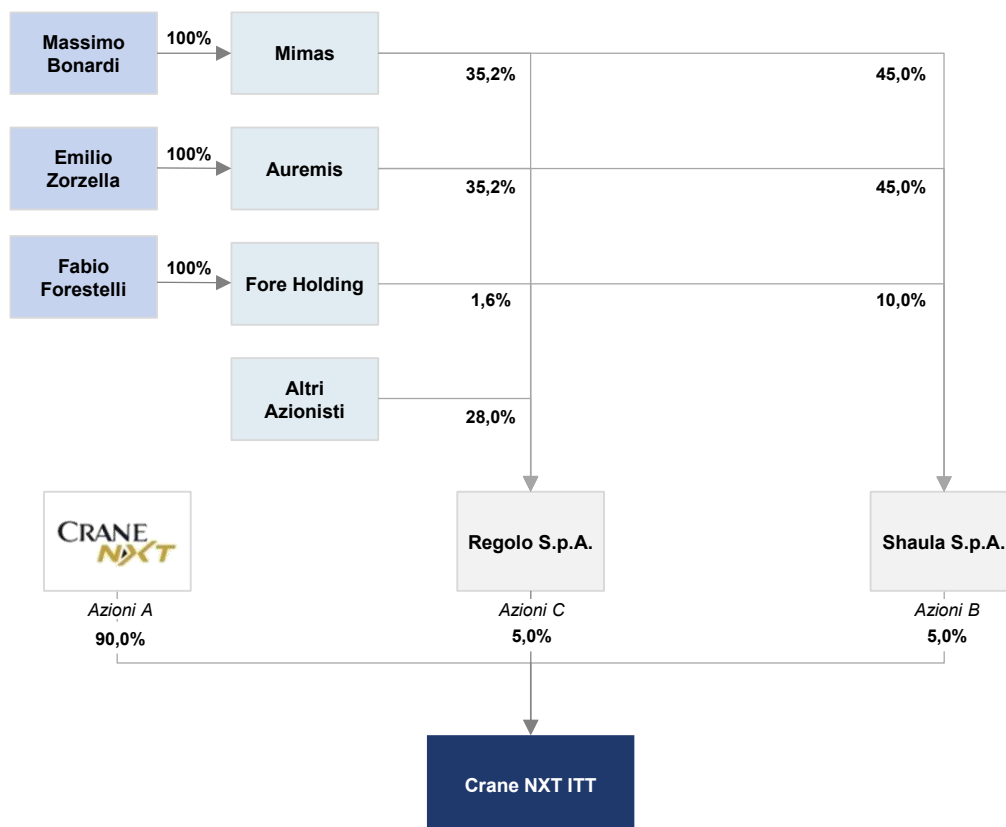


- (2) in data 22 dicembre 2025, Shaula ha sottoscritto e liberato integralmente la Tranche B del Primo Aumento di Capitale, costituita da n. 1.173.379 Azioni B, rappresentative del 5% del capitale sociale dell'Offerente, al prezzo di sottoscrizione unitario pari al Corrispettivo, mediante versamento in denaro dell'importo complessivo (comprensivo di capitale e sovrapprezzo) di Euro 5.866.895,00.

A seguito e per effetto della sottoscrizione e liberazione integrale del Primo Aumento di Capitale, il capitale sociale dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta è pari a Euro 2.346.756,90, suddiviso in

complessive n. 23.467.569 azioni (di cui n. 21.120.811 Azioni A, n. 1.173.379 Azioni B e n. 1.173.379 Azioni C).

Si riporta qui di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta (a seguito della integrale sottoscrizione e liberazione del Primo Aumento di Capitale):



Per maggiori informazioni in relazione al Primo Aumento di Capitale e alle modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, si veda il Paragrafo A.3 della presente Sezione A, nonché la Sezione B, Paragrafo B.1.4, la Sezione G, Paragrafo G.1.1 e la Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta.

*B. Impegni di capitalizzazione dell'Offerente relativi all'Offerta e al perfezionamento dell'acquisto l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo*

In esecuzione degli impegni assunti ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, al fine di dotare l'Offerente delle risorse finanziarie necessarie per dare corso all'Offerta (ivi inclusi l'eventuale Riapertura dei Termini, nonché l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto), nonché ad eventuali acquisti di Azioni da parte dell'Offerente al di fuori dell'Offerta e per sostenere i costi dell'Operazione, nonché per perfezionare l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo:

- (i) alla Data di Esecuzione, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato il Secondo Aumento di Capitale per un importo complessivo massimo di Euro 246.172.490,00 (comprensivo di capitale e sovrapprezzo), offerto in sottoscrizione a Crane NXT, Regolo e i Senior Executives (tramite Shaula, società da questi ultimi controllata),

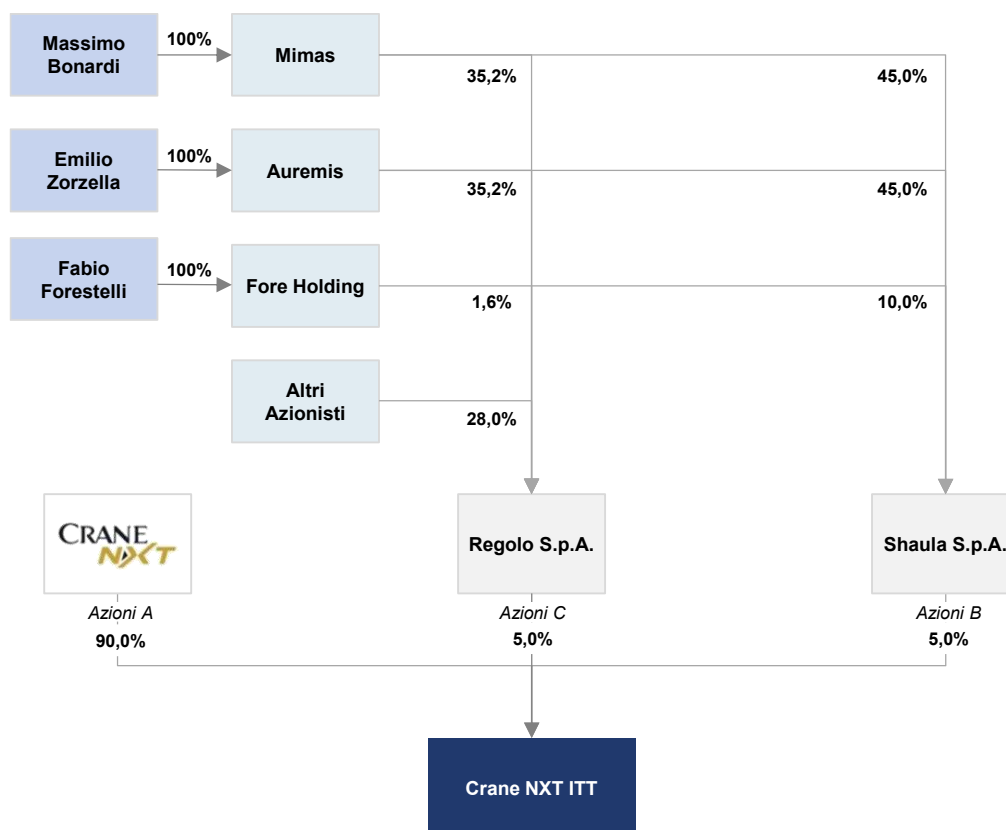
*pro quota* e al medesimo prezzo unitario di sottoscrizione (incluso il sovrapprezzo) pari al Corrispettivo; il Secondo Aumento di Capitale sarà sottoscritto e versato come segue:

- (1) Crane NXT sottoscriverà e libererà, in più soluzioni, di volta in volta, la Tranche A del Secondo Aumento di Capitale, costituita da massime n. 44.311.048 Azioni A, mediante versamento in denaro dell'importo complessivo massimo di Euro 221.555.240,00 (comprensivo di capitale e sovrapprezzo);
- (2) Regolo sottoscriverà e libererà, in più soluzioni, di volta in volta, la Tranche C del Secondo Aumento di Capitale, costituita da massime n. 2.461.725 Azioni C, precisandosi che l'importo complessivo massimo di Euro 12.308.625,00 (comprensivo di capitale e sovrapprezzo) della Tranche C del Secondo Aumento di Capitale è già stato versato da Regolo alla Data di Esecuzione, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, mediante compensazione, per il corrispondente importo, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo; e
- (3) i Senior Executives, per il tramite di Shaula, sottoscriveranno e libereranno in più soluzioni, di volta in volta, la Tranche B del Secondo Aumento di Capitale, costituita da massime n. 2.461.725 Azioni B, precisandosi che l'importo complessivo massimo di Euro 12.308.625,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo) della Tranche B del Secondo Aumento di Capitale è già stato versato da Shaula in denaro, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, in data 22 dicembre 2025.

Come sopra indicato, la sottoscrizione e liberazione del Secondo Aumento di Capitale sarà effettuata da Crane NXT, Regolo e dai Senior Executives (questi ultimi, per il tramite di Shaula) *pro quota* ossia in misura proporzionale alla partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.



Si riporta qui di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Offerente a seguito della integrale sottoscrizione e liberazione del Secondo Aumento di Capitale:



- (ii) Crane NXT verserà, inoltre, a titolo di Versamento a Fondo Perduto per complessivi massimi Euro 1.565.260,00, le risorse finanziarie necessarie per l'Offerente per provvedere al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta dovuto per le massime n. 313.052 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta relative al Piano LTI che fossero portate in adesione all'Offerta. Al fine di rendere Regolo e i Senior Executives economicamente partecipi anche del Versamento a Fondo Perduto, un importo pari, rispettivamente: (1) al 5% del Versamento a Fondo Perduto per quanto riguarda Regolo (ossia per un importo proporzionale alla percentuale rappresentativa della partecipazione detenuta da Regolo nell'Offerente) e (2) alla maggiore percentuale del 30% del Versamento a Fondo Perduto per quanto riguarda i Senior Executives, entrambi incrementati di un tasso di interesse annuo di mercato del 3% (ossia, pari al tasso medio dei debiti bancari a medio lungo termine contratti da Antares Vision come risultante dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025; per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta), saranno dedotti da qualsivoglia ammontare dovuto, rispettivamente, a Regolo e ai Senior Executives in caso di disinvestimento (*exit*) delle rispettive partecipazioni nell'Offerente (ovvero nella società risultante dalla Fusione Diretta o dalla Fusione Inversa) ai sensi di quanto previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

C. Capitalizzazione dell'Offerente funzionale a rimborsare l'indebitamento netto di Antares Vision

Ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT ha, inoltre, la facoltà di versare a favore dell'Offerente – in una o più *tranche*, tramite versamenti a titolo di aumento di capitale, versamenti a fondo perduto o altri versamenti a titolo di *equity* ovvero tramite la concessione di finanziamenti soci a termini e condizioni di mercato – le risorse finanziarie necessarie per consentire all'Offerente di versare, a sua volta, ad Antares Vision le risorse finanziarie necessarie per rimborsare l'indebitamento netto di quest'ultima quale risultante dall'ultimo bilancio annuale dell'Emittente debitamente approvato prima della data di conseguimento del *Delisting* (l'“**Ulteriore Capitalizzazione**”).

In tale caso, al fine di rendere Regolo e i Senior Executives economicamente partecipi anche dell'Ulteriore Capitalizzazione, in caso di versamento dell'Ulteriore Capitalizzazione da parte di Crane NXT, un importo complessivo pari al 10% di tale Ulteriore Capitalizzazione (ossia per un importo proporzionale alla percentuale rappresentativa della partecipazione detenuta da Regolo e della partecipazione detenuta dai Senior Executives, per il tramite di Shaula, nell'Offerente), incrementato di un tasso di interesse annuo di mercato del 3% (ossia, pari al tasso medio dei debiti bancari a medio lungo termine contratti da Antares Vision come risultante dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025; per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta), sarà dedotto, in misura proporzionale, da qualsivoglia ammontare dovuto a Regolo e ai Senior Executives in caso di disinvestimento (*exit*) delle rispettive partecipazioni nell'Offerente (ovvero nella società risultante dalla Fusione Diretta o dalla Fusione Inversa) ai sensi di quanto previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

A tal riguardo, si precisa che, in ragione del rimborso anticipato obbligatorio dei finanziamenti di Antares Vision in essere, rispettivamente, con PGIM, Inc. e Banca Nazionale del Lavoro pari ad un importo complessivo, in linea capitale, di Euro 62.340.369,00 alla Data del Documento di Offerta (per ulteriori informazioni, si veda la Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta), che interverrà a seguito del perfezionamento dell'Operazione complessiva (ivi incluso l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo), Crane NXT provvederà a versare, a titolo di versamento a patrimonio netto (*i.e.*, versamento a fondo perduto), le relative *tranche* dell'Ulteriore Capitalizzazioni funzionali a dotare l'Offerente che, a sua volta doterà l'Emittente, delle risorse finanziarie necessarie per provvedere al rimborso anticipato dei suddetti finanziamenti.

(iv) Modalità di conversione (o annullamento ed estinzione) delle Azioni B

Come anticipato al precedente punto (ii), ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dello statuto sociale dell'Offerente, le Azioni B saranno convertite in Azioni C ovvero annullate ed estinte senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori, nei seguenti casi:

(1) *c.d. Conversione Ordinaria (o annullamento ed estinzione) delle Azioni B a scadenza*

Le Azioni B saranno convertite automaticamente in Azioni C, in applicazione di un multiplo di conversione previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e variabile da 1 fino ad un massimo di 3, alla data successiva nel tempo tra (1) il terzo anniversario della data di *Delisting* e (2) la data di approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, del bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028 (la “**Data di Conversione**”), subordinatamente al raggiungimento di determinate soglie minime di ricavi consolidati di Antares Vision e di GAAP EBIT come definite e

individuare nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (le “**Condizioni Soglia**”). Qualora entrambe le Condizioni Soglia siano soddisfatte, il multiplo da applicarsi ai fini della conversione automatica delle Azioni B in Azioni C sarà determinato in funzione dei valori raggiunti dai ricavi consolidati di Antares Vision e dal GAAP EBIT consolidato secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

In caso di mancato avveramento di una o entrambe le Condizioni Soglia, le Azioni B saranno annullate ed estinte automaticamente alla Data di Conversione, senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori.

(2) *c.d. Conversione Accelerata (o annullamento ed estinzione) delle Azioni B*

Le Azioni B saranno convertite in Azioni C o annullate ed estinte (a seconda dei casi), in via automatica o su richiesta del rispettivo titolare, a seconda dei casi, anticipatamente rispetto alla Data di Conversione, nei casi di seguito indicati.

a. *c.d. Conversione Accelerata (o annullamento ed estinzione) Obbligatoria delle Azioni B*

- in caso di cessazione di un Senior Executive dalla carica di amministratore o del rapporto di lavoro (se esistente) con l'Emittente e/o l'Offerente per *bad leaver*, le Azioni B riferibili al relativo Senior Executive saranno, a seconda dei casi, automaticamente convertite in Azioni C secondo un rapporto di conversione 1:1 qualora le Condizioni Soglia si avverino ovvero annullate ed estinte in caso di mancato avveramento delle Condizioni Soglia;
- in caso di esercizio del diritto di trascinamento (*drag along right*) da parte del socio titolare di Azioni A (come descritto al precedente punto (ii)), le Azioni B saranno automaticamente convertite in Azioni C secondo un rapporto di conversione 1:1 qualora i ricavi consolidati di Antares Vision e il GAAP EBIT consolidato siano inferiori alle Condizioni Soglia, ovvero, qualora entrambe le Condizioni Soglia siano soddisfatte, secondo un multiplo di conversione variabile da 1 fino ad un massimo di 3 da determinarsi in funzione dei valori raggiunti dai ricavi consolidati di Antares Vision e dal GAAP EBIT consolidato secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale;
- in caso di mancato rispetto dell'impegno previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevede che Shaula debba essere interamente partecipata o controllata dai Senior Executives (direttamente o indirettamente tramite veicoli societari a loro volta interamente partecipati ciascuno dal relativo Senior Executive), salva la possibilità che Shaula possa essere partecipata – fermo restando il controllo dei Senior Executives – esclusivamente da coniugi e figli di ciascun Senior Executive e/o da altri dirigenti chiave del gruppo facente capo ad Antares Vision, le Azioni B riferibili al Senior Executive che abbia violato il predetto impegno (da determinarsi secondo i criteri previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente) saranno automaticamente convertite in Azioni C secondo un rapporto di conversione 1:1;

b. *c.d. Conversione Accelerata Volontaria delle Azioni B*

Nei seguenti casi:

- cessazione di un Senior Executive dalla carica di amministratore o del rapporto di lavoro (se esistente) con l'Emittente e/o l'Offerente per *good leaver*;
- verificarsi di uno dei seguenti eventi di disaccordo: (a) l'approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti dell'Offerente di una delibera relativa a qualsiasi materia riservata all'assemblea dei soci individuata dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente nonostante Regolo abbia votato contro o si sia astenuto dal voto in relazione alla predetta delibera; (b) l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente o di Antares Vision (a seconda dei casi) di una delibera relativa a qualsiasi materia riservata al Consiglio di Amministrazione individuata dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente nonostante uno o più Senior Executives abbiano votato contro o si siano astenuti dal voto in relazione alla predetta delibera;
- verificarsi di un evento di *exit* individuato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e nello statuto sociale dell'Offerente,

ciascun Senior Executive avente diritto potrà richiedere la conversione delle Azioni B ad esso riferibili (da determinarsi secondo i criteri previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente) restando per contro escluso il loro annullamento ed estinzione; in tal caso le Azioni B interessate saranno convertite in Azioni C (i) secondo un rapporto di conversione 1:1 in caso di cessazione per *good leaver* o in caso di un evento di disaccordo (diverso dal disaccordo relativo alla eventuale fusione dell'Offerente o dell'Emittente con una società del gruppo Crane NXT), ovvero (ii) negli altri casi, in applicazione di un multiplo di conversione variabile da 1 fino ad un massimo di 3 da determinarsi in funzione dei valori raggiunti dai ricavi consolidati di Antares Vision e dal GAAP EBIT consolidato secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente.

(v) Modalità di esercizio delle Opzioni Put e delle Opzioni Call

Come anticipato al precedente punto (ii), ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dello statuto sociale dell'Offerente è prevista, in particolare:

- (1) la concessione a ciascuno tra Regolo e i Senior Executives di Opzioni Put, aventi ad oggetto il diritto di vendere a Crane NXT (o altra persona designata da Crane NXT) tutte le proprie azioni nell'Offerente (ivi incluse le Azioni C risultanti dalla conversione delle Azioni B) nei seguenti casi:
  - (x) a decorrere dalla Data di Conversione fino al 15° (quindicesimo) giorno lavorativo successivo (c.d. Opzione Put Ordinaria), ciascuno tra Regolo e i Senior Executives avrà il diritto di esercitare l'Opzione Put Ordinaria, ad un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale da due esperti indipendenti, che saranno nominati, rispettivamente, da Crane NXT, da un lato, e da Regolo e i Senior Executives, dall'altro lato, sulla base di una lista di società di revisione indipendenti e di *standing* internazionale; in

particolare nel determinare la propria valutazione ciascun esperto indipendente sarà tenuto ad applicare, quale metodologia valutativa, il metodo dei multipli di mercato sulla base dell'EBITDA rettificato di Antares Vision degli ultimi 12 mesi riferito ad un paniere di *comparable* di società quotate adeguatamente rappresentativo del gruppo dell'Emittente; ovvero

(y) a decorrere dal verificarsi di un evento di Conversione Accelerata (si veda il precedente punto ((iv))) ovvero, se tale evento dovesse realizzarsi durante i 6 (sei) mesi successivi alla Data di Esecuzione, a decorrere dall'ultimo giorno del 6° (sesto) mese successivo alla Data di Esecuzione, e fino al 30° (trentesimo) giorno lavorativo successivo alla relativa data di conversione (la c.d. Opzione Put Accelerata):

- laddove si sia verificato un evento di Conversione Accelerata Obbligatoria, l'Opzione Put Accelerata potrà essere esercitata dai Senior Executives le cui Azioni B allo stesso riferibili siano state convertite, ad un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni da determinarsi secondo i medesimi criteri e modalità descritte al precedente punto (x);

- laddove si sia verificato un evento di Conversione Accelerata Volontaria, l'Opzione Put Accelerata potrà essere esercitata dai Senior Executives le cui Azioni B allo stesso riferibili siano state convertite e da Regolo (quest'ultima, solo se sia Emidio Zorzella che Massimo Bonardi abbiano esercitato il loro diritto di conversione), ad un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni da determinarsi secondo i medesimi criteri e modalità descritte al precedente punto (x), fatto salvo il caso in cui la Conversione Accelerata Volontaria sia conseguente ad un evento di *exit*, nel cui caso il prezzo di esercizio dell'Opzione Put Accelerata sarà pari, a seconda del tipo di evento di *exit*, al prezzo di offerta dell'offerta pubblica iniziale ovvero al prezzo di acquisto offerto dal terzo acquirente, nel caso di evento di *exit* rappresentato dall'IPO di Antares Vision, dalla vendita da parte di Crane NXT della maggioranza del capitale sociale dell'Offerente ovvero dalla vendita da parte dell'Offerente della maggioranza del capitale sociale di Antares Vision;

(2) la concessione a Crane NXT di Opzioni Call, aventi ad oggetto il diritto di Crane NXT di acquistare (direttamente o tramite una o più società controllate) tutte le azioni di titolarità di Regolo e dei Senior Executives per il tramite di Shaula (ivi incluse le Azioni C risultanti dalla conversione delle Azioni B) nei seguenti casi:

(x) a decorrere dalla scadenza del periodo di esercizio della Opzione Put Ordinaria e fino al 20° (ventesimo) giorno lavorativo successivo (c.d. Opzione Call Ordinaria), Crane NXT avrà il diritto di esercitare l'Opzione Call Ordinaria al medesimo corrispettivo da determinarsi in caso di esercizio dell'Opzione Put Ordinaria (si veda il precedente punto (1), lettera (x));

(y) a decorrere dal verificarsi di una cessazione per *bad leaver* o di un evento di *exit* individuato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (in tale ultimo caso, a condizione che la relativa parte abbia esercitato il proprio diritto di conversione), e fino al 20° (ventesimo) giorno lavorativo successivo (la c.d. Opzione Call Accelerata), Crane NXT avrà il diritto di esercitare

l'Opzione Call Accelerata al medesimo corrispettivo da determinarsi in caso di esercizio dell'Opzione Put Accelerata (si veda il precedente punto (1), lettera (y)).

Per ulteriori informazioni in merito agli impegni di capitalizzazione e alla loro esecuzione, si veda la successiva Sezione B, Paragrafo B.1.4, nonché la Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta.

Per completezza, si precisa che, con specifico riferimento al coinvolgimento dei Senior Executives nella gestione futura di Antares Vision, l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale prevede, tra l'altro, la definizione delle specifiche funzioni, competenze e poteri che saranno rivestite dai Senior Executives in ragione del loro ruolo apicale e strategico all'interno del *top management* e nell'ambito dell'organigramma aziendale del Gruppo Antares Vision – e segnatamente: (i) il ruolo di Emidio Zorzella in qualità di Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e il conferimento di ulteriori deleghe, di natura operativa, (ii) il ruolo di amministratore esecutivo di Massimo Bonardi, in qualità di *Chief Technology Officer* dell'Emittente, (iii) il ruolo di amministratore esecutivo di Fabio Forestelli (attuale Amministratore Delegato dell'Emittente) con deleghe focalizzate sull'area commerciale – unitamente alla definizione dei compensi a favore dei Senior Executives in linea con la prassi e in ragione dei ruoli, funzioni, deleghe e competenze specifici a loro riconosciuti ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, al fine di assicurare un corretto allineamento – anche sotto il profilo della remunerazione – tra i Senior Executives, che rifletta il rispettivo ruolo e la centralità del contributo richiesto a ciascuno di essi nell'ambito del Gruppo Antares Vision. Precisamente, con riferimento ai suddetti compensi, l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale prevede l'impegno delle parti ad adottare le misure necessarie per sottoporre agli organi sociali competenti di Antares Vision (ivi inclusi il Comitato Nomine e Remunerazioni e il Consiglio di Amministrazione, nonché l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente competente in merito all'adozione della politica di remunerazione di Antares Vision) il riconoscimento dei seguenti compensi: (i) complessivi Euro 725.000,00 (ivi inclusi compensi variabili monetari subordinati al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e coerenti con le politiche retributive del Gruppo Crane NXT) a favore di Emidio Zorzella, (ii) complessivi Euro 507.500,00 (ivi inclusi compensi variabili monetari subordinati al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e coerenti con le politiche retributive del Gruppo Crane NXT) a favore di Massimo Bonardi, e (iii) complessivi Euro 507.500,00 (ivi inclusi compensi variabili monetari subordinati al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e coerenti con le politiche retributive del Gruppo Crane NXT) a favore di Fabio Forestelli.

A tal riguardo, si precisa che ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, in caso di convocazione dell'Assemblea degli azionisti dell'Emittente in merito all'adozione della politica di remunerazione di Antares Vision per l'esercizio 2026, l'Offerente e Regolo si sono impegnati a partecipare a tale Assemblea e ad esprimere voto favorevole in merito all'adozione della politica di remunerazione di Antares Vision per l'esercizio 2026 (in linea con i suddetti compensi) e delle relative delibere inerenti e conseguenti, fermo restando che ove non fosse possibile alle parti dare esecuzione ai suddetti impegni con riferimento alla politica di remunerazione di Antares Vision per l'esercizio 2026 tali impegni resteranno in vigore. Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, i competenti organi sociali dell'Emittente non hanno ancora assunto decisioni formali da parte degli stessi (ivi incluso il Comitato Nomine e Remunerazioni) in merito all'eventuale riconoscimento dei suddetti compensi ai Senior Executives da parte del Gruppo Antares Vision.

Si segnala che, salvo quanto descritto nel Documento di Offerta, non sono stati stipulati altri accordi, né è stato pattuito alcun ulteriore corrispettivo, anche in natura, che possa essere rilevante ai fini della determinazione del Corrispettivo e, quindi, nell'ambito dell'Offerta, né sono stati

riconosciuti a favore di Regolo e/o dei Senior Executives benefici ulteriori rispetto agli altri azionisti della Società.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta, nonché alla Sezione M, Paragrafo M.4, del Documento di Offerta.

## **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **B.1 L'Offerente**

#### **B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell'Offerente è "Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A."

L'Offerente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, avente sede legale in Milano, Corso Italia n. 22, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14424350966.

#### **B.1.2 Anno di costituzione e durata**

L'Offerente è stato costituito da Crane NXT in data 6 novembre 2025, nella forma di società per azioni con socio unico, con atto a rogito del Notaio Carlo Marchetti, allo scopo di acquistare la Partecipazione Iniziale e promuovere l'Offerta.

Ai sensi dello statuto sociale, l'Emittente ha una durata fissata al 31 dicembre 2070, salvo proroga o scioglimento anticipato da deliberarsi nel rispetto delle disposizioni di legge.

#### **B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in conformità alla legge italiana.

Ai sensi dello statuto sociale, le controversie tra l'Offerente e i suoi azionisti sono devolute a un collegio arbitrale nominato ai sensi del Regolamento di Arbitrato della Camera di Commercio Internazionale (ICC) e amministrato dalla Corte (come definita nel medesimo regolamento) in conformità a tale regolamento.

#### **B.1.4 Capitale sociale**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 2.346.756,90, suddiviso in n. 23.467.569 azioni, di cui n. 21.120.811 Azioni A, n. 1.173.379 Azioni B e n. 1.173.379 Azioni C, prive del valore nominale espresso.

L'Offerente è stato costituito da Crane NXT con un capitale sociale iniziale, interamente sottoscritto e versato, pari a Euro 50.000,00.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

Si precisa che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale:

- (i) in data 9 dicembre 2025, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato, tra l'altro, il Primo Aumento di Capitale, finalizzato a dotare l'Offerente delle risorse necessarie per perfezionare l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo e della Partecipazione Sargas. Precisamente, nell'ambito del Primo Aumento di Capitale sono state emesse complessive n. 23.457.569 azioni di nuova emissione, con prezzo di sottoscrizione unitario per ciascuna azione di nuova emissione pari al Corrispettivo, di cui:  
(a) n. 21.110.811 Azioni A sono state sottoscritte e interamente liberate da Crane NXT alla Data di Esecuzione; (b) n. 1.173.379 Azioni C sono state sottoscritte e interamente liberate da Regolo alla Data di Esecuzione; e (c) n. 1.173.379 Azioni B sono state sottoscritte e interamente liberate da Shaula in data 22 dicembre 2025. Per maggiori informazioni in merito al Primo Aumento di Capitale, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.3.1 e A.17, e alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta;
- (ii) in data 16 dicembre 2025 (*i.e.*, la Data di Esecuzione), l'assemblea dei soci dell'Offerente



ha deliberato, tra l'altro, il Secondo Aumento di Capitale, finalizzato a dotare l'Offerente delle risorse necessarie per dare corso all'Offerta (ivi incluso, l'eventuale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1 e 2, del TUF e/o il Diritto di Acquisto *ex art. 111 TUF*), nonché ad eventuali acquisti di Azioni da parte dell'Offerente al di fuori dell'Offerta e per sostenere i costi dell'Operazione, nonché per perfezionare l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo. Precisamente, il Secondo Aumento di Capitale prevede l'emissione di massime complessive n. 49.234.498 azioni di nuova emissione, con prezzo di sottoscrizione unitario per ciascuna azione di nuova emissione pari al Corrispettivo, di cui: (a) massime n. 44.311.048 Azioni A riservate in sottoscrizione a Crane NXT; (b) massime n. 2.461.725 Azioni C riservate in sottoscrizione a Regolo; e (c) massime n. 2.461.725 Azioni B riservate in sottoscrizione ai Senior Executives, per il tramite di Shaula;

- (iii) Crane NXT provvederà a dotare l'Offerente, a titolo di Versamento a Fondo Perduto, delle risorse finanziarie necessarie per il pagamento da parte dell'Offerente del Corrispettivo dell'Offerta dovuto per le massime n. 313.052 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta relative al Piano LTI che fossero portate in adesione all'Offerta e, quindi, per massimi Euro 1.565.260,00.

Inoltre, si precisa che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, a titolo di Ulteriore Capitalizzazione, Crane NXT ha la facoltà di versare a favore dell'Offerente – in una o più *tranche*, tramite versamenti a titolo di aumento di capitale, versamenti a fondo perduto o altri versamenti a titolo di *equity* ovvero tramite la concessione di finanziamenti soci a termini e condizioni di mercato – le risorse finanziarie necessarie per consentire all'Offerente di versare, a sua volta, ad Antares Vision le risorse finanziarie necessarie per rimborsare l'indebitamento netto di quest'ultima.

A tal riguardo, con riferimento ai finanziamenti in essere di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta (per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.8.b, del Documento di Offerta), si precisa che, per quanto noto all'Offerente, in relazione, rispettivamente: (1) al prestito obbligazionario non convertibile di Antares Vision per un ammontare in linea capitale di Euro 40.000.000 (il "**Prestito Obbligazionario**"), emesso ai sensi di un c.d. *note purchase agreement* sottoscritto il 28 settembre 2021 da The Prudential Insurance Company of America e da Prudential Annuities Life Assurance Corporation (ora nota come Fortitude Life Insurance & Annuity Company), società riconducibili a PGIM, Inc. (insieme, "**Pricoa**"), e (2) ai contratti di finanziamento originariamente sottoscritti in data 30 luglio 2019 e in data 30 settembre 2021 (come di volta in volta modificati e/o integrati) aventi ad oggetto finanziamenti concessi da Banca Nazionale del Lavoro ("**BNL**") ad Antares Vision per un ammontare originario complessivo aggregato in linea capitale di Euro 37.655.120,00 (insieme, i "**Finanziamenti BNL**"), Pricoa e BNL hanno concesso, in relazione all'Operazione complessiva (ivi incluso l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo), un *waiver* esclusivamente con riferimento al termine per il rimborso anticipato obbligatorio, rispettivamente, del Prestito Obbligazionario e dei Finanziamenti BNL ai sensi della relativa documentazione finanziaria conseguente al "cambio di controllo" che si verificherà ad esito dell'Operazione. Pertanto, si prevede che Crane NXT versi a favore dell'Offerente una o più *tranche* dell'Ulteriore Capitalizzazione, a titolo di versamento a patrimonio netto (*i.e.*, versamento a fondo perduto), funzionali a dotare l'Offerente che, a sua volta doterà l'Emittente, delle risorse finanziarie necessarie per procedere al rimborso anticipato obbligatorio del Prestito Obbligazionario e dei Finanziamenti BNL conseguente al perfezionamento dell'Operazione. Si precisa che alla Data del Documento di Offerta l'importo complessivo, in linea capitale, del Prestito Obbligazionario e dei Finanziamenti BNL è pari a complessivi Euro 62.340.369,00. Per ulteriori informazioni in merito al Prestito Obbligazionario e ai Finanziamenti BNL, si veda la Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni in merito al Secondo Aumento di Capitale, al Versamento a Fondo Perduto e all'Ulteriore Capitalizzazione, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.3.2, A.16 e A.17, e alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, del Documento di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 7 dello statuto sociale dell'Offerente, adottato dall'assemblea dei soci dell'Offerente con efficacia a decorrere dalla Data di Esecuzione in conformità a quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale:

- (i) le Azioni A sono azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e sono dotate, tra l'altro, delle seguenti caratteristiche:
  - (a) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di trascinamento (*drag along right*) nei confronti dei soci titolari di Azioni B e di Azioni C, nel caso in cui il socio titolare di Azioni A accetti un'offerta da un terzo acquirente per l'acquisto di tutte (e non meno di tutte) le Azioni A detenute da detto socio;
  - (b) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di esercitare le Opzioni Call sulle Azioni C (ivi incluse le Azioni B risultanti dalla loro conversione in Azioni C) al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, per un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni ordinarie da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale;
  - (c) sono soggette al divieto di trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente;
  - (d) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di designare n. 4 (quattro) amministratori dell'Offerente; e
  - (e) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di designare n. 2 (due) sindaci effettivi e n. 1 (uno) sindaco supplente dell'Offerente;
- (ii) le Azioni B possono essere detenute esclusivamente dai Senior Executives, direttamente o indirettamente, tramite società da essi controllate, anche congiuntamente tra loro, sono prive del diritto di voto nell'assemblea dei soci, nonché di altri diritti amministrativi (nei limiti consentiti dalla legge), sono prive di valore nominale espresso e sono dotate delle seguenti caratteristiche:
  - (a) in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A del diritto di trascinamento (*drag along right*) di cui al precedente paragrafo (i)(a), conferiscono al socio titolare di Azioni B l'obbligo di vendere le proprie Azioni B al terzo acquirente;
  - (b) sono soggette a divieto di trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente;
  - (c) conferiscono al socio titolare di Azioni B i diritti economici previsti per le Azioni A e le Azioni C;
  - (d) sono convertite in Azioni C, applicando un moltiplicatore variabile da 1 a 3 a seconda dei casi, automaticamente o su richiesta del socio titolare di Azioni B interessato, ovvero annullate ed estinte senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori, al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) c.d. Conversione Ordinaria a scadenza (ossia alla data successiva nel tempo tra (1) il terzo anniversario della data di *Delisting* e (2) la data di approvazione,

da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, del bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028), subordinatamente al raggiungimento delle Condizioni Soglia relative ai ricavi consolidati di Antares Vision e di GAAP EBIT come definite e individuate nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, restando inteso che in caso di mancato avveramento di una o entrambe le Condizioni Soglia, le Azioni B saranno annullate ed estinte automaticamente, senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori; e (b) usuali ipotesi di Conversione Accelerata, Obbligatoria o Volontaria (a seconda dei casi), conseguenti, in particolare, a un evento di *bad leaver* o di *good leaver*, ovvero al verificarsi di un evento di disaccordo o di *exit* individuato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e nello statuto sociale dell'Offerente;

- (e) in caso di aumenti di capitale dell'Offerente, qualora il socio titolare di Azioni B eserciti il proprio diritto di prelazione in relazione alle proprie Azioni B, qualsiasi azione dell'Offerente così sottoscritta sarà convertita in un'Azione B;
  - (f) conferiscono al socio titolare di Azioni B il diritto di designare n. 3 (tre) amministratori dell'Offerente; e
  - (g) conferiscono al socio titolare di Azioni B il diritto di designare n. 1 (uno) sindaco effettivo e n. 1 (uno) sindaco supplente dell'Offerente;
- (iii) le Azioni C sono azioni ordinarie prive del valore nominale espresso e sono dotate, tra l'altro, delle seguenti caratteristiche:
- (a) sono soggette al divieto di trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente;
  - (b) in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A del diritto di trascinarsi (*drag along right*) di cui al precedente paragrafo (i)(a), conferiscono al socio titolare di Azioni C l'obbligo di vendere le proprie Azioni C al terzo acquirente;
  - (c) conferiscono al socio titolare di Azioni C il diritto di esercitare le Opzioni Put al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, per un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni ordinarie da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; e
  - (a) in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A delle Opzioni Call di cui al precedente paragrafo (i)(b), conferiscono al socio titolare di Azioni C l'obbligo di vendere le proprie Azioni C al socio titolare di Azioni A;

Per maggiori informazioni sulle previsioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, e alla Sezione M, Appendice M.4.

### **B.1.5 Principali azionisti e patti parasociali**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente, interamente sottoscritto e versato, è detenuto come segue:

- (i) tutte le n. 21.120.811 Azioni A, rappresentative del 90% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente, sono detenute da Crane NXT;
- (ii) tutte le n. 1.173.379 Azioni B, rappresentative del 5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente, sono detenute da Shaula, società controllata dai Senior Executives;

e

- (iii) tutte le n. 1.173.379 Azioni C, rappresentative del 5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono detenute da Regolo.

Alla luce della struttura partecipativa sopra indicata, alla Data del Documento di Offerta e ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359, paragrafo 1, n. 1, del Codice Civile, Crane NXT esercita il controllo diretto sull'Offerente.

#### Patti Parasociali

In data 12 settembre 2025, Crane NXT, da un lato, e Regolo e i Senior Executives, dall'altro lato, hanno sottoscritto l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, come successivamente modificato e integrato, disciplinato da legge italiana.

L'Accordo di Investimento e Patto Parasociale ha ad oggetto, tra l'altro, (1) gli impegni di capitalizzazione dell'Offerente, ivi inclusi: (i) l'Investimento Regolo e Senior Executives e gli impegni di capitalizzazione delle parti in relazione al Primo Aumento di Capitale e al Secondo Aumento di Capitale, (ii) gli impegni di capitalizzazione di Crane NXT in relazione al Versamento a Fondo Perduto; nonché (iii) l'Ulteriore Capitalizzazione da parte di Crane NXT; (2) la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente, ivi inclusi, laddove si verificassero i relativi presupposti di legge a esito dell'Offerta, l'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e l'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; (3) talune regole di condotta delle parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa; (4) i reciproci diritti e obblighi in relazione al governo societario dell'Offerente e dell'Emittente; (5) i reciproci impegni delle parti relativi all'approvazione e all'attuazione della Fusione Diretta ovvero della Fusione Inversa, a seconda dei casi, tra l'Offerente e l'Emittente tenuto conto degli esiti dell'Offerta; (6) le caratteristiche delle Azioni B di titolarità dei Senior Executives, per il tramite di Shaula, e la disciplina delle ipotesi di conversione delle Azioni B in Azioni C, automaticamente o su richiesta dell'azionista interessato, ovvero di annullamento ed estinzione delle Azioni B senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori, nonché (7) il regime di circolazione delle azioni dell'Offerente e il regime di disinvestimento delle partecipazioni detenute nel capitale sociale dell'Offerente e, successivamente al perfezionamento della Fusione Diretta ovvero della Fusione Inversa, di Antares Vision (ivi incluse le Opzioni Put e le Opzioni Call).

Per maggiori informazioni, si rinvia al Paragrafo B.1.5 della presente Sezione B, alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, e alla Sezione M, Paragrafo M.4, del Documento di Offerta.

#### **B.1.6 Organi di amministrazione e controllo**

##### Organo di amministrazione

Alla Data del Documento di Offerta, in conformità alla previsione dell'articolo 23 dello statuto sociale dell'Offerente, l'Offerente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da 7 (sette) membri, nominati dall'assemblea ordinaria dei soci dell'Offerente in data 16 dicembre 2025 per un periodo di 3 (tre) esercizi, ossia fino alla data della assemblea dei soci dell'Offerente convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027.

La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

<b>Amministratore</b>	<b>Carica</b>	<b>Data di nomina</b>	<b>Data di scadenza</b>
Aaron Wilbur Saak	Presidente	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Hans Goran Lidforss	Amministratore Delegato	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Christina Cristiano	Consigliere	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Michael Bernard Mahan	Consigliere	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Emidio Zorzella	Consigliere	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Massimo Bonardi	Consigliere	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Fabio Forestelli	Consigliere	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027

Si precisa che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ricopre ulteriori cariche o è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Antares Vision, salvo per quanto di seguito precisato.

In particolare, alla Data del Documento di Offerta:

- (i) Hans Goran Lidforss è membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;
- (ii) Christina Cristiano è membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente;
- (iii) Emidio Zorzella è membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Presidente del Consiglio di Amministrazione di FT System S.r.l., membro dell'Advisory Board di Antares Vision Germany, Presidente dell'organo amministrativo di Antares Vision India Private Limited, amministratore di AVI Excellence (private) e SmartPoint Technologies Private Limited, Presidente e Amministratore Delegato di Antares Vision Inc., Presidente di ACSIS, Inc., Antares Vision North America LLC, Applied Vision Corporation e Rfxcel Corporation, nonché azionista indiretto dell'Emittente tramite Auremis e Regolo;
- (iv) Massimo Bonardi è membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, amministratore di AV Electronics S.r.l., FT System S.r.l., Antares Vision India Private Limited, AVI Excellence (private) e SmartPoint Technologies Private Limited, membro del management board di Tradeticity d.o.o. e membro dell'advisory board di Tradeticity Service d.o.o., nonché azionista indiretto dell'Emittente tramite Mimas e Regolo;
- (v) Fabio Forestelli è membro del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di AV Electronics S.r.l., Amministratore Delegato di FT System S.r.l., amministratore di Antares Vision Asia Pacific Ltd, Antares Vision (Thailand) Co., Ltd. e Applied Vision Corporation, Presidente e *gérant* di FT Hexagon, Presidente di FT System North America LLC, nonché azionista diretto e indiretto (per tramite di Fore Holding e Regolo) dell'Emittente.

#### Collegio Sindacale

L'articolo 28 dello statuto sociale dell'Offerente prevede che il Collegio Sindacale sia composto da tre sindaci effettivi e da due sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato l'assemblea ordinaria dei soci dell'Offerente in data 6 novembre 2025, fatta eccezione per il sindaco effettivo Claudio Marchese e il sindaco supplente Andrea Pagani i quali sono stati nominati in data 16 dicembre 2025 in sostituzione dei sindaci dimissionari Luca Zoani (sindaco effettivo) e Paolo Cricchio (sindaco supplente). I sindaci in carica alla Data del Documento di Offerta scadranno alla data dell'assemblea dei soci dell'Offerente convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027.

La composizione del Collegio Sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Sindaco	Carica	Data di nomina	Data di scadenza
Guido Sazbon	Presidente	6 novembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Roberto Oldrati	Sindaco effettivo	6 novembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Claudio Marchese	Sindaco effettivo	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Fabrizio Gnecco	Sindaco supplente	6 novembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027
Andrea Pagani	Sindaco supplente	16 dicembre 2025	Data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2027

Si precisa che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del Collegio Sindacale ricopre ulteriori cariche o è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Antares Vision, fatta eccezione per Claudio Marchese, il quale ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale in Orobix S.r.l., di sindaco supplente in Siempharma S.r.l. e di sindaco unico in FT System S.r.l..

L'incarico di revisione legale dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, è svolto da Deloitte & Touche S.p.A.. In data 6 novembre 2025, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato di nominare Deloitte & Touche S.p.A. quale società di revisione legale per gli esercizi 2025 - 2026 - 2027, ossia fino alla data dell'assemblea dei soci dell'Offerente convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027.

#### **B.1.7 Attività dell'Offerente e del gruppo di appartenenza**

L'Offerente è una società appositamente costituita allo scopo di promuovere l'Offerta.

Nel periodo compreso tra la data di costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa significativa, ad eccezione di quelle strettamente preparatorie e strumentali all'acquisizione della Partecipazione Iniziale e alla promozione e realizzazione dell'Offerta.

Ai sensi dello statuto sociale dell'Offerente, l'Offerente ha per oggetto esclusivo *“l'assunzione, la detenzione e l'alienazione e/o l'acquisto delle azioni della società Antares e degli Strumenti Finanziari Antares, nonché nello svolgimento di tutte le attività a ciò connesse, strumentali o funzionali.*

*Ai fini del conseguimento dell'oggetto sociale, la Società eserciterà, nei limiti di cui al presente statuto e in conformità al Regolamento Direzione e Coordinamento, attività di direzione e coordinamento ai sensi e per gli effetti degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile su Antares.*

*La Società non può svolgere attività finanziarie nei confronti del pubblico, attività di intermediazione mobiliare e/o gestione del risparmio e/o altre attività riservate per legge agli iscritti in appositi albi secondo la disciplina vigente”.*

Come indicato nel Paragrafo B.1.5 della presente Sezione B del Documento di Offerta, alla Data del Documento di Offerta, l’Offerente è direttamente controllato da Crane NXT. Per una descrizione della catena di controllo dell’Offerente si rinvia al precedente Paragrafo B.1.5, della presente Sezione B del Documento di Offerta.

L’Offerente fa parte del Gruppo Crane NXT, un gruppo internazionale attivo nello sviluppo di soluzioni proprietarie volte alla protezione, rilevazione e autenticazione di *asset* critici dei propri clienti. Il Gruppo Crane NXT è attivo nel settore delle tecnologie relative alla micro-ottica avanzata, all’autenticazione fisica e digitale e ai sistemi elettronici di rilevazione, supportate da *software* e servizi a valore aggiunto.

Per esigenze organizzative e operative, il Gruppo Crane NXT è articolato nelle seguenti divisioni:

- a. *Crane Payment Innovations (CPI)*, fornisce apparecchiature elettroniche e *software* che sfruttano competenze proprietarie e consolidate in materia di tecnologie di rilevazione e *sensing* per le applicazioni quali la verifica e l’autenticazione delle transazioni di pagamento. La divisione CPI fornisce inoltre soluzioni avanzate di automazione, sistemi di elaborazione, soluzioni di assistenza sul campo, diagnostica remota e *software* per la produttività; e
- b. *Security and Authentication Technologies (SAT)*, fornisce soluzioni avanzate di sicurezza basata su tecnologia proprietaria per la protezione di prodotti fisici, tra cui banconote, beni di consumo e prodotti industriali. La divisione SAT offre inoltre servizi di tutela del marchio, soluzioni di autenticazione e protezione dei contenuti digitali su *marketplace online*, piattaforme di *social media* e siti *web*. La divisione SAT include “OpSec Security”, acquisita nel 2024, e il *business* Authentication Solutions di “De La Rue plc”, acquisito nel 2025.

Alla data del 31 dicembre 2024, il Gruppo Crane NXT opera in oltre 30 giurisdizioni e impiega circa 4.500 dipendenti a livello globale. I principali mercati di riferimento del Gruppo Crane NXT includono enti governativi e un’ampia gamma di settori legati ai consumi, tra cui la distribuzione automatica (*vending*), il *retail* e il *gaming*. Le principali strutture di ricerca e sviluppo e gli stabilimenti produttivi sono situati negli Stati Uniti d’America, nel Regno Unito, in Messico, in Germania, in Svezia e a Malta, con ulteriori presidi commerciali e operativi in altri Paesi.

La presenza internazionale del Gruppo Crane NXT è il risultato di un percorso di sviluppo pluridecennale, caratterizzato da continui investimenti in ricerca, innovazione e tecnologie proprietarie, supportato dal proprio modello operativo, il *Crane Business System (CBS)*, volto a promuovere l’eccellenza operativa, la crescita organica e la creazione di valore nel lungo termine.

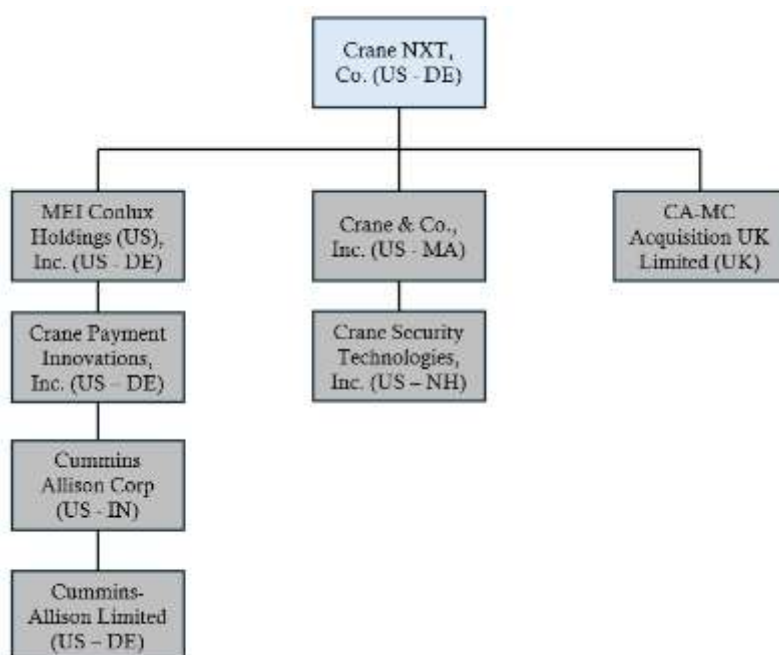
Il Gruppo Crane NXT è tra i principali operatori mondiali nelle tecnologie di sicurezza e anticontraffazione, nei sistemi di rilevazione e verifica delle transazioni e nelle soluzioni di protezione del marchio e sicurezza delle banconote, competendo tramite prodotti tecnologicamente avanzati e servizi a valore aggiunto, ponendo così le basi per una futura espansione industriale a livello internazionale.

Il Gruppo Crane NXT fa capo a Crane NXT, società costituita ai sensi della legge del Delaware (Stati Uniti d’America), le cui azioni sono quotate al NYSE (NYSE: CXT). Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione dell’Offerente, i seguenti soggetti risultano detenere una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale di Crane NXT.

Azionista	n. di azioni possedute	% del capitale sociale
The Crane Fund	7.778.416	13,6%
FMR, LLC	6.199.497	10,8%
The Vanguard Group	5.993.396	10,4%
BlackRock, Inc.	4.111.164	7,2%
Wellington Management	3.435.981	6,0%

Alla luce della struttura partecipativa sopra indicata, alla Data del Documento di Offerta nessun soggetto esercita il controllo su Crane NXT.

Di seguito è riportata una rappresentazione grafica con le principali società facenti capo al Gruppo Crane NXT alla Data del Documento di Offerta.



### B.1.8 Principi contabili adottati dall'Offerente

Come indicato nel precedente Paragrafo B.1.2 della presente Sezione B del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito il 6 novembre 2025. Il primo esercizio dell'Offerente si è chiuso il 31 dicembre 2025, ma il bilancio dei primi mesi di attività non è stato ancora redatto e approvato. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio di esercizio dell'Offerente.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("**Principi Contabili Nazionali**").

### B.1.9 Schemi contabili dell'Offerente e del soggetto a cui fa capo l'Offerente

Come indicato al precedente Paragrafo B.1.8 della presente Sezione B, il primo esercizio dell'Offerente si è chiuso il 31 dicembre 2025, ma il bilancio dei primi mesi di attività non è stato ancora redatto e approvato. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio di esercizio dell'Offerente.



A fini meramente illustrativi, si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla Data di Esecuzione (*i.e.*, il 16 dicembre 2025), sulla base dei principi contabili Principi Contabili Nazionali, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta.

Attività (Euro)		Passività (Euro)	
<b>Attività non correnti</b>		<b>Patrimonio Netto</b>	
		Capitale sociale	2.229.419
Partecipazioni in società, joint venture e altri enti	117.337.835	Riserva sovrapprezzo azioni	109.241.531
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>117.337.835</b>	<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>111.470.950</b>
<b>Attività correnti</b>		<b>Passività correnti</b>	
Disponibilità liquide	6.441.740	Altre passività	12.308.625
<b>Totale attività correnti</b>	<b>6.441.740</b>	<b>Totale passività correnti</b>	<b>12.308.625</b>
<b>Totale Attività</b>	<b>123.779.575</b>	<b>Totale Passività</b>	<b>123.779.575</b>

Non è stato incluso un Conto Economico dell'Offerente, in quanto a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante, fatta eccezione per l'acquisto della Partecipazione Iniziale e per le attività connesse alla promozione e realizzazione dell'Offerta.

Si riportano di seguito gli schemi contabili del bilancio consolidato del Gruppo Crane NXT al 31 dicembre 2024 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente riflessi nel bilancio consolidato del Gruppo NXT al 31 dicembre 2023), redatti in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti d'America (U.S. GAAP), nonché sottoposti a revisione contabile da parte del revisore legale, Deloitte & Touche LLP, il quale (i) in data 20 febbraio 2025, ha rilasciato la propria relazione di revisione senza rilievi con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo Crane NXT al 31 dicembre 2024 e (ii) in data 22 febbraio 2024, ha rilasciato la propria relazione di revisione senza rilievi con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo Crane NXT al 31 dicembre 2023. I bilanci consolidati del Gruppo Crane NXT sono stati pubblicati e depositati presso la *Securities and Exchange Commission* ("SEC").

Per ulteriori informazioni, si rinvia ai documenti pubblicati sul sito *internet* di Crane NXT all'indirizzo [www.cranenxt.com](http://www.cranenxt.com) (Sezione "*Investors – Annual Reports and Proxies*") e sul sito *internet* della SEC all'indirizzo [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

Si rammenta che, dal momento che gli schemi contabili del Gruppo Crane NXT di seguito rappresentati sono espressi in milioni di dollari statunitensi, essi non sono immediatamente comparabili con gli schemi contabili dell'Emittente, riportati al Paragrafo B.2.8, della presente Sezione B del Documento di Offerta; pertanto, non potrà desumersi alcun confronto o relazione tra tali dati se non previa adeguata conversione e armonizzazione metodologica. Si precisa che il rapporto di cambio USD/Euro alle date di chiusura degli esercizi 2023 e 2024 è pari, secondo quanto riportato da Bloomberg, a 1,106317070 al 31 dicembre 2023 e 1,034875298 al 31 dicembre 2024.

***Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo Crane NXT al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023***

	Al 31 dicembre	
(in milioni di dollari statunitensi, salvo diversa indicazione per azioni e dati per azione)	2024	2023
<b>Attività</b>		
Attività correnti:		

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	\$ 165,8	\$ 227,2
Crediti commerciali, al netto	265,9	214,9
Imposte sul reddito (Stati Uniti d’America e estero)	8,6	—
Rimanenze, al netto	144,8	157,1
Altre attività correnti	57,4	45,2
Totale attività correnti	642,5	644,4
Immobili, impianti e macchinari, al netto	272,3	261,2
Attività per imposte differite a lungo termine	2,2	2,7
Attività immateriali, al netto	419,3	308,9
Avviamento	956,6	841,2
Altre attività	93,6	71,0
Totale attività	\$ 2.386,5	\$ 2.129,4
Passività e patrimonio netto		
Passività correnti:		
Debiti finanziari a breve termine	\$ 210,0	\$ 4,6
Debiti commerciali	116,6	106,5
Passività maturate	211,2	210,5
Imposte sul reddito (Stati Uniti d’America e estero)	24,6	12,8
Totale passività correnti	562,4	334,4
Debiti finanziari a lungo termine	540,6	640,3
Fondi per benefici pensionistici e post-pensionamento	19,4	22,5
Passività fiscali differite a lungo termine	119,0	104,5
Altre passività	80,2	63,7
Totale passività	1.321,6	1.165,4
Impegni e contingenze		
Patrimonio netto:		
Azioni privilegiate: valore nominale 0,01; 5.000.000 azioni deliberate	—	—
Azioni ordinarie: valore nominale \$1,00; 200.000.000 azioni deliberate; 72.441.647 azioni emesse; 57.197.147 azioni in circolazione al 31 dicembre 2024 e 56,897,457 azioni in circolazione al 31 dicembre 2023	72,4	72,4
Sovrapprezzo di capitale	1.719,9	1.728,1
Utili portati a nuovo	268,4	120,9
Altre componenti di conto economico complessivo (perdite nette)	(172,6)	(118,6)
Azioni proprie: 15.244.500 al 31 dicembre 2024 e 15.544.190 al 31 dicembre 2023	(823,2)	(838,8)
Totale patrimonio netto	1.064,9	964,0
Totale passività e patrimonio netto	\$ 2.386,5	\$ 2.129,4

La variazione è riconducibile principalmente agli effetti dell’acquisizione di “OpSec Security”, perfezionata il 3 maggio 2024 e finanziata mediante utilizzo del *Revolving Facility* e delle disponibilità liquide del Gruppo Crane NXT, che ha determinato:

- (i) un incremento del totale dell’attivo pari a 257,1 milioni di dollari statunitensi; e
- (ii) un incremento del totale delle passività pari a 156,6 milioni di dollari statunitensi.

**Prospetto di conto economico consolidato e combinato del Gruppo Crane NXT al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

Al 31 dicembre		
(in milioni di dollari statunitensi, salvo diversa indicazione per azioni e dati per azione)	2024	2023
Ricavi netti	\$ 1.486,8	\$ 1.391,3
Costi e spese operative:		
Costo del venduto	821,7	737,2
Spese di vendita, generali e amministrative	386,2	366,8
Oneri di ristrutturazione	10,1	0,5
Risultato operativo	268,8	286,8
Proventi (oneri) finanziari e diversi:		
Proventi finanziari	1,6	1,1
Oneri finanziari	(47,8)	(48,1)
Oneri finanziari verso parti correlate	—	(2,5)
Proventi diversi, al netto	3,8	2,5
Totale altri oneri, al netto	(42,4)	(47,0)
Utile prima delle imposte	226,4	239,8
Imposte sul reddito	42,3	51,3
Utile netto distribuibile agli azionisti	\$ 184,1	\$ 188,3
Utile per azione		
Base	\$ 3,22	\$ 3,31
Diluito	\$ 3,19	\$ 3,28
Numero medio di azioni in circolazione		
Base	57,1	56,8
Diluito	57,8	57,5

Le vendite sono aumentate di 95,5 milioni di dollari statunitensi, pari al 6,9%, attestandosi a 1.486,8 milioni di dollari statunitensi nel 2024.

La variazione delle vendite riflette:

- (i) un contributo positivo derivante dall'acquisizione di "OpSec Security" pari a 86,0 milioni di dollari statunitensi (6,2%);
- (ii) una crescita organica delle vendite pari a 15,7 milioni di dollari statunitensi (1,1%) trainata principalmente dal *business* "Currency"; e
- (iii) un impatto negativo derivante dalla conversione valutaria per 6,2 milioni di dollari statunitensi (0,4%).

L'utile operativo è diminuito di 18,0 milioni di dollari statunitensi, pari al 6,3% attestandosi a 268,8 milioni di dollari statunitensi nel 2024. La riduzione è stata determinata principalmente dalla divisione CPI, a causa di un mix di vendita meno favorevole, volumi inferiori e oneri di ristrutturazione, parzialmente compensati da condizioni di prezzo favorevoli, minori costi dei materiali e altri costi di produzione, nonché da iniziative di efficientamento. Nella divisione SAT, la contribuzione dell'utile operativo è riconducibile all'impatto diluitivo dell'acquisizione di "OpSec Security" e all'aumento dei costi dei materiali e degli altri costi di produzione, parzialmente compensati da prezzi favorevoli nel *business* "Currency". Entrambe le divisioni hanno registrato complessivamente miglioramenti in termini di produttività.

**Prospetto di rendiconto finanziario consolidato e combinato del Gruppo Crane NXT al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

	Al 31 dicembre	
(in milioni di dollari statunitensi)	2024	2023
<b>Attività operative:</b>		
Utile netto attribuibile agli azionisti ordinari	\$ 184,1	\$ 188,3
Rettifiche per riconciliare l'utile netto ai flussi di cassa netti generati (assorbiti) dalle attività operative:		
Ammortamenti	86,8	77,6
Oneri per remunerazione basata su azioni	10,6	10,3
Perdita non realizzata su contratti <i>forward</i>	3,0	—
(Proventi) oneri relativi a piani a benefici definiti e post-pensionamento	(2,1)	(1,1)
Imposte differite	(17,6)	7,6
Flussi di cassa (assorbiti da)/generati dal capitale circolante	(50,6)	—
Altri elementi	(0,1)	(6,4)
<b>Totali flussi di cassa generati dalle attività operative</b>	<b>\$ 214,1</b>	<b>\$ 276,3</b>
<b>Attività di investimento:</b>		
Esborsi per acquisizioni, al netto della liquidità acquisita	\$ (269,9)	\$ —
Investimenti in immobilizzazioni materiali ( <i>capex</i> )	(45,4)	(31,1)
Regolamento di contratti <i>forward</i>	(2,7)	—
<b>Totale flussi di cassa assorbiti dalle attività di investimento</b>	<b>\$ (318,0)</b>	<b>\$ (31,1)</b>
<b>Attività di finanziamento:</b>		
Dividendi pagati	\$ (36,6)	\$ (23,7)
Proventi derivanti dall'esercizio di <i>stock option</i>	3,3	5,0
Pagamento delle ritenute fiscali su strumenti azionari maturati	(6,9)	(0,6)
Costi di emissione del debito	(2,7)	(5,7)
Rimborso di debiti a lungo termine	—	(300,0)
Proventi da utilizzo della linea di credito <i>revolving</i>	448,5	20,0
Rimborso della linea di credito <i>revolving</i>	(238,5)	(20,0)
Proventi da finanziamento a termine ( <i>term loan</i> )	—	350,0
Rimborso del finanziamento a termine	(105,0)	(245,0)
Trasferimenti netti a Crane NXT	—	(32,5)
<b>Totale flussi di cassa generati (assorbiti) dalle attività di finanziamento</b>	<b>\$ 62,1</b>	<b>\$ (252,5)</b>
Effetto dei cambi sulle disponibilità liquide, mezzi equivalenti e disponibilità liquide vincolate	(12,0)	3,8
Diminuzione (aumento) delle disponibilità liquide, mezzi equivalenti e disponibilità liquide vincolate	(53,8)	(3,5)
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo</b>	<b>227,2</b>	<b>230,7</b>
<b>Disponibilità liquide, mezzi equivalenti e disponibilità liquide vincolate alla fine del periodo</b>	<b>\$ 173,4</b>	<b>\$ 227,2</b>
<b>Dettaglio dei flussi di cassa (assorbiti da) generati dal capitale circolante operativo</b>		
Crediti commerciali	\$ (44,4)	\$ (6,3)
Rimanenze	21,3	(1,0)
Altre attività Correnti	(9,0)	—
Debiti commerciali	5,7	(6,8)

Passività maturate	(28,4)	(2,5)
Imposte sul reddito (Stati Uniti d'America e estero)	4,2	16,6
<b>Totale</b>	<b>\$ (50,6)</b>	<b>\$ —</b>

La variazione dei flussi di cassa delle attività operative è principalmente riconducibile a:

- (i) flussi di cassa generati dalle attività operative pari a 214,1 milioni di dollari statunitensi nel 2024, rispetto a 276,3 milioni di dollari statunitensi nel 2023;
- (ii) riduzione dei flussi di cassa generati, determinata in prevalenza dalla diversa tempistica delle spedizioni, che ha inciso sul capitale circolante.

La variazione dei flussi di cassa delle attività di investimento è principalmente riconducibile a:

- (i) esborsi correlati agli investimenti in immobilizzazioni materiali e alle operazioni di M&A, effettuati per incrementare la capacità produttiva, sostituire impianti, supportare lo sviluppo di nuovi prodotti e migliorare i sistemi informativi;
- (ii) flussi di cassa assorbiti pari a 318,0 milioni di dollari statunitensi nel 2024, rispetto a 31,1 milioni di dollari statunitensi nel 2023, incremento determinato prevalentemente dall'acquisizione di "OpSec Security".

La variazione dei flussi di cassa delle attività di finanziamento è principalmente riconducibile a:

- (i) pagamenti di dividendi agli azionisti, rimborsi dell'indebitamento e proventi derivanti dall'utilizzo delle linee di credito di Crane NXT;
- (ii) flussi di cassa generati pari a 62,1 milioni di dollari statunitensi nel 2024, a fronte di flussi di cassa assorbiti pari a 252,5 milioni di dollari statunitensi nel 2023, variazione imputabile in larga parte al rimborso delle *senior notes* effettuato nel 2023.

**Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Crane NXT per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

Al 31 dicembre		
(in milioni di dollari statunitensi)	2024	2023
Indebitamento finanziario complessivo <sup>(a)</sup>	\$ 760,0	\$ 655,0
<i>meno</i> Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(165,8)	(227,2)
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>\$ 594,2</b>	<b>\$ 427,8</b>
<sup>(a)</sup> Sconti sul debito e costi di emissione del debito, pari a 9,4 milioni di dollari al 31 dicembre 2024 e a 10,1 milioni di dollari al 31 dicembre 2023, non sono stati portati in diminuzione dell'indebitamento finanziario complessivo nella tabella sopra riportata.		

La variazione è riconducibile principalmente agli effetti dell'acquisizione di "OpSec Security", perfezionata il 3 maggio 2024 e finanziata mediante utilizzo del *Revolving Facility* e delle disponibilità liquide del Gruppo Crane NXT.

#### B.1.10 Andamento recente

Nel periodo compreso tra la data di costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa significativa, ad eccezione di quelle strettamente preparatorie e strumentali all'acquisizione della Partecipazione Iniziale e alla promozione e realizzazione dell'Offerta.

In data 5 novembre 2025 sono stati pubblicati e depositati presso la SEC i risultati del Gruppo Crane NXT relativi al trimestre chiuso il 30 settembre 2025. I risultati del terzo trimestre si sono confermati in linea con le attese, evidenziando una crescita dei ricavi su base annua pari a circa il

10% e un solido “*free cash flow*”. Per ulteriori informazioni, si rinvia ai documenti pubblicati sul sito *internet* di Crane NXT all’indirizzo [www.cranenxt.com](http://www.cranenxt.com) (Sezione “*Investors – Annual Reports and Proxies*”) e sul sito *internet* della SEC all’indirizzo [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

#### **B.1.11 Persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta**

Sono da considerarsi Persone che Agiscono di Concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta i seguenti soggetti:

- (i) Crane NXT, ai sensi dell’articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a) e b), del TUF, in quanto parte del Contratto di Compravendita Regolo e dell’Accordo di Investimento e Patto Parasociale e soggetto che controlla direttamente l’Offerente alla Data del Documento di Offerta;
- (ii) Regolo e i Senior Executives, ai sensi dell’articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto parti del Contratto di Compravendita Regolo e dell’Accordo di Investimento e Patto Parasociale, nonché Shaula in quanto società controllata dai Senior Executives.

Fermo restando quanto precede, l’Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell’Offerta che saranno portate in adesione alla medesima, così come ad assumersi l’obbligo di provvedere al pagamento del Corrispettivo.

#### **B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta**

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall’Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all’Emittente e al Gruppo Antares Vision sono pubblicati sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) e sul sito *internet* di Borsa Italiana, all’indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

L’Offerente e Crane NXT non garantiscono l’inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all’Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all’Emittente e/o all’Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati di seguito esposti.

##### **B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell’Emittente è “Antares Vision S.p.A.”.

L’Emittente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Travagliato (Brescia), via del Ferro 16, iscritta presso al Registro delle Imprese di Brescia al n. 02890871201.

Le Azioni, a far data dal 14 maggio 2021, sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente sul segmento STAR dell’Euronext Milan (codice ISIN Azioni a voto unitario: IT0005366601, codice ISIN Azioni con voto maggiorato: IT0005446544) e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell’articolo 83-*bis* del TUF.

##### **B.2.2 Anno di costituzione e durata**

L’Emittente è stato costituito in data 19 novembre 2008, nella forma di società per azioni, con atto a rogito del Dott. Sandro Serra, Notaio in Bologna, rep. n. 62.7160, racc. n. 9.304, con denominazione sociale “Imago Technologies S.r.l.”.

Ai sensi dell’articolo 4 dello Statuto dell’Emittente, la durata dell’Emittente è fissata al 31 dicembre 2070 e potrà essere prorogata con deliberazione dell’assemblea straordinaria dei soci

dell'Emittente, con esclusione del diritto di recesso per i soci che non dovessero concorrere all'approvazione della deliberazione.

### **B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

L'Emittente è una società di diritto italiano e opera in conformità alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra l'Emittente ed i suoi azionisti spetta alla giurisdizione del giudice del luogo ove ha sede l'Emittente, in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

### **B.2.4 Capitale sociale**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato è pari a Euro 173.463,04, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 71.030.043 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale espresso e aventi godimento regolare.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinqüies* del TUF e dell'articolo 6 dello Statuto dell'Emittente (la "**Maggiorazione del Voto**"), alla Data del Documento di Offerta, il numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente è pari a complessivi n. 89.204.726.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati, fatti salvi i diritti assegnati ai rispettivi beneficiari ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione (come *infra* definito e descritto).

#### Azioni Proprie

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente risulta detenere n. 33.916 Azioni Proprie, pari allo 0,05% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

#### Piano Azionario di Incentivazione

In data 27 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazioni, ha deliberato, tra l'altro, di sottoporre all'assemblea degli azionisti di Antares Vision il Piano Azionario di Incentivazione (come di seguito definito). Precisamente, in data 10 luglio 2024, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato un piano di incentivazione destinato agli amministratori esecutivi, ai dirigenti con responsabilità strategiche e ai prestatori di lavoro dipendente con qualifica di quadro o dirigente, dell'Emittente e/o delle società facenti capo al Gruppo Antares Vision, in base all'importanza strategica dei relativi ruoli (il "**Piano Azionario di Incentivazione**"). Il Piano Azionario di Incentivazione ha una durata complessiva pari a 5 (cinque) anni, suddivisi in 5 (cinque) cicli di durata annuale, e prevede l'attribuzione gratuita ai Beneficiari (come di seguito definiti) di un diritto condizionato, gratuito e non trasferibile *inter vivos* alla sottoscrizione di Azioni di nuova emissione dell'Emittente, a un prezzo determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nei termini e alle condizioni previsti nel relativo regolamento.

Le finalità del Piano Azionario di Incentivazione sono allineare gli interessi del *management* e degli *stakeholder* del Gruppo Antares Vision incentivando ciascun Beneficiario al conseguimento di determinati obiettivi economici del Gruppo Antares Vision e/o di taluni obiettivi non finanziari (anche di natura "ESG"), nonché di contribuire alla valorizzazione del Gruppo Antares Vision in un orizzonte di lungo termine. Il Piano Azionario di Incentivazione costituisce inoltre uno strumento di fidelizzazione dei Beneficiari, subordinando il *vesting* di ciascuna *tranche* di Azioni

alle seguenti condizioni: (i) il rapporto di lavoro dipendente e/o di amministrazione con la società o con le società facenti capo al Gruppo Antares Vision sia in essere; (ii) il Beneficiario non sia in periodo di preavviso (in caso di rapporto di lavoro subordinato); ovvero (iii) il Beneficiario non sia sottoposto a procedimento disciplinare che si concluda con il licenziamento (in caso di rapporto di lavoro subordinato).

Nello specifico, i Beneficiari del Piano Azionario di Incentivazione – individuati in virtù di delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente previo il parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazioni – sono: (i) l'*Head of Controlling* del Gruppo Antares Vision, (ii) il *Group Chief Financial Officer* e *Head of Finance, Controlling, Administration e Investor Relations*, e (iii) il *General Manager Fast Moving Consumer Goods* (collettivamente, i “**Beneficiari**”). Si segnala che Fabio Forestelli, Persona che Agisce di Concerto, è uno dei Beneficiari del Piano Azionario di Incentivazione.

A servizio del Piano Azionario di Incentivazione è prevista l'assegnazione di massime complessive n. 1.382.421 Azioni di nuova emissione, derivanti da uno o più aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, del Codice Civile, anche in esecuzione delle deleghe attribuite al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile.

In data 12 settembre 2024, l'Emittente ha attribuito ai Beneficiari il diritto gratuito a ricevere Azioni relative al primo ciclo del Piano Azionario di Incentivazione, indicando il numero base di Azioni, gli obiettivi di *performance* (finanziari e non finanziari) e il prezzo di sottoscrizione, fissato in misura pari al valore nominale delle Azioni in circolazione alla data di attribuzione. In particolare, alla Data del Documento di Offerta sono state già assegnate ai Beneficiari del Piano Azionario di Incentivazione complessive n. 276.484 Azioni.

Ai sensi del relativo regolamento del Piano Azionario di Incentivazione, il diritto all'assegnazione delle Azioni è personale, non trasferibile *inter vivos* e non può essere oggetto di vincoli o atti a disposizione di alcun tipo. Le Azioni assegnate saranno soggette a un vincolo di indisponibilità (c.d. *lock-up*) di 24 (ventiquattro) mesi a decorrere dalla data di sottoscrizione di ciascun Beneficiario, salvo la possibilità di dismettere il numero strettamente necessario alla copertura delle imposte connesse all'assegnazione.

Ai sensi del relativo regolamento del Piano Azionario di Incentivazione, in caso di promozione di un'offerta pubblica di acquisto prima della scadenza, il Piano Azionario di Incentivazione è soggetto ad accelerazione, consentendo ai Beneficiari di sottoscrivere (entro il termine del Piano Azionario di Incentivazione) tutte le Azioni *unvested*, ferme le ulteriori condizioni del Piano Azionario di Incentivazione, restando inteso che, in tale ipotesi, non troverà applicazione il *lock-up*. Pertanto, in esecuzione di quanto previsto dal regolamento del Piano Azionario di Incentivazione, in data 15 gennaio 2026 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazioni, ha deliberato, tra l'altro, l'accelerazione del Piano Azionario di Incentivazione a seguito della promozione dell'Offerta, nonché, a servizio di detto Piano, il conseguente aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, del Codice Civile, in esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision del 22 febbraio 2021. Precisamente, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto delle complessive n. 276.484 Azioni, già assegnate ai Beneficiari in relazione al primo ciclo del Piano Azionario di Incentivazione, il Piano Azionario di Incentivazione risulta accelerato per le rimanenti complessive massime n. 1.105.937 Azioni di nuova emissione, incluse le n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta che saranno assegnate, in qualità di Beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione, a Fabio Forestelli (Persona che Agisce di Concerto), a seguito



dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione e corrispondenti all'Ulteriore Partecipazione Forestelli.

Per ulteriori informazioni relative al Piano Azionario di Incentivazione, si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché al comunicato stampa dell'Emittente del 15 gennaio 2026 disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com) (Sezioni “*Investor Relations – Assemblea*” e “*Investor Relations – Comunicati Stampa*”).

#### Piano LTI

In data 24 marzo 2025, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazioni, ha deliberato, tra l'altro di sottoporre all'assemblea degli azionisti di Antares Vision il Piano LTI (come di seguito definito). Precisamente, in data 7 maggio 2025, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato un piano di incentivazione destinato ai prestatori di lavoro dipendente, con qualifica (o livello comparabile per le società estere) di quadro o dirigente dell'Emittente e/o delle società facenti capo al Gruppo Antares Vision, in base all'importanza strategica dei relativi ruoli (il “**Piano LTI**”). Il Piano LTI ha durata complessiva pari a 5 (cinque) anni, suddivisi in 3 (tre) cicli di durata triennale, e prevede l'attribuzione gratuita ai beneficiari del Piano LTI di un diritto condizionato, gratuito e non trasferibile *inter vivos* all'assegnazione di Azioni di nuova emissione dell'Emittente e/o Azioni Proprie. Si precisa che i beneficiari del Piano LTI non includono alcun Senior Executive o altra Persona che Agisce di Concerto.

Le finalità del Piano LTI sono allineare gli interessi del *management* e degli *stakeholder* del Gruppo Antares Vision incentivando ciascun beneficiario Piano LTI al conseguimento di determinati obiettivi economici del Gruppo Antares Vision e/o di taluni obiettivi non finanziari (anche di natura “ESG”), nonché di contribuire alla valorizzazione del Gruppo Antares Vision in un orizzonte di lungo termine. Il Piano LTI costituisce inoltre uno strumento di fidelizzazione dei beneficiari del Piano LTI, subordinando il *vesting* di ciascuna *tranche* di Azioni alle seguenti condizioni: (i) il rapporto di lavoro dipendente con la società o con le società facenti capo al Gruppo Antares Vision sia in essere; (ii) il beneficiario del Piano LTI non sia in periodo di preavviso; ovvero (iii) il beneficiario del Piano LTI non sia sottoposto a procedimento disciplinare che si concluda con il licenziamento.

A servizio del Piano LTI è prevista l'assegnazione di massime complessive n. 1.346.364 Azioni (i) rivenienti da un aumento di capitale a titolo gratuito, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile; e/o (ii) Azioni Proprie di cui Antares Vision abbia acquisito la titolarità, previa autorizzazione assembleare, ai sensi dell'articolo 2357 e seguenti del Codice Civile.

In data 14 maggio 2025, l'Emittente ha approvato il relativo regolamento del Piano LTI, avente ad oggetto la definizione dei criteri, delle modalità e dei termini di attuazione del Piano LTI.

Ai sensi del relativo regolamento del Piano LTI, il diritto all'assegnazione delle Azioni è personale, non trasferibile *inter vivos* e non può essere oggetto di vincoli o atti a disposizione di alcun tipo. Il 50% (cinquanta per cento) delle Azioni assegnate saranno soggette a un vincolo di indisponibilità (c.d. *lock-up*) di 12 (dodici) mesi a decorrere dalla data di assegnazione a ciascun Beneficiario, salvo la possibilità di dismettere il numero strettamente necessario alla copertura delle imposte connesse all'assegnazione.

Ai sensi del relativo regolamento del Piano LTI, in caso di promozione di un'offerta pubblica di acquisto prima della scadenza, il Piano LTI è soggetto ad accelerazione, con conseguente assegnazione al beneficiario delle Azioni relative al ciclo (ovvero ai cicli) in corso alla data di annuncio dell'offerta, restando inteso che, in tale ipotesi, non troverà applicazione il *lock-up*.

Pertanto, in esecuzione di quanto previsto dal regolamento del Piano LTI, in data 15 gennaio 2026 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previo parere favorevole del Comitato Nomine e Remunerazioni, ha deliberato, tra l'altro, l'accelerazione del Piano LTI con riferimento alle Azioni oggetto del primo ciclo a seguito della promozione dell'Offerta, nonché, a servizio di detto Piano, il conseguente aumento di capitale sociale a titolo gratuito, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision del 7 maggio 2025. Precisamente, alla Data del Documento di Offerta, il Piano LTI risulta accelerato per complessive massime n. 313.052 Azioni di nuova emissione.

Per ulteriori informazioni relative al Piano LTI, si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché al comunicato stampa dell'Emittente del 15 gennaio 2026 disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezioni “*Investor Relations – Assemblea*” e “*Investor Relations – Comunicati Stampa*”).

## B.2.5 Principali azionisti e patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito *internet* di CONSOB ([www.consob.it](http://www.consob.it)) alla Data del Documento di Offerta e alle altre informazioni a disposizione dell'Offerente, i seguenti soggetti risultano essere titolari, direttamente o indirettamente, di partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

Dichiarante (ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa)	Azionista diretto	Numero Azioni	% sul capitale sociale dell'Emittente	% diritti di voto dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie)
Crane NXT	Crane NXT ITT	23.467.567	33,04%	26,32%
Regolo	Regolo	18.174.683	25,59%	40,76%

Si precisa che le percentuali sopra riportate nella tabella sono tratte da informazioni a disposizione dell'Offerente e dal sito *internet* [www.consob.it](http://www.consob.it) e derivano dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi dell'articolo 120 del TUF: pertanto, come ivi precisato, le percentuali potrebbero non risultare in linea con dati elaborati e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non avesse comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

L'Emittente detiene n. 33.916 Azioni Proprie, pari allo 0,05% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, il cui diritto di voto è sospeso a norma dell'articolo 2357-*ter* del Codice Civile.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, non sussistono patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF, fatta eccezione per: (i) l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, (ii) il patto parasociale stipulato in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, finalizzato a coordinare l'esercizio del diritto di voto nell'organo amministrativo e nell'assemblea di Regolo, nonché la disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente possedute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo; e (iii) il patto parasociale stipulato in data 14 febbraio 2025 tra Emidio Zorzella, Massimo Bonardi, Auremis e Mimas (queste ultime in quanto società risultanti dalla scissione integrale di Dorado S.r.l.), da un lato, e Fore Holding, dall'altro lato, che prevede limitazioni alla disposizione delle azioni detenute da Fore Holding in Regolo. Per ulteriori informazioni in merito all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, nonché alla Sezione M, Appendici M.3 e M.4, del Documento di

Offerta.

## B.2.6 Organi di amministrazione e controllo

### Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

Ai sensi degli articoli 12 e ss. dello Statuto dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è investito dei più ampi e illimitati poteri per la gestione ordinaria e straordinaria dell'Emittente, escluse soltanto le deliberazioni che la legge riserva all'assemblea.

L'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero minimo di 9 (nove) sino ad un massimo di 11 (undici) membri, secondo quanto deliberato dall'assemblea.

Gli amministratori sono nominati per un periodo di 3 (tre) esercizi, ovvero per il periodo, comunque non superiore a 3 (tre) esercizi, stabilito all'atto della nomina, e sono rieleggibili. Gli amministratori scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dallo Statuto dell'Emittente.

Gli attuali membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono stati nominati, ai sensi dello Statuto dell'Emittente, dall'assemblea degli azionisti di Antares Vision tenutasi in data 10 luglio 2024, fatta eccezione per gli amministratori Hans Goran Lidforss, Christina Cristiano e Kimberly Di Maurizio, i quali, in conformità al Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, sono stati nominati per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 17 dicembre 2025 in sostituzione di Stefano De Rosa, Vittoria Giustiniani e Maria Grazia Ardisson, i quali hanno rassegnato le proprie dimissioni con effetto immediato alla Data di Esecuzione.

La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Amministratore	Carica ricoperta nell'Emittente	Data di nomina
Emidio Zorzella	Presidente	10 luglio 2024
Giovanni Crostarosa Guicciardi <sup>(1)</sup>	Vicepresidente e <i>Lead Independent Director</i>	10 luglio 2024
Fabio Forestelli	Amministratore delegato	10 luglio 2024
Massimo Bonardi	Amministratore con deleghe	10 luglio 2024
Hans Goran Lidforss	Amministratore	17 dicembre 2025
Christina Cristiano	Amministratore	17 dicembre 2025
Kimberly Di Maurizio	Amministratore	17 dicembre 2025
Antonella Odero Ambriola <sup>(1)</sup>	Amministratore	10 luglio 2024
Alessandra Bianchi <sup>(1)</sup>	Amministratore	10 luglio 2024
Antonella Angela Beretta <sup>(1)</sup>	Amministratore	10 luglio 2024
Paolo Silvio Tanghetti <sup>(1)</sup>	Amministratore	10 luglio 2024

<sup>(1)</sup> Sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF e dall'articolo 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance.

Gli amministratori dell'Emittente nominati dall'assemblea degli azionisti in data 10 luglio 2024 rimarranno in carica per un periodo di 3 (tre) esercizi, fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026. Gli amministratori cooptati dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 17 dicembre 2025 rimarranno in carica fino alla data della prossima assemblea dei soci dell'Emittente.

Gli amministratori sono domiciliati per la carica agli indirizzi che risultano agli atti della società.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Antares Vision, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Antares Vision, salvo per quanto di seguito precisato.

In particolare, alla Data del Documento di Offerta:

- Fabio Forestelli, Amministratore Delegato di Antares Vision e Persona che Agisce di Concerto, è titolare direttamente di n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta e, indirettamente, tramite Fore Holding, di n. 15.866 azioni Regolo, pari all'1,587% del capitale sociale di Regolo e di n. 50.000 azioni Shaula, pari al 10% del capitale sociale di Shaula;
- Emidio Zorzella, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Antares Vision e Persona che Agisce di Concerto, è titolare, indirettamente, tramite Auremis, di n. n. 352.041 azioni Regolo, pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo e di n. 225.000 azioni Shaula, pari al 45% del capitale sociale di Shaula;
- Massimo Bonardi, amministratore di Antares Vision e Persona che Agisce di Concerto, è titolare, indirettamente, tramite Mimas, di n. n. 352.042 azioni Regolo, pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo e di n. 225.000 azioni Shaula, pari al 45% del capitale sociale di Shaula.

Inoltre, la seguente tabella riporta le cariche ricoperte, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, da parte dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in altre società del Gruppo Antares Vision.

<b>Amministratore dell'Emittente</b>	<b>Cariche ricoperte in altre società del Gruppo Antares Vision</b>
Emidio Zorzella	Presidente del Consiglio di Amministrazione di FT System S.r.l. Membro dell' <i>advisory board</i> di Antares Vision Germany Presidente dell'organo amministrativo di Antares Vision India Private Limited Amministratore di AVI Excellence (private) Amministratore di SmartPoint Technologies Private Limited Presidente e Amministratore Delegato di Antares Vision Inc. Presidente di ACSIS, Inc. Presidente di Antares Vision North America LLC Presidente di Applied Vision Corporation Presidente di Rfxcel Corporation
Massimo Bonardi	Amministratore di AV Electronics S.r.l. Amministratore di FT System S.r.l. Amministratore di Antares Vision India Private Limited Amministratore di AVI Excellence (private) Amministratore di SmartPoint Technologies Private Limited Membro del <i>management board</i> di Tradeticity d.o.o. Membro dell' <i>advisory board</i> di Tradeticity Service d.o.o.
Fabio Forestelli	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di AV Electronics S.r.l. Amministratore Delegato di FT System S.r.l. Amministratore di Antares Vision Asia Pacific Ltd Amministratore di Antares Vision (Thailand) Co., Ltd

Amministratore dell'Emittente	Cariche ricoperte in altre società del Gruppo Antares Vision
	Amministratore di Applied Vision Corporation Presidente e <i>gérant</i> di FT Hexagon Presidente di FT System North America LLC

#### Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno 2 (due) comitati interni, ossia il Comitato Nomine e Remunerazioni e il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, avente anche la funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

#### **Comitato Nomine e Remunerazioni**

Ai sensi dell'articolo 14.2 dello Statuto dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente può istituire uno o più comitati.

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno il Comitato Nomine e Remunerazioni (il “**Comitato Nomine e Remunerazioni**”), composto da 3 (tre) amministratori che hanno maturato un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e di politiche retributive, come valutate dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel deliberarne la nomina, tra i quali viene scelto il Presidente.

In data 10 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato i membri del Comitato Nomine e Remunerazioni, i quali rimarranno in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026. In data 17 dicembre 2025, a seguito delle dimissioni del consigliere Vittoria Giustiniani, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato in sostituzione il consigliere Paolo Silvio Tanghetti quale membro del Comitato Nomine e Remunerazioni. Il Comitato Nomine e Remunerazioni è incaricato di coadiuvare il Consiglio di Amministrazione nell'ambito del processo di autovalutazione dell'organo amministrativo e dei suoi comitati, nonché nell'individuazione dei candidati alla carica di amministratore in caso di cooptazione. Il Comitato Nomine e Remunerazioni è inoltre incaricato di elaborare la politica per la remunerazione, degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, di presentare proposte o esprimere pareri sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, monitorare la concreta applicazione della politica per la remunerazione e verificare, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*, ed infine valutare periodicamente l'adeguatezza e la coerenza della politica per la remunerazione degli amministratori e del *top management*.

Alla Data del Documento di Offerta, il Comitato Nomine e Remunerazioni è composto da 3 (tre) amministratori non esecutivi e indipendenti, nelle persone dei signori Antonella Odero Ambriola (Presidente), Alessandra Bianchi e Paolo Silvio Tanghetti.

#### **Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità**

Ai sensi dell'articolo 14.2 dello Statuto dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione istituisce al proprio interno un comitato controllo, rischi e sostenibilità (“**Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità**”), composto da amministratori che hanno maturato un'adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria come valutato dal Consiglio di Amministrazione nel deliberarne la nomina.

In data 10 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato un Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, inizialmente composto da 5 (cinque) membri, i quali rimarranno in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026. In data 17 dicembre

2025, a seguito delle dimissioni del consigliere Vittoria Giustiniani, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha confermato la composizione del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità costituito da quattro membri. Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità ha il compito di supportare le valutazioni e decisioni del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e all'approvazione delle relazioni periodiche di carattere finanziario e non finanziario, anche al fine di contribuire al successo sostenibile dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità è composto da 4 (quattro) amministratori non esecutivi e indipendenti, nella seguente composizione Antonella Angela Beretta (Presidente), Antonella Odero Ambriola, Alessandra Bianchi e Giovanni Crostarosa Guicciardi.

Al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità sono state altresì attribuite le funzioni e i compiti in materia di operazioni con parti correlate, nella seguente composizione Antonella Angela Beretta (Presidente), Antonella Odero Ambriola e Alessandra Bianchi.

#### Collegio Sindacale

Ai sensi degli articoli 18 e ss. dello Statuto dell'Emittente, la gestione sociale dell'Emittente è controllata da un Collegio Sindacale composto da un 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, nominati e funzionanti a norma di legge.

Gli attuali membri del Collegio Sindacale dell'Emittente sono stati nominati, ai sensi dello Statuto dell'Emittente, dall'assemblea degli azionisti di Antares Vision tenutasi in data 10 luglio 2024 e resteranno in carica fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026.

La composizione del Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Amministratore	Carica ricoperta nell'Emittente	Data di nomina	Data di Scadenza
Andrea Bonelli	Presidente	10 luglio 2024	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2026
Anna Maria Pontiggia	Sindaco effettivo	10 luglio 2024	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2026
Giovanni Rossi	Sindaco effettivo	10 luglio 2024	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2026
Sara Fornasiero	Sindaco supplente	10 luglio 2024	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2026
Gianluca Cinti	Sindaco supplente	10 luglio 2024	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2026

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo Antares Vision, né ricopre ulteriori cariche all'interno di società del Gruppo Antares Vision.

#### Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente ha conferito, in data 22 febbraio 2021 (con effetti dalla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Milan, segmento STAR), alla società di revisione Ernst & Young S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2029.

La società di revisione effettua la revisione contabile del bilancio annuale d'esercizio e consolidato, nonché una revisione limitata del bilancio semestrale consolidato abbreviato.

### B.2.7 Attività dell’Emittente e del gruppo di appartenenza

Antares Vision e le società del Gruppo Antares Vision 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 2025 Antares Vision conta 26 filiali nel mondo, 10 stabilimenti produttivi e impiega 1.134 persone.

Antares Vision è stata 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* svolto dalle divisioni operanti in Messico, Brasile, UK, Spagna, Cina ed India. Nello stesso anno finalizza le acquisizioni 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 Antares Vision GmbH e nel Sud-Est Asiatico tramite Antares Vision APAC. Antares Vision finalizza, inoltre, le acquisizioni dell’82,83% di Tradeticity 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.

Partendo dal 2021 e nei successivi anni 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. entrambe fuse 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*;
- (iv) l'acquisizione del 100% di Smartpoint nell'aprile 2024, già fornitore di Rfxcel.

#### **B.2.8 Schemi contabili dell'Emittente e del Gruppo Antares Vision**

Si riportano qui di seguito alcune informazioni contabili relative al Gruppo Antares Vision contenute, in particolare: (i) nella Relazione Finanziaria Annuale 2024 del Gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2024 (raffrontate con i dati relativi all'esercizio precedente); (ii) nella Relazione Finanziaria Semestrale del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2025; e (iii) nelle Informazioni Finanziarie Periodiche al 30 settembre 2025.

La Relazione Finanziaria Annuale 2024, predisposta in conformità ai principi contabili internazionali IFRS/IAS, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 24 marzo 2025 ed è stata sottoposta a revisione contabile da parte della società di revisione Ernst & Young S.p.A., la quale, in data 14 aprile 2025, ha rilasciato il proprio parere positivo senza rilievi o richiami di informativa, nonché la relazione di attestazione della conformità della rendicontazione di sostenibilità prevista dall'articolo 14-*bis* del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 29.

La Relazione Finanziaria Semestrale, predisposta sulla base dei criteri di misurazione e rilevazione previsti dai principi contabili internazionali IFRS/IAS applicati in coerenza con quanto effettuato nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 11 settembre 2025.

In data 13 novembre 2025, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato i ricavi consolidati del Gruppo Antares Vision relativi ai primi nove mesi e al terzo trimestre del 2025 (le “**Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 30 settembre 2025**”), a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente, [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione “*Investors Relations – Comunicati Stampa*”), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo ([www.1info.it](http://www.1info.it)). Le Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 30 settembre 2025 non sono sottoposte a revisione contabile e sono predisposte in conformità ai principi contabili internazionali IFRS/IAS.

La Relazione Finanziaria Annuale 2024 e la Relazione Finanziaria Semestrale, incluse (ove presenti) le relative relazioni emesse dalla società di revisione e le relazioni sulla gestione dell'Emittente e del Gruppo Antares Vision, cui si rinvia per maggiori informazioni, sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (sezione “*Investors Relations - Bilanci e relazioni semestrali*”), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

##### **B.2.8.a Relazione Finanziaria Annuale 2024**

Le seguenti tabelle presentano la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato del Gruppo Antares Vision alla data del, e per gli esercizi chiusi al, 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati estrapolati dalla Relazione Finanziaria Annuale 2024, raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente.

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative al bilancio consolidato di Antares Vision Group*” (pagina 208 - 312) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.



**Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata riclassificata del Gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

Dati Patrimoniali Consolidati (€/000)	31/12/2024	31/12/2023	Delta % 2024 vs 2023
Immobilizzazioni finanziarie	8.430	8.553	-1,44%
Immobilizzazioni materiali nette	36.870	36.422	1,23%
Immobilizzazioni immateriali nette	179.945	183.505	-1,94%
<b>Totale attivo immobilizzato</b>	<b>225.245</b>	<b>228.480</b>	<b>-1,42%</b>
% Incid. Sul capitale investito netto	92,42%	84,00%	10,03%
Materie prime	20.681	26.078	-20,70%
Prodotti in corso di lavorazione	8.797	8.876	-0,89%
Prodotti finiti	12.930	13.773	-6,12%
<b>Totale rimanenze</b>	<b>42.408</b>	<b>48.727</b>	<b>-12,97%</b>
Crediti commerciali	60.937	73.520	-17,12%
Debiti commerciali	-27.386	-25.340	8,07%
Anticipi da clienti	-27.401	-26.043	5,21%
<b>Capitale circolante netto commerciale</b>	<b>48.558</b>	<b>70.864</b>	<b>-31,48%</b>
% Incid. Sul capitale investito netto	19,92%	26,05%	
Altre attività	23.045	26.127	-11,80%
Altre passività	-43.659	-40.374	8,14%
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>27.944</b>	<b>56.617</b>	<b>-50,64%</b>
% Incid. Sul capitale investito netto	11,47%	20,81%	
TFR	-8.219	-9.516	-13,63%
Other Funds	-1.261	-1.690	-25,38%
Other non-current assets/liabilities	0	-1.890	
<b>Capitale investito netto</b>	<b>243.709</b>	<b>272.001</b>	<b>-10,40%</b>
% Incid. Sul capitale investito netto	100,00%	100,00%	
Patrimonio Netto	160.041	167.717	-4,58%
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>160.041</b>	<b>167.717</b>	<b>-4,58%</b>
% Incid. Sul capitale investito netto	65,67%	61,66%	
<b>Posizione Finanziaria Netta normalizzata (adjusted)</b>	<b>83.668</b>	<b>104.284</b>	<b>-19,77%</b>
% Incid. Sul capitale investito netto	34,33%	38,34%	
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>243.709</b>	<b>272.001</b>	<b>89,60%</b>
% Incid. Sul capitale investito netto	100,00%	100,00%	

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative alla Situazione Patrimoniale-Finanziaria*” (pagina 263 - 289) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

**Prospetto di conto economico consolidato riclassificato del Gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

Dati Economici Consolidati (€/000)	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Var	Var %
Ricavi delle vendite	207.491	213.936	-6.445	-3,01%
Capitalizzazione costi di sviluppo	6.427	9.547	-3.120	-32,68%
Contributi in conto esercizio e altri proventi	3.156	1.679	1.477	87,97%
Credito d'imposta	873	1.040	-167	-16,06%
<b>Valore della produzione</b>	<b>217.947</b>	<b>226.202</b>	<b>-8.255</b>	<b>-3,65%</b>
Var.nr rim.ze mat. Prime e prod. Finiti	763	1.668	-905	-54,26%
Costi per acquisto di materie prime e merci	45.307	59.107	-13.800	-23,35%
Var.ne rimanenze prod. In corso di lavorazione	3.210	-7.421	10.631	-143,26%
<b>Costo del venduto</b>	<b>49.280</b>	<b>53.354</b>	<b>-4.074</b>	<b>-7,64%</b>
<b>Margine % sui ricavi delle vendite</b>	<b>23,75%</b>	<b>24,94%</b>	<b>0</b>	<b>-4,77%</b>
Provvigioni	2.292	4.097	-1.805	-44,06%
Spese di installazione	823	1.622	-799	-49,26%
<b>Primo margine</b>	<b>165.552</b>	<b>167.129</b>	<b>-1.577</b>	<b>-0,94%</b>
Margine % sui ricavi delle vendite	79,79%	78,12%	0	2,13%
Godimento beni di terzi	1.198	1.751	-553	-31,58%
Spese operative	433	478	-45	-9,41%
Costi per servizi	39.038	46.684	-7.646	-16,38%
<b>Valore aggiunto</b>	<b>124.883</b>	<b>118.216</b>	<b>6.667</b>	<b>5,64%</b>
Margine % sui ricavi delle vendite	60,19%	55,26%	0	8,92%
Costo del lavoro	93.146	103.864	-10.718	-10,32%
Personale dipendente	86.450	96.336	-9.886	-10,26%
Collaboratori	6.696	7.528	-832	-11,05%
<b>Margine operativo lordo normalizzato (EBITDA Adjusted)</b>	<b>31.737</b>	<b>14.352</b>	<b>17.385</b>	<b>121,13%</b>
Margine % sui ricavi delle vendite	15,30%	6,71%	0	129,51%
Svalutazione Crediti e altri fondi	3.720	3.715	5	0,13%
Sop & StockGrants	2.980	1.061		
Ammortamenti	14.450	12.412	2.038	16,42%
<b>Risultato operativo normalizzato (EBIT Adjusted)</b>	<b>10.587</b>	<b>-2.836</b>	<b>13.423</b>	<b>-473,31%</b>
Margine % sui ricavi delle vendite	5,10%	-1,33%	0	-484,90%
(Proventi) e oneri finanziari	4.851	5.180	-329	-6,35%
(Proventi) e oneri straordinari	11.907	13.126	-1.799	-13,13%
Minusvalenze/Plusvalenze immobilizzazioni	586	1.458	-872	-59,81%
Svalutazioni/(Rivalut.) di partecipazioni in imprese collegate	209	3.229	-3.020	-93,53%
Ammortamenti PPA	8.327	8.342	-15	-0,18%
Impairment Avviamento	1.325	67.093	-65.768	-98,03%
<b>Risultato prima delle imposte (EBT)</b>	<b>-16.618</b>	<b>-99.807</b>	<b>83.768</b>	<b>-83,45%</b>
Margine % sui ricavi delle vendite	-1248,59%	-213,11%	-10	485,88%
Imposte sul reddito	2.096	77	2.598	-517,53%
Utile (perdite) di terzi	53	-237	290	-122,36%
<b>Risultato netto</b>	<b>-18.767</b>	<b>-99.647</b>	<b>80.880</b>	<b>-81,17%</b>
<b>Margine % sui ricavi delle vendite</b>	<b>-9,04%</b>	<b>-46,58%</b>	<b>0</b>	<b>-80,58%</b>

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative al Conto Economico*” (pagina 290 -298) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

**Prospetto di rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato (metodo indiretto)</b>	<b>Esercizio 2024</b>	<b>Esercizio 2023</b>
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-18.714.113</b>	<b>-99.883.918</b>
Imposte	2.096.303	77.317
(Proventi) finanziari	-2.876.708	-3.675.131
Oneri finanziari	7.858.048	7.401.285
Ammortamenti e perdita durevole di valore / (Rivalutazione) di Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso	4.975.359	4.334.546
Ammortamento e perdita durevole valore / (Rivalutazione) di Altre attività immateriali	17.918.580	17.736.375
Svalutazioni avviamento	1.325.268	67.093.434
Svalutazioni / (Rivalutazioni) partecipazioni	223.350	3.521.254
(Plus) / Minus valenze da cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	-18.799	-
Accantonamento fondo svalutazione crediti commerciali e delle rimanenze	4.425.318	9.551.586
Accantonamenti ai fondi TFR e Fondi rischi	3.489.459	1.941.751
Altri movimenti non monetari	-728.693	-5.347.462
Imposte pagate	-805.220	-5.257.845
Utilizzo fondi, incluse erogazioni e trasferimenti TFR	-2.916.757	-225.166
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	4.971.341	-3.348.062
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	5.718.847	-4.649.884
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	758.977	2.956.299
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	5.615.170	3.106.405
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	10.481.057	-2.121.742
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>43.796.787</b>	<b>-6.788.958</b>
<b>Attività d'investimento:</b>		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	-1.730.157	-6.776.440
Acquisizioni di immobilizzazioni immateriali al netto dei disinvestimenti	-8.887.556	-10.425.955
Acquisizioni di partecipazioni in società collegate, joint venture e altre imprese al netto dei disinvestimenti	-50.174	-2.367.151
Investimenti netti in altre attività finanziarie	5.774.163	14.929.236
Aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	-	-5.346.509
Variazioni nel perimetro di consolidamento per deconsolidamento / dismissioni / vendita società	-1.447.308	-
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>-6.341.032</b>	<b>-9.986.819</b>
<b>Attività di finanziamento:</b>		
Nuove erogazioni dei debiti finanziari	765.511	21.248.102
Rimborsi dei debiti finanziari	-13.851.171	-7.714.360
Aumento/(diminuzione) delle Altre passività finanziarie	-4.793.346	-11.245.163
Oneri finanziari pagati	-5.039.077	-5.354.718
Altri aumenti di capitale (comprensivo di sovrapprezzo azioni)	3.331	-
<b>FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-22.914.752</b>	<b>-3.066.139</b>
<b>VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>14.541.003</b>	<b>-19.841.916</b>
<b>EFFETTO CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>-341.740</b>	<b>2.109.719</b>
<b>Disponibilità liquide nette a inizio periodo</b>	<b>43.364.784</b>	<b>61.096.981</b>
<b>Disponibilità liquide nette a fine periodo</b>	<b>57.564.047</b>	<b>43.364.784</b>

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo Antares Vision per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

Variazioni di Patrimonio Netto Consolidato									
Patrimonio netto Consolidato	31.12.2023	Destinazione risultato esercizio precedenti	Emissioni warrant ed esercizio warrant	Altri aumenti di capitale sociale	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico Complessivo	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	31.12.2024
Capitale sociale	169.457	-	-	3.331	-	-	-	-	172.788
Altre riserve	267.117.244	43.544.450	9.050.000	-	2.980.059	7.816.190	-	-	243.419.043
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	209.467.141	-	-	-	-	-	-	-	209.467.141
Riserva legale	98.798	-	-	-	-	-	-	-	98.798
Riserva straordinaria	45.885.826	43.544.450	-	-	-	-	-	-	2.341.376
Riserva di conversione del PN esercizio corrente	9.268.520	-	-	-	-	8.145.352	-	-	17.413.872
Riserva OCI	4.850.852	-	-	-	-	-329.162	-	-	4.521.690
Riserva Stock option plan	2.417.238	-	-	-	2.980.059	-	-	-	5.397.297
Altre riserve	-	-	9.050.000	-	-	-	-	-	4.178.869
Riserva FTA	15.250.613	-	-	-	-	-	-	-	15.250.613
Utili/Perdite a nuovo	15.420.937	56.102.624	9.050.000	-	-	-	-	-	49.731.687
Utile/Perdita dell'esercizio	-	99.647.074	-	-	-	-	-	18.766.923	-
<b>Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>167.809.951</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.331</b>	<b>2.980.059</b>	<b>7.816.190</b>	<b>-</b>	<b>18.766.923</b>	<b>159.842.608</b>
Capitale e riserve di terzi	143.580	-236.844	-	-	-	-	239.102	-	145.838
Utile (perdite) di terzi	-236.844	236.844	-	-	-	-	-	52.810	52.810
<b>Totale Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-93.264</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>239.102</b>	<b>52.810</b>	<b>198.648</b>
<b>Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>167.716.687</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.331</b>	<b>2.980.059</b>	<b>7.816.190</b>	<b>239.102</b>	<b>18.714.113</b>	<b>160.041.256</b>

**Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Antares Vision per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023**

Di seguito si riporta la Posizione Finanziaria Netta Consolidata del Gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2024 confrontata con il 31 dicembre 2023. Secondo quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale 2024 (cfr. pag. 27), 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 prevenendo tale orientamento l'inclusione del *fair value* dei derivati attivi nella Posizione Finanziaria Netta, viene esposta anche la riconciliazione tra la "Posizione Finanziaria Netta Consolidata" e la "Posizione Finanziaria Netta Consolidata Normalizzata".

Secondo quanto indicato nella Relazione Finanziaria Annuale 2024 (cfr. pag. 28), si sottolinea che l'indebitamento finanziario determinato secondo i criteri previsti dall'ESMA coincide per il Gruppo Antares Vision con la nozione di "Posizione Finanziaria Netta".

Posizione Finanziaria Netta Consolidata (€/000)	Note	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide	A	57.564	43.365
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B		
Altre attività finanziarie	C	7.723	13.461
<b>Liquidità</b>	<b>D=A+B+C</b>	<b>65.287</b>	<b>56.825</b>
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte dei prestiti e finanziamenti non corrente)	E	-3.378	-3.650
Parte corrente dei debiti finanziari non correnti	F	-19.919	-147.397
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>G=E+F</b>	<b>-23.297</b>	<b>-151.047</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>H=G-D</b>	<b>41.990</b>	<b>-94.221</b>
Debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito)	I	-128.250	-12.942
Strumenti di debito	J	-215	0
Altri debiti non correnti	K	-41	-1.985
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>L=I+J+K</b>	<b>-128.506</b>	<b>-14.927</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>M=H+L</b>	<b>-86.516</b>	<b>-109.149</b>
--	--------------	----------------	-----------------

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>		<b>-86.516</b>	<b>-109.149</b>
Neutralizzazione effetto derivati (*)		2.848	4.865
<b>Posizione finanziaria netta normalizzata (adjusted)</b>		<b>-83.668</b>	<b>-104.284</b>

(\*) 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.

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "*Sintesi dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Antares Vision Group*" (pagina 27 -28) della Relazione Finanziaria Annuale 2024.

### ***Rapporti con parti correlate***

I dati sotto riportati sono tratti dalla Relazione Finanziaria Annuale 2024 e forniscono una rappresentazione dei rapporti con parti correlate rilevati al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 per confronto. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2024 (pag. 309).

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali al 31/12/2024	Crediti commerciali al 31/12/2024	Costi 2024	Ricavi 2024
Orobix	202.329	42.309	962.568	44.680
Siempharma	1.495.999	318.722	3.558.983	51.571
Vigilate		177.632	5.610	
Rurall		1.732.400		1.437.813
Isinnova	183.000	150.000	7.500	
<b>Totale</b>	<b>1.881.328</b>	<b>2.421.064</b>	<b>4.534.661</b>	<b>1.534.063</b>

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
--------------------------------	--	--	--	--

Parti correlate	Debiti commerciali al 31/12/2023	Crediti commerciali al 31/12/2023	Costi 2023	Ricavi 2023
Orobix	585.770	2.440	715.274	14.552
Siempharma	2.053.521	1.880.709	6.804.997	344.580
Vigilate		187.118	585	
Rurall		27.865		22.840
Agritech			45.000	
Isinnova	31.200			
Shenzhen Antaruixin			241.515	177.589
<b>Totale</b>	<b>2.670.491</b>	<b>2.098.132</b>	<b>7.807.371</b>	<b>559.561</b>

### ***Garanzie prestate e impegni***

Al 31 dicembre 2024, Antares Vision ha prestato garanzie nei confronti dei propri clienti per Euro 239.408 in *Performance bond* a garanzia dell'esecuzione dei contratti e del corretto funzionamento dei macchinari ceduti, per Euro 1.480.317 in *Advance bond* a garanzia su anticipi già incassati da clienti, per Euro 1.709.683 in *Tender Bond* a garanzia per gare d'appalto e per Euro 112.333 in *Warranty bond* a garanzia sull'esecuzione del contratto.

Inoltre, si evidenzia che la controllata Acxis è stata coinvolta in un giudizio a carico di un proprio cliente (Cintas) per possibile violazione di proprietà intellettuale. La causa a dicembre 2024 si è conclusa a favore della controllata.

Infine, si ricorda che Antares Vision, in qualità di 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.

### ***B.2.8.b Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025***

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato e la posizione finanziaria netta del Gruppo Antares Vision alla data del 30 giugno 2025, come ricavati dal Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025 (raffrontati con i dati relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2024).

### ***Prospetto di situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Antares Vision al 30 giugno 2025***

(€/000)	Note	30/06/2025	31/12/2024
<b>Attività</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	1	34.114	36.870
Avviamento	2	92.035	99.231
Altre attività immateriali	3	70.289	80.713
Partecipazioni	4	8.402	8.430
Attività finanziarie non correnti	5	2.806	3.113
Attività per imposte anticipate	6	12.026	8.788
Altre attività non correnti	7	5.648	6.261
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>225.320</b>	<b>243.406</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	8	44.471	43.061
Crediti commerciali	9	50.419	60.955
<i>di cui parti correlate</i>		<i>1.706</i>	<i>2.421</i>
Altri crediti	10	6.258	7.067
Altre attività finanziarie correnti	11	2.907	7.723
Disponibilità liquide e depositi a breve	12	48.961	57.564
<b>Totale attività correnti</b>		<b>153.016</b>	<b>176.370</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>			
<b>Totale Attività</b>		<b>378.336</b>	<b>419.776</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passività</b>			
<b>Totale Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	13	173	173
Altre riserve	13	231.264	243.419
Riserva FTA	13	- 15.251	- 15.251
Utili/Perdite a nuovo	13	- 68.499	- 49.732
Utile/Perdita dell'esercizio		- 12.996	- 18.767
<b>Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>		<b>134.691</b>	<b>159.842</b>
Capitale e riserve di terzi		221	146
Utile (perdite) di terzi		- 211	53
<b>Totale Patrimonio netto di Terzi</b>		<b>10</b>	<b>199</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>134.701</b>	<b>160.041</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Prestiti e finanziamenti non correnti	14	104.010	114.700
Passività finanziarie per lease non correnti	15	11.462	13.550
Altre passività finanziarie non correnti	16		215
Passività netta per fondi pensionistici	17	8.219	8.219
Imposte differite	18	11.222	12.902
Altre passività non correnti	19	1.142	587
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>136.055</b>	<b>150.173</b>
<b>Passività correnti</b>			
Prestiti e finanziamenti correnti	20	20.619	19.919
Passività finanziarie per lease correnti	21	3.937	3.377
Fondi per rischi ed oneri correnti	22	1.057	1.262
Debiti commerciali	23	24.289	27.386
<i>di cui parti correlate</i>		<i>1.411</i>	<i>1.881</i>
Acconti	24	30.898	27.401
Altri Debiti	25	26.780	30.217
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>107.580</b>	<b>109.562</b>

Passività correlate ad attività destinate alla vendita		
Totale Patrimonio Netto e Passività	378.336	419.776

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative alla Situazione Patrimoniale-Finanziaria*” (pagina 76 - 90) della Relazione Finanziaria Semestrale.

Con riferimento specifico ai finanziamenti a medio-lungo termine, secondo quanto indicato nella Relazione Finanziaria Semestrale, al 30 giugno 2025, Antares Vision ha in essere i finanziamenti di medio lungo termine riepilogati nella tabella di seguito riportata:

(€/000) – dato riferito a giugno 2025

Istituto Finanziario	Data accensione	Data scadenza	Tipologia	Tasso	Residuo capitale da rimborsare 30.06.2025
BNL	23.03.2021	30.06.2027	VARIABILE NO HEDGE	Euribor 6m + spread 1,5% No floor	800
BNL	23.03.2021	30.06.2027	FISSO	0,80%	3.381
BNL	30.09.2021	30.09.2028	VARIABILE HEDGE	Euribor 6m + spread 1,7% No floor	21.554
INTESA SAN PAOLO	30.09.2021	30.09.2028	VARIABILE HEDGE	Euribor 6m + spread 1,65% No floor	24.632
PRICOA	30.09.2021	30.09.2033	FISSO <sup>(1)</sup>	2,86%	39.647
CASSA DEPOSITI E PRESTITI	03.12.2021	30.11.2028	FISSO	1,50%	8.742
BBC DEL GARDA	28.01.2022	31.12.2029	VARIABILE NO HEDGE	Euribor 6m + spread 1,85% No floor	7.988
INTESA SAN PAOLO	23.03.2023	30.09.2028	VARIABILE NO HEDGE	Euribor 6m + spread 1,65% floor 3,3%	16.500
UNICREDIT	31.12.2022	31.03.2025	FISSO	1,86%	0
UNICREDIT	31.12.2022	31.03.2025	FISSO	2,66%	0
<b>Totale</b>					<b>123.244</b>

<sup>(1)</sup> Il tasso è considerato fisso, anche se sono previsti *coupon step-up* al valore della leva riportata nel periodo precedente.

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

- PFN / EBITDA (c.d. *Leverage ratio*) < 4,5%
- PFN / PN < 175%

Al 30 giugno 2025 i suddetti *financial covenant* risultano rispettati.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che, per quanto noto all’Offerente: (1) in relazione al Prestito Obbligazionario sottoscritto il 28 settembre 2021 da Pricoa, Pricoa ha concesso un *waiver* esclusivamente con riferimento al termine per il rimborso anticipato obbligatorio del Prestito Obbligazionario ai sensi della relativa documentazione finanziaria, il quale è stato esteso,



conseguentemente al “cambio di controllo” che si verificherà ad esito del perfezionamento della complessiva Operazione (ivi incluso l’acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) e (2) in relazione ai Finanziamenti BNL, BNL ha concesso un *waiver* dei diritti ad esso spettanti in relazione all’Operazione ai sensi delle clausole di “cambio del controllo” previste nella documentazione finanziaria, prevedendo una condizione di rimborso anticipato obbligatorio integrale dei Finanziamenti BNL nella misura in cui venga rimborsato anticipatamente il diverso indebitamento finanziario di Antares Vision in essere con gli altri istituti finanziatori (ivi incluso Pricoa).

Per ulteriori dettagli in relazione alle risorse finanziarie necessarie per procedere al rimborso anticipato obbligatorio derivanti dall’Ulteriore Capitalizzazione, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, del Documento di Offerta.

Per quanto riguarda, invece, i finanziamenti in essere con, rispettivamente, (1) Intesa Sanpaolo S.p.A., (2) Iccrea Banca S.p.A. e BCC del Garda, Banca di Credito Cooperativo Colli Morenici del Garda e (3) Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., prima della Data di Esecuzione Antares Vision ha ottenuto dai rispettivi istituti finanziatori i *waiver* dei diritti ad essi spettanti in relazione all’Operazione ai sensi di clausole di “cambio del controllo” previste nella documentazione finanziaria in essere con Antares Vision.

**Prospetto di conto economico consolidato del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2025**

(€/000)		Note	30/06/2025	30/06/2024
Ricavi		26	90.434	86.969
	<i>di cui parti correlate</i>		754	267
Altri proventi		27	1.672	2.148
Variazione prodotti finiti e semi lavorati		28	1.692	2.557
Materie prime e materiale di consumo		29	- 19.750	- 22.885
	<i>di cui parti correlate</i>		- 1.769	- 915
Costi del personale		30	- 45.550	- 47.996
Ammortamenti e svalutazioni		31	- 11.781	- 11.562
Perdite durevoli di valore di attività non correnti		32		- 1.327
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo		33	2.021	3.224
Costi commerciali e di promozione		34	- 2.478	- 2.471
Costi per servizi		35	- 23.917	- 25.892
	<i>di cui parti correlate</i>		- 311	- 995
Altre spese operative		36	- 1.338	- 1.937
<b>Risultato operativo</b>			<b>- 8.995</b>	<b>- 19.172</b>
Oneri finanziari		37	- 2.577	- 3.811
Proventi finanziari		38	890	1.538
Utili e perdite su cambio		39	- 3.464	- 78
Proventi/(oneri) su partecipazioni		40	- 148	123
<b>Risultato ante imposte</b>			<b>- 14.294</b>	<b>- 21.400</b>
<b>Imposte sul reddito</b>		<b>41</b>	<b>1.087</b>	<b>- 626</b>
<b>Risultato netto</b>			<b>- 13.207</b>	<b>- 22.026</b>
Risultato di terzi			- 211	- 39
<b>Risultato di pertinenza del gruppo</b>			<b>- 12.996</b>	<b>- 21.987</b>
<b>Utile per azione</b>				
- Base, risultato di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo		42	-0,18	-0,31
- Diluito, risultato di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo		42	-0,18	-0,31

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione “*Note esplicative al Conto Economico*” (pagina 91 - 97) della Relazione Finanziaria Semestrale.

***Prospetto di rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2025***

(€/000)	01/01/2025 - 30/06/2025	01/01/2024 - 30/06/2024
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>-13.207</b>	<b>-22.025</b>
Imposte	-1.087	626
Proventi finanziari	-890	-1.538
Oneri finanziari	2.577	3.811
Ammortamenti e perdita durevole di valore / (Rivalutazione) di Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso	2.651	2.325
Ammortamento e perdita durevole valore / (Rivalutazione) di Altre attività immateriali	8.310	8.005
Svalutazioni avviamento	-	1.327
Svalutazioni / (Rivalutazioni) partecipazioni	148	-123
(Plus) / Minus valenze da cessione di immobilizzazioni materiali e immateriali	-3	6
Accantonamento fondo svalutazione crediti commerciali e delle rimanenze	2.455	2.036
Accantonamenti ai fondi TFR e Fondi rischi	1.839	3.759
Altri movimenti non monetari	1.868	-1.435
Imposte pagate	-2.958	-366
Utilizzo fondi, incluse erogazioni e trasferimenti TFR	-825	-1.660
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	-4.297	-4.140
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	9.440	14.996
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	1.422	419
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	-3.097	4.430
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	613	7.080
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>	<b>4.959</b>	<b>17.533</b>
<b>Attività d'investimento:</b>		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	-149	-171
Acquisizioni di immobilizzazioni immateriali al netto dei disinvestimenti	-3.278	-4.848
Acquisizioni di partecipazioni in società collegate, joint venture e altre imprese al netto dei disinvestimenti	-120	-
Investimenti netti in altre attività finanziarie	4.793	5.941
Variazioni nel perimetro di consolidamento per deconsolidamento / dismissioni / vendita società	-	-1.447
<b>FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>1.245</b>	<b>-526</b>
<b>Attività di finanziamento:</b>		
Rimborsi dei debiti finanziari	-9.886	-6.957
Aumento/(diminuzione) delle Altre passività finanziarie	-1.946	-3.364
Oneri finanziari pagati	-2.365	-2.372
Altri aumenti di capitale (comprensivo di sovrapprezzo azioni)	1	-
<b>FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>-14.195</b>	<b>-12.693</b>
<b>VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>-7.993</b>	<b>4.315</b>
<b>EFFETTO CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>	<b>-610</b>	<b>-183</b>
<b>Disponibilità liquide nette a inizio periodo</b>	<b>57.564</b>	<b>43.365</b>
<b>Disponibilità liquide nette a fine periodo</b>	<b>48.961</b>	<b>47.497</b>

***Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2025***

(€/000)									
Patrimonio netto Consolidato	31/12/2024	Destinazione risultato esercizio precedente	Emission e warrant ed esercizio warrant	Altri aumenti di capitale e sociale	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico Complessivo	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	30/06/2025
Capitale sociale	173	-	-	1	-	-	-	-	173
Altre riserve	243.419	-	-	-	1.528	-13.683	-	-	231.264
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	<i>209.467</i>	-	-	-	-	-	-	-	<i>209.467</i>
<i>Riserva legale</i>	<i>99</i>	-	-	-	-	-	-	-	<i>99</i>
<i>Riserva straordinaria</i>	<i>2.341</i>	-	-	-	-	-	-	-	<i>2.341</i>
<i>Riserva di conversione del PN esercizio corrente</i>	<i>17.414</i>	-	-	-	-	-13.577	-	-	<i>3.837</i>
<i>Riserva OCI</i>	<i>4.522</i>	-	-	-	-	-106	-	-	<i>4.416</i>
<i>Riserva Stock option plan</i>	<i>5.397</i>	-	-	-	<i>1.528</i>	-	-	-	<i>6.925</i>
<i>Altre riserve</i>	<i>4.179</i>	-	-	-	-	-	-	-	<i>4.179</i>
Riserva FTA	-15.251	-	-	-	-	-	-	-	-15.251
Utili/Perdite a nuovo	-49.732	-18.767	-	-	-	-	-	-	-68.499
Utile/Perdita dell'esercizio	-18.767	18.767	-	-	-	-	-	-12.996	-12.996
<b>Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo</b>	<b>159.843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1.528</b>	<b>-13.683</b>	<b>-</b>	<b>-12.996</b>	<b>134.691</b>
Capitale e riserve di terzi	146	53	-	-	-	-	22	-	221
Utile (perdite) di terzi	53	-53	-	-	-	-	-	-211	-211
<b>Totale Patrimonio netto di terzi</b>	<b>199</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-211</b>	<b>10</b>
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>160.041</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1.528</b>	<b>-13.683</b>	<b>22</b>	<b>-13.206</b>	<b>134.701</b>

Patrimonio netto Consolidato	31/12/2023	Destinazione risultato esercizio precedente	Emission e warrant ed esercizio warrant	Altri aumenti di capitale e sociale	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico Complessivo	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	30/06/2024
Capitale sociale	169	-	-	3	-	-	-	-	173
Altre riserve	267.117	-	9.050	-	943	4.168	-	-	281.279
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	<i>209.467</i>	-	-	-	-	-	-	-	<i>209.467</i>
<i>Riserva legale</i>	<i>99</i>	-	-	-	-	-	-	-	<i>99</i>
<i>Riserva straordinaria</i>	<i>45.886</i>	-	-	-	-	-	-	-	<i>45.886</i>
<i>Riserva di conversione del PN esercizio corrente</i>	<i>9.269</i>	-	-	-	-	4.329	-	-	<i>13.598</i>
<i>Riserva OCI</i>	<i>4.851</i>	-	-	-	-	-161	-	-	<i>4.690</i>
<i>Riserva Stock option plan</i>	<i>2.417</i>	-	-	-	<i>943</i>	-	-	-	<i>3.361</i>
<i>Altre riserve</i>	<i>-4.871</i>	-	<i>9.050</i>	-	-	-	-	-	<i>4.179</i>
Riserva FTA	-15.251	-	-	-	-	-	-	-	-15.251
Utili/Perdite a nuovo	15.421	-99.647	-9.050	-	-	-	-	-	-93.276
Utile/Perdita dell'esercizio	-99.647	99.647	-	-	-	-	-	-21.987	-21.987
<b>Totale Patrimonio netto di pertinenza del gruppo</b>	<b>167.810</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>943</b>	<b>4.168</b>	<b>-</b>	<b>-21.987</b>	<b>150.938</b>
Capitale e riserve di terzi	144	-237	-	-	-	-	224	-	131
Utile (perdite) di terzi	-237	237	-	-	-	-	-	-39	-39
<b>Totale Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>224</b>	<b>-39</b>	<b>92</b>

Totale Patrimonio netto	167.717	-	-	3	943	4.168	224	-22.025	151.030
-------------------------	---------	---	---	---	-----	-------	-----	---------	---------

### ***Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2025***

Di seguito si riporta la Posizione Finanziaria Netta Consolidata del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2025 confrontata con il 31 dicembre 2024. Secondo quanto indicato nella Relazione Finanziaria Semestrale (cfr. pag. 19), 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 del *fair value* dei derivati attivi nella Posizione Finanziaria Netta, viene esposta anche la riconciliazione tra la "Posizione Finanziaria Netta Consolidata" e la "Posizione Finanziaria Netta Consolidata Normalizzata".

Secondo quanto indicato nella Relazione Finanziaria Semestrale (cfr. pag. 19), si sottolinea che l'indebitamento finanziario determinato secondo i criteri previsti dall'ESMA coincide per il Gruppo Antares Vision con la nozione di "Posizione Finanziaria Netta".

Posizione Finanziaria Netta Consolidata (€/000)	Note	30/06/2025	31/12/2024
Disponibilità liquide	A	48.961	57.564
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B		
Altre attività finanziarie correnti	C	2.915	7.723
<b>Liquidità</b>	<b>D=A+B+C</b>	<b>51.876</b>	<b>65.287</b>
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte dei prestiti e finanziamenti non corrente)	E	-3.937	-3.378
Parte corrente dei debiti finanziari non correnti	F	-20.619	-19.919
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>G=E+F</b>	<b>-24.556</b>	<b>-23.297</b>
<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>H=G-D</b>	<b>27.320</b>	<b>41.990</b>
Debito finanziario non corrente (esclusa la parte corrente e gli strumenti di debito)	I	-115.472	-128.250
Strumenti di debito	J	0	-215
Altri debiti non correnti	K	0	-41
<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>L=I+J+K</b>	<b>-115.472</b>	<b>-128.507</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>M=H+L</b>	<b>-88.152</b>	<b>-86.516</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>		<b>-88.152</b>	<b>-86.516</b>
Neutralizzazione effetto derivati (*)		2.509	2.848
<b>Posizione finanziaria netta normalizzata</b>		<b>-85.643</b>	<b>-83.668</b>

(\*) 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.

Per maggiori dettagli sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "*Sintesi dei principali dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati di Antares Vision Group*" (pagina 12 -20) della Relazione Finanziaria Semestrale.

### ***Rapporti con parti correlate***

I dati sotto riportati sono tratti dalla Relazione Finanziaria Semestrale e forniscono una rappresentazione dei rapporti con parti correlate rilevati nel primo semestre 2025 e nel primo semestre 2024 per confronto. Per ulteriori dettagli, si rimanda alla Relazione Finanziaria Semestrale (pag. 98).

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate (€/000)	Debiti commerciali 30/06/2025	Crediti commerciali 30/06/2025	Costi 01/01/2025- 30/06/2025	Ricavi 01/01/2025- 30/06/2025
Orobix	-80	17	258	18
Siempharma	921	255	1.265	28
Vigilate	0	127	0	0
Rurall	0	737	0	708
Isinnova	570	570	758	0
Totale	1.411	1.706	2.281	754

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate (€/000)	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	202	42	509	6
Siempharma	1.496	319	1.387	1
Vigilate	0	178	6	0
Rurall	0	1.732	0	260
Isinnova	183	150	8	0
Totale	1.881	2.421	1.910	267

### ***Garanzie prestate e impegni***

Al 30 giugno 2025, Antares Vision ha prestato garanzie nei confronti dei propri clienti per Euro 0,5 milioni in *Performance bond* a garanzia dell'esecuzione dei contratti e del corretto funzionamento dei macchinari ceduti, per Euro 1,2 milioni in *Advance bond* a garanzia su anticipi già incassati da clienti, per Euro 0,8 milioni in *Tender Bond* a garanzia per gare d'appalto e per Euro 35 mila in *Warranty bond* a garanzia sull'esecuzione del contratto.

Infine, si ricorda che Antares Vision, in qualità di 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 milioni della durata di 36 mesi di cui 6 di preammortamento, per cui, in ogni caso, Antares Vision non presta garanzia.

### ***B.2.8.c Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 30 settembre 2025***

Di seguito si riportano i principali dati relativi alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria consolidata, così come resi noti nell'ambito del comunicato stampa relativo Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 30 settembre 2025 diffuso dall'Emittente in data 13 novembre 2025:

- (i) ricavi pari a Euro 133,7 milioni, in crescita del 5% rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio precedente (Euro 127,9 milioni);

- (ii) un indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2025 pari a Euro 85,0 milioni rispetto agli Euro 83,7 milioni al 31 dicembre 2024.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al comunicato stampa relativo alla Informazioni Finanziarie Periodiche Aggiuntive al 30 settembre 2025 diffuso dall'Emittente in data 13 novembre 2025, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente, [www.antaesvisiongroup.com](http://www.antaesvisiongroup.com) (Sezione "*Investors Relations – Comunicati Stampa*"), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

### **B.2.9 Evoluzione prevedibile della gestione**

Con specifico riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione dell'Emittente si rimanda al relativo paragrafo contenuto nelle Informazioni Periodiche Aggiuntive al 30 settembre 2025 di cui al comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 13 novembre 2025, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente, [www.antaesvisiongroup.com](http://www.antaesvisiongroup.com) (Sezione "*Investors Relations – Comunicati Stampa*"), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info ([www.1info.it](http://www.1info.it)).

Per completezza si richiama, infine, l'informativa fornita dall'Emittente nel bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025 (disponibili sul sito *internet* dell'Emittente [www.antaesvisiongroup.com](http://www.antaesvisiongroup.com), Sezione "*Investors Relations – Bilanci e relazioni semestrali*", nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, [www.1info.it](http://www.1info.it)) in relazione all'acquisizione di rfxcel Corp. ("**Rfxcel**"), perfezionatasi in data 31 marzo 2021. In particolare, si evidenzia che l'Emittente ha reso noto di aver avviato, nell'ambito dei propri processi di controllo interno, autonome verifiche contabili e legali con riferimento al *business* degli Hub Software Governativi (c.d. Business L5) della controllata statunitense Rfxcel. Secondo quanto riportato dall'Emittente, tali verifiche hanno fatto emergere irregolarità nella contabilizzazione dei ricavi di Rfxcel negli esercizi di bilancio 2021, 2022 e 2023, che avevano concorso alla formazione del bilancio consolidato dell'Emittente. Le suddette irregolarità, qualificate come errori ai sensi dello IAS 8, hanno reso necessario procedere alla rettifica retroattiva di taluni dati di bilancio, mediante la rideterminazione degli importi comparativi, come dettagliatamente illustrato nelle note illustrative ai prospetti di bilancio relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. Nell'ambito delle medesime verifiche, l'Emittente ha altresì valutato la recuperabilità dei crediti afferenti al citato *business*, adottando un approccio prudenziale coerente con i principi contabili applicabili. Si rinvia, inoltre, all'informativa da ultimo fornita nella Relazione del Collegio Sindacale dell'Emittente del 30 gennaio 2026 in risposta alla denuncia *ex* articolo 2408 del Codice Civile ricevuta in data 9 ottobre 2025 (disponibile sul sito *internet* dell'Emittente [www.antaesvisiongroup.com](http://www.antaesvisiongroup.com), Sezione "*Governance – Documenti Societari*", nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, [www.1info.it](http://www.1info.it)) relativa, tra l'altro, all'acquisizione di Rfxcel e alle iniziative nei confronti dei soggetti responsabili.

A tal riguardo, si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non è a conoscenza di informazioni ulteriori rispetto a quelle rese pubbliche dall'Emittente come sopra richiamate, ivi incluse eventuali informazioni in merito all'eventuale valutazione o decisione da parte dell'Emittente in merito all'assunzione di eventuali iniziative o azioni legali di natura risarcitoria nei confronti delle persone fisiche responsabili delle condotte sopra descritte.

Ciò posto, si rappresenta che, laddove l'Emittente dovesse promuovere iniziative o azioni legali di tipo risarcitorio a tutela dei propri diritti e interessi e tali iniziative o azioni legali dovessero eventualmente concludersi positivamente e l'Emittente dovesse effettivamente incassare le relative somme a titolo di risarcimento al netto dei relativi costi ed oneri connessi (ivi incluse le spese legali), gli Azionisti dell'Emittente che decidessero di portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta disinvestirebbero la propria partecipazione nell'Emittente in un momento antecedente

all'eventuale data in cui l'Emittente dovesse, se del caso, incassare, in tutto o in parte, i suddetti risarcimenti monetari conseguenti all'eventuale esito positivo delle suddette iniziative o azioni legali (ove intraprese).

### **B.3 Intermediari**

Equita e Intermonte sono i soggetti incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (gli "**Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**").

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'offerta autorizzati a svolgere la loro attività tramite la sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli "**Intermediari Incaricati**") sono:

- (i) Equita;
- (ii) Intermonte;
- (iii) BNP Paribas, Succursale Italia;
- (iv) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A..

Le Schede di Adesione potranno, altresì, essere consegnate agli Intermediari Incaricati attraverso qualsiasi intermediario depositario (a titolo esemplificativo, banche, SIM, società d'investimento, agenti di cambio) autorizzato a prestare servizi finanziari e partecipante al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli (gli "**Intermediari Depositari**") nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1.2, del Documento di Offerta.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Adesione e terranno in deposito le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta. Le adesioni all'Offerta saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (a) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli Aderenti, ovvero (b) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali provvederanno alla raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nei casi di cui al punto (b) che precede, gli Intermediari Depositari verificheranno la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle relative Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta ai termini e alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento (ovvero, se del caso, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferiranno le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile, ovvero, se del caso, nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini) sul relativo conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Si rende noto che presso gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, presso gli Intermediari Incaricati, nonché presso la sede legale dell'Offerente, presso la sede legale dell'Emittente e sul sito *internet* dell'Emittente ([www.antaesvisiongroup.com](http://www.antaesvisiongroup.com)) e del *Global Information Agent* (<https://transactions.sodali.com/>) sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione il Documento di Offerta, i relativi allegati, la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

#### **B.4     *Global Information Agent***

Sodali & Co S.p.A. (Sodali & Co), con sede legale in Roma, in Via Giovanni Paisiello n. 6, è stato nominato dall'Offerente *Global Information Agent* al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli Azionisti dell'Emittente.

A tale scopo, sono stati predisposti dal *Global Information Agent* i seguenti canali informativi: l'*account* di posta elettronica dedicato ([opa.antaresvision@investor.sodali.com](mailto:opa.antaresvision@investor.sodali.com)), il numero verde 800 141 319 (da rete fissa nazionale), la linea diretta +39 06 97620599 (da rete fissa, mobile e dall'estero) e il numero WhatsApp +39 340 4029760. Tali canali saranno attivi, per tutta la durata del Periodo di Adesione, da lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*). Il sito *internet* di riferimento del *Global Information Agent* è <https://transactions.sodali.com/>.



## **C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità e percentuali**

L'Offerta ha ad oggetto:

- (i) massime n. 29.215.635 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 41,13% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, corrispondenti alla totalità delle Azioni emesse dall'Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte: (a) le complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Iniziale, (b) le n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Regolo, (c) le n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Forestelli, e (d) le n. 33.916 Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative dello 0,05% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta; nonché
- (ii) ulteriori massime n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta – di cui: (a) massime n. 552.968 Azioni di nuova emissione oggetto del Piano Azionario di Incentivazione, e (b) massime n. 313.052 Azioni di nuova emissione oggetto del primo ciclo del Piano LTI – corrispondenti alla totalità del numero massimo di Azioni di nuova emissione che potranno essere assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani Incentivazione (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto) in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione.

In caso di assegnazione integrale del numero massimo di n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta ai relativi beneficiari (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto), le Azioni Oggetto dell'Offerta sarebbero, pertanto, complessivamente pari a massime n. 30.081.655 Azioni, pari al 41,52% del capitale sociale di Antares Vision rappresentato da complessive n. 72.449.032 Azioni calcolate sulla base: (1) delle n. 71.030.043 Azioni costituenti la totalità delle Azioni dell'Emittente emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta; più (2) le complessive massime n. 1.418.989 Azioni di nuova emissione che sarebbero emesse a esito dell'esercizio integrale dei diritti spettanti a tutti i beneficiari dei Piani di Incentivazione, costituite dalle n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta e dalle n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta (c.d. Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente).

L'Offerta è rivolta, secondo quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti dell'Emittente.

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini, nonché durante la procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli o gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali, oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente è titolare di n. 33.916 Azioni Proprie rappresentative dello 0,05% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

## **C.2 Strumenti finanziari convertibili**

L'Offerta non ha a oggetto strumenti finanziari convertibili.

## **C.3 Comunicazioni o domande di autorizzazione**

La promozione dell'Offerta non è soggetta di per sé all'ottenimento di altre autorizzazioni.

Per completezza si segnala che, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas, l'esecuzione dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo e della Partecipazione Sargas era subordinata al previo ottenimento delle autorizzazioni e/o nulla osta da parte delle autorità di seguito indicate.

In particolare:

- (i) in data 15 ottobre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT in data 30 settembre 2025, è stata ottenuta l'autorizzazione relativa all'Operazione da parte della *Federal Trade Commission (FTC)* e del *Department of Justice (DOJ)* ai sensi delle applicabili disposizioni dello *Hart-Scott Rodino Antitrust Improvements Act* del 1976 (*HSR Act*) a seguito del decorso del termine previsto dalla normativa sopra richiamata senza che alcun provvedimento sia stato emesso al riguardo dalle suddette autorità;
- (ii) in data 2 dicembre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT e Antares Vision in data 10 ottobre 2025, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha notificato a Crane NXT e all'Emittente il provvedimento di non esercizio dei poteri speciali previsti dal D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i..

**D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**

**D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona)**

Alla Data del Documento di Offerta:

- (i) l'Offerente è titolare di complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Iniziale;
- (ii) Regolo è titolare di n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Regolo;
- (iii) Fabio Forestelli è titolare di n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Forestelli. A tal riguardo, si precisa che Fabio Forestelli diverrà titolare di ulteriori n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta che gli saranno assegnate in qualità di beneficiario ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini), costituenti l'Ulteriore Partecipazione Forestelli.

L'Offerente o, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente non detengono, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno, ovvero ulteriori impegni aventi come sottostante le Azioni dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente, né, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno, direttamente o indirettamente tramite società controllate, società fiduciarie o interposta persona, stipulato contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno su Azioni o su altri strumenti finanziari dell'Emittente, né sottoscritto ulteriori contratti aventi come sottostante Azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **E.1 Indicazione del Corrispettivo unitario e sua determinazione**

Per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta l'Offerente riconoscerà un Corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 (cinque/00) (*cum dividend*).

Il Corrispettivo si intende *cum dividend* (e, quindi inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente) ed è stato, pertanto, determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (e/o della eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini). Pertanto, qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo agli Azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, rimarrà a carico degli Aderenti.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2 e 3, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla Data della Comunicazione dell'Offerente di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF. Il Corrispettivo coincide con il prezzo unitario pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas.

Coerentemente coi criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato Azioni dell'Emittente – nei dodici mesi antecedenti la Data della Comunicazione dell'Offerente di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF – a un prezzo superiore alla valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente pattuita dalle parti nel Contratto di Compravendita Regolo, nel Contratto di Compravendita Sargas e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il Corrispettivo è pari a Euro 5,00 (*cum dividend*).

Ai fini della valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente pattuita dalle parti nel Contratto di Compravendita Regolo, nel Contratto di Compravendita Sargas e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il corrispettivo della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas è stato determinato, nell'ambito delle negoziazioni relative all'Operazione, sulla base di analisi valutative condotte con il supporto del proprio *advisor* finanziario, tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo di quotazione delle Azioni dell'Emittente nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio al mercato dell'Operazione (ossia, l'11 settembre 2025 (la "**Data di Riferimento**"));

- (ii) il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Riferimento.

Le quotazioni rilevate sono state osservate nell'ambito di vari periodi temporali antecedenti all'11 settembre 2025 (incluso) (ossia, Data di Riferimento). Sono state prese in considerazione le quotazioni di borsa relative alle medie ponderate per i volumi dei prezzi delle Azioni di Antares Vision a 1, 3, 6, 12 mesi.

Si precisa che, per la determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti e/o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Per completezza, si precisa, inoltre, che l'Offerente si è avvalso del supporto del Prof. Stefano Caselli, quale esperto indipendente incaricato da Crane NXT, il quale ha rilasciato, in data 30 novembre 2025, proprio parere (il "**Parere dell'Esperto Indipendente**") in merito all'assenza di qualsiasi prezzo implicito o vantaggio economicamente apprezzabile riconosciuto nell'ambito dell'Operazione ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale a favore dei Senior Executives ulteriore rispetto all'importo percepito a titolo di corrispettivo riconosciuto nell'ambito della Compravendita Regolo pari a Euro 5,00 (*cum dividend*) per Azione dell'Emittente.

Ciò posto, si ricorda che, in data 16 dicembre 2025 (*i.e.*, la Data di Esecuzione) l'Offerente ha acquistato: (i) tutte le n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo, costituenti la Prima Tranche della Compravendita Regolo, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 84.561.970,00; e (ii) tutte le n. 6.555.173 Azioni, costituenti la Partecipazione Sargas, di proprietà di Sargas, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 32.775.865,00. Il prezzo pagato dall'Offerente ai sensi della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas non è soggetto ad alcun aggiustamento ai sensi, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas che possa modificare il Corrispettivo, fermo restando quanto di seguito precisato.

Qualsiasi incremento del prezzo per azione che fosse offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta determinerà un aumento del corrispettivo della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas per un importo da calcolarsi in misura pari alla differenza tra il Corrispettivo (come incrementato dall'Offerente) ed Euro 5,00.

Fatta eccezione per la Compravendita Regolo e per la Compravendita Sargas, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato ulteriori acquisti di Azioni nei 12 mesi anteriori la Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF. Si precisa, inoltre, che, salvo quanto descritto nel Documento di Offerta, non sono stati stipulati altri accordi, né è stato pattuito alcun ulteriore corrispettivo, anche in natura, che possa essere rilevante ai fini della determinazione del Corrispettivo.

#### **E.1.1 Prezzo di quotazione del giorno antecedente l'annuncio dell'Operazione**

Alla Data di Riferimento (*i.e.*, 11 settembre 2025), ossia ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della data di annuncio al mercato dell'Operazione, il prezzo ufficiale unitario delle Azioni dell'Emittente è stato pari ad Euro 4,83. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 3,5% rispetto a tale prezzo.

### E.1.2 Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (in Euro) <sup>(5)</sup>	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in % rispetto al prezzo medio ponderato)
Alla Data di Riferimento	4,83	0,17	3,5%
1 mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(1)</sup>	4,90	0,10	1,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(2)</sup>	4,59	0,41	9,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(3)</sup>	4,02	0,98	24,3%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(4)</sup>	3,65	1,35	37,0%

Note:

<sup>(1)</sup> Periodo dal 12 agosto 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(2)</sup> Periodo dal 12 giugno 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(3)</sup> Periodo dal 12 marzo 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(4)</sup> Periodo dal 12 settembre 2024 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(5)</sup> Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

Fonte: FactSet, basato sui prezzi ufficiali.

### E.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta, l'Esborso Massimo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 5,00 (cinque/00) (*cum dividend*) per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e del numero massimo complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta – ivi incluse tutte le massime n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta, che fossero eventualmente assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani di Incentivazione (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto) a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione) – è pari a Euro 150.408.275,00.

### E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori economici e patrimoniali relativi all'Emittente, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023.

Per ulteriori dettagli si rimanda alla Relazione Finanziaria Annuale 2024 del Gruppo Antares al 31 dicembre 2024 e al comunicato stampa relativo all'approvazione della stessa come menzionati nella Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta.

Principali Indicatori Economico Finanziari	2024	2023
Ricavi <sup>(1)</sup> (Euro milioni)	207,49	213,94
EBITDA <i>Adjusted</i> <sup>(2)</sup> (Euro milioni)	31,74	14,35
EBIT <i>Adjusted</i> <sup>(2)(3)</sup> (Euro milioni)	10,59	-2,84
Risultato netto del gruppo (Euro milioni)	-18,77	-99,65
Dividendi di competenza (Euro milioni)	--	--
Cash Flow <sup>(4)</sup> (Euro milioni)	9,05	-8,09
Patrimonio netto del gruppo (Euro milioni)	159,84	167,81

Principali Indicatori Economico Finanziari	2024	2023
Numero di Azioni totali a fine esercizio - in milioni (a)	70,75	69,12
Numero di Azioni proprie a fine esercizio - in milioni (b)	0,03	0,03
Numero di Azioni in circolazione a fine esercizio - in milioni (c = a - b)	70,72	69,09
<b>Indicatori Per azione</b>		
Risultato netto del gruppo per Azione (Euro)	-0,27	-1,44
Dividendi per Azione (Euro)	--	--
Cash Flow per Azione (Euro)	0,13	-0,12
Patrimonio netto del gruppo per Azione (Euro)	2,26	2,43

**Note:**

(1) Per Ricavi si intende i ricavi delle vendite.

(2) Dato normalizzato da componenti straordinarie come riportato nella Relazione Finanziaria Annuale di Antares Vision al 31 dicembre 2024. Nell'esercizio 2024, la normalizzazione includeva: (i) costi del personale legati alla riorganizzazione societaria; (ii) costi per servizi legati alla rinegoziazione dei covenants sui finanziamenti, all'indagine interna sulla controllata americana e alla riorganizzazione societaria. Nell'esercizio 2023, la normalizzazione includeva: (i) costi per servizi relativi alla riorganizzazione societaria, all'indagine interna sulla controllata americana e all'uscita dal mercato russo; (ii) svalutazioni straordinarie di magazzino.

(3) Dato normalizzato normalizzata sia delle componenti straordinarie di cui al punto (1), degli ammortamenti PPA effettuati e dell'*impairment* dell'Avviamento, come riportato nella Relazione Finanziaria Annuale di Antares Vision al 31 dicembre 2024.

(4) Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

*Fonte: Elaborazioni su bilanci consolidati Antares Vision al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023.*

Il Corrispettivo è stato, inoltre, confrontato con i multipli di mercato di società quotate italiane e internazionali aventi delle caratteristiche simili all'Emittente come il settore di riferimento, le caratteristiche operative e la dimensione.

A tal fine, considerata la natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari, sono stati analizzati i seguenti moltiplicatori di valore:

- (i) EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra (1) l'*Enterprise Value*, calcolato come la somma algebrica tra (a) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Corrispettivo, (b) l'indebitamento finanziario netto, (c) il patrimonio netto di pertinenza di terzi, (d) il fondo a beneficio dei dipendenti e (e) sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, e (2) i Ricavi;
- (ii) EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra (1) l'*Enterprise Value* e (2) l'*EBITDA Adjusted*;
- (iii) EV/EBIT, rappresenta il rapporto tra (1) l'*Enterprise Value* e (2) l'*EBIT Adjusted*;
- (iv) P/E, rappresenta il rapporto tra (1) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Corrispettivo e (2) il risultato netto del gruppo;
- (v) P/*Cash Flow*, rappresenta il rapporto tra (1) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Corrispettivo e (2) il *Cash Flow* di pertinenza del gruppo (calcolato come somma del risultato netto del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni);
- (vi) P/Mezzi Propri, rappresenta il rapporto tra (1) la capitalizzazione dell'Emittente calcolata sulla base del Corrispettivo e (2) il patrimonio netto del gruppo.

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 calcolati sulla base del Corrispettivo per Azione.

Moltiplicatori di prezzo <sup>(1)</sup>	2024	2023
Capitalizzazione <sup>(2)</sup> (Euro milioni)	355,0	355,0

Moltiplicatori di prezzo <sup>(1)</sup>	2024	2023
Enterprise Value (EV) <sup>(3)</sup> (Euro milioni)	440,4	440,4
EV / Ricavi <sup>(4)</sup> (x)	2,1x	2,1x
EV / EBITDA <i>Adjusted</i> (x)	13,9x	30,7x
EV / EBIT <i>Adjusted</i> (x)	41,6x	neg.
P / E (x)	neg.	neg.
P / <i>Cash Flow</i> <sup>(5)</sup> (x)	39,2x	neg.
P / Mezzi Propri (x)	2,2x	2,1x

Note:

<sup>(1)</sup> Si indica la dicitura “neg” nel caso in cui moltiplicatori risultino negativi.

<sup>(2)</sup> Capitalizzazione di mercato calcolata sulla base del Corrispettivo per Azione e del numero delle Azioni in Circolazione (Azioni Totali al netto delle Azioni Proprie).

<sup>(3)</sup> L'*Enterprise Value* calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l'indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di terzi, il fondo a beneficio dei dipendenti e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto. Le poste incluse nell'EV, ad eccezione della capitalizzazione, si riferiscono ai dati patrimoniali dell'emittente al 30 giugno 2025.

<sup>(4)</sup> Per Ricavi si intende i ricavi delle vendite.

<sup>(5)</sup> Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

Fonte: Elaborazioni su bilanci consolidati Antares Vision al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023.

Si precisa che i moltiplicatori relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 sono stati ottenuti sulla base della capitalizzazione implicita dell'Emittente (calcolata come Corrispettivo moltiplicato per il numero di Azioni in circolazione al netto delle Azioni Proprie) e dell'indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di terzi, il fondo a beneficio dei dipendenti, le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, al 30 giugno 2025.

A meri fini illustrativi, tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati, calcolati per gli esercizi 2024 e 2023, relativi ad un campione di società quotate in Europa e nel Nord America, per riflettere una presenza geografica simile a quella dell'Emittente, e ritenute comparabili (in alcuni casi solo parzialmente) rispetto all'Emittente per quanto riguarda: (i) il settore di attività (soluzioni di tracciabilità e visione artificiale); (ii) la dimensione di tali società; (iii) i mercati di riferimento, quali altamente regolamentati (farmaceutico e bevande). I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base della quotazione di borsa antecedente la data di annuncio dell'Offerta.

Le società considerate sono brevemente descritte di seguito:

- **ATS Corporation**, con sede a Cambridge (Canada), si occupa di pianificazione, progettazione, costruzione, messa in servizio e assistenza di sistemi di produzione e assemblaggio automatizzati. Offre automazione personalizzata, automazione ripetuta, prodotti di automazione e servizi a valore aggiunto, inclusi servizi di pre-automazione e post-vendita, ai mercati dei prodotti chimici, dei prodotti di consumo, dell'elettronica, dell'alimentare, delle bevande, dei trasporti, dell'energia e del petrolio e gas.
- **Cognex**, con sede a Natick (Stati Uniti d'America), si occupa della fornitura di prodotti e soluzioni di visione artificiale che migliorano l'efficienza e la qualità in un'ampia gamma di aziende in attraenti mercati finali industriali.
- **Crane NXT**, con sede a Waltham (Stati Uniti d'America), è un'azienda di tecnologia industriale che fornisce soluzioni tecnologiche affidabili per proteggere, rilevare e autenticare i propri clienti. Offre apparecchiature elettroniche e software associati che sfruttano ampie e proprietarie capacità di base con varie tecnologie di rilevamento e



sensoristica per applicazioni che includono la verifica e l'autenticazione delle transazioni di pagamento. Inoltre, offre soluzioni di sicurezza avanzate basate su tecnologia proprietaria per la protezione di prodotti fisici, inclusi banconote, beni di consumo e prodotti industriali.

- **Datalogic**, con sede a Calderara di Reno (Italia), si occupa della produzione e fornitura di prodotti e soluzioni per l'acquisizione automatica dei dati e l'automazione industriale. Opera attraverso i segmenti *Data Capture* e *Industrial Automation*. Il segmento *Data Capture* è coinvolto nella progettazione e produzione di lettori di codici a barre, computer mobili, sensori di rilevamento, misurazione e sicurezza, sistemi di visione e marcatura laser e RFID che contribuiscono ai processi nei settori della vendita al dettaglio, della produzione, dei trasporti e della logistica, e della sanità, lungo l'intera catena del valore. Il segmento *Industrial Automation* vende e distribuisce prodotti e soluzioni per la gestione di inventari e beni mobili su misura per piccole e medie imprese.
- **Dover**, con sede a Downers Grove (Stati Uniti d'America), opera come produttore e fornitore di soluzioni che offrono attrezzature e componenti innovativi, forniture di consumo, ricambi aftermarket, software e soluzioni digitali, e servizi di supporto. Opera attraverso i seguenti segmenti: *Engineered Products*, *Clean Energy and Fueling*, *Imaging and Identification*, *Pumps and Process Solutions* e *Climate and Sustainability Technologies*.
- **GEA Group**, con sede a Düsseldorf (Germania), si occupa della produzione, sviluppo e realizzazione di tecnologie di processo e componenti per l'industria alimentare e un'ampia gamma di altre industrie di processo. Opera attraverso i seguenti segmenti: *Separation & Flow Technologies*, *Liquid & Powder Technologies*, *Food & Healthcare Technologies*, *Farm Technologies* e *Heating & Refrigeration Technologies*.
- **GVS**, con sede a Zola Predosa (Italia), si occupa della produzione di soluzioni di filtrazione per i settori delle scienze della vita e della sanità, dell'energia e della mobilità, e della salute e sicurezza. Si concentra sull'innovazione dei suoi prodotti e processi verso il suo sviluppo nei mercati globali. L'azienda gestisce stabilimenti presso la sua sede centrale in Italia, così come nel Regno Unito, Brasile, Stati Uniti, Cina, Malesia, Messico, Romania e Porto Rico.
- **Interpump Group**, con sede a Sant'Ilario d'Enza (Italia), si occupa della produzione di pompe a pistoncini e prodotti idraulici. Opera attraverso i segmenti *Water Jetting* e *Hydraulic*. Il segmento *Water Jetting* è composto principalmente da pompe e sistemi di pompaggio ad alta e altissima pressione. Il segmento *Hydraulic* include la produzione e la vendita di prese di forza, cilindri idraulici, distributori e valvole idrauliche e altri componenti idraulici.
- **JBT Marel**, con sede a Chicago (Stati Uniti d'America), è specializzata nella progettazione, produzione e assistenza di tecnologie, sistemi e software all'avanguardia per una vasta gamma di mercati finali nel settore alimentare e delle bevande. Le sue offerte comprendono soluzioni complete lungo l'intera catena del valore della produzione alimentare, inclusi attrezzature per la lavorazione primaria, secondaria e ulteriore, nonché sistemi di veicoli a guida automatica e soluzioni digitali.
- **Zebra Technologies**, con sede a Lincolnshire (Stati Uniti d'America), si occupa della progettazione, produzione e vendita di prodotti per l'identificazione automatica e l'acquisizione di dati. I suoi prodotti includono computer mobili, scanner di codici a barre, lettori di dispositivi di identificazione a radiofrequenza, stampanti speciali per l'etichettatura di codici a barre e l'identificazione personale, sistemi di localizzazione in tempo reale, accessori e forniture, come etichette autoadesive e altri materiali di consumo, e *utility* e applicazioni *software*.

Nella tabella che segue è riportato un confronto tra i multipli dell'Emittente con analoghi multipli calcolati sugli esercizi 2024 e 2023 per il campione di società quotate sopra elencate.

Società comparabili <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>		EV / Ricavi		EV / EBITDA <sup>(5)</sup>		EV / EBIT		P / E		P / Cash Flow <sup>(6)</sup>		P / Mezzi Propri	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
ATS Corporation	CAD	2,0x	1,7x	13,8x	10,8x	18,0x	12,8x	neg.	19,2x	29,9x	11,1x	2,2x	2,2x
Cognex	US	8,0x	8,7x	46,9x	47,2x	63,6x	56,0x	71,1x	66,6x	54,4x	55,8x	5,0x	5,0x
Crane NXT	US	3,1x	3,3x	11,5x	11,8x	13,0x	13,2x	19,3x	18,9x	13,1x	13,4x	3,3x	3,7x
Datalogic	ITA	0,5x	0,5x	6,1x	5,9x	24,9x	20,0x	18,1x	24,9x	4,7x	5,2x	0,6x	0,6x
Dover	US	3,4x	3,4x	14,5x	15,1x	21,9x	21,7x	21,2x	21,8x	16,4x	17,2x	3,5x	4,8x
GEA Group	GER	2,1x	2,1x	13,5x	14,6x	18,1x	19,5x	27,1x	26,5x	17,5x	17,8x	4,3x	4,3x
GVS	ITA	2,6x	2,7x	10,9x	11,9x	15,0x	16,8x	25,8x	63,2x	11,1x	14,9x	1,9x	2,6x
Interpump Group	ITA	2,3x	2,2x	10,6x	9,0x	14,3x	11,2x	19,3x	16,0x	12,9x	11,6x	2,2x	2,4x
JBT Marel <sup>(7)</sup>	US	2,6x	n.d.	19,0x	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Zebra Technologies	US	3,5x	3,8x	19,0x	26,6x	23,4x	36,1x	30,4x	54,3x	23,0x	34,0x	4,5x	5,3x
<b>Media</b>		<b>3,0x</b>	<b>3,2x</b>	<b>16,6x</b>	<b>17,0x</b>	<b>23,6x</b>	<b>23,0x</b>	<b>29,0x</b>	<b>34,6x</b>	<b>20,3x</b>	<b>20,1x</b>	<b>3,1x</b>	<b>3,4x</b>
<b>Mediana</b>		<b>2,6x</b>	<b>2,7x</b>	<b>13,6x</b>	<b>11,9x</b>	<b>18,1x</b>	<b>19,5x</b>	<b>23,5x</b>	<b>24,9x</b>	<b>16,4x</b>	<b>14,9x</b>	<b>3,3x</b>	<b>3,7x</b>

<b>Antares Vision<sup>(8)</sup></b>	<b>ITA</b>	<b>2,1x</b>	<b>2,1x</b>	<b>13,9x</b>	<b>30,7x</b>	<b>41,6x</b>	<b>neg.</b>	<b>neg.</b>	<b>neg.</b>	<b>39,2x</b>	<b>neg.</b>	<b>2,2x</b>	<b>2,1x</b>
-------------------------------------	------------	-------------	-------------	--------------	--------------	--------------	-------------	-------------	-------------	--------------	-------------	-------------	-------------

Note:

<sup>(1)</sup> Le società incluse nel campione chiudono i rispettivi esercizi sociali il 31 dicembre, ad eccezione di AST Corporation, che chiude l'esercizio il 31 marzo.

<sup>(2)</sup> L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla data dell'11 settembre 2025 (ovverosia il Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio), considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono ai dati consolidati al 30 giugno 2025.

<sup>(3)</sup> Si indica la dicitura "neg." nel caso in cui moltiplicatori risultino negativi. Si indica la dicitura "n.s." quando i moltiplicatori sono non significativi in quanto maggiori di 100,0x.

<sup>(4)</sup> Si indica la dicitura "n.d." quando i moltiplicatori sono non disponibili in quanto la metrica al denominatore non è disponibile da dati pubblici.

<sup>(5)</sup> EBITDA fornito dalle rispettive società (ove disponibile) o desumibile dai rispettivi bilanci consolidati e / o presentazioni pubbliche.

<sup>(6)</sup> Calcolato come somma del risultato netto del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

<sup>(7)</sup> La maggior parte degli indicatori relativi a JBT Marel non è disponibile, poiché la società è il risultato dell'acquisizione di Marel da parte di JBT e i dati finanziari storici consolidati delle due entità non sono pubblicamente accessibili.

<sup>(8)</sup> La capitalizzazione e l'EV dell'Emittente sono stati calcolati sulla base del Corrispettivo Base. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono al 30 giugno 2025.

*Fonte: Elaborazioni su dati FactSet, bilanci consolidati relativi agli esercizi 2024 e 2023 (ad eccezione di ATS per cui sono stati considerati gli esercizi 2025 e 2024), presentazioni pubbliche al mercato.*

Per le società del campione, i multipli sono invece stati determinati sulla base della capitalizzazione di mercato registrata alla Data di Riferimento, considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie, e della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza, dei fondi pensione e delle partecipazioni in società collegate secondo i dati patrimoniali al 30 giugno 2025.

I moltiplicatori precedentemente riportati sono stati elaborati sulla base di dati storici e informazioni pubblicamente disponibili e sulla base di parametri e presupposti soggettivi, definiti secondo metodologie di comune applicazione. I moltiplicatori sono illustrati per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente comparabili e, in alcuni casi solo parzialmente comparabili; pertanto, tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi, ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Antares Vision o al contesto economico di riferimento.

Si rappresenta, inoltre, che la significatività di alcuni moltiplicatori potrebbe essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o dall'effettuazione di operazioni straordinarie da parte delle stesse e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria/non ricorrente nei bilanci delle stesse e/o da differenti principi contabili e/o differenti definizioni di indicatori utilizzati dalle stesse.

Fermo restando quanto sopra e di seguito indicato, tenuto conto del *business* dell'Emittente, l'Offerente – in linea con i criteri comunemente utilizzati dagli investitori e dagli analisti per le società operanti nel medesimo settore – ritiene maggiormente significativo il moltiplicatore EV/EBITDA, in quanto si tratta di un moltiplicatore che considera il valore del capitale investito netto (valore d'impresa) e, rapportando tale valore all'EBITDA, permette di confrontare in maniera più diretta, rispetto ad altri moltiplicatori (*e.g.*, EV/Ricavi), il valore di un'azienda rispetto ai suoi margini operativi lordi. Dalla tabella sopra indicata, si osserva che il moltiplicatore EV/EBITDA relativo all'Emittente risulta superiore alla media e mediana dei moltiplicatori dei *peers*, ad eccezione della media dei moltiplicatori per il 2024.

Questi moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e in attuazione di quanto richiesto dalla disciplina che regola il contenuto del Documento di Offerta. Essi, pertanto, potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe. La sussistenza di diverse condizioni di mercato potrebbe condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle qui rappresentate.

#### **E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento**

La seguente tabella mostra le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrate in ciascuno dei 12 (dodici) mesi antecedenti la Data di Riferimento (*i.e.*, 11 settembre 2025).

Periodo di Riferimento	Media ponderata dei prezzi ufficiali (in Euro)	Volumi Complessivi (migliaia di azioni)	Controvalore (in migliaia di Euro)	Corrispettivo vs media ponderata dei prezzi ufficiali (In Euro)	Premio / (sconto) implicito rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali (in %)
1 settembre – 11 settembre 2025	4,83	383	1.852	0,17	3,5%
Agosto 2025	4,81	1.309	6.290	0,19	4,0%
Luglio 2025	4,48	1.668	7.469	0,52	11,7%
Giugno 2025	4,43	1.513	6.706	0,57	12,8%
Maggio 2025	4,12	3.088	12.727	0,88	21,3%
Aprile 2025	3,23	2.511	8.108	1,77	54,8%
Marzo 2025	3,44	2.261	7.769	1,56	45,5%
Febbraio 2025	3,57	3.887	13.861	1,43	40,2%
Gennaio 2025	3,25	1.668	5.421	1,75	53,8%
Dicembre 2024	3,12	1.382	4.308	1,88	60,4%
Novembre 2024	3,02	1.562	4.721	1,98	65,5%
Ottobre 2024	3,22	1.710	5.507	1,78	55,2%
12 settembre – 30 settembre 2024	3,03	1.584	4.806	1,97	64,8%

*Fonte: FactSet, basato sui prezzi ufficiali.*

Il prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.*, 11 settembre 2025) è stato pari a Euro 4,83 (fonte: FactSet). Il Corrispettivo incorpora un premio del 3,5% rispetto a tale prezzo. Il premio rispetto alla media ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali nei 12 mesi precedenti la data dell’11 settembre 2025 risulta pari al 37,0%.

Nella seguente tabella viene riportato un confronto tra il Corrispettivo per Azione e *(i)* l’ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato alla Data di Riferimento e *(ii)* la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni relativa a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data di Riferimento:

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione <i>(in Euro)</i> <sup>(5)</sup>	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione <i>(in Euro)</i>	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione <i>(in % rispetto al prezzo medio ponderato)</i>
Alla Data di Riferimento	4,83	0,17	3,5%
1 mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(1)</sup>	4,90	0,10	1,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(2)</sup>	4,59	0,41	9,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(3)</sup>	4,02	0,98	24,3%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(4)</sup>	3,65	1,35	37,0%

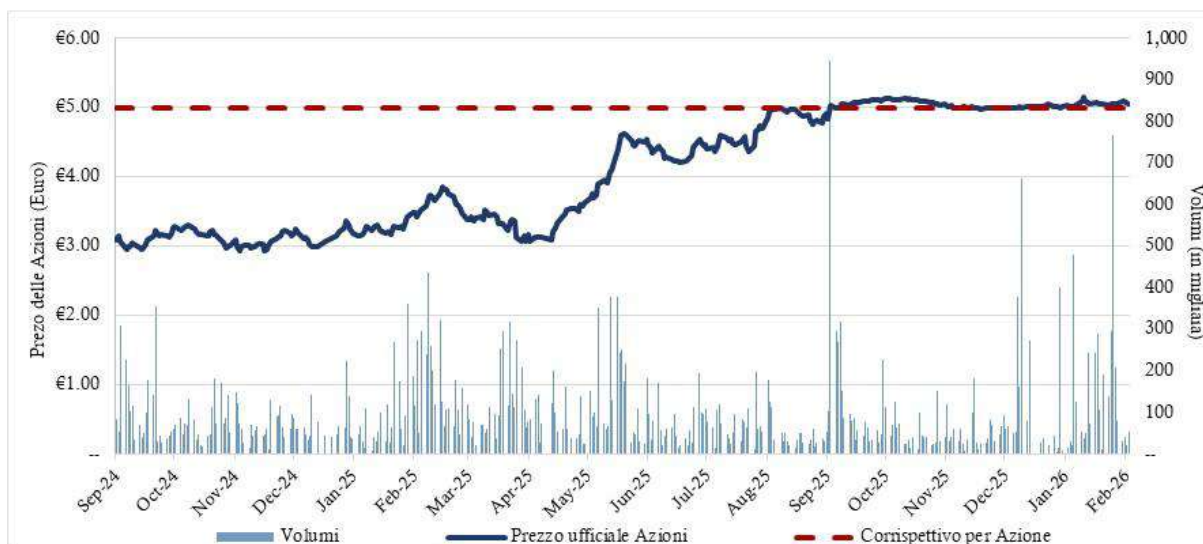
Note:  
 (1) Periodo dal 12 agosto 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)  
 (2) Periodo dal 12 giugno 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)  
 (3) Periodo dal 12 marzo 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)  
 (4) Periodo dal 12 settembre 2024 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)  
 (5) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

Fonte: FactSet, basato sui prezzi ufficiali.

Il grafico seguente illustra l’andamento del prezzo ufficiale delle Azioni dell’Emittente a partire dal 12 settembre 2024 (ossia 12 mesi prima della Data di Riferimento (inclusa), fino all’11 settembre 2025 (*i.e.*, la Data di Riferimento).



Il grafico seguente illustra l’andamento del prezzo ufficiale delle Azioni dell’Emittente a partire dall’11 settembre 2024 (ossia 12 mesi prima della Data di Riferimento (inclusa), fino al 12 febbraio (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta).



Il prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla chiusura dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta è pari a Euro 5,055 (fonte: FactSet).

#### **E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e nell'esercizio in corso, fatta eccezione per l'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale, non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni, scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di *warrant*) che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie dell'Emittente, né per quanto a conoscenza dell'Offerente si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di azioni ordinarie dell'Emittente.

#### **E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti**

Negli ultimi 12 (dodici) mesi, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto – direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona – non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni, fatta eccezione per l'acquisto di Azioni oggetto della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas ai sensi, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas.

## **F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI**

### **F.1 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta**

#### **F.1.1 Periodo di Adesione**

Il Periodo di Adesione, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 16 febbraio 2026 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16 marzo, 17 marzo, 18 marzo, 19 marzo e 20 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi il verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti e, precisamente, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

- (i) almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente renda noto di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) al termine del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detenga una partecipazione tale da determinare il sorgere (a) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero (b) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente); o
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

#### **F.1.2 Modalità di adesione e deposito delle Azioni**

Le adesioni all'Offerta, nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) o dell'eventuale Riapertura dei Termini, da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni Oggetto dell'Offerta, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio all'Offerta; tuttavia, le adesioni già effettuate saranno revocabili da parte dell'Aderente che comunichi la volontà di revocare l'adesione nei casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad eventuali offerte concorrenti o rilanci, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire esclusivamente tramite la sottoscrizione e la consegna ad un Intermediario Incaricato di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**") debitamente

compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso tale Intermediario Incaricato.

Gli Azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare le Schede di Adesione e depositare le Azioni Oggetto dell'Offerta ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso uno degli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, ovvero, ove applicabile, entro e non oltre l'ultimo Giorno di Borsa Aperta dell'eventuale Riapertura dei Termini, ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1, della presente Sezione F, del Documento di Offerta.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Provvedimento Consob-Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta devono essere titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta (in forma dematerializzata), regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

In considerazione del predetto regime di dematerializzazione delle Azioni, la sottoscrizione delle Schede di Adesione varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni Oggetto dell'Offerta all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario presso il quale siano depositate le Azioni Oggetto dell'Offerta in conto titoli, a trasferire le predette Azioni a favore dell'Offerente, anche attraverso conti transitori vincolati presso tali intermediari, se del caso.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni Oggetto dell'Offerta presso gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta valido del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ovvero, ove applicabile, entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta dell'eventuale Riapertura dei Termini, ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1, della presente Sezione F, del Documento di Offerta.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta, mediante la sottoscrizione delle Schede di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni Oggetto dell'Offerta all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, ovvero dell'eventuale Riapertura dei Termini, ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1 della presente Sezione F del Documento di Offerta, da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione avvenuta.



Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni Oggetto dell'Offerta che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni Oggetto dell'Offerta rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Per quanto concerne i beneficiari dei Piani di Incentivazione, si segnala che resta a esclusivo carico dei beneficiari dei Piani di Incentivazione il rischio che l'assegnazione da parte dell'Emittente delle Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta non avvengano in tempo utile per consentire a detti beneficiari di aderire all'Offerta entro l'ultimo Giorno di Borsa Aperta valido del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, ovvero dell'eventuale Riapertura dei Termini, ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1 della presente Sezione F del Documento di Offerta. A tal riguardo si precisa che, come reso dall'Emittente con comunicato stampa, in data 15 gennaio 2026 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, tra l'altro, che le Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta saranno assegnate ai relativi beneficiari in tempo utile per consentire agli stessi di aderire all'Offerta. Per ulteriori informazioni in merito ai Piani di Incentivazione, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.3, del Documento di Offerta. In seguito all'assegnazione al relativo beneficiario delle Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta, si applicano le medesime modalità di adesione previste dal presente paragrafo.

## **F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta**

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) o dell'eventuale Riapertura dei Termini, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

Fino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta. Tuttavia, gli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta, non potranno trasferire, in tutto o in parte, le loro Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, né potranno, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pigni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni stesse, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente (o dalle Persone che Agiscono di Concerto) interessi sul Corrispettivo dell'Offerta.

Alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferiranno le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) o dell'eventuale Riapertura dei Termini, su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

## **F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta**

Durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e durante l'eventuale Riapertura dei Termini, gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicheranno, su base giornaliera, a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle



adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni Oggetto dell'Offerta complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione, entro la giornata, a CONSOB e al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione (ossia entro il 6 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) o comunque entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia entro il 9 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, l'Offerente renderà noto: (i) i risultati provvisori dell'Offerta; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, nonché (iii) le modalità e la tempistica dell'eventuale *Delisting*.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia entro il 12 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente renderà noto: (i) la conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, del verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; nonché (ii) le informazioni relative all'eventuale *Delisting*.

Nel caso in cui trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

- (i) i risultati provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato nel Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini entro la sera dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta del periodo di Riapertura dei Termini (ossia entro il 20 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) o comunque entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini (ossia entro il 23 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile). In tale occasione, l'Offerente renderà altresì noto: (i) i risultati provvisori dell'Offerta; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, nonché (ii) le modalità e la tempistica dell'eventuale *Delisting*;

- (ii) i risultati definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini saranno resi noti dall'Offerente nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini (ossia entro il 26 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile). In tale occasione, l'Offerente confermerà i risultati provvisori dell'Offerta e: (i) il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nonché (ii) le informazioni relative all'eventuale *Delisting*.

#### **F.4 Mercato sul quale è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR, e sono rivolte, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

##### **F.4.1 Italia**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF.

##### **F.4.2 Altri Paesi**

L'Offerta non è e non sarà promossa, né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Non è stata né sarà intrapresa alcuna azione per rendere l'Offerta possibile in uno qualsiasi degli Altri Paesi.

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari di Azioni dell'Emittente residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità degli Aderenti conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono, *internet* o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

Né il Documento di Offerta, né qualsiasi altro documento afferente l'Offerta è o sarà spedito e non deve essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Altri Paesi. Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono, *internet* o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

Non saranno ritenute valide o efficaci adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione effettuate in violazione delle limitazioni di cui sopra. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

#### **F.5 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo a favore dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta sarà effettuato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, il giorno 13 marzo 2026 ovvero, in caso di proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione come prorogato in conformità alla normativa applicabile (la "**Data di Pagamento**"). L'eventuale nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo, relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il giorno 27 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile (la "**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**").

Alla Data di Pagamento (ed eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferiranno le Azioni Oggetto dell'Offerta complessivamente apportate all'Offerta (anche nel corso della eventuale Riapertura dei Termini) su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento (ovvero, se applicabile, la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

#### **F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in denaro. Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente, per il tramite degli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari, per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti all'Offerta (o dai loro rappresentanti) sulle Schede di Adesione.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, rimarrà a carico degli Aderenti.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto (ivi inclusi eventuali successori *mortis causa*) o ne ritardino il trasferimento.

#### **F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente**

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

#### **F.8      Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, questa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

## **G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

### **G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento**

#### **G.1.1 Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale e impegni di capitalizzazione**

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento, alla Data di Esecuzione, dell'acquisto da parte dell'Offerente di complessive n. 23.467.567 Azioni, costituenti la Partecipazione Iniziale, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta. Il corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale è stato pari a Euro 5,00 per Azione e, quindi, pari a complessivi Euro 117.337.835,00, di cui: (i) Euro 84.561.970,00 per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ed (ii) Euro 32.775.865,00 per l'acquisto della Partecipazione Sargas.

A tal riguardo, si precisa che l'Offerente ha reperito le risorse necessarie per procedere all'acquisto della Partecipazione Iniziale, facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

In particolare:

- (i) l'Offerente è stato costituito in data 6 novembre 2025 da Crane NXT con capitale iniziale pari a Euro 50.000,00 interamente versati;
- (ii) in data 9 dicembre 2025, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato il Primo Aumento di Capitale, per un importo di massimi complessivi Euro 117.287.845,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime complessive n. 23.457.569 azioni di nuova emissione, prive del valore nominale espresso, con prezzo di sottoscrizione unitario per ciascuna azione di nuova emissione pari al Corrispettivo, suddiviso in tre *tranche* di cui:
  - (1) la Tranche A del Primo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 105.554.055,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 21.110.811 Azioni A, riservate in sottoscrizione a Crane NXT;
  - (2) la Tranche B del Primo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 5.866.895,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 1.173.379 Azioni B riservate in sottoscrizione ai Senior Executives, per il tramite di Shaula, società dagli stessi controllata; e
  - (3) la Tranche C del Primo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 5.866.895,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 1.173.379 Azioni C, riservate in sottoscrizione a Regolo;
- (iii) in data 16 dicembre 2025 (*i.e.*, la Data di Esecuzione), ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale: (1) Crane NXT ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche A del Primo Aumento di Capitale, mediante versamento in denaro dell'importo complessivo di Euro 105.554.055,00, mentre (2) Regolo ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche C del Primo Aumento di Capitale, mediante compensazione, per il corrispondente importo di Euro 5.866.895,00, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per

l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo;

- (iv) in data 22 dicembre 2025, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Shaula ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche B, mediante versamento in denaro dell'importo complessivo di Euro 5.866.895,00.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che Crane NXT ha reperito le risorse finanziarie necessarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione della Tranche A del Primo Aumento di Capitale ad essa riservata, facendo ricorso a talune linee di credito concesse da un *pool* di banche finanziatrici, ivi inclusa una linea di credito *term* di importo massimo pari a Euro 430.000.000,00, ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane, disciplinato dalla legge dello stato di New York, sottoscritto in data 17 marzo 2023, come da ultimo modificato ai sensi di un quinto accordo di modifica sottoscritto in data 15 dicembre 2025, e come ulteriormente modificato o altrimenti integrato di tempo in tempo. Per maggior informazioni in relazione ai principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento Crane, si rinvia al Paragrafo G.1.2 della presente Sezione G del Documento di Offerta.

Regolo, come sopra indicato, ha provveduto a sottoscrivere e liberare integralmente la Tranche C del Primo Aumento di Capitale, mediante compensazione, per il corrispondente importo di Euro 5.866.895,00, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Shaula ha reperito le risorse finanziarie necessarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione della Tranche B del Primo Aumento di Capitale ad essa riservata facendo ricorso a finanziamenti soci da parte dei propri azionisti.

In particolare, in data 16 dicembre 2025, Shaula, in qualità di prenditrice, ha sottoscritto tre contratti di finanziamento soci con, rispettivamente, Auremis, Mimas e Fore Holding, in qualità di finanziatrici, per un ammontare complessivo massimo fino ad Euro 19.000.000,00. Precisamente, ai sensi di tali contratti, Auremis e Mimas hanno concesso a Shaula finanziamenti fino a un importo massimo di Euro 8.550.000,00 ciascuna, mentre Fore Holding ha concesso a Shaula un finanziamento fino a un importo massimo di Euro 1.900.000,00.

Tali finanziamenti soci, infruttiferi di interessi, sono finalizzati a dotare Shaula delle risorse finanziarie necessarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione della Tranche B del Primo Aumento di Capitale e della Tranche B del Secondo Aumento di Capitale.

Ai sensi dei contratti di finanziamento soci, Shaula dovrà rimborsare integralmente ciascun finanziamento entro il 1° (primo) anniversario dalla relativa data di erogazione, fatta salva la possibilità per le parti di concordare la proroga del rimborso.

I contratti di finanziamento soci non prevedono il rilascio di alcuna garanzia da parte di Shaula connessa ai finanziamenti, ma prevedono clausole che disciplinano il rimborso anticipato volontario degli stessi e ulteriori previsioni in linea con la prassi di mercato per contratti di questa tipologia. I contratti di finanziamento soci sono disciplinati dalla legge italiana.

Si precisa infine che, per l'erogazione dei finanziamenti soci, Auremis, Mimas e Fore Holding hanno utilizzato risorse finanziarie messe a loro disposizione da parte di Regolo a titolo di finanziamento *upstream*.

In particolare, in data 11 dicembre 2025, Regolo, in qualità di finanziatrice, ha sottoscritto tre contratti di finanziamento *upstream* con, rispettivamente, Auremis, Mimas e Fore Holding, in qualità di prenditrici, per un ammontare complessivo massimo fino ad Euro 28.000.000,00.

Precisamente, ai sensi di tali contratti Regolo ha concesso finanziamenti: (i) ad Auremis, fino a un importo massimo di Euro 17.000.000,00; (ii) a Mimas fino a un importo massimo di Euro 9.000.000; e (iii) a Fore Holding fino a un importo massimo di 2.000.000,00.

I finanziamenti *upstream* maturano un interesse annuo pari al 3,5% e dovranno essere integralmente rimborsati entro il 6° (sesto) mese successivo alla prima data di erogazione, fatta salva la possibilità per le parti di concordare la proroga del rimborso.

I contratti di finanziamento *upstream* non prevedono il rilascio di alcuna garanzia da parte di Auremis, Mimas e Fore Holding connessa ai finanziamenti, ma prevedono clausole che disciplinano il rimborso anticipato, sia volontario che obbligatorio, degli stessi e ulteriori previsioni in linea con la prassi di mercato per contratti di questa tipologia. I contratti di finanziamento *upstream* sono disciplinati dalla legge italiana.

Per ulteriori informazioni in merito agli impegni di capitalizzazione dell'Offerente da parte di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.17, alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, e alla Sezione H, Paragrafo H.2.1, del Documento di Offerta.

### **G.1.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta e dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e impegni di capitalizzazione**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari a Euro 150.408.275,00, facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Con riferimento all'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo il corrispettivo unitario dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo è pari al Corrispettivo (ossia, pari a Euro 5,00 per Azione) e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 94.329.470,00. Per ulteriori informazioni in relazione all'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.1.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo e del corrispettivo dovuto per l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

In particolare, alla Data di Esecuzione, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato il Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi complessivi Euro 246.172.490,00 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione, entro il termine ultimo del 30 settembre 2026, di complessive massime n. 49.234.498 azioni di nuova emissione, prive del valore nominale espresso, con prezzo di sottoscrizione unitario per ciascuna azione di nuova emissione pari al Corrispettivo, suddiviso in tre *tranche* di cui:

- (1) la Tranche A del Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 221.555.240,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 44.311.048 Azioni A, riservate in sottoscrizione a Crane NXT;
- (2) la Tranche B del Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 12.308.625,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.461.725 Azioni B riservate in sottoscrizione ai Senior Executives per il tramite di Shaula, società controllata dai Senior Executives; e

- (3) la Tranche C del Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 12.308.625,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.461.725 Azioni C, riservate in sottoscrizione a Regolo.

Il Secondo Aumento di Capitale è finalizzato a dotare l'Offerente delle risorse necessarie per dare corso all'Offerta (ivi inclusi l'eventuale Riapertura dei Termini, nonché l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto), nonché ad eventuali acquisti di Azioni da parte dell'Offerente al di fuori dell'Offerta e per sostenere i costi dell'Operazione, nonché per perfezionare l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Inoltre, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT provvederà a dotare l'Offerente, a titolo di Versamento a Fondo Perduto, delle risorse finanziarie necessarie per il pagamento da parte dell'Offerente del Corrispettivo dell'Offerta dovuto per le massime n. 313.052 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta relative al Piano LTI che fossero portate in adesione all'Offerta e, quindi, per massimi Euro 1.565.260,00.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che Crane NXT provvederà a reperire le risorse finanziarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione integrale della Tranche A del Secondo Aumento di Capitale ad essa riservata e del Versamento a Fondo Perduto, facendo ricorso a talune linee di credito concesse dalle banche finanziatrici ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane.

In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane, le banche finanziatrici hanno messo a disposizione di Crane NXT (e, pertanto, indirettamente, dell'Offerente, secondo le modalità esposte qui di seguito), *inter alia*, le seguenti linee di credito:

- (i) una linea di credito *term*, di importo massimo pari a Euro 430.000.000,00 (la “**Linea di Credito B**”);
- (ii) una linea di credito *revolving*, per un importo massimo fino a USD 800.000.000 (la “**Linea di Credito Revolving**”), ai sensi della quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha acconsentito a rilasciare, per un ammontare pari all'importo dell'Esborso Massimo dell'Offerta (determinato sulla base del Corrispettivo non eccedente l'importo di Euro 5,00 per Azione), nell'interesse dell'Offerente, le garanzie di esatto adempimento relative all'Offerta, nonché all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'“**Importo Massimo CCG**”).

La seguente tabella illustra sinteticamente i principali termini e condizioni della Linea di Credito B e della Linea di Credito Revolving ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane.

Contratto di Finanziamento Crane	
Contratto di Finanziamento	Contratto di finanziamento datato 17 marzo 2023, come modificato anche ai sensi di un quinto accordo di modifica sottoscritto in data 15 dicembre 2025 (la “ <b>Data del Closing</b> ”)
Beneficiario	Crane NXT e gli altri beneficiari e garanti (controllate di Crane NXT) parti del Contratto di Finanziamento
Banche Finanziatrici	Un <i>pool</i> di banche finanziatrici, organizzato da Goldman Sachs Bank USA, JPMorgan Chase Bank, N.A., BOFA Securities, Inc., TD Securities (USA) LLC, U.S. Bank National Association, Wells Fargo Securities, LLC, Citibank, N.A., HSBC Securities (USA) Inc. e Citizens Bank, N.A.
Banche Agenti	JPMorgan Chase Bank, N.A. e J.P. Morgan SE



<b>Contratto di Finanziamento Crane</b>	
<i>Banca Garante dell'Esatto Adempimento</i>	Goldman Sachs Bank Europe SE
<i>Ammontare massimo complessivo</i>	Linea di Credito B: Euro 430.000.000,00; Linea di Credito Revolving: USD 800.000.000,00.
<i>Modalità di utilizzo e scopo del finanziamento</i>	<p>La Linea di Credito B sarà utilizzata per (i) finanziare qualsiasi importo dovuto quale corrispettivo dell'Operazione (anche ai sensi dell'Offerta, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ), incluse le relative commissioni e spese relative, (ii) rimborsare gli eventuali utilizzi in essere a valere sulla Linea di Credito Revolving, i cui proventi siano stati utilizzati per finanziare qualsiasi porzione del corrispettivo dell'Operazione o le commissioni e spese a essa relative e (iii) nella misura dei proventi residui, soggetto al soddisfacimento di talune condizioni ad essi relative, per il capitale circolante e altre esigenze di cassa; fermo restando che i proventi della Linea di Credito B inclusi negli utilizzi indicati ai finanziatori quali relativi alla Tranche A del Primo Aumento di Capitale dovranno essere utilizzati esclusivamente (1) per pagare il corrispettivo della Tranche A del Primo Aumento di Capitale e (2) per pagare le commissioni e le spese a esso relative.</p> <p>La Linea di Credito Revolving sarà utilizzata per (i) finanziare il fabbisogno di capitale circolante e le esigenze di cassa di Crane NXT e delle sue controllate, incluso il finanziamento di qualsiasi porzione del corrispettivo dell'Operazione e (ii) finanziare qualsiasi utilizzo necessario per rimborsare le garanzie di esatto adempimento emesse in relazione all'Offerta e/o all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.</p>
<i>Data di Scadenza</i>	<p>Linea di Credito B: sette anni dopo la Data del Closing</p> <p>Linea di Credito Revolving: cinque anni dopo la Data del Closing.</p>
<i>Rimborso</i>	Gli importi in linea capitale in essere della Linea di Credito Revolving e della Linea di Credito B dovranno essere rimborsati alla relativa Data di Scadenza.
<i>Obbligo di rimborso anticipato</i>	<p>Troveranno applicazione usuali obblighi di rimborso anticipato della Linea di Credito B, in ogni caso soggetti a usuali soglie, esclusioni e limitazioni, al ricorrere di determinati eventi, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- talune cessioni di beni e sinistri/espropriazioni, soggetti agli usuali diritti di reinvestimento;</li> <li>- l'assunzione di debiti non consentiti;</li> <li>- eccesso di cassa.</li> </ul>
<i>Penale di rimborso anticipato</i>	Fatte salve alcune eccezioni e limitazioni, per sei mesi dalla la Data del Closing (i) i rimborsi anticipati e i rimborsi della Linea di Credito B che costituiscono un'operazione di repricing (il tutto come disciplinato dal Contratto di Finanziamento Crane) e (ii) qualsiasi modifica, rinuncia, consenso o altro cambiamento alla Linea di Credito B che abbiano un effetto sulle suddette operazioni di repricing, in ogni caso, sono soggetti al pagamento di una penale di rimborso anticipato dell'1,00% calcolata su tutti gli utilizzi in essere a valere sulla Linea di Credito B che sono oggetto di rimborso anticipato o soggetti al suddetto repricing.
<i>Tasso di interesse</i>	<p>Fatta salva l'applicazione di interessi di mora nel caso si verifichino determinati eventi, in generale:</p> <p>(i) Con riferimento alla Linea di Credito B, EURIBOR più (a) se la leva finanziaria consolidata di primo grado è <math>\leq 2,00x</math>, 2,25%, (b) se la leva finanziaria consolidata</p>

Contratto di Finanziamento Crane	
	<p>di primo grado è <math>&gt; 2,00x</math> ma <math>\leq 2,50x</math>, 2,50% e (c) se la leva finanziaria consolidata di primo grado è <math>&gt; 2,50x</math>, 2,75%.</p> <p>(ii) Con riferimento alla Linea di Credito Revolving, se l'utilizzo è in euro, EURIBOR più (i) se la leva finanziaria consolidata totale è <math>\leq 1,00x</math> o i rating stabiliti o ritenuti stabiliti da S&amp;P o Moody's sono rispettivamente BBB-/Baa3 o superiori, 150,0 punti base, (ii) se la leva finanziaria consolidata totale è <math>&gt; 1,00x</math> ma <math>\leq 2,00x</math> o i rating stabiliti o ritenuti stabiliti da S&amp;P o Moody's sono rispettivamente BB+/Ba1, 162,5 punti base, (iii) se la leva finanziaria consolidata totale è <math>&gt; 2,00x</math> ma <math>\leq 2,75x</math> o i rating stabiliti o ritenuti stabiliti da S&amp;P o Moody's sono rispettivamente BB/Ba2, 175,0 punti base, (iv) se la leva finanziaria consolidata totale è <math>&gt; 2,75x</math> ma <math>\leq 3,50x</math> o i rating stabiliti o ritenuti stabiliti da S&amp;P o Moody's sono rispettivamente BB-/Ba3, 200,0 punti base o (v) se la leva finanziaria consolidata totale è <math>&gt; 3,50x</math> o i rating stabiliti o ritenuti stabiliti da S&amp;P o Moody's sono rispettivamente inferiori a BB-/Ba3, 225,0 punti base, in base al più basso fra i livelli di cui ai paragrafi da (i) a (iv) di cui sopra (con il livello di cui al paragrafo (i) numericamente più basso rispetto al livello di cui al paragrafo (ii)); fermo restando che, se il livello determinato sulla base della leva finanziaria e il livello determinato sulla scorta del <i>rating</i> differiscono di due o più livelli, allora il tasso applicabile sarà determinato con riferimento al livello numericamente superiore di un livello rispetto a quello corrispondente al livello numericamente inferiore tra quelli indicati dal paragrafo (i) al paragrafo (iv) di cui sopra; fermo restando, inoltre, che, qualora i rating stabiliti o ritenuti stabiliti da Moody's e S&amp;P rientrano in livelli diversi, il livello applicabile (corrispondente ai rating) sarà basato sul rating più elevato dei due, a meno che uno dei due rating non sia inferiore di due o più livelli rispetto all'altro, nel qual caso il livello applicabile (corrispondente ai rating) sarà il livello immediatamente superiore a quello corrispondente al rating più basso dei due.</p>
Periodi di interessi e data di pagamento degli interessi	<p>Con riferimento a ciascun utilizzo cui sia applicabile l'EURIBOR, i periodi di interesse saranno di 1, 3 o 6 mesi, come stabilito dal relativo beneficiario a sua discrezione.</p> <p>Gli interessi maturati sugli utilizzi cui sia applicabile l'EURIBOR dovranno essere corrisposti (i) l'ultimo giorno del periodo di interesse di tali utilizzi, se il periodo di interesse è di 1 o 3 mesi oppure (ii) 3 mesi dopo il primo giorno di tale periodo di interesse, qualora lo stesso sia di 6 mesi.</p>
Obiettivi ESG	N/A
Obblighi generali	<p>Usuali e in linea con gli <i>standard</i> di mercato per finanziamenti di questa natura di importo simile, soggetti a usuali basket, limiti ed eccezioni, inclusi, tra l'altro (i) limiti all'indebitamento, (ii) limiti alla costituzione di gravami, (iii) limiti alle modifiche sostanziali alla natura dell'attività svolta da Crane NXT e dalle sue controllate soggette a restrizioni, alla realizzazione di talune operazioni di fusione e consolidamento e ad altre operazioni straordinarie, (iv) limiti alla vendita di beni, (v) limiti agli investimenti, (vi) limiti alla distribuzione di dividendi, alle operazioni di riacquisto di</p>

Contratto di Finanziamento Crane	
	azioni o ai rimborsi anticipati di debiti e (vii) limiti alla stipula di accordi vincolanti od operazioni con soggetti affiliati.
<i>Parametri finanziari</i>	<p>A garanzia della Linea di Credito Revolving e di un utilizzo <i>term</i> A di cui al Contratto di Finanziamento Crane, Crane NXT non consentirà che il rapporto tra l'indebitamento netto totale di Crane NXT e delle sue controllate soggette a restrizioni e l'EBITDA consolidato di Crane NXT e delle sue controllate soggette a restrizioni (la "<b>Leva Finanziaria Netta Totale Consolidata</b>") all'ultimo giorno di qualsiasi trimestre fiscale superi (i) per ciascun periodo di quattro trimestri fiscali consecutivi conclusosi più di recente (il "<b>Periodo di Riferimento</b>") che termina prima del trimestre fiscale in cui si verifica la Seconda Data di Esecuzione, 3,50x e (ii)(A) per il Periodo di Riferimento che termina con il trimestre fiscale in cui cade la Seconda Data di Esecuzione, 5,50x, (B) per il Periodo di Riferimento che termina con il trimestre fiscale che è il primo trimestre fiscale completo dopo la Seconda Data di Esecuzione, 5,25x, (C) per il Periodo di Riferimento che termina con il trimestre fiscale che è il secondo trimestre fiscale completo dopo la Seconda Data di Esecuzione, 5,00x, (D) per il Periodo di Riferimento che termina con il trimestre fiscale che è il terzo trimestre fiscale completo dopo la Seconda Data di Esecuzione, 4,75x, (E) per il Periodo di Riferimento che termina con il trimestre fiscale che è il quarto trimestre fiscale completo dopo la Seconda Data di Esecuzione, 4,50x e (F) per qualsiasi Periodo di Riferimento successivo, 4,25x, fermo restando che, al verificarsi del perfezionamento di un'acquisizione, (a) il cui prezzo da corrispondersi a opera di Crane e delle sue controllate soggette a restrizioni e (b) l'importo complessivo in linea capitale dell'indebitamento esistente della acquisenda <i>target</i> sia pari o superiore a USD 150.000.000, al rispetto di determinate condizioni, Crane NXT potrà selezionare di aumentare tale coefficiente applicabile (x) prima della Seconda Data di Esecuzione e successivamente, a 4,00x o (y) alla Seconda Data di Esecuzione e successivamente, di 0,75x, ma in nessun caso tale aumento potrà comportare che la Leva Finanziaria Netta Totale Consolidata superi 5,50x; fermo restando inoltre che, a seguito di tale determinazione da parte di Crane NXT, Crane NXT medesima non potrà effettuare alcuna ulteriore selezione di incremento della leva finanziaria a meno che (A) la Leva Finanziaria Netta Totale Consolidata sia stata pari o inferiore (x) prima della Seconda Data di Esecuzione, a 3,50x o (y) alla Seconda Data di Esecuzione e successivamente, alla Leva Finanziaria Netta Totale Consolidata applicabile di cui ai paragrafi da (ii)(A) a (ii)(F) che precedono, in ogni caso, all'ultimo giorno di almeno due trimestri fiscali consecutivi immediatamente precedenti tale decisione di incrementare la leva finanziaria e (B) non possono essere effettuate più di tre elezioni di aumento della leva finanziaria dalla data originaria di closing del Contratto di Finanziamento Crane.</p> <p>Prima della Seconda Data di Esecuzione, Crane NXT non permetterà che il rapporto di copertura degli interessi per qualsiasi Periodo di Riferimento sia inferiore a 3,00x.</p>
<i>Obblighi di informazione</i>	Crane NXT fornirà alla Banca Agente (i) i bilanci annuali certificati per ciascun esercizio finanziario, entro 90 giorni dalla fine di ciascun esercizio finanziario (con possibilità di proroga fino a 20 giorni lavorativi qualora la SEC dovesse concedere proroghe generali di tale periodo a soggetti della medesima natura di Crane NXT), (ii) le relazioni trimestrali non certificate per ciascuno dei primi tre trimestri di ciascun esercizio finanziario entro 45 giorni dalla fine di ciascun

Contratto di Finanziamento Crane	
	trimestre fiscale (con possibilità di proroga fino a 20 giorni lavorativi qualora la SEC dovesse concedere proroghe generali di tale periodo a soggetti della medesima natura di Crane NXT), (iii) un <i>budget</i> dettagliato per l'anno fiscale successivo entro 90 giorni dall'inizio di tale anno fiscale e (iv) qualsiasi altra informazione che possa essere ragionevolmente richiesta dalle banche finanziatrici, tra gli altri obblighi informativi.
<i>Casi di inadempimento</i>	Usuali e in linea con gli standard di mercato per finanziamenti di questa natura di importo simile, soggetti a usuali limiti ed eccezioni, periodi di grazia e possibilità di porre rimedio a eventuali inadempimenti che si dovessero verificare, ivi inclusi, tra gli altri, (i) mancato pagamento di importi dovuti a titolo di capitale, interessi, commissioni o di qualsiasi altro importo dovuto, (ii) mancata veridicità di qualsiasi dichiarazione o garanzia, (iii) inadempimento agli impegni, (iv) <i>cross-default</i> rispetto a indebitamento rilevante, (v) insolvenza, liquidazione o fallimento, (vi) mancato adempimento a sentenze rilevanti, (vii) taluni inadempimenti rilevanti al <i>Employee Retirement Income Security Act</i> del 1974, (viii) il mancato rispetto di qualsiasi garanzia personale o reale, qualsiasi dichiarazione di invalidità di tale garanzia personale o reale ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane o di qualsiasi documento finanziario sottoscritto in relazione allo stesso e (ix) il verificarsi di un cambio di controllo.
<i>Garanzie reali e personali</i>	Usuali e in linea con gli <i>standard</i> di mercato per finanziamenti di questa natura di importo simile, soggetti a usuali limiti ed eccezioni, Crane NXT e talune delle sue controllate statunitensi dovranno concedere una garanzia reale su tutti i propri beni e sia Crane NXT che le sue controllate statunitensi dovranno concedere una garanzia personale su tutti gli impegni assunti ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane. Non è prevista la concessione di alcuna garanzia reale e/o personale da parte dell'Offerente.
<i>Legge applicabile</i>	New York
<i>Foro competente</i>	New York

Con riferimento alla Tranche B del Secondo Aumento di Capitale riservata in sottoscrizione ai Senior Executives, per il tramite di Shaula, in data 22 dicembre 2025, Shaula ha provveduto a versare all'Offerente, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, l'importo complessivo di Euro 12.308.625,00, facendo ricorso a risorse finanziarie messe a disposizione di Shaula da parte dei propri azionisti a titolo di finanziamento soci.

Per ulteriori informazioni in merito ai termini e alle condizioni dei finanziamenti soci concessi a Shaula, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta.

Con riferimento, infine, alla Tranche C del Secondo Aumento di Capitale riservata in sottoscrizione a Regolo, alla Data di Esecuzione Regolo ha provveduto a versare all'Offerente, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, l'importo complessivo di Euro 12.308.625,00, mediante compensazione, per il corrispondente importo, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Per ulteriori informazioni in merito agli impegni di capitalizzazione dell'Offerente da parte di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.17, alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, e alla Sezione H, Paragrafo H.2.1, del Documento di Offerta.

### **G.1.3 Garanzia di esatto adempimento**

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, in data 5 febbraio 2026, Goldman Sachs Bank Europe SE, in qualità di Banca Garante dell'Esatto Adempimento, ha rilasciato in favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, con la quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata, irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Offerta, a mettere a disposizione, in nome e per conto dell'Offerente, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni responsabile del pagamento del Corrispettivo, una somma in denaro pari al Corrispettivo dovuto per tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo.

Gli impegni assunti dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento ai sensi della Garanzia di Esatto Adempimento cesseranno di avere efficacia alla prima tra le seguenti date: (a) il 3° (terzo) Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultima Data di Pagamento (inclusa l'eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), e (b) il 12 giugno 2026.

Si precisa, inoltre, che, qualora si verificassero, ad esito dell'Offerta, i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha assunto l'impegno ad emettere separata garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

## **G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati in relazione all'Emittente**

### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta**

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

In particolare, sebbene non esista, alla Data del Documento di Offerta, un piano industriale dell'Emittente condiviso tra l'Offerente, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, l'Offerente ritiene che i programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il *Delisting* consentirebbe all'Emittente e, in generale, al Gruppo Antares Vision di operare in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

Infatti, in caso di concentrazione della totalità delle azioni ordinarie di Antares Vision in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbero meno le limitazioni imposte dalla legge in presenza di soci di minoranza e i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo status di società quotata. Ulteriore flessibilità operativa potrebbe essere conseguita nel contesto del mercato dei capitali privati sia in relazione alla strutturazione di nuove operazioni finalizzate alla crescita per linee esterne sia in ordine alla gestione delle iniziative esistenti.

In tale prospettiva, il *Delisting* potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, qualora a esito dell'Offerta, si verificassero i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108,

comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, del Documento di Offerta); oppure (ii) qualora non si verificassero i presupposti per il *Delisting* a esito dell'Offerta, mediante la Fusione Diretta, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, secondo quanto concordato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, previa approvazione della Fusione Diretta da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente.

A tal riguardo si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale *Fully Diluted*. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting*, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta. Per maggiori informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, del Documento di Offerta.

#### **G.2.2 Programmi futuri elaborati in relazione all'Emittente**

Di seguito sono descritti i programmi futuri elaborati dall'Offerente in relazione all'Emittente in caso di perfezionamento dell'Offerta. Precisamente:

- (i) il Paragrafo G.2.2.1 fornisce una descrizione degli obiettivi strategici e industriali dell'Emittente a seguito del perfezionamento dell'Offerta;
- (ii) il Paragrafo G.2.2.2 fornisce una descrizione degli investimenti e future fonti di finanziamento;
- (iii) il Paragrafo G.2.2.3 fornisce una descrizione delle operazioni che saranno effettuate a esito dell'Offerta;
- (iv) il Paragrafo G.2.2.4 fornisce una descrizione delle modifiche previste nella composizione degli organi sociali e dei relativi emolumenti; e
- (v) il Paragrafo G.2.2.5 fornisce una descrizione delle modifiche dello statuto sociale dell'Emittente a seguito dell'Offerta.

##### **G.2.2.1 Obiettivi strategici e industriali**

Per quanto riguarda i programmi futuri relativamente all'Emittente, ad esito dell'Operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del Gruppo Crane NXT, si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del Gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche e applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.

In particolare, l'Offerente ritiene che il Gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. *Inspection*) e delle soluzioni anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. *Track & Trace*) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al Gruppo Antares Vision di adottare una strategia di investimento di lungo periodo, incentrata principalmente sulle macro-aree in cui il Gruppo Antares Vision è attualmente attivo, quali *Inspection Technologies*, *Track & Trace*, *Supply Chain Transparency Software* e servizi associati nei settori *Life Sciences*, dei cosmetici e *Food & Beverage*.

Inoltre, l'Offerente, con il supporto del Gruppo Crane NXT, intende collaborare con il *leadership team* di Antares Vision al fine di individuare nuove opportunità in altri mercati verticalmente collegati, quali l'*automotive* e l'elettronica, nonché in nuove aree di *business*, come il *digital healthcare*.

Ad esito del perfezionamento dell'Operazione, il Gruppo Antares continuerà ad essere gestito come gruppo di società interamente controllate, le cui attività rimarranno indipendenti dalle altre società del Gruppo Crane NXT. Inoltre, l'Offerente non prevede alcun cambiamento significativo nella distribuzione, nella catena di fornitura, negli *standard* di qualità, nella localizzazione delle attività e/ nei livelli di produzione/servizio attualmente garantiti in Italia da Antares Vision e dal Gruppo Antares Vision.

L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzarne significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale.

#### ***G.2.2.2 Investimenti e future fonti di finanziamento***

Coerentemente con le motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non prevede di formulare al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alcuna proposta in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore in cui l'Emittente stesso opera.

#### ***G.2.2.3 Operazioni a esito dell'Offerta***

##### *Fusione*

Nel caso in cui:

- (i) i presupposti per il *Delisting* non si verificassero a esito dell'Offerta non ricorrendo i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, il *Delisting* sarà conseguito innanzitutto, mediante, ove possibile, l'esecuzione della Fusione Diretta (si veda il successivo punto A del presente Paragrafo G.2.2.3);
- (ii) il *Delisting* fosse conseguito a seguito dell'Offerta ricorrendo i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ai sensi dell'Accordo Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolamento e i Senior Executives si sono

impegnati a fare in modo che l'Offerente realizzi la Fusione Inversa, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting* (si veda il successivo punto B del presente Paragrafo G.2.2.3).

A. Fusione in assenza di *Delisting* (Fusione Diretta)

Nel caso in cui i presupposti per il *Delisting* non si verificassero a esito dell'Offerta e, pertanto, l'Emittente restasse quotato su Euronext Milan, il *Delisting* sarà conseguito mediante, ove possibile, l'esecuzione della Fusione Diretta.

A tal riguardo, si ricorda che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati, in caso di mancato conseguimento del *Delisting* a esito dell'Offerta, a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (incluso l'esercizio del diritto di voto) in qualità di azionisti dell'Offerente e/o dell'Emittente e a fare quanto ragionevolmente possibile per realizzare la Fusione Diretta successivamente al perfezionamento dell'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione formale da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella predetta Fusione Diretta, né alle relative modalità di esecuzione.

Ciò posto, si rappresenta sin d'ora che:

- (i) alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale *Fully Diluted*. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting*, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta;
- (ii) la Fusione Diretta sarebbe qualificata come operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla Procedura OPC in attuazione del Regolamento Parti Correlate;
- (iii) agli Azionisti dell'Emittente che non avessero votato a favore della delibera di approvazione della Fusione Diretta (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. A tal riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso potrebbe differire dal Corrispettivo;



- (iv) pertanto, gli Azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Diretta non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-*bis* del Codice Civile.

Si ricorda, infine, che, nel caso in cui i presupposti per il *Delisting* non si verificassero a esito dell'Offerta e il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le sole società quotate appartenenti al segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Inoltre, nel caso in cui a esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per il *Delisting* e si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting* ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità del flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

#### *B. Fusione successiva al Delisting (Fusione Inversa)*

Qualora il *Delisting* sia conseguito a seguito dell'Offerta, ricorrendo i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati a fare in modo che l'Offerente realizzi la Fusione Inversa, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting*.

Alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione formale da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella predetta Fusione Inversa, né alle relative modalità di esecuzione.

In tal caso, agli Azionisti dell'Emittente – che (i) siano titolari di Azioni quando l'Offerente venga a detenere, ad esito dell'Offerta, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non abbiano concorso alla deliberazione di

approvazione della Fusione Inversa – spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Inversa non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile.

#### ***G.2.2.4 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali***

##### ***Modifiche previste nella composizione degli organi sociali prima del Delisting***

In data 17 dicembre 2025, nel contesto del perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale e in conformità a quanto previsto nel Contratto di Compravendita Regolo e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, a seguito della dimissioni alla Data di Esecuzione dei consiglieri Stefano De Rosa, Vittoria Giustiniani e Maria Grazia Ardisson dalla carica ricoperta nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, i signori Hans Goran Lidforss, Christina Cristiano e Kimberly Di Maurizio sono stati nominati per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, quali membri del consiglio di amministratori dell'Emittente.

Si segnala, inoltre, che ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, fintantoché le Azioni di Antares Vision rimarranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, Antares Vision sarà amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 11 (undici) amministratori, di cui:

- (i) 3 (tre) amministratori saranno i Senior Executives ed Emidio Zorzella ricoprirà la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- (ii) tutti i restanti candidati (compresi quelli appartenenti al genere meno rappresentato e che soddisfano i requisiti di indipendenza in conformità con il numero minimo stabilito dalla legge) saranno designati da Crane NXT a sua esclusiva discrezione.

Fatto salvo quanto sopra riportato, alla Data del Documento di Offerta, non è stata presa alcuna decisione da parte dell'Offerente riguardo alla modifica della composizione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni in merito alle previsioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafi H.2.1 e H.2.3, e Sezione M, Appendici M.3 e M.4, del Documento di Offerta.

##### ***Modifiche previste nella composizione degli organi sociali successivamente al Delisting***

L'Accordo di Investimento e il Patto Parasociale include talune previsioni relative alla *governance* dell'Emittente a seguito del *Delisting*. In particolare, con riferimento alla composizione degli organi sociali dell'Emittente successivamente al *Delisting* è previsto quanto segue:

- (i) qualora il *Delisting* fosse conseguito senza l'attuazione della Fusione Diretta, l'impegno di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives a: (a) fare in modo che gli amministratori di Antares Vision da ciascuno di designati rassegnino le proprie dimissioni, con effetto alla data di nomina dei nuovi membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, mediante apposita lettera che contenga anche la manleva e la rinuncia ad azioni connesse allo svolgimento della carica nei confronti dell'Emittente, da consegnare entro la data del

*Delisting*; (b) fare tutto quanto in proprio potere per far sì che i sindaci di Antares Vision si dimettano dalla loro carica, con effetto alla data di nomina dei nuovi membri del Collegio Sindacale dell'Emittente; e (c) far sì che, non appena possibile dopo la data del *Delisting*, si tenga un'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Antares Vision (anche in forma totalitaria) allo scopo, tra l'altro, di nominare un nuovo Consiglio di Amministrazione e un nuovo Collegio Sindacale in conformità alle disposizioni di seguito indicate;

- (ii) il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sarà composto da 7 (sette) amministratori, di cui: (a) 4 (quattro) amministratori saranno designati da Crane NXT; (b) 3 (tre) amministratori che, per il primo triennio successivo alla data del *Delisting* saranno i Senior Executives stessi, saranno designati dai Senior Executives;
- (iii) il Collegio Sindacale dell'Emittente sarà composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, da designarsi come segue: (a) 2 (due) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti saranno designati da Crane NXT; e (b) 1 (uno) membro effettivo sarà designato dai Senior Executives.

Per ulteriori informazioni in merito alle previsioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, e Sezione M, Paragrafo M.4, del Documento di Offerta.

#### **G.2.2.5 Modifiche dello statuto sociale**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo statuto sociale dell'Emittente prima del *Delisting*.

Tuttavia, si segnala che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati a far sì che, non appena possibile a seguito del *Delisting*, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente deliberi in merito all'adozione di un nuovo statuto sociale affinché lo stesso rifletta, nella misura massima consentita dalla legge, le disposizioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Inoltre, si segnala che, a seguito del *Delisting*, sarà necessario provvedere ad apportare determinate modifiche al fine di adattare lo statuto sociale dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan.

Per ulteriori informazioni in merito alle previsioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, e Sezione M, Paragrafo M.4, del Documento di Offerta.

### **G.3 Ricostituzione del flottante**

L'Offerente intende conseguire il *Delisting*.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente adempirà, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF e sarà pertanto pari al Corrispettivo (ossia, Euro 5,00 *cum dividend* per ciascuna Azione).

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero nel comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini, se si sono verificati i presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tale caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta – ovvero, eventualmente, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini – conterrà informazioni su: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (in termini sia di numero di Azioni, sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà il *Delisting* a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto indicato nel successivo Paragrafo A.10 della presente Sezione A del Documento di Offerta.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli Azionisti dell'Emittente che avranno deciso di non portare in adesione all'Offerta le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato nel successivo Paragrafo A.10 della presente Sezione A del Documento di Offerta), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del Diritto di Acquisto.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 1, del TUF e dall'articolo 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì,

anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF, dando pertanto corso ad un'unica Procedura Congiunta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi).

Il corrispettivo del Diritto di Acquisto sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo (ossia, Euro 5,00 *cum dividend* per ciascuna Azione).

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero nell'eventuale Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a esito della Riapertura dei Termini ovvero nel comunicato sui risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In tale sede saranno altresì fornite informazioni su: (i) il quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta residue (in termini sia di numero di Azioni, sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting*.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Nel caso in cui al termine dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale, potrebbe comunque non esservi un flottante tale da garantire un regolare andamento delle negoziazioni negoziazione delle Azioni

Fermo restando quanto sopra indicato nel presente Paragrafo, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa.

In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le sole società quotate appartenenti al segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting* ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità del flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di *Delisting*, si segnala che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

## **H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE**

### **H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente**

Fatto salvo quanto indicato al successivo Paragrafo H.2 della presente Sezione H del Documento di Offerta con riferimento al Contratto di Compravendita Regolo, al Contratto di Compravendita Sargas e all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente, i suoi azionisti rilevanti, i suoi sindaci ovvero i suoi amministratori, eseguiti o deliberati nei 12 (dodici) mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

### **H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto e/o gli altri azionisti dell'Emittente (ovvero i suoi amministratori o sindaci) concernenti l'esercizio diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni dell'Emittente, fatto salvo quanto di seguito indicato.

#### **H.2.1 Contratto di Compravendita Regolo**

In data 12 settembre 2025, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives hanno sottoscritto il Contratto di Compravendita Regolo, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, avente ad oggetto l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di complessive n. 35.778.288 Azioni, rappresentative del 49,38% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 178.891.440,00. In particolare, il Contratto di Compravendita Regolo prevede che l'esecuzione della Compravendita Regolo avvenga mediante acquisto in due distinte *tranche* come segue:

- (1) acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo, costituita da n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo, a cui è stata data esecuzione in data 16 dicembre 2025 (*i.e.*, la Data di Esecuzione), come descritto nelle Premesse del Documento di Offerta; e
- (2) acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, costituita da complessive n. 18.865.894 Azioni (corrispondenti alla Partecipazione Regolo, alla Partecipazione Forestelli e all'Ulteriore Partecipazione Forestelli, congiuntamente considerate), da trasferirsi all'Offerente alla Seconda Data di Esecuzione corrispondente, come descritto nelle Premesse e nella Sezione A, Paragrafo A.16, del Documento di Offerta, alternativamente:
  - (i) alla Data di Pagamento ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad

almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision; ovvero

- (ii) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta di Antares Vision nell'Offerente.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che l'individuazione della Seconda Data di Esecuzione sulla base delle due date alternative sopra indicate ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo è funzionale al perseguimento dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il *Delisting* (se del caso, eventualmente a seguito e per effetto della eventuale Fusione Diretta) e così perseguire i programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente, come meglio descritto nella Sezione A, Paragrafo A.5, nonché nella Sezione G, Paragrafo G.2.1 e G.2.2, del presente Documento di Offerta. Infatti, come sopra indicato, laddove l'Offerente non fosse titolare, ad esito dell'Offerta, di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision, l'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda Tranche della Compravendita Regolo avverrà successivamente alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta di Antares Vision nell'Offerente finalizzata al *Delisting*, così consentendo in tale Assemblea l'esercizio dei diritti di voto in capo a Regolo tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto ancora spettante alla Partecipazione Regolo a tale data. Pertanto, , Regolo risulta portatore, analogamente all'Offerente, di un interesse proprio a conseguire il *Delisting* mediante la Fusione Diretta al fine del perseguimento degli obiettivi a cui è preordinata l'Offerta, nonché dei programmi futuri relativi all'Emittente sopra menzionati e come meglio descritti nel precedente Paragrafo A.5 della presente Sezione A, nonché nella Sezione G, Paragrafo G.2.1 e G.2.2, del presente Documento di Offerta. Per maggiori informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6.1, nonché alla Sezione G, Paragrafo G.2.1 e G.2.2, del presente Documento di Offerta.

Il Contratto di Compravendita Regolo contiene talune previsioni rilevanti quali pattuizioni parasociali ai sensi dell'articolo 122 del TUF (dirette a disciplinare gli impegni di gestione interinale a carico di Regolo e dei Senior Executives e la nuova composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alla Data di Esecuzione), le cui informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezioni "*Investors Relations – Comunicati Stampa*" e "*Governance – Documenti Societari*"), sono allegate al Documento di Offerta *sub* Appendice M.3.

## **H.2.2 Contratto di Compravendita Sargas**

In data 12 settembre 2025, Crane NXT e Sargas hanno sottoscritto il Contratto di Compravendita Sargas, come successivamente integrato in data 16 dicembre 2025, avente ad oggetto l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di tutte le n. 6.555.173 Azioni di titolarità di Sargas, pari al 9% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, ad un corrispettivo unitario per Azione pari Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 32.775.865,00. La Compravendita Sargas ha avuto esecuzione in data 16 dicembre 2025 (*i.e.*, la Data di Esecuzione), come descritto nelle Premesse del Documento di Offerta.



### H.2.3 Accordo di Investimento e Patto Parasociale

Sempre in data 12 settembre 2025, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives hanno sottoscritto l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, che è entrato in vigore alla Data di Esecuzione e ha ad oggetto, tra l'altro:

- (1) gli impegni di capitalizzazione dell'Offerente ai fini dell'esecuzione dell'Operazione nel suo complesso come descritti nelle Premesse, nella Sezione A, Paragrafo A.17, e nella Sezione B, Paragrafo B.1.4, del Documento di Offerta, ivi inclusi:
  - (i) l'Investimento Regolo e Senior Executives e gli impegni di capitalizzazione delle parti in relazione al Primo Aumento di Capitale e al Secondo Aumento di Capitale, da eseguirsi da parte di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives (questi ultimi per il tramite di Shaula, società controllata dai Senior Executives) *pro quota* sulla base delle rispettive partecipazioni nel capitale sociale dell'Offerente e al medesimo prezzo di sottoscrizione che riflette una valorizzazione in trasparenza delle Azioni di Antares Vision pari al Corrispettivo (ossia, pari al corrispettivo unitario per Azione pagato dall'Offerente per l'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo e della Seconda Tranche della Compravendita Regolo, nonché della Partecipazione Sargas);
  - (ii) gli impegni di capitalizzazione di Crane NXT in relazione al Versamento a Fondo Perduto e i termini in base ai quali Regolo e i Senior Executives saranno economicamente partecipi di tale versamento per un importo pari, rispettivamente: (1) al 5% del Versamento a Fondo Perduto per quanto riguarda Regolo (ossia per un importo proporzionale alla percentuale rappresentativa della partecipazione detenuta da Regolo nell'Offerente) e (2) alla maggiore percentuale del 30% del Versamento a Fondo Perduto per quanto riguarda i Senior Executives, entrambi incrementati di un tasso di interesse annuo di mercato del 3% (ossia, pari al tasso medio dei debiti bancari a medio lungo termine contratti da Antares Vision come risultante dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025; per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta) e che saranno dedotti da qualsivoglia ammontare dovuto, rispettivamente, a Regolo e ai Senior Executives in caso di disinvestimento (*exit*) delle rispettive partecipazioni nell'Offerente (ovvero nella società risultante dalla Fusione Diretta o dalla Fusione Inversa) ai sensi di quanto previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; nonché
  - (iii) l'Ulteriore Capitalizzazione da parte di Crane NXT, funzionale a versare a favore dell'Offerente, che a sua volta, verserà ad Antares Vision, le risorse finanziarie necessarie per rimborsare l'indebitamento netto di quest'ultima quale risultante dall'ultimo bilancio annuale dell'Emittente debitamente approvato prima della data di conseguimento del *Delisting* (ivi incluso il rimborso anticipato obbligatorio del Prestito Obbligazionario e dei Finanziamenti BNL conseguenti al perfezionamento della complessiva Operazione, per un importo complessivo, in linea capitale, alla Data del Documento di Offerta, pari a Euro 62.340.369,00, come meglio descritto nella Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta), unitamente ai termini in base ai quali Regolo e i Senior Executives saranno economicamente partecipi per un importo complessivo pari al 10% di tale Ulteriore Capitalizzazione (ossia per un importo proporzionale alla percentuale rappresentativa della partecipazione detenuta da Regolo e della partecipazione detenuta dai Senior Executives, per il tramite di Shaula, nell'Offerente),

incrementato di un tasso di interesse annuo di mercato del 3% (ossia, pari al tasso medio dei debiti bancari a medio lungo termine contratti da Antares Vision come risultante dalla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025; per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.8, del Documento di Offerta) e che sarà dedotto, in misura proporzionale, da qualsivoglia ammontare dovuto a Regolo e ai Senior Executives in caso di disinvestimento (*exit*) delle rispettive partecipazioni nell'Offerente (ovvero nella società risultante dalla Fusione Diretta o dalla Fusione Inversa) ai sensi di quanto previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale;

- (2) la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente, ivi inclusi, laddove si verificassero i relativi presupposti di legge a esito dell'Offerta, l'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e l'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF;
- (3) talune regole di condotta delle parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa, ivi incluso, tra l'altro, l'impegno di ciascuna parte, anche per conto delle proprie affiliate e persone che agiscono di concerto, fino alla scadenza dei 6 mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta (ivi incluse le eventuali procedure di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e di Diritto di Acquisto), a non: (a) acquistare o offrire, impegnarsi, assumersi l'impegno di acquistare o indurre qualsiasi altra persona ad acquistare, offrire, impegnarsi, assumersi l'impegno di acquistare, direttamente o indirettamente, alcuna Azione dell'Emittente o qualsiasi altro strumento finanziario relativo all'Emittente, senza il previo consenso scritto dell'Offerente; (b) stipulare alcun accordo, intesa o patto (vincolante o meno) o compiere o omettere di compiere alcun atto in conseguenza del quale la parte stessa o qualsiasi altra persona acquisterà o sarà obbligata ad acquistare una partecipazione diretta o indiretta nell'Emittente, senza il previo consenso scritto dell'Offerente; e (c) effettuare qualsiasi operazione che possa comportare un incremento del Corrispettivo dell'Offerta, del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ove applicabili) o che possa altrimenti pregiudicare e/o ostacolare il completamento con successo dell'Offerta e/o l'ottenimento del *Delisting*;
- (4) i reciproci diritti e obblighi in relazione al governo societario dell'Offerente e dell'Emittente, con riferimento, tra l'altro, alla composizione e al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Offerente e alla composizione e al funzionamento del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente prima del conseguimento del *Delisting* e successivamente allo stesso;
- (5) i reciproci impegni delle parti relativi all'approvazione e all'attuazione della Fusione Diretta ovvero della Fusione Inversa, a seconda dei casi, tra l'Offerente e l'Emittente tenuto conto degli esiti dell'Offerta;
- (6) con specifico riferimento al coinvolgimento dei Senior Executives nella gestione futura di Antares Vision, la definizione delle specifiche funzioni, competenze e poteri in ragione del loro ruolo apicale e strategico all'interno del *top management* e nell'ambito dell'organigramma aziendale del Gruppo Antares Vision – e segnatamente: (i) il ruolo di Emidio Zorzella in qualità di Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e il conferimento di ulteriori deleghe, di natura operativa, (ii) il ruolo di amministratore esecutivo di Massimo Bonardi, in qualità di *Chief Technology Officer*

dell'Emittente, (iii) il ruolo di amministratore esecutivo di Fabio Forestelli (attuale Amministratore Delegato dell'Emittente) con deleghe focalizzate sull'area commerciale – unitamente alla definizione dei compensi spettanti ai Senior Executives in linea con la prassi e in ragione dei ruoli, funzioni, deleghe e competenze specifici a loro riconosciuti ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, al fine di assicurare un corretto allineamento – anche sotto il profilo della remunerazione – tra i Senior Executives, che rifletta il rispettivo ruolo e la centralità del contributo richiesto a ciascuno di essi nell'ambito del Gruppo Antares Vision. Precisamente, con riferimento ai suddetti compensi, l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale prevede l'impegno delle parti ad adottare le misure necessarie per sottoporre agli organi sociali competenti di Antares Vision (ivi inclusi il Comitato Nomine e Remunerazioni e il Consiglio di Amministrazione, nonché l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente competente in merito all'adozione della politica di remunerazione di Antares Vision) il riconoscimento dei seguenti compensi: (i) complessivi Euro 725.000,00 (ivi inclusi compensi variabili monetari subordinati al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e coerenti con le politiche retributive del Gruppo Crane NXT) a favore di Emidio Zorzella, (ii) complessivi Euro 507.500,00 (ivi inclusi compensi variabili monetari subordinati al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e coerenti con le politiche retributive del Gruppo Crane NXT) a favore di Massimo Bonardi, e (iii) complessivi Euro 507.500,00 (ivi inclusi compensi variabili monetari subordinati al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* e coerenti con le politiche retributive del Gruppo Crane NXT) a favore di Fabio Forestelli. A tal riguardo, si precisa che ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, in caso di convocazione dell'Assemblea degli azionisti dell'Emittente in merito all'adozione della politica di remunerazione di Antares Vision per l'esercizio 2026, l'Offerente e Regolo si sono impegnati a partecipare a tale Assemblea e ad esprimere voto favorevole in merito all'adozione della politica di remunerazione di Antares Vision per l'esercizio 2026 (in linea con i suddetti compensi) e delle relative delibere inerenti e conseguenti, fermo restando che ove non fosse possibile alle parti dare esecuzione ai suddetti impegni con riferimento alla politica di remunerazione di Antares Vision per l'esercizio 2026 tali impegni resteranno in vigore. Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, i competenti organi sociali dell'Emittente non hanno ancora assunto decisioni formali da parte degli stessi (ivi incluso il Comitato Nomine e Remunerazioni) in merito all'eventuale riconoscimento dei suddetti compensi ai Senior Executives da parte del Gruppo Antares Vision;

- (7) le caratteristiche delle Azioni B di titolarità dei Senior Executives, per il tramite di Shaula, e la disciplina delle ipotesi di conversione delle Azioni B in Azioni C dell'Offerente, ovvero di annullamento ed estinzione delle Azioni B senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori, al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale come di seguito descritto:

- (i) la c.d. Conversione Ordinaria (o annullamento ed estinzione) delle Azioni B, ossia:
- la conversione automatica delle Azioni B in Azioni C, in applicazione di un multiplo di conversione previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e variabile da 1 fino ad un massimo di 3, alla Data di Conversione, ossia la data successiva nel tempo tra (a) il terzo anniversario della data di *Delisting*; e (b) la data di approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, del bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028, subordinatamente al raggiungimento delle Condizioni Soglia, ossia di

determinate soglie minime di ricavi consolidati di Antares Vision e di GAAP EBIT come definite e individuate nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; qualora entrambe le Condizioni Soglia siano soddisfatte, il multiplo da applicarsi ai fini della conversione automatica delle Azioni B in Azioni C sarà determinato in funzione dei valori raggiunti dai ricavi consolidati di Antares Vision e dal GAAP EBIT consolidato secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; ovvero

- l'annullamento ed estinzione automatica delle Azioni B alla Data di Conversione senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori, in caso di mancato avveramento di una o entrambe le Condizioni Soglia;

(ii) la c.d. Conversione Accelerata Obbligatoria delle Azioni B ai sensi della quale:

- in caso di cessazione di un Senior Executive dalla carica di amministratore o del rapporto di lavoro (se esistente) con l'Emittente e/o l'Offerente per *bad leaver*, le Azioni B riferibili al relativo Senior Executive saranno, a seconda dei casi, automaticamente convertite in Azioni C secondo un rapporto di conversione 1:1 qualora le Condizioni Soglia si avverino ovvero annullate ed estinte in caso di mancato avveramento delle Condizioni Soglia;
- in caso di esercizio del diritto di trascinamento (*drag along right*) da parte del socio titolare di Azioni A (come descritto al precedente punto (9)), le Azioni B saranno automaticamente convertite in Azioni C secondo un rapporto di conversione 1:1 qualora i ricavi consolidati di Antares Vision e il GAAP EBIT consolidato siano inferiori alle Condizioni Soglia, ovvero, qualora entrambe le Condizioni Soglia siano soddisfatte, secondo un multiplo di conversione variabile da 1 fino ad un massimo di 3 da determinarsi in funzione dei valori raggiunti dai ricavi consolidati di Antares Vision e dal GAAP EBIT consolidato secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale;
- in caso di mancato rispetto dell'impegno previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevede che Shaula debba essere interamente partecipata o controllata dai Senior Executives (direttamente o indirettamente tramite veicoli societari a loro volta interamente partecipati ciascuno dal relativo Senior Executive), salva la possibilità che Shaula possa essere partecipata – fermo restando il controllo dei Senior Executive – esclusivamente da coniugi e figli di ciascun Senior Executive e/o da altri dirigente chiave del gruppo facente capo ad Antares Vision, le Azioni B riferibili al Senior Executive che abbia violato il predetto impegno (da determinarsi secondo i criteri previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente) saranno automaticamente convertite in Azioni C secondo un rapporto di conversione 1:1;

(iii) la c.d. Conversione Accelerata Volontaria delle Azioni B ai sensi della quale nei seguenti casi:

- cessazione di un Senior Executive dalla carica di amministratore o del rapporto di lavoro (se esistente) con l'Emittente e/o l'Offerente per *good leaver*;

- verificarsi di uno dei seguenti eventi di disaccordo: (a) l'approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti dell'Offerente di una delibera relativa a qualsiasi materia riservata all'assemblea dei soci individuate dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente nonostante Regolo abbia votato contro o si sia astenuto dal voto in relazione alla predetta delibera; (b) l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente o di Antares Vision (a seconda dei casi) di una delibera relativa a qualsiasi materia riservata al Consiglio di Amministrazione individuate dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente nonostante uno o più Senior Executives abbiano votato contro o si siano astenuti dal voto in relazione alla predetta delibera;
- verificarsi di un evento di *exit* individuato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e nello statuto sociale dell'Offerente,

ciascun Senior Executive avente diritto potrà richiedere la conversione delle Azioni B ad esso riferibili (da determinarsi secondo i criteri previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente) restando per contro escluso il loro annullamento ed estinzione; in tal caso le Azioni B interessate saranno convertite in Azioni C (i) secondo un rapporto di conversione 1:1 in caso di cessazione per *good leaver* o in caso di un evento di disaccordo (diverso dal disaccordo relativo alla eventuale fusione dell'Offerente o dell'Emittente con una società del gruppo Crane NXT), ovvero (ii) negli altri casi, in applicazione di un multiplo di conversione variabile da 1 fino ad un massimo di 3 da determinarsi in funzione dei valori raggiunti dai ricavi consolidati di Antares Vision e dal GAAP EBIT consolidato secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo statuto sociale dell'Offerente;

- (8) il regime di circolazione delle azioni dell'Offerente, ivi incluso, tra l'altro, il divieto di trasferimento delle partecipazioni nell'Offerente applicabile alle Azioni A, Alle Azioni B e alle Azioni C (c.d. obbligo di *lock-up*) come previsto nello statuto sociale dell'Offerente (per maggior informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.4 e B.1.5, del Documento di Offerta);
- (9) il regime di disinvestimento delle partecipazioni detenute nel capitale sociale dell'Offerente e, successivamente al perfezionamento della Fusione Diretta ovvero della Fusione Inversa, dell'Emittente, ivi incluso, tra l'altro:
  - (i) il diritto di trascinarsi (*drag-along right*) di Crane NXT nei confronti delle altre parti, qualora Crane NXT accetti l'offerta di un terzo avente a oggetto il trasferimento di tutte (e non meno di tutte) le proprie Azioni A nell'Offerente;
  - (ii) la concessione a ciascuno tra Regolo e i Senior Executives di Opzioni Put, aventi ad oggetto il diritto di vendere a Crane NXT (o altra persona designata da Crane NXT) tutte le proprie azioni nell'Offerente (ivi incluse le Azioni C risultanti dalla conversione delle Azioni B) nei seguenti casi:
    - (x) a decorrere dalla Data di Conversione fino al 15° (quindicesimo) giorno lavorativo successivo (c.d. Opzione Put Ordinaria), ciascuno tra Regolo e i Senior Executives avrà il diritto di esercitare l'Opzione Put Ordinaria, ad un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni da determinarsi secondo

quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale da due esperti indipendenti, che saranno nominati, rispettivamente, da Crane NXT, da un lato, e da Regolo e i Senior Executives, dall'altro lato, sulla base di una lista di società di revisione indipendenti e di *standing* internazionale; in particolare nel determinare la propria valutazione ciascun esperto indipendente sarà tenuto ad applicare, quale metodologia valutativa, il metodo dei multipli di mercato sulla base dell'EBITDA rettificato di Antares Vision degli ultimi 12 mesi riferito ad un paniere di *comparable* di società quotate adeguatamente rappresentativo del gruppo dell'Emittente; ovvero

- (y) a decorrere dal verificarsi di un evento di Conversione Accelerata (si veda il precedente punto (7)) ovvero, se tale evento dovesse realizzarsi durante i 6 (sei) mesi successivi alla Data di Esecuzione, a decorrere dall'ultimo giorno del 6° (sesto) mese successivo alla Data di Esecuzione, e fino al 30° (trentesimo) giorno lavorativo successivo alla relativa data di conversione (la c.d. Opzione Put Accelerata):

- laddove si sia verificato un evento di Conversione Accelerata Obbligatoria, l'Opzione Put Accelerata potrà essere esercitata dai Senior Executives le cui Azioni B allo stesso riferibili siano state convertite, ad un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni da determinarsi secondo i medesimi criteri e modalità descritte al precedente punto (x);
- laddove si sia verificato un evento di Conversione Accelerata Volontaria, l'Opzione Put Accelerata potrà essere esercitata dai Senior Executives le cui Azioni B allo stesso riferibili siano state convertite e da Regolo (quest'ultima, solo se sia Emidio Zorzella che Massimo Bonardi abbiano esercitato il loro diritto di conversione), ad un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni da determinarsi secondo i medesimi criteri e modalità descritte al precedente punto (x), fatto salvo il caso in cui la Conversione Accelerata Volontaria sia conseguente ad un evento di *exit*, nel cui caso il prezzo di esercizio dell'Opzione Put Accelerata sarà pari, a seconda del tipo di evento di *exit*, al prezzo di offerta dell'offerta pubblica iniziale ovvero al prezzo di acquisto offerto dal terzo acquirente, nel caso di evento di *exit* rappresentato dall'IPO di Antares Vision, dalla vendita da parte di Crane NXT della maggioranza del capitale sociale dell'Offerente ovvero dalla vendita da parte dell'Offerente della maggioranza del capitale sociale di Antares Vision;

- (iii) la concessione a Crane NXT di Opzioni Call, aventi ad oggetto il diritto di Crane NXT di acquistare (direttamente o tramite una o più società controllate) tutte le azioni di titolarità di Regolo e dei Senior Executives per il tramite di Shaula (ivi incluse le Azioni C risultanti dalla conversione delle Azioni B) nei seguenti casi:

- (x) a decorrere dalla scadenza del periodo di esercizio della Opzione Put Ordinaria e fino al 20° (ventesimo) giorno lavorativo successivo (c.d. Opzione Call Ordinaria), Crane NXT avrà il diritto di esercitare l'Opzione Call Ordinaria al medesimo corrispettivo da determinarsi in caso di esercizio dell'Opzione Put Ordinaria (si veda il precedente punto (ii), lettera (x));
- (y) a decorrere dal verificarsi di una cessazione per *bad leaver* o di un evento di

*exit* individuato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (in tale ultimo caso, a condizione che la relativa parte abbia esercitato il proprio diritto di conversione), e fino al 20° (ventesimo) giorno lavorativo successivo (la c.d. Opzione Call Accelerata), Crane NXT avrà il diritto di esercitare l'Opzione Call Accelerata al medesimo corrispettivo da determinarsi in caso di esercizio dell'Opzione Put Accelerata (si veda il precedente punto (ii), lettera (y)).

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaesvisiongroup.com](http://www.antaesvisiongroup.com) (Sezioni “*Investors Relations – Comunicati Stampa*” e “*Governance – Documenti Societari*”), nonché allegate al Documento di Offerta *sub* Appendice M.4.

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi, a titolo di commissioni inclusive di ogni e qualsivoglia compenso di intermediazione:

- (a) agli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, un compenso fisso complessivo pari a Euro 300.000,00 ciascuno, oltre IVA se dovuta, a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione;
- (b) a ciascun Intermediario Incaricato:
  - (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente direttamente per il suo tramite e/o indirettamente per il tramite di Intermediari Depositari che le abbiano a questo consegnate, con un limite massimo di Euro 5.000,00 per ciascuna Scheda di Adesione;
  - (ii) un diritto fisso pari ad Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% delle commissioni di cui alla precedente lettera (b)(i), relative al controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate di cui alla lettera (b)(ii).



**L. IPOTESI DI RIPARTO**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

## M. APPENDICI

### M.1 Comunicazione dell'Offerente

*Comunicazione emessa da Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. e diffusa al mercato da Antares Vision S.p.A. per conto di Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A.*

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA  
PROMOSSA DA CRANE NXT INSPECTION AND TRACKING TECHNOLOGIES S.P.A.  
SULLE AZIONI ORDINARIE DI ANTARES VISION S.P.A.

\* \* \*

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'art. 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato

\* \* \*

Milano, 16 dicembre 2025 — Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), a seguito dell'esecuzione delle operazioni contemplate, rispettivamente, nel Contratto di Compravendita Regolo e nel Contratto di Compravendita Sargas (come *infra* definiti) sottoscritti in data 12 settembre 2025, Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. (l'"Offerente" o "Crane NXT ITT"), con la presente comunicazione (la "Comunicazione"), rende noto che in data odierna si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF (l'"Offerta") sulle azioni ordinarie (le "Azioni") di Antares Vision S.p.A. (l'"Emittente" o "Antares Vision"), società con azioni quotate su Euronext Milan, segmento STAR ("EXM" o "Euronext Milan"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana").

L'Offerta: (i) ha ad oggetto massime n. 29.215.635 Azioni, rappresentative del 41,13% del capitale sociale di Antares Vision e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie (come *infra* definite)) alla data della presente Comunicazione, oltre a massime n. 866.019 Azioni di nuova emissione in caso di

integrale assegnazione ai beneficiari dei Piani di Incentivazione diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* definiti) (collettivamente, le “Azioni Oggetto dell’Offerta”), ed (iii) è finalizzata a ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan (il “Delisting”).

Per ciascuna Azione Oggetto dell’Offerta portata in adesione all’Offerta, l’Offerente riconoscerà un corrispettivo unitario in denaro pari a Euro 5,00 (il “Corrispettivo”).

Il Corrispettivo incorpora, in particolare, un premio pari al 24,3% rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni degli ultimi 6 (sei) mesi precedenti l’11 settembre 2025 (ossia, l’ultimo giorno di borsa aperta prima della data di annuncio della sottoscrizione del Contratto di Compravendita Regolo, dell’Accordo di Investimento e Patto Parasociale e del Contratto di Compravendita Sargas) (la “Data di Riferimento”).

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo e alle percentuali di premio incorporate nel medesimo, si rinvia al successivo Paragrafo 3.2 della presente Comunicazione.

\*\*\*\*\*

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l’Offerente provvederà a promuovere l’Offerta presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“CONSOB”) il documento relativo all’Offerta (il “Documento di Offerta”) ai sensi dell’articolo 102, comma 3, del TUF. Per ogni ulteriore informazione ai fini della valutazione dell’Offerta, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà pubblicato al termine dell’istruttoria di CONSOB ai sensi dell’articolo 102, comma 4, del TUF.

Di seguito sono indicati e descritti i soggetti partecipanti all’operazione, nonché i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell’Offerta.

## **1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE**

### **1.1. L’Offerente e la relativa compagine sociale**

L’Offerente è Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Italia n. 22, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al numero 14424350966, con capitale sociale sottoscritto e versato alla data della presente Comunicazione pari a Euro 2.229.419,00, suddiviso in complessive n. 22.294.190 azioni ordinarie (di cui: n. 21.120.811 azioni ordinarie di categoria A e n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C), prive di valore nominale espresso. L’Offerente è stato costituito in data 6 novembre 2025.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale sottoscritto e versato dell’Offerente è detenuto come segue:

- (i) tutte le n. 21.120.811 azioni ordinarie di categoria A, rappresentative del 95% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente alla data della presente Comunicazione, sono detenute da Crane NXT, Co., società costituita ai sensi della legge del Delaware (Stati Uniti d'America), numero di registrazione 6383824, con sede legale in 950 Winter Street, 4th Floor North, Waltham, Massachusetts (MA) 02451, Stati Uniti d'America, con capitale sociale pari, data della presente Comunicazione, a USD 3.545.024.000,00, suddiviso in n. 57.400.000 azioni, con valore nominale di USD 61,76 ciascuna ("Crane NXT");
- (ii) tutte le n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C, rappresentative del 5% circa del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente alla data della presente Comunicazione, sono detenute da Regolo S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca D'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 03926430988 ("Regolo").

Avuto riguardo a quanto sopra, si precisa che, in data 10 dicembre 2025, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato un aumento di capitale a pagamento, in via scindibile con efficacia progressiva delle sottoscrizioni, per un importo di massimi complessivi Euro 117.287.845,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione, entro il termine finale di sottoscrizione del 31 gennaio 2026, di massime complessive n. 23.457.569 azioni di nuova emissione, prive del valore nominale espresso, ad un prezzo di sottoscrizione unitario di Euro 5,00 per ciascuna azione di nuova emissione, di cui: (1) massime n. 21.110.811 azioni ordinarie di categoria A, riservate in sottoscrizione a Crane NXT, al prezzo unitario di Euro 5,00 e, quindi, per complessivi massimi Euro 105.554.055,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), (2) massime n. 1.173.379 azioni di categoria B riservate in sottoscrizione ai signori Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli (congiuntamente, i "Senior Executives"), direttamente o indirettamente tramite società da essi controllate, anche congiuntamente tra loro, al prezzo unitario di Euro 5,00 e, quindi, per complessivi massimi Euro 5.866.895,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), e (3) massime n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C, riservate in sottoscrizione a Regolo, al prezzo unitario di Euro 5,00 e, quindi, per complessivi massimi Euro 5.866.895,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo).

Alla data della presente Comunicazione, le suddette n. 21.110.811 azioni ordinarie di categoria A e le suddette n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C riservate in sottoscrizione, rispettivamente, a Crane NXT e Regolo sono state dagli stessi integralmente sottoscritte e liberate, mentre le suddette n. 1.173.379 azioni di categoria B riservate in sottoscrizione ai Senior Executives saranno interamente sottoscritte e liberate dai Senior Executives, tramite la società da essi controllata Shaula S.p.A. ("Shaula"), entro il 12 gennaio 2026 in conformità a quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (per ulteriori informazioni, si veda il successivo Paragrafo 2.1). Si precisa che, a seguito e per effetto dell'integrale sottoscrizione e liberazione da parte di Shaula delle suddette azioni di categoria B di nuova emissione ad essa riservate, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente sarà pari a Euro 2.346.756,90 e sarà detenuto come segue:

*Comunicazione emessa da Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. e diffusa al mercato da Antares Vision S.p.A. per conto di Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A.*

- (i) Crane NXT sarà titolare di una partecipazione pari al 90% del capitale sociale dell'Offerente e costituita da n. 21.120.811 azioni ordinarie di categoria A;
- (ii) Regolo sarà titolare di una partecipazione pari al 5% del capitale sociale dell'Offerente e costituita da n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C;
- (iii) i Senior Executives, indirettamente per il tramite di Shaula, saranno titolari, congiuntamente considerati, di una partecipazione pari al 5% del capitale sociale dell'Offerente e costituita da n. 1.173.379 azioni di categoria B.

Con riferimento a Crane NXT, si precisa che le azioni di Crane NXT sono quotate al NYSE (NYSE: CXT). Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente, i seguenti soggetti risultano detenere una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale di Crane NXT:

Azionista	n. azioni possedute	% del capitale sociale
The Crane Fund	7.778.416	13,6%
FMR, LLC	6.199.497	10,8%
The Vanguard Group	5.993.396	10,4%
BlackRock, Inc.	4.111.164	7,2%
Wellington Management Group LLP	3.435.981	6,0%

Alla luce della compagine sopra indicata, alla data della presente Comunicazione, nessun soggetto esercita il controllo su Crane NXT.

Con riferimento a Regolo, si precisa che, alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di Regolo è detenuto come segue:



*Comunicazione emessa da Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. e diffusa al mercato da Antares Vision S.p.A. per conto di Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A.*

Azionista	n. azioni possedute	% del capitale sociale
Auremis Holding S.r.l.	352.041	35,2%
Mimas Holding S.r.l.	352.042	35,2%
Fabio Cardella	60.000	6,0%
Carsten Strampe	59.253	5,9%
Fore Holding S.r.l.	15.866	1,6%
Ventus Alfa S.r.l.	14.869	1,5%
Alioscia Berto	10.480	1,0%
Andrew J. Pietrangelo Sr	8.873	0,9%
Ferdinando Tuberti	5.000	0,5%
Andrea Gallo	2.771	0,3%
Giovanni Lovato	2.771	0,3%
Azioni proprie	116.034	11,6%

Alla luce di quanto sopra indicato, alla data della presente Comunicazione, Regolo è controllata congiuntamente e indirettamente da Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, per il tramite, rispettivamente, di Auremis Holding S.r.l., società controllata interamente da Emidio Zorzella ("Auremis"), e Mimas Holding S.r.l., società controllata interamente da Massimo Bonardi ("Mimas").

Si precisa, inoltre, che risultano in essere, alla data della presente Comunicazione, i seguenti patti parasociali relativi a Regolo e rilevanti ai fini dell'articolo 122 del TUF:

- (i) il patto parasociale sottoscritto in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi finalizzato a coordinare l'esercizio del diritto di voto nell'organo amministrativo e nell'assemblea di Regolo, nonché la disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente possedute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo; e
- (ii) il patto parasociale sottoscritto in data 14 febbraio 2025 tra Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Dorado S.r.l. (a cui sono succedute Auremis e Mimas, società beneficiarie della scissione totale proporzionale di Dorado S.r.l.), da un lato, e Fore Holding S.r.l., società il cui unico socio è Fabio Forestelli ("Fore Holding"), dall'altro lato, avente ad oggetto limitazioni alla disposizione delle azioni possedute da Fore Holding nel capitale sociale di Regolo.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni dei predetti patti parasociali, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito *Internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.ataresvisiongroup.com](http://www.ataresvisiongroup.com) (Sezione "Governance – Documenti Societari").

Con riferimento a Shaula, si precisa che, alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di Shaula è detenuto come segue: (i) il 45% del capitale di Shaula è detenuto da Auremis, il cui unico socio è Emidio Zorzella come sopra indicato, (ii) il 45% del capitale sociale di Shaula è detenuto da Mimas, il cui unico socio è Massimo Bonardi come sopra indicato e (iii) il 10% del capitale sociale di Shaula è detenuto da Fore Holding, il cui socio unico è Fabio Forestelli come sopra indicato.

Con riferimento, infine, ai Senior Executives, si precisa che, alla data della presente Comunicazione, per quanto noto all'Offerente, i Senior Executives ricoprono cariche in Antares Vision, nonché in altre società del gruppo Antares Vision, come di seguito precisato:

- Emidio Zorzella è Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nonché ricopre il ruolo di presidente del Consiglio di Amministrazione di FT System S.r.l., membro dell'*advisory board* di Antares Vision Germany, presidente dell'organo amministrativo di Antares Vision India Private Limited, amministratore di AVI Excellence (private) e SmartPoint Technologies Private Limited, presidente e amministratore delegato di Antares Vision Inc., presidente di ACSIS, Inc., Antares Vision North America LLC, Applied Vision Corporation e Rfxcel Corporation;
- Massimo Bonardi è *Chief Technology Officer* dell'Emittente, nonché membro del consiglio di amministrazione di AV Electronics S.r.l., FT System S.r.l., Antares Vision India Private Limited, AVI Excellence (private) e SmartPoint Technologies Private Limited, membro del *management board* di Tradeticity d.o.o. e membro dell'*advisory board* di Tradeticity Service d.o.o.;
- Fabio Forestelli è Amministratore Delegato dell'Emittente, nonché ricopre il ruolo di presidente del Consiglio di Amministrazione e amministratore delegato di AV Electronics S.r.l., amministratore delegato di FT System S.r.l., amministratore di Antares Vision Asia Pacific Ltd, Antares Vision (Thailand) Co., LTD e Applied Vision Corporation, presidente e *gérant* di FT Hexagon, nonché presidente di FT System North America LLC.

Per effetto della catena partecipativa sopra descritta, alla data della presente Comunicazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359, comma 1, n. 1, del codice civile, Crane NXT controlla direttamente l'Offerente.

#### **1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente**

Si precisa che sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta (collettivamente, le "Persone che Agiscono di Concerto") i seguenti soggetti:

- (i) Crane NXT, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4 e 4-*bis*, lett. a) e b), del TUF, in quanto parte del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (come *infra* definiti; per ulteriori informazioni, si veda il successivo Paragrafo 2.1) e soggetto che controlla direttamente l'Offerente alla data della presente Comunicazione (per ulteriori informazioni, si veda il precedente Paragrafo 1.1);
- (ii) Regolo e i Senior Executives, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4 e 4-*bis*, lett. a), in quanto parti del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, nonché Shaula in quanto società controllata congiuntamente dai Senior Executives (per ulteriori informazioni, si veda il successivo Paragrafo 2.1).

In conformità a quanto previsto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, l'Offerta sarà promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto. Pertanto, l'obbligo solidale di promuovere l'Offerta gravante sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF, sarà adempiuto dall'Offerente, che sarà, pertanto, il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta medesima, così come ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

### **1.3. L'Emittente**

L'Emittente è Antares Vision S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Travagliato (Brescia), via Del Ferro 16, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 02890871201.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato dell'Emittente è pari a Euro 173.463,04, suddiviso in n. 71.030.043 Azioni, senza indicazione del valore nominale espresso e aventi godimento regolare.

Tenuto conto di quanto risulta delle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti effettuate prima della Data di Esecuzione, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinqutes* del TUF e dell'articolo 6 dello statuto sociale dell'Emittente (la "Maggiorazione del Voto"), il numero complessivo dei diritti di voto dell'Emittente è pari a n. 112.615.443. Si precisa che il perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale dell'Offerente alla Data di Esecuzione comporta la riduzione del numero complessivo dei diritti di voto dell'Emittente a complessivi n. 89.204.726.

Le Azioni sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente sul segmento STAR dell'EXM e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN Azioni a voto unitario: IT0005366601, codice ISIN Azioni con voto maggiorato: IT0005446544).

Alla data della presente Comunicazione, per quanto noto all'Offerente, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni



dell'Emittente o diritti di voto anche limitati, fatti salvi i diritti assegnati ai rispettivi beneficiari ai sensi, rispettivamente, del: (i) piano di incentivazione su base azionaria approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 10 luglio 2024 (il "**Piano Azionario di Incentivazione**"), nonché del (ii) piano di incentivazione su base azionaria di lungo termine di Antares Vision 2025-2029 approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 7 maggio 2025 (il "**Piano LTI**" e, congiuntamente al Piano Azionario di Incentivazione, i "**Piani di Incentivazione**"). A tal riguardo, si rammenta che: (i) alla data odierna risultano già assegnate ai beneficiari del Piano Azionario di Incentivazione complessive n. 276.484 Azioni, (ii) ai sensi del regolamento del Piano Azionario di Incentivazione, in caso di offerta pubblica di acquisto totalitaria il Piano Azionario di Incentivazione sarà accelerato per le rimanenti complessive massime n. 1.105.937 Azioni di nuova emissione e ciascuno dei rispettivi beneficiari potrà sottoscrivere tutte le Azioni non vestite con accelerazione del *warning*, per un totale di massime n. 1.105.937 Azioni di nuova emissione, e (iii) ai sensi del regolamento del Piano LTI, in caso di offerta pubblica di acquisto totalitaria il Piano LTI sarà accelerato per complessive massime n. 313.051 Azioni di nuova emissione oggetto del primo ciclo del Piano LTI (assumendo che l'Emittente non assegni Azioni Proprie a servizio del Piano LTI) e ciascuno dei rispettivi beneficiari potrà sottoscrivere tutte le Azioni non vestite, con accelerazione del *warning*, per un totale di massime n. 313.051 Azioni di nuova emissione. Si precisa, pertanto, che in caso di assegnazione integrale di tutte le complessive massime n. 1.418.988 Azioni di nuova emissione a servizio dei Piani di Incentivazione, congiuntamente considerati, il capitale sociale dell'Emittente rappresentato da azioni ordinarie sarà a pari a complessive n. 72.449.031 Azioni (il "**Capitale Sociale Fully Diluted**").

Per maggiori informazioni in merito ai Piani di Incentivazione, si rinvia ai rispettivi documenti informativi redatti ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti disponibili sul sito *intranet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "*Investor Relations – Assemblea*").

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2070 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci, con esclusione del diritto di recesso per i soci che non dovessero concorrere all'approvazione della deliberazione.

#### 1.3.1. Soggetti titolari di partecipazioni rilevanti nell'Emittente

Alla data della presente Comunicazione:

- (i) l'Offerente è titolare di complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione, nonché al 32,39% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente; e
- (ii) Regolo è titolare di n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti

dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione, nonché del 25,09% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, non vi sono soggetti diversi dall'Offerente e dalle suddette Persone che Agiscono di Concerto che, in base alle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito *Internet* di CONSOB alla data della presente Comunicazione, risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente (fonte: [www.consob.it](http://www.consob.it)).

### **1.3.2. Patti Parasociali**

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, non sussistono patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF, ad eccezione di: (i) il Contratto di Compravendita Regolo e l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (per la cui descrizione si rinvia al successivo Paragrafo 2.1), nonché (ii) il patto parasociale sottoscritto in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi finalizzato a coordinare l'esercizio del diritto di voto nell'organo amministrativo e nell'assemblea di Regolo, nonché la disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente possedute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo, e (iii) il patto parasociale sottoscritto in data 14 febbraio 2025 di cui sono parti Emidio Zorzella, Massimo Bonardi, Auremis e Mimas, da un lato, e Fore Holding, dall'altro lato, avente ad oggetto limitazioni alla disposizione delle azioni possedute da Fore Holding nel capitale sociale di Regolo (per maggiori informazioni sui patti parasociali riguardanti Regolo e rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito *Internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "Governance – Documenti Societari").

### **1.3.3. Azioni Proprie**

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente detiene n. 33.916 azioni proprie dell'Emittente, pari allo 0,05% del capitale sociale di Antares Vision alla data della presente Comunicazione (le "Azioni Proprie").

## **2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA**

### **2.1. Presupposti giuridici dell'Offerta**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF.

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data odierna (la "Data di Esecuzione"), di distinti acquisti effettuati da parte dell'Offerente di complessive n. 23.467.567 Azioni, rappresentative del 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e del 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione, nonché del 32,39% del Capitale Sociale *Fully Diluted*

dell'Emittente (la "Partecipazione Iniziale"), a fronte di un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 per ciascuna Azione.

In particolare, si precisa, in sintesi, quanto segue:

- (i) in data 12 settembre 2025, come reso noto con comunicato diffuso ai sensi degli articoli 114 del TUF e 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (il "Comunicato MAR"), Crane NXT, da una parte, e Regolo e i Senior Executives, dall'altra parte, hanno sottoscritto gli accordi di seguito indicati:
  - (a) un contratto di compravendita (il "Contratto di Compravendita Regolo"), come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, avente ad oggetto l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di complessive n. 35.778.288 Azioni, rappresentative del 49,38% del Capitale Sociale *Fully Diluted* di Antares Vision, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 178.891.440,00 (la "Compravendita Regolo"). In particolare, il Contratto di Compravendita Regolo prevede che l'esecuzione della Compravendita Regolo avvenga mediante acquisto in due distinte *tranche*, precisamente: (1) una prima *tranche* di n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo (la "Prima Tranche della Compravendita Regolo") da trasferirsi all'Offerente alla Data di Esecuzione e (2) una seconda *tranche* di complessive n. 18.865.894 Azioni (di cui: (a) n. 18.174.683 Azioni di proprietà di Regolo alla data della presente Comunicazione, (b) n. 138.242 Azioni di proprietà di Fabio Forestelli alla data della presente Comunicazione, e (c) n. 552.969 Azioni di nuova emissione che saranno assegnate al signor Fabio Forestelli in qualità di beneficiario ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione) (la "Seconda Tranche della Compravendita Regolo") da trasferirsi all'Offerente alla data (la "Seconda Data di Esecuzione") corrispondente, alternativamente, a:
    - (i) l'ultima data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, qualora, ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita)), l'Offerente sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision; ovvero
    - (ii) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta (come *infra* definita) di Antares Vision nell'Offerente;
  - (b) un accordo di investimento e patto parasociale (l'"Accordo di Investimento e Patto Parasociale"), come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, avente ad oggetto, tra l'altro: (1) gli impegni di capitalizzazione dell'Offerente, ivi incluso l'investimento nel capitale sociale dell'Offerente da



parte di Regolo e dei Senior Executives - direttamente o indirettamente per il tramite di società controllate, anche congiuntamente tra loro - per una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente; (2) la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente, ivi inclusi, laddove si verificassero i relativi presupposti di legge a esito dell'Offerta, l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108 del TUF e l'eventuale esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF); (3) talune regole di condotta delle parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa; (4) i reciproci diritti e obblighi in relazione al governo societario dell'Offerente e dell'Emittente; (5) i reciproci impegni relativi all'approvazione e all'attuazione della fusione, diretta ovvero inversa (a seconda dei casi), tra l'Offerente e l'Emittente tenuto conto degli esiti dell'Offerta; nonché (6) il regime di circolazione delle azioni dell'Offerente e il regime di disinvestimento delle partecipazioni detenute nel capitale sociale dell'Offerente e, successivamente al perfezionamento della fusione, dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni parasociali contenute, rispettivamente, nel Contratto di Compravendita Regolo e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, come successivamente modificati e integrati in data 16 dicembre 2025, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *Internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.ataresvisiongroup.com](http://www.ataresvisiongroup.com) (Sezione "Governance – Documenti Societari");

- (ii) sempre in data 12 settembre 2025, come altresì descritto nel Comunicato MAR, Crane NXT ha sottoscritto con Sargas S.r.l. ("Sargas") un contratto di compravendita (il "Contratto di Compravendita Sargas"), come successivamente integrato in data 16 dicembre 2025, per l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di tutte le n. 6.555.173 Azioni di titolarità di Sargas, pari al 9,23% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, nonché al 9,05% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente (la "Partecipazione Sargas"), da trasferirsi all'Offerente alla Data di Esecuzione ad un corrispettivo unitario per Azione pari Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 32.775.865,00 (la "Compravendita Sargas"); il Contratto di Compravendita Sargas non contiene pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi delle disposizioni di cui agli articoli 122 e ss. del TUF;
- (iii) in data 6 novembre 2025, Crane NXT ha costituito l'Offerente e, in conformità a quanto previsto, rispettivamente, dal Contratto di Compravendita Regolo e dal Contratto di Compravendita Sargas, ha successivamente designato l'Offerente quale acquirente nell'ambito della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas;
- (iv) ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, il perfezionamento dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo era sospensivamente condizionato all'avveramento (ovvero alla rinuncia, a seconda dei casi) di talune condizioni

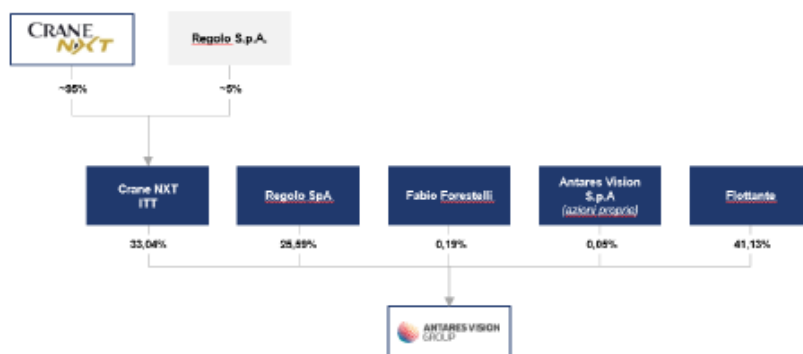
- sospensive, ivi inclusi, tra l'altro: (a) l'ottenimento delle autorizzazioni in relazione all'operazione da parte dell'autorità *antitrust* competente degli Stati Uniti d'America ai sensi della normativa statunitense applicabile e da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi del D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i., nonché (b) il mancato verificarsi di significativi mutamenti negativi delle condizioni finanziarie o commerciali del gruppo Antares Vision;
- (v) ai sensi del Contratto di Compravendita Sargas, il perfezionamento dell'acquisto della Compravendita Sargas era sospensivamente condizionato al verificarsi (ovvero alla rinuncia, a seconda dei casi) delle condizioni sospensive dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo;
- (vi) a seguito del verificarsi delle condizioni sospensive di cui al Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas – in particolare, a seguito (1) dell'ottenimento, in data 15 ottobre 2025, dell'autorizzazione da parte della *Federal Trade Commission (FTC)* e del *Department of Justice (DOJ)* ai sensi delle applicabili disposizioni dello *Hart-Scott Rodino Antitrust Improvements Act* del 1976 (*HSR Act*), a seguito del decorso del termine previsto dalla normativa sopra richiamata senza che alcun provvedimento sia stato emesso al riguardo dalle suddette autorità, e (2) della notifica in data 2 dicembre 2025 da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri del provvedimento di non esercizio dei poteri speciali previsti dal D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i. – alla Data di Esecuzione l'Offerente ha acquistato la Partecipazione Iniziale a fronte di un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 per ciascuna Azione, mediante il completamento delle seguenti attività in esecuzione del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas:
- (a) l'Offerente ha perfezionato l'acquisto di tutte le n. 16.912.394 Azioni, costituenti la Prima Tranche della Compravendita Regolo, di proprietà di Regolo, a fronte di un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 84.561.970,00;
- (b) l'Offerente ha perfezionato l'acquisto di tutte le n. 6.555.173 Azioni, costituenti la Partecipazione Sargas, di proprietà di Sargas, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 32.775.865,00.

Ad esito delle operazioni sopra descritte e, in particolare, dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, l'Offerente è divenuto titolare, alla Data di Esecuzione, di complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione.

In considerazione di quanto sopra e tenuto conto della partecipazione detenuta da Regolo e da Fabio Forestelli, congiuntamente considerati, alla data della presente Comunicazione,

costituita da complessive n. 18.312.925 Azioni, pari al 25,78% del capitale sociale di Antares Vision e al 40,92% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono divenute titolari di una partecipazione complessiva pari al 67,24% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione. Pertanto, alla Data di Esecuzione si sono verificati i presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto dell'obbligo di promuovere l'Offerta ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF.

Si riporta qui di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Emittente, alla data della presente Comunicazione, con indicazione della relativa percentuale di partecipazione sulla base del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione.



## 2.2. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, l'Offerente ritiene che il perseguimento dei programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il *Delisting* consentirebbe all'Emittente e, in generale, al gruppo Antares Vision di perseguire i propri obiettivi di crescita e sviluppo in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale



e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

In questo contesto, ad esito dell'operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del gruppo facente capo alla medesima (il "Gruppo Crane NXT"), si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.

In particolare, l'Offerente ritiene che il gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. *inspection*) e delle soluzioni di anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. *track & trace*) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al gruppo Antares Vision di adottare una strategia di lungo periodo ed accelerare ed ampliare i piani di crescita finalizzati a rafforzare il posizionamento di *leadership* globale nei settori dell'*inspection* e del *track & trace*.

L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzare significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale.

Il *Delisting*, i cui termini, condizioni e modalità saranno dettagliati nel Documento di Offerta, potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, al ricorrere dei relativi presupposti a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), mediante l'esecuzione delle procedure previste dall'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dagli articoli 108, comma 1, e 111 del TUF; oppure (ii) qualora non si verificassero i presupposti per il *Delisting* a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata (la "Fusione Diretta"). A tal riguardo si segnala che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolamento e i Senior Executives si sono impegnati, in caso di mancato conseguimento del *Delisting* a esito dell'Offerta, a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (incluso l'esercizio del diritto di voto) in qualità di azionisti dell'Offerente e/o dell'Emittente e a fare quanto ragionevolmente possibile per realizzare la Fusione Diretta successivamente al perfezionamento dell'Offerta.

Si precisa, inoltre, che ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, nel caso in cui il *Delisting* sia conseguito a seguito dell'Offerta, Crane NXT, Regolamento e i Senior Executives si

sono impegnati a fare in modo che l'Offerente realizzi la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente (la "Fusione Inversa"), non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting*.

Per ulteriori informazioni in relazione ai possibili scenari ad esito dell'Offerta e al potenziale *Delisting*, si rinvia al successivo Paragrafo 3.5.

A giudizio dell'Offerente, l'Offerta consente agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente prima del *Delisting*, a condizioni favorevoli che offrono una possibilità di realizzo finanziario competitiva e attrattiva, come descritto al successivo Paragrafo 3.2 cui si rinvia per maggiori dettagli.

### **3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

#### **3.1. Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto:

- (i) massime n. 29.215.635 Azioni (escluse le n. 33.916 Azioni Proprie detenute in portafoglio dell'Emittente alla data della presente Comunicazione), rappresentative del 41,13% del capitale sociale dell'Emittente e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione, corrispondenti alla totalità delle Azioni emesse e in circolazione alla data della presente Comunicazione, dedotte: (a) le n. 23.467.567 Azioni già di titolarità dell'Offerente e costituenti la Partecipazione Iniziale, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione e (b) le n. 18.312.925 Azioni di titolarità delle Persone che Agiscono di Concerto alla data della presente Comunicazione (di cui (1) n. 18.174.683 Azioni di proprietà di Regolo alla data della presente Comunicazione, e (2) n. 138.242 Azioni di proprietà di Fabio Forestelli alla data della presente Comunicazione), pari al 25,78% del capitale sociale di Antares Vision e al 40,92% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione); nonché
- (ii) ulteriori massime n. 866.019 Azioni di nuova emissione a servizio dei Piani di Incentivazione (le "Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione") – di cui: (a) massime n. 552.968 Azioni di nuova emissione oggetto del Piano Azionario di Incentivazione, e (b) massime n. 313.051 Azioni ordinarie oggetto del primo ciclo del Piano LTI – corrispondenti alla totalità del numero massimo di Azioni di nuova emissione che potranno essere assegnate dall'Emittente ai relativi beneficiari dei Piani di Incentivazione ai sensi dei rispettivi regolamenti in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione



dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini), dedotte le n. 552.969 Azioni di nuova emissione che saranno assegnate in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione a Fabio Forestelli, Persona che Agisce di Concerto, a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione, e che saranno oggetto di acquisto da parte dell'Offerente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

In caso di assegnazione integrale del numero massimo di n. 866.019 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione ai relativi beneficiari (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto), le Azioni Oggetto dell'Offerta sarebbero, pertanto, complessivamente pari a massime n. 30.081.654, pari al 41,52% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente calcolato sulla base: (i) delle n. 71.030.043 Azioni costituenti la totalità delle Azioni ordinarie dell'Emittente emesse e in circolazione alla data della presente Comunicazione; più (ii) le massime complessive n. 1.418.988 Azioni di nuova emissione a servizio dei Piani di Incentivazione, congiuntamente considerati (computando a tal fine le n. 552.969 Azioni dell'Emittente di nuova emissione che saranno assegnate in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione a Fabio Forestelli, Persona che Agisce di Concerto).

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Si precisa che, a seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno resi noti al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta verrà, quindi, automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni che fossero effettuati dall'Offerente al di fuori dell'Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori e personali.

### **3.2. Corrispettivo unitario dell'Offerta e controvalore massimo dell'Offerta**

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 5,00 (*cum dividend*, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi, ordinari o straordinari, che dovessero essere distribuiti dall'Emittente).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta

sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2 e 3, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla data della presente Comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF. Il Corrispettivo coincide con il prezzo unitario pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas.

Coerentemente coi criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato Azioni dell'Emittente – nei dodici mesi antecedenti la data della presente Comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF – a un prezzo superiore alla valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente pattuita dalle parti nel Contratto di Compravendita Regolo, nel Contratto di Compravendita Sargas e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il Corrispettivo è pari a Euro 5,00.

Il Corrispettivo incorpora un premio del 3,5% rispetto al prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente, rilevato alla chiusura dell'11 settembre 2025 (*i.e.*, la Data di Riferimento).

Per ulteriori informazioni in merito alla determinazione del Corrispettivo, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei termini e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

Nella seguente tabella viene riportato un confronto tra il Corrispettivo per Azione e l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni registrato alla Data di Riferimento e la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni relativa a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa):

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in % rispetto al prezzo medio ponderato)
Alla Data di Riferimento	4,83	0,17	3,5%
1 mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(1)</sup>	4,90	0,10	1,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(2)</sup>	4,59	0,41	9,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(3)</sup>	4,02	0,98	24,3%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(4)</sup>	3,65	1,35	37,0%

<sup>(1)</sup> Periodo dal 12 agosto 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(2)</sup> Periodo dal 12 giugno 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(3)</sup> Periodo dal 12 marzo 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

<sup>(4)</sup> Periodo dal 12 settembre 2024 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

Fonte: Factset, sulla base dei prezzi ufficiali.

In caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 5,00 per Azione e del numero massimo complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta (pari a complessive massime n. 30.081.654 Azioni, ivi incluse le massime n. 866.019 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione), è pari a Euro 150.408.270,00 (l'«**Esborso Massimo**»). Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta stessa.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo mediante utilizzo di risorse finanziarie messe a disposizione dell'Offerente medesimo dai propri azionisti. Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia a quanto sarà indicato nel Documento di Offerta.

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, la documentazione relativa all'avvenuta costituzione di adeguate garanzie di esatto adempimento dell'Offerta, secondo quanto previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

### **3.3. Durata dell'Offerta**

Il periodo di adesione dell'Offerta (il «**Periodo di Adesione**») sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 25 (venticinque) giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB in conformità alla normativa vigente e alla pubblicazione del Documento di Offerta. I termini e le condizioni di adesione all'Offerta e le date del Periodo di Adesione saranno descritti nel Documento di Offerta.

L'Offerente procederà al pagamento del Corrispettivo per Azione alla data di pagamento che sarà indicata nel Documento di Offerta (la «**Data di Pagamento**»).

### **3.4. Applicazione degli articoli 39-*bis* e 40-*bis* del Regolamento Emittenti**

Trattandosi di offerta promossa dall'Offerente che, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicano gli articoli 39-*bis* e 40-*bis* del Regolamento Emittenti e, pertanto:

- (i) prima dell'approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente del comunicato ai sensi degli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento



Emittenti, gli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, redigeranno un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere a tal fine dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato;

- (ii) entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per 5 (cinque) giorni di borsa aperta al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, sempreché non ricorrano i casi di cui all'articolo 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti (la "Riapertura dei Termini"). In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo per le Azioni che saranno portate in adesione durante la Riapertura dei Termini sarà effettuato non più tardi di 10 (dieci) giorni di borsa aperta dalla Data di Pagamento (la "Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini").

### **3.5. Possibili scenari a esito dell'Offerta e potenziale *Delisting***

Come indicato nel precedente Paragrafo 2.2, l'Offerente intende conseguire il *Delisting* delle Azioni dell'Emittente.

#### **3.5.1. Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, successivamente alla data della presente Comunicazione ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente adempirà, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"). Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF e sarà pertanto pari al Corrispettivo (ossia, Euro 5,00 *cum dividend* per ciascuna Azione).

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "Regolamento di Borsa"), Borsa Italiana disporrà il *Deltatring* a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nel successivo Paragrafo 3.5.2. Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti dell'Emittente che avranno deciso di non portare in adesione all'Offerta le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato nel successivo Paragrafo 3.5.2), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

*3.5.2. Obbligo di acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF*

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, successivamente alla data della presente Comunicazione ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "Diritto di Acquisto").

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 1, del TUF e dall'articolo 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "Procedura Congiunta").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi). Il corrispettivo del Diritto di Acquisto sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo

111 del TUF, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo (ossia, Euro 5,00 *cum dividend* per ciascuna Azione).

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

### *3.5.3. Eventuale scarsità del flottante*

Fermo restando quanto indicato nei Paragrafi 3.5.1 e 3.5.2, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), non si verificassero i presupposti per il *Delisting* e il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla data della presente Comunicazione. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e *corporate governance* obbligatori per le sole società quotate appartenenti al segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), non si verificassero i presupposti per il *Delisting* e si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il *Delisting* ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità del flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di *Delisting*, si segnala che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

### *3.5.4. Fustone*



**3.5.4.a Fusione in assenza di Deltsting (Fusione Diretta)**

Qualora il *Deltsting* non fosse conseguito per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, l'Offerente intende conseguire il *Deltsting* mediante la Fusione Diretta, ossia la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata), nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di legge applicabili.

Si precisa che l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente. Pertanto, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010 in materia di operazioni con parti correlate (il "Regolamento Parti Correlate"), la Fusione Diretta si qualificherebbe quale operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate.

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione Diretta, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Diretta (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del codice civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione Diretta, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

**3.5.4.b Fusione successiva al Deltsting (Fusione Inversa)**

Nell'ipotesi alternativa di Fusione Inversa, ossia di fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente dopo il *Deltsting*, agli azionisti dell'Emittente – che (i) siano titolari di Azioni quando l'Offerente venga a detenere, ad esito dell'Offerta, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non abbiano

concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Inversa – spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del codice civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

### **3.6. Mercato sul quale è promossa l'Offerta**

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta sia vietata in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, la posta elettronica, il telefono e Internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

## **4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO**

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è titolare della Partecipazione Iniziale, corrispondente a complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione.

Si precisa, inoltre, che, alla data della presente Comunicazione, le Persone che Agiscono di concerto non detengono, direttamente o indirettamente tramite alcun veicolo diverso dall'Offerente, alcuna Azione, fatta eccezione per: (i) Regolo che detiene n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione, e (ii) il signor Fabio Forestelli, il quale detiene n. 138.242 Azioni,



pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla data della presente Comunicazione. Si precisa, inoltre, che Fabio Forestelli diverrà titolare di ulteriori n. 552.969 Azioni di nuova emissione che gli saranno assegnate in qualità di beneficiario ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione.

Né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

#### **5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

#### **6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) e sul sito *internet* del *global information agent* all'indirizzo <https://transactions.sodali.com/>.

#### **7. GLOBAL INFORMATION AGENT**

Sodali & Co, con sede legale in Roma, via Giovanni Paisiello n. 6, è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent* (il "Global Information Agent") al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent i seguenti canali informativi: un account di posta elettronica dedicato: [opa.antaresvision@investor.sodali.com](mailto:opa.antaresvision@investor.sodali.com); numero verde: 800 141 319 (da rete fissa dall'Italia), linea diretta: +39 06 97620599 (da rete fissa, mobile e dall'estero) e numero WhatsApp: +39 340 4029760. Tali numeri di telefono saranno attivi dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*). Il sito *internet* di riferimento del Global Information Agent è <https://transactions.sodali.com/>.

#### **8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

In relazione all'Offerta, l'Offerente e Crane NXT sono assistiti da PedersoliGattai, in qualità di consulente legale, e da Goldman Sachs, quale *advisor* finanziario, e da Equita SIM S.p.A. e Intermonte SIM S.p.A., quali intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.

Regolo e i Senior Executives sono assistiti da BonelliErede, in qualità di consulente legale, e da J.P. Morgan in qualità di *advisor* finanziario.

\*\*\*\*\*

#### Nota importante

La presente Comunicazione e le informazioni ivi contenute non hanno finalità di né costituiscono in alcun modo consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene fatta alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto relativamente all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza e affidabilità delle informazioni ivi contenute. L'Offerente e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro), derivanti in qualsiasi modo da tali informazioni e/o per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo o meno di questa comunicazione. Accedendo a questi materiali, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni di cui sopra. Questa Comunicazione contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del *management* dell'Offerente in merito ad eventi futuri. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile," "si dovrebbe," "si prevede," "ci si attende," "si stima," "si ritiene," "si intende," "si progetta," "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura dell'Offerente e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui l'Offerente opera o intende operare. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del gruppo di cui fa parte l'Offerente di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del *management*. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione dell'Offerente alla data odierna. L'Offerente non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte e orali, attribuibili all'Offerente o a persone che agiscono per conto dello stesso sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.

\*\*\*\*\*

**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIFFUSO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI, TRA CUI GLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE E AUSTRALIA (E ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI).**

L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria di cui alla presente Comunicazione (l'"Offerta") sarà promossa da Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. (l'"Offerente" o "Crane NXT ITT") sulle azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A. (l'"Emittente" o "Antares Vision").

La presente Comunicazione non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni ordinarie di Antares Vision.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione all'Offerta, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di Antares Vision devono esaminare

con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni ordinarie di Antares Vision. L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia in quanto le azioni ordinarie di Antares Vision sono negoziate sul segmento STAR dell'Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana, e la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è e non sarà promossa, né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Non è stata né sarà intrapresa alcuna azione per rendere l'Offerta possibile in uno qualsiasi degli Altri Paesi.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

La presente Comunicazione, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituisce né fa parte di alcuna offerta di acquisto, né di alcun invito o sollecitazione di offerta per vendere, strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in nessuno degli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

La presente Comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia.

Questa Comunicazione è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente (i) da persone che abbiano esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, come successivamente modificato (l'"*Order*"); o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali il Comunicato può essere legittimamente trasmesso, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2) commi da (a) a (d) dell'*Order* (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come "Soggetti Rilevanti"). Gli strumenti finanziari di cui alla presente Comunicazione sono disponibili solamente ai Soggetti Rilevanti (e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi). Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

## M.2 Comunicato dell'Emittente, corredato del Parere degli Amministratori Indipendenti

**COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ANTARES VISION S.P.A.**



*ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla*

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA**

**PROMOSSA DA CRANE NXT INSPECTION AND TRACKING TECHNOLOGIES S.P.A.**

*ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato*



## Indice

<b>DEFINIZIONI</b>	3
<b>PREMESSA</b>	17
<b>1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2026</b>	27
1.1. Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione	27
1.2. Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'OPA	27
1.3. Documentazione esaminata	29
1.4. Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione	29
<b>2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'OPA</b>	30
<b>3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull'OPA e sulla congruità del Corrispettivo</b>	30
3.1. Valutazioni sull'Offerta	30
3.2. Possibili scenari alternativi per i detentori delle Azioni	36
3.3. Valutazione sulla congruità del Corrispettivo	41
<b>4. Parere degli Amministratori Indipendenti</b>	46
4.1. Disciplina applicabile	46
4.2. Conclusioni del Parere degli Amministratori Indipendenti	46
<b>5. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'operazione</b>	47
<b>6. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti</b>	47
6.1. Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile <i>infra</i> -annuale periodica pubblicata	47
6.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta	49
<b>7. Informazioni di cui all'art. 39, comma 1, lett. g), del Regolamento Emittenti</b>	49
<b>8. Informazioni di cui all'art. 39, comma 1, lett. h), del Regolamento Emittenti</b>	50
<b>9. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione</b>	51

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente, che corrispondono sostanzialmente a quelle riportate nel Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

<b>Accordo di Investimento e Patto Parasociale</b>	L'accordo di investimento e patto parasociale sottoscritto in data 12 settembre 2025, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, da Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, contenente previsioni rilevanti quali pattuizioni parasociali ai sensi dell'articolo 122 del TUF, le cui informazioni essenziali, pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <a href="http://www.antareshvisiongroup.com">www.antareshvisiongroup.com</a> (Sezione "Governance – Documenti Societari"), sono allegate al Documento di Offerta sub Appendice M.4.
<b>Aderenti</b>	Gli Azionisti dell'Emittente che abbiano validamente portato le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
<b>Altri Paesi</b>	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti.
<b>Auremis</b>	Auremis Holding S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale a Brescia, viale Duca d'Aosta 7, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04728540982.
<b>Amministratori Indipendenti</b>	Gli amministratori indipendenti di Antares Vision ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF e dell'art. 2 del Codice di Corporate Governance vigente alla data di approvazione del Comunicato dell'Emittente che hanno concorso alla redazione del Parere degli Amministratori Indipendenti.
<b>Assemblea degli Azionisti</b>	L'Assemblea degli Azionisti di Antares Vision.
<b>Azione o Azioni</b>	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle):  (i) n. 71.030.043 azioni ordinarie dell'Emittente che costituiscono il capitale sociale emesso, sottoscritto e versato di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta; nonché

	<p>(ii) ulteriori massime n. 1.418.989 azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione che fossero assegnate dall'Emittente ai relativi beneficiari dei Piani di Incentivazione in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione (assumendo che l'Emittente non assegni Azioni Proprie a servizio del Piano LTI),</p> <p>prive dell'indicazione del valore nominale espresso e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF e ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR (codice ISIN Azioni a voto unitario: IT0005366601, codice ISIN Azioni con voto maggiorato: IT0005446544).</p>
<b>Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta</b>	<p>Le massime n. 866.020 Azioni di nuova emissione – di cui : (i) massime n. 552.968 Azioni di nuova emissione oggetto del Piano Azionario di Incentivazione, e (ii) massime n. 313.052 Azioni di nuova emissione oggetto del primo ciclo del Piano LTI – che fossero assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani di Incentivazione, in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione.</p>
<b>Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta</b>	<p>Le complessive n. 552.969 Azioni di nuova emissione che saranno assegnate, in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione, a Fabio Forestelli, Persona che Agisce di Concerto, e corrispondenti all'Ulteriore Partecipazione Forestelli.</p>
<b>Azione Oggetto dell'Offerta o Azioni Oggetto dell'Offerta</b>	<p>Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle):</p> <p>(i) massime n. 29.215.635 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 41,13% del capitale sociale dell'Emittente e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, corrispondenti alla totalità delle Azioni emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta dedotte: (a) la Partecipazione Iniziale, (b) la Partecipazione Regolo, (c) la Partecipazione Forestelli e (d) le n. 33.916 Azioni Proprie; nonché</p>



	<p>(ii) massime n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta.</p> <p>Nel caso di assegnazione integrale del numero massimo di n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta ai relativi beneficiari (diversi dalle Persone che Agiscono di Concorso) di cui al punto (ii) che precede, tali Azioni, insieme alle n. 29.215.635 Azioni di cui al punto (i) che precede, rappresenterebbero, complessivamente considerate, massime n. 30.081.655 Azioni, pari al 41,52% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente.</p>
<b>Azioni Proprie</b>	Le n. 33.916 Azioni proprie detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative dello 0,05% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
<b>Azionisti o Azionisti dell'Emittente</b>	I soggetti (persone fisiche o giuridiche) titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, ai quali l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni.
<b>Banca Garante dell'Esatto Adempimento</b>	Goldman Sachs Bank Europe SE, una banca validamente costituita ai sensi della legge tedesca e con sede legale in Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Francoforte sul Meno, Germania, iscritta al Registro delle Imprese ( <i>Handelregister</i> ) tenuto presso il Tribunale locale ( <i>Amtsgericht</i> ) di Francoforte sul Meno con il numero HRB 11419.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente</b>	Il capitale sociale di Antares Vision rappresentato da complessive n. 72.449.032 Azioni calcolate sulla base: (1) delle n. 71.030.043 Azioni costituenti la totalità delle Azioni dell'Emittente emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta; più (2) le massime n. 1.418.989 Azioni di nuova emissione che sarebbero emesse a esito dell'esercizio integrale dei diritti spettanti a tutti i beneficiari dei Piani di Incentivazione (ivi incluse le n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta).
<b>Codice Civile</b>	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente modificato e integrato.
<b>Codice di Corporate Governance</b>	Il Codice di Corporate Governance delle Società Quotate, adottato nel gennaio 2020 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso, <i>inter alia</i> , da Borsa Italiana.



<b>Compravendita Regolo</b>	La compravendita da parte dell'Offerente, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, (i) della Prima Tranche della Compravendita Regolo, perfezionata alla Data di Esecuzione, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 84.561.970,00), nonché (ii) della Seconda Tranche della Compravendita Regolo da perfezionarsi alla Seconda Data di Esecuzione, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 94.329.470,00).
<b>Compravendita Sargas</b>	La compravendita da parte dell'Offerente, ai sensi del Contratto di Compravendita Sargas, della Partecipazione Sargas, perfezionata alla Data di Esecuzione, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 32.775.865,00).
<b>Collegio Sindacale</b>	Il Collegio Sindacale di Antares Vision in carica alla Data del Comunicato dell'Emittente.
<b>Comunicato dell'Emittente</b>	Il presente comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 12 febbraio 2026.
<b>Comunicazione dell'Offerente</b>	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37, comma 1, del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa alla Data di Esecuzione e allegata al Documento di Offerta sub Appendice M.1.
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Il consiglio di amministrazione di Antares Vision in carica alla Data del Comunicato dell'Emittente.
<b>CONSOB</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
<b>Contratto di Compravendita Regolo</b>	di Il contratto di compravendita di azioni, sottoscritto in data 12 settembre 2025, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, da Crane NXT, da un lato, e da Regolo e i Senior Executives, dall'altro lato, avente ad oggetto la Compravendita Regolo e contenente talune previsioni rilevanti quali pattuizioni parasociali ai sensi dell'articolo 122 del TUF, le cui informazioni essenziali, pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito <i>internet</i> dell'Emittente all'indirizzo <a href="http://www.ataresvisiongroup.com">www.ataresvisiongroup.com</a> (Sezione

		"Governance – Documenti Societari"), sono allegate al Documento di Offerta sub Appendice M.3.
<b>Contratto di Compravendita Sargas</b>	di	Il contratto di compravendita di azioni, sottoscritto in data 12 settembre 2025, come successivamente integrato in data 16 dicembre 2025, da Crane NXT, da un lato, e da Sargas, dall'altro lato, avente ad oggetto la Compravendita Sargas.
<b>Contratto di Finanziamento Crane</b>	di	Il contratto di finanziamento retto dalla legge di New York sottoscritto in data 17 marzo 2023 (come da ultimo modificato ai sensi di un quinto accordo di modifica sottoscritto in data 15 dicembre 2025, e come ulteriormente modificato o altrimenti integrato di tempo in tempo) avente ad oggetto la concessione a Crane NXT di talune linee di credito concesse da un pool di alcune banche finanziatrici, per un importo massimo, per quanto riguarda la linea di credito term, di Euro 430.000.000,00.
<b>Corrispettivo</b>		L'importo unitario di Euro 5,00, <i>cum dividend</i> , che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
<b>Crane NXT</b>		Crane NXT, Co. società costituita ai sensi della legge del Delaware (Stati Uniti d'America), numero di registrazione 6383824, con sede legale in 950 Winter Street, 4th Floor North, Waltham, Massachusetts (MA) 02451, Stati Uniti d'America, con capitale sociale pari, alla Data del Documento di Offerta, a USD 3.545.024.000,00, suddiviso in n. 57.400.000 azioni, con valore nominale di USD 61,76 ciascuna.
<b>Data del Comunicato dell'Emittente</b>		Il 12 febbraio 2026, data di approvazione del presente Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione.
<b>Data del Documento di Offerta</b>		La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti, intervenuta il 13 febbraio 2026.
<b>Data di Esecuzione o Data della Comunicazione dell'Offerente</b>		Il giorno 16 dicembre 2025, ossia la data in cui (i) è stata perfezionata la compravendita da parte dell'Offerente della Prima Tranche della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, nonché della Partecipazione Sargas ai sensi del Contratto di Compravendita Sargas, e (ii) l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale è entrato in vigore, corrispondente alla data in cui il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta è stato comunicato al pubblico, all'Emittente e a CONSOB mediante la Comunicazione dell'Offerente.

<b>Data di Riferimento</b>	Il giorno 11 settembre 2025, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima dell'annuncio dell'Operazione al mercato effettuato con comunicato diffuso, ai sensi degli articoli 114 del TUF e 17 MAR, in data 12 settembre 2025.
<b>Data di Pagamento</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle medesime Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovvero il giorno 13 marzo 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).
<b>Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta durante l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ovvero il giorno 27 marzo 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).
<b>Delisting</b>	La revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR.
<b>Diritto di Acquisto</b>	Il diritto dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
<b>Documento di Offerta</b>	di Il documento di offerta predisposto dall'Offerente ai sensi dell'art. 102 del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, approvato dalla CONSOB con delibera n. 23859 del 4 febbraio 2026.



<b>Emidio Zorzella</b>	Il signor Emidio Zorzella, Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nato a Brescia, il 16 luglio 1971, codice fiscale ZRZMDE71L116B157R.
<b>Emittente o Antares Vision o Società</b>	Antares Vision S.p.A., società per azioni quotata su Euronext STAR Milan, con sede legale in Travagliato (BS), Via del Ferro, 16, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 02890871201, avente un capitale sociale pari a Euro 173.463,04 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 71.030.043 Azioni.
<b>Esborso Massimo</b>	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 150.408.275,00, calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che siano portate in adesione all'Offerta tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta (ivi incluse le massime n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta, che fossero assegnate dall'Emittente ai relativi beneficiari dei Piani di Incentivazione - diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto - entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) in conformità ai Piani di Incentivazione).
<b>Euronext STAR Milan</b>	Euronext Milan, Segmento Euronext STAR Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
<b>Fabio Forestelli</b>	Il signor Fabio Forestelli, Amministratore Delegato dell'Emittente, nato a Fiorenzuola D'Arda (PC), il 13 agosto 1972, codice fiscale FRSFBA72M13D611H.
<b>Fairness Opinion</b>	La <i>fairness opinion</i> resa in data 12 febbraio 2026 da Lazard.
<b>Fusione Diretta</b>	La fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.
<b>Fusione Inversa</b>	La fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.
<b>Garanzia di Esatto Adempimento</b>	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, consistente in una lettera rilasciata dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento, ai sensi della quale quest'ultima si è impegnata irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione, in nome e per conto dell'Offerente, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

	responsabile del pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, l'importo in denaro necessario per assicurare il pagamento del Corrispettivo complessivo dovuto dall'Offerente per tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo.
<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
<b>Gruppo o Gruppo Antares Vision</b>	L'Emittente e le società direttamente o indirettamente controllate dall'Emittente.
<b>Gruppo Crane NXT</b>	Crane NXT e le società da quest'ultima, direttamente e/o indirettamente, controllate.
<b>Investimento Regolo e Senior Executives</b>	L'investimento nel capitale sociale dell'Offerente da parte di Regolo e dei Senior Executives – direttamente o indirettamente tramite società da essi controllate, anche congiuntamente tra loro – per una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente, da eseguirsi ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.
<b>Istruzioni al Regolamento di Borsa</b>	Le Istruzioni al Regolamento di Borsa, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>MAR</b>	Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato), come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Massimo Bonardi</b>	Il signor Massimo Bonardi, <i>Chief Technology Officer</i> dell'Emittente, nato a Iseo (BS), il 28 ottobre 1970, codice fiscale BNRMSM70R28E333U.
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF</b>	L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta dagli Azionisti che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o

	Indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF</b>	L'obbligo dell'Offerente di acquistare tutte le residue Azioni Oggetto dell'Offerta dagli Azionisti che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, qualora l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
<b>Offerente o Crane NXT ITT</b>	Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Italia n. 22, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al numero 14424350966, con capitale sociale sottoscritto e versato pari, alla Data del Documento di Offerta, a Euro 2.346.756,90, suddiviso in complessive n. 23.467.569 azioni (di cui: n. 21.120.811 azioni ordinarie di categoria A, n. 1.173.379 azioni di categoria B, e n. 1.173.379 azioni ordinarie di categoria C), prive di valore nominale espresso.
<b>Offerta o OPA</b>	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.
<b>Operazione</b>	L'operazione annunciata in data 12 settembre 2025 avente ad oggetto: (i) la Compravendita Regolo, (ii) la Compravendita Sargas, (iii) l'Investimento Regolo e Senior Executives, e (iv) la promozione da parte dell'Offerente, anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, dell'Offerta allo stesso prezzo per Azione dovuto dall'Offerente per la Compravendita Regolo e per la Compravendita Sargas, con l'obiettivo di conseguire il <i>Delisting</i> .



<b>Parere degli Amministratori Indipendenti</b>	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'OPA e sulla congruità del Corrispettivo, approvato in data 12 febbraio 2026, redatto a cura degli Amministratori Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, allegato al presente Comunicato dell'Emittente sub "A".
<b>Partecipazione Iniziale</b>	<p>Le complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, che, alla Data di Esecuzione, l'Offerente ha acquistato in esecuzione, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas come segue:</p> <p>(i) n. 16.912.394 Azioni, rappresentative del 23,81% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 18,97% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Prima Tranche della Compravendita Regolo, vendute da Regolo all'Offerente ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 84.561.970,00);</p> <p>(ii) n. 6.555.173 Azioni, pari al 9,23% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 7,35% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Sargas, vendute da Sargas all'Offerente ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 (e, pertanto, per un corrispettivo complessivo pari a Euro 32.775.865,00).</p>
<b>Partecipazione Forestelli</b>	Le complessive n. 138.242 Azioni detenute da Fabio Forestelli alla Data del Documento di Offerta, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.
<b>Partecipazione Regolo</b>	Le complessive n. 18.174.683 Azioni detenute da Regolo alla Data del Documento di Offerta, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.

<b>Partecipazione Sargas</b>	Le complessive n. 6.555.173 Azioni, pari al 9,23% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 7,35% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, che l'Offerente ha acquistato da Sargas, alla Data di Esecuzione, in esecuzione del Contratto di Compravendita Sargas.
<b>Periodo di Adesione</b>	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 15 (quindici) Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 16 febbraio 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 6 marzo 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.
<b>Persone che Agiscono di Concerto</b>	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, ai sensi dell'articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF, ovvero sia Crane NXT, Regolo, i <i>Senior Executives</i> e Shaula.
<b>Piano Azionario di Incentivazione</b>	Il piano di incentivazione azionaria a lungo termine approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 10 luglio 2024 e riservato a dirigenti con responsabilità strategiche, prestatori di lavoro dipendenti, con qualifica di quadro o dirigente, dell'Emittente o di società del Gruppo Antares Vision, il quale prevede l'attribuzione ai relativi beneficiari di complessive massime n. 1.382.421 Azioni di nuova emissione dell'Emittente (di cui (i) n. 276.484 Azioni sono state già assegnate ai beneficiari prima della Data del Documento di Offerta ai sensi di detto piano e (ii) le rimanenti massime n. 1.105.937 Azioni di nuova emissione potranno essere sottoscritte in via anticipata dai relativi beneficiari a seguito dell'accelerazione di detto piano conseguente alla promozione dell'Offerta, come approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 gennaio 2026).
<b>Piano LTI</b>	Il piano di incentivazione azionaria di lungo termine 2025-2029 approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 7 maggio 2025, e riservato a dirigenti con responsabilità strategiche, prestatori di lavoro dipendenti, con qualifica di quadro o dirigente, dell'Emittente o di società del Gruppo Antares Vision, il quale prevede l'attribuzione ai relativi beneficiari di complessive massime n. 1.346.364 Azioni di nuova emissione dell'Emittente (di cui n. 313.052 Azioni oggetto del primo ciclo di detto Piano che potranno essere assegnate in via anticipata ai relativi beneficiari a seguito dell'accelerazione del piano conseguente



		alla promozione dell'Offerta, come approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 gennaio 2026).
<b>Piani Incentivazione</b>	di	Congiuntamente, il Piano Azionario di Incentivazione e il Piano LTI.
<b>Prima Tranche della Compravendita Regolo</b>		Le complessive n. 16.912.394 Azioni, rappresentative del 23,81% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e al 18,97% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, che l'Offerente ha acquistato da Regolo, alla Data di Esecuzione, in esecuzione del Contratto di Compravendita Regolo.
<b>Procedura Congiunta</b>		La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 50- <i>quiquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.
<b>Procedura OPC</b>		La procedura per le operazioni con parti correlate dell'Emittente, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 28 aprile 2021, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolamento Borsa</b>	di	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Comunicato dell'Emittente.
<b>Regolamento Emittenti</b>		Il regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
<b>Regolamento Parti Correlate</b>		Il regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolo</b>		Regolo S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca D'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 03926430988.
<b>Riapertura Termini</b>	del	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione, ai sensi all'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta a

	decorrenza dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 16 marzo, 17 marzo, 18 marzo, 19 marzo e 20 marzo 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).
<b>Sargas</b>	Sargas S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Parma, via Mantova 166, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02877710349.
<b>Seconda Data di Esecuzione</b>	La data in cui sarà perfezionato l'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda <i>Tranche</i> della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e corrispondente, alternativamente, a: (i) l'ultima tra la Data di Pagamento e l'eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda <i>Tranche</i> della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision; ovvero (ii) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta finalizzata al <i>Delisting</i> .
<b>Seconda Tranche della Compravendita Regolo</b>	Le complessive n. 18.865.894 Azioni, corrispondenti alla Partecipazione Regolo, alla Partecipazione Forestelli e all'Ulteriore Partecipazione Forestelli, congiuntamente considerate, pari a circa il 26,04% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente, che l'Offerente acquisterà da Regolo e da Fabio Forestelli, alla Seconda Data di Esecuzione, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.
<b>Senior Executives</b>	Congiuntamente, Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli.
<b>Shaula</b>	Shaula S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca d'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04729650988.
<b>Statuto</b>	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>TUF o Testo Unico della Finanza</b>	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.

<b>Ulteriore Partecipazione Forestelli</b>	Le n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta che saranno assegnate in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione a Fabio Forestelli a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione, pari allo 0,76% del Capitale Sociale <i>Fully Diluted</i> dell'Emittente.
--	---

## PREMESSA

In data 16 dicembre 2025, con comunicato diffuso ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF, Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. ha reso noto il perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, nonché il conseguente obbligo solidale gravante in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto di promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sensi e per gli effetti degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, sulle azioni ordinarie di Antares Vision, società con azioni quotate esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana.

In data 5 gennaio 2026, con comunicato diffuso ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF e dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha reso noto di aver depositato presso Consob il documento di offerta relativo all'Offerta.

In data 4 febbraio 2026, Consob, con delibera n. 23859, ha approvato il Documento di Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

In data 12 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente si è pertanto riunito per esaminare l'Offerta e deliberare in merito all'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, contenente, tra l'altro, la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo (come *infra* definito), secondo quanto previsto dagli artt. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.

Dal momento che l'Offerta è promossa dall'Offerente che, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applica l'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti.

Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti di Antares Vision, riunitisi in data 12 febbraio 2026, hanno reso il proprio parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sul Corrispettivo.



\*\*\*\*\*

#### **PRINCIPALI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

Si riporta di seguito una breve descrizione dei principali termini e condizioni dell'Offerta. Tutte le informazioni riportate nella presente sezione sono tratte dal Documento di Offerta, anche laddove non espressamente indicato.

Per una completa descrizione dei presupposti, termini e condizioni dell'OPA occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta e all'ulteriore documentazione pubblicata dall'Offerente. Il presente Comunicato dell'Emittente non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta o qualunque altro documento relativo all'Offerta di competenza e responsabilità dell'Offerente e diffuso dal medesimo e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'OPA e non sostituisce il giudizio di ciascun azionista in relazione all'Offerta.

\*\*\*\*\*

##### **A. Presupposti giuridici dell'Offerta**

Il Documento di Offerta, alla Premessa 2, indica che l'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, alla Data di Esecuzione, dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per ciascuna Azione, avvenuto mediante il completamento delle seguenti attività in esecuzione, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas:

- (i) l'Offerente ha perfezionato l'acquisto di tutte le n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo, costituenti la Prima Tranche della Compravendita Regolo, a fronte di un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 84.561.970,00;
- (ii) l'Offerente ha perfezionato l'acquisto di tutte le n. 6.555.173 Azioni di proprietà di Sargas, costituenti la Partecipazione Sargas, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 32.775.865,00.

Pertanto, ad esito delle operazioni sopra descritte, l'Offerente è divenuto titolare, alla Data di Esecuzione, di complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.

Alla luce di quanto sopra e tenuto conto della partecipazione detenuta, alla Data del Documento di Offerta, da Regolo e da Fabio Forestelli, congiuntamente considerati, costituita da complessive n. 18.312.925 Azioni, pari al 25,78% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento

di Offerta, nonché al 40,92% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) considerata la maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda *Tranche* della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* rappresentate), congiuntamente considerate, sono divenute titolari di una partecipazione complessiva pari al 67,24% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.

Pertanto, alla Data di Esecuzione, l'Offerente ha comunicato a CONSOB, all'Emittente e al mercato il verificarsi dei presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto dell'obbligo di promuovere l'Offerta ai sensi degli articoli 106, comma 1, e 109 del TUF, mediante la Comunicazione dell'Offerente.

Il Documento di Offerta, Sezione B, Paragrafo B.1.11, precisa che, alla luce di quanto precede, sono da considerarsi Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta i seguenti soggetti:

- (i) Crane NXT, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera a) e b), del TUF, in quanto parte del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e soggetto che controlla direttamente l'Offerente alla Data del Documento di Offerta;
- (ii) Regolo e i *Senior Executives*, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera a), del TUF, in quanto parti del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, nonché Shaula in quanto società controllata dai *Senior Executives*.

Come indicato nel Documento di Offerta, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima, così come ad assumersi l'obbligo di provvedere al pagamento del Corrispettivo.

#### **B. Descrizione dell'Offerta e Delisting**

Come anticipato, l'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, promossa da Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., in qualità di Offerente, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

Per completezza, si rimanda al Documento di Offerta, Sezione C, Paragrafo C.3, per la descrizione delle autorizzazioni e/o dei nulla osta a cui era subordinata, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas, l'esecuzione dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo e della Partecipazione Sargas.

Come indicato nel Documento di Offerta, Sezione F, Paragrafo F.1.1, il Periodo di Adesione, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 16 febbraio 2026 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 6 marzo 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16 marzo, 17 marzo, 18 marzo, 19 marzo e 20 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi il verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti e, precisamente, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente.

La Riapertura dei Termini non avrà tuttavia luogo nei casi di cui all'art. 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti, puntualmente descritti nel Documento di Offerta, Sezione F, Paragrafo F.1.

Come precisato nel Documento di Offerta, Sezione F, Paragrafo F.4, l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR, e sono rivolte, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è e non sarà promossa, né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Non è stata né sarà intrapresa alcuna azione per rendere l'Offerta possibile in uno qualsiasi degli Altri Paesi.



L'adesione all'Offerta da parte dei titolari di Azioni dell'Emittente residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità degli Aderenti conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono, *internet* o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

Non saranno ritenute valide o efficaci adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione effettuate in violazione delle limitazioni di cui sopra. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

Come indicato nella Premessa 5 del Documento di Offerta, l'Offerta rappresenta lo strumento attraverso il quale l'Offerente – in conformità all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale – intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, conseguire la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR (il "*Delisting*"). Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il *Delisting* consentirebbe all'Emittente e, in generale, al Gruppo Antares Vision di operare in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

Il *Delisting* potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, qualora a esito dell'Offerta, si verificassero i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; oppure (ii) qualora non si verificassero i presupposti per il *Delisting* a esito dell'Offerta, mediante la Fusione Diretta, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, secondo quanto concordato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, previa approvazione della Fusione Diretta da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente.

A tal riguardo, il Documento di Offerta precisa che, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente, si rinvia al Paragrafo 3.1 del presente Comunicato dell'Emittente, nonché al Documento di Offerta, Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, nonché Sezione G, Paragrafo G.2.

#### **C. Azioni Oggetto dell'Offerta**

Come indicato nel Documento di Offerta, l'Offerta ha ad oggetto (i) massime n. 29.215.635 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 41,13% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, nonché (ii) ulteriori massime n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta – di cui: (a) massime n. 552.968 Azioni di nuova emissione oggetto del Piano Azionario di Incentivazione, e (b) massime n. 313.052 Azioni di nuova emissione oggetto del primo ciclo del Piano LTI – corrispondenti alla totalità del numero massimo di Azioni di nuova emissione che potranno essere assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani di Incentivazione (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto) in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione.

Come precisato nel Documento di Offerta, Sezione C, Paragrafo C.1, in caso di assegnazione integrale del numero massimo di n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta ai relativi beneficiari (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto), le Azioni Oggetto dell'Offerta sarebbero, pertanto, complessivamente pari a massime n. 30.081.655 Azioni, pari al 41,52% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente.

L'Offerente si è riservato il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

#### **D. Corrispettivo per Azione ed Esborso Massimo**



Come indicato alla Premessa 4 del Documento di Offerta, il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari a Euro 5,00 (*cum dividend*, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi, ordinari o straordinari, che dovessero essere distribuiti dall'Emittente) e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, come *infra* definite).

A tale riguardo, il Documento di Offerta precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2 e 3, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla Data della Comunicazione dell'Offerente. Il Corrispettivo coincide con il prezzo unitario pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas.

Per ulteriori dettagli e informazioni sul Corrispettivo, si rimanda al Paragrafo 3.3 del presente Comunicato dell'Emittente, nonché alla Sezione E del Documento di Offerta.

L'esborso massimo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 150.408.275,00. Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta stessa.

#### **E. Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Come indicato alla Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento di Offerta, il pagamento del Corrispettivo a favore dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta sarà effettuato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, il giorno 13 marzo 2026, ovvero, in caso di proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione come prorogato in conformità alla normativa applicabile. L'eventuale nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo, relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini avverrà il 5°

(quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il giorno 27 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Alla Data di Pagamento (ed eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferiranno le Azioni Oggetto dell'Offerta complessivamente apportate all'Offerta (anche nel corso della eventuale Riapertura dei Termini) su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in denaro. Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente, per il tramite degli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari, per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti all'Offerta (o dai loro rappresentanti) sulle Schede di Adesione.

#### **F. Modalità di finanziamento dell'Offerta e Garanzia di Esatto Adempimento**

Alla Sezione A, Paragrafo A.3.2 nonché alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, il Documento di Offerta precisa che l'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo e del corrispettivo dovuto per l'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Il Documento di Offerta precisa che, alla Data di Esecuzione, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato il Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi complessivi Euro 246.172.490,00 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione, entro il termine ultimo del 30 settembre 2026, di complessive massime n. 49.234.498 azioni di nuova emissione, prive del valore nominale espresso, con prezzo di sottoscrizione unitario per ciascuna azione di nuova emissione pari al Corrispettivo, suddiviso in tre tranches di cui:

- (1) la *Tranche A* del Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 221.555.240,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 44.311.048 Azioni A, riservate in sottoscrizione a Crane NXT;
- (2) la *Tranche B* del Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 12.308.625,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.461.725 Azioni B riservate in sottoscrizione ai *Senior Executives* per il tramite di Shaula, società controllata dai *Senior Executives*; e



- (3) la *Tranche C* del Secondo Aumento di Capitale, pari a massimi Euro 12.308.625,00 (comprensivi di capitale e sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.461.725 Azioni C, riservate in sottoscrizione a Regolo.

Il Secondo Aumento di Capitale è finalizzato a dotare l'Offerente delle risorse necessarie per dare corso all'Offerta (ivi inclusi l'eventuale Riapertura dei Termini, nonché l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto), nonché ad eventuali acquisti di Azioni da parte dell'Offerente al di fuori dell'Offerta e per sostenere i costi dell'Operazione, nonché per perfezionare l'acquisto della Seconda *Tranche* della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Inoltre, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT provvederà a dotare l'Offerente, a titolo di Versamento a Fondo Perduto, delle risorse finanziarie necessarie per il pagamento da parte dell'Offerente del Corrispettivo dell'Offerta dovuto per le massime n. 313.052 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta relative al Piano LTI che fossero portate in adesione all'Offerta e, quindi, per massimi Euro 1.565.260,00.

Sulla base delle informazioni contenute nel Documento di Offerta, Crane NXT provvederà a reperire le risorse finanziarie per procedere alla sottoscrizione e liberazione integrale della *Tranche A* del Secondo Aumento di Capitale ad essa riservata e del Versamento a Fondo Perduto, facendo ricorso a talune linee di credito concesse dalle banche finanziatrici ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane, specificamente descritto alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

Con riferimento alla *Tranche B* del Secondo Aumento di Capitale riservata in sottoscrizione ai *Senior Executives*, per il tramite di Shaula, in data 22 dicembre 2025, Shaula ha provveduto a versare all'Offerente, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, l'importo complessivo di Euro 12.308.625,00, facendo ricorso a risorse finanziarie messe a disposizione di Shaula da parte dei propri azionisti a titolo di finanziamento soci, come meglio precisato alla Sezione G, Paragrafo G.1.1, del Documento di Offerta.

Con riferimento, infine, alla *Tranche C* del Secondo Aumento di Capitale riservata in sottoscrizione a Regolo, alla Data di Esecuzione Regolo ha provveduto a versare all'Offerente, a titolo di versamento in conto aumento di capitale, l'importo complessivo di Euro 12.308.625,00, mediante compensazione, per il corrispondente importo, del credito vantato da Regolo nei confronti dell'Offerente in relazione al corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto della Prima *Tranche* della Compravendita Regolo ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo.

Per ulteriori informazioni in merito agli impegni di capitalizzazione dell'Offerente, si rimanda alla Sezione A, Paragrafo A.17, alla Sezione B, Paragrafo B.1.4, e alla Sezione H, Paragrafo H.2.1, del Documento di Offerta.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, in data 5 febbraio 2026, Goldman Sachs Bank Europe SE, in qualità di Banca Garante dell'Esatto Adempimento, ha rilasciato in favore dell'Offerente la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata, irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Offerta, a mettere a disposizione, in nome e per conto dell'Offerente, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni responsabile del pagamento del Corrispettivo, una somma in denaro pari al Corrispettivo dovuto per tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo.

Si precisa, inoltre, che, qualora si verificassero, ad esito dell'Offerta, i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ai sensi del Contratto di Finanziamento Crane, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha assunto l'impegno ad emettere separata garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.3, del Documento di Offerta.

\*\*\*\*\*

## 1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2026

### 1.1. Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2026, nel corso della quale è stata conclusivamente esaminata l'Offerta ed è stato approvato, all'unanimità dei partecipanti, il Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, hanno partecipato, in audio-video conferenza, i seguenti consiglieri:

Emidio Zorzella	Presidente Esecutivo
Giovanni Crostarosa Gulciardi <sup>(1)</sup>	Vicepresidente, Amministratore indipendente e <i>Lead Independent Director</i>
Fabio Forestelli	Amministratore Delegato
Massimo Bonardi	Amministratore con deleghe
Hans Goran Lidforss	Amministratore
Kimberly Di Maurizio	Amministratore
Antonella Odero Ambriola <sup>(1)</sup>	Amministratore indipendente
Alessandra Bianchi <sup>(1)</sup>	Amministratore indipendente
Antonella Angela Beretta <sup>(1)</sup>	Amministratore indipendente
Paolo Silvio Tanghetti <sup>(1)</sup>	Amministratore indipendente

<sup>(1)</sup> Sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF e dall'articolo 2, Raccomandazione 7, del Codice di Corporate Governance.

Ha giustificato la sua assenza Christina Cristiano.

Per il Collegio Sindacale, hanno partecipato alla riunione il Presidente Andrea Bonelli, il sindaco effettivo Anna Maria Pontiggia e il sindaco effettivo Giovanni Rossi.

### 1.2. Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'OPA

Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 12 febbraio 2026, con riferimento alla discussione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame dell'Offerta e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, i componenti del Consiglio di Amministrazione di seguito indicati hanno dato notizia di essere portatori di un interesse proprio o di terzi in relazione all'Offerta, ai



sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti, per le ragioni di seguito indicate:

- il Presidente Emidio Zorzella (*Senior Executive* e Persona che Agisce di Concerto) è stato nominato, alla Data di Esecuzione, amministratore dell'Offerente, ricopre altresì la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Regolo e Shaula e detiene, indirettamente per il tramite di Auremis, una partecipazione pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo e al 45% del capitale sociale di Shaula;
- il Consigliere con deleghe Massimo Bonardi (*Senior Executive* e Persona che Agisce di Concerto) è stato nominato, alla Data di Esecuzione, amministratore dell'Offerente, ricopre altresì la carica di amministratore di Regolo e Shaula e detiene, indirettamente per il tramite di Mimas, una partecipazione pari al 35,20% del capitale sociale di Regolo e al 45% del capitale sociale di Shaula;
- l'Amministratore Delegato Fabio Forestelli (*Senior Executive* e Persona che Agisce di Concerto) è titolare di complessive n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision alla Data del Documento di Offerta e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, costituenti la Partecipazione Forestelli. Si precisa, inoltre, che Fabio Forestelli diverrà titolare di ulteriori n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta che gli saranno assegnate in qualità di beneficiario ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini), costituenti l'Ulteriore Partecipazione Forestelli. Fabio Forestelli, inoltre, è stato nominato, alla Data di Esecuzione, amministratore dell'Offerente, ricopre altresì la carica di amministratore di Regolo e di Shaula e detiene, indirettamente per il tramite di Fore Holding, una partecipazione pari all'1,587% del capitale sociale di Regolo e al 10% del capitale sociale di Shaula;
- il Consigliere Hans Goran Lidforss ricopre le cariche di *Senior Vice President, Strategy* di Crane NXT e di amministratore dell'Offerente;
- il Consigliere Kimberly Di Maurizio ricopre la carica di *Senior Vice President, Chief People Officer* di Crane NXT.

Si segnala inoltre che il Consigliere Christina Cristiano, assente giustificata, ricopre le cariche di *Senior Vice President, Chief Financial Officer* di Crane NXT e di amministratore dell'Offerente.

### 1.3. Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua valutazione dell'OPA e del Corrispettivo, e ai fini dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, ha esaminato la seguente documentazione:

- il Comunicato dell'Offerente pubblicato in data 16 dicembre 2025, con il quale l'Offerente ha reso noto il verificarsi dei presupposti giuridici per il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta;
- i comunicati stampa pubblicati sul sito internet dell'Emittente su richiesta dell'Offerente con riferimento all'Offerta;
- il Documento di Offerta, nelle versioni di volta in volta trasmesse all'Emittente nel corso dell'istruttoria CONSOB e, da ultimo, nella sua versione definitiva approvata da CONSOB in data 4 febbraio 2026;
- le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo, nonché quelle contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, pubblicate sul sito *internet* dell'Emittente;
- la *Fairness Opinion* resa in data 12 febbraio 2026 dall'*advisor* finanziario Lazard S.r.l.;
- il Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, rilasciato in data 12 febbraio 2026;
- gli eventuali ulteriori documenti indicati di volta in volta nel presente Comunicato dell'Emittente.

### 1.4. Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

In data 12 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, all'unanimità dei partecipanti, ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente, conferendo mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al *Lead Independent Director*, con facoltà di subdelega, ogni più ampio e/o opportuno potere, nessuno escluso, per (i) procedere alla relativa pubblicazione e, se del caso, per apportare allo stesso le modifiche e le integrazioni che venissero richieste da Consob o da ogni altra autorità competente, ovvero per effettuare gli aggiornamenti che si rendessero necessari in ragione della variazione delle informazioni esposte nel presente documento ovvero qualsivoglia modifica di natura non sostanziale che si rendesse opportuna, e (ii) in generale, dare esecuzione alla delibera adottata dal Consiglio di Amministrazione nel corso della medesima riunione, ivi incluso porre in essere qualsiasi atto e adempimento richiesto ai sensi della normativa, anche regolamentare, applicabile.

Il Collegio Sindacale ha preso atto delle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, vigilando sul processo deliberativo seguito, senza formulare alcun rilievo.

## **2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'OPA**

Come illustrato nel Paragrafo 1 della Premessa del Documento di Offerta, l'OPA è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta.

Per una completa e analitica conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta, nonché delle informazioni in merito ai soggetti partecipanti all'operazione, si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e alla ulteriore documentazione resa disponibile al pubblico, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com). In particolare, si segnalano le Sezioni di seguito indicate:

- Sezione A – “Avvertenze”;
- Sezione B – “Soggetti partecipanti all'operazione”;
- Sezione C – “Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta”;
- Sezione D – “Strumenti finanziari dell'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona”;
- Sezione E – “Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione”;
- Sezione F – “Modalità e termini di adesione all'Offerta, date e modalità di pagamento del Corrispettivo e di restituzione delle Azioni”;
- Sezione G – “Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente”;
- Sezione H – “Eventuali accordi e operazioni tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto e l'Emittente o gli Azionisti Rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo del medesimo Emittente”.

## **3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull'OPA e sulla congruità del Corrispettivo**

### **3.1. Valutazioni sull'Offerta**

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, ritiene di dover portare all'attenzione degli azionisti di Antares Vision quanto segue.



a) *Programmi dell'Offerente relativi alla gestione delle attività*

Il Consiglio di Amministrazione prende atto delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente come descritti nel Documento di Offerta (in particolare, Paragrafo 5 della Premessa, Sezione A, Paragrafo A.5 e Sezione G, Paragrafo G.2.2., del Documento di Offerta, ai quali si rinvia per maggiori informazioni al riguardo).

Secondo quanto dichiarato nella Sezione G, Paragrafo G.2.2.1, del Documento di Offerta, a seguito del perfezionamento dell'OPA, l'Offerente intende perseguire i seguenti obiettivi strategici e industriali:

*“Per quanto riguarda i programmi futuri relativamente all'Emittente, ad esito dell'Operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del Gruppo Crane NXT, si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del Gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche e applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.*

*In particolare, l'Offerente ritiene che il Gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. Inspection) e delle soluzioni anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. Track & Trace) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al Gruppo Antares Vision di adottare una strategia di investimento di lungo periodo, incentrata principalmente sulle macro-aree in cui il Gruppo Antares Vision è attualmente attivo, quali Inspection Technologies, Track & Trace, Supply Chain Transparency Software e servizi associati nei settori Life Sciences, dei cosmetici e Food & Beverage.*

*Inoltre, l'Offerente, con il supporto del Gruppo Crane NXT, intende collaborare con il leadership team di Antares Vision al fine di individuare nuove opportunità in altri mercati verticalmente collegati, quali l'automotive e l'elettronica, nonché in nuove aree di business, come il digital healthcare.*

*Ad esito del perfezionamento dell'Operazione, il Gruppo Antares continuerà ad essere gestito come gruppo di società interamente controllate, le cui attività rimarranno indipendenti dalle altre società del Gruppo Crane NXT. Inoltre, l'Offerente non prevede alcun cambiamento significativo nella distribuzione, nella catena di fornitura, negli standard di qualità, nella localizzazione delle attività e/ nei livelli di produzione/servizio attualmente garantiti in Italia da Antares Vision e dal Gruppo Antares Vision.*

*L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzarne significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione*

*industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale."*

*Secondo quanto dichiarato nella Sezione G, Paragrafo G.2.2.2, del Documento di Offerta, "Coerentemente con le motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non prevede di formulare al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alcuna proposta in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore in cui l'Emittente stesso opera."*

*Inoltre, secondo quanto dichiarato nella Sezione G, Paragrafo G.2.2.4, del Documento di Offerta "In data 17 dicembre 2025, nel contesto del perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale e in conformità a quanto previsto nel Contratto di Compravendita Regolo e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, a seguito della dimissioni alla Data di Esecuzione dei consiglieri Stefano De Rosa, Vittoria Giustiniani e Maria Grazia Ardisson dalla carica ricoperta nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, i signori Hans Goran Lidforss, Christina Cristiano e Kimberly Di Maurizio sono stati nominati per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, quali membri del consiglio di amministratori dell'Emittente.*

*Si segnala, inoltre, che ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, fintantoché le Azioni di Antares Vision rimarranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, Antares Vision sarà amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 11 (undici) amministratori, di cui:*

- (i) 3 (tre) amministratori saranno i Senior Executives ed Emidio Zorzella ricoprirà la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione;*
- (ii) tutti i restanti candidati (compresi quelli appartenenti al genere meno rappresentato e che soddisfano i requisiti di indipendenza in conformità con il numero minimo stabilito dalla legge) saranno designati da Crane NXT a sua esclusiva discrezione.*

*Fatto salvo quanto sopra riportato, alla Data del Documento di Offerta, non è stata presa alcuna decisione da parte dell'Offerente riguardo alla modifica della composizione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente.*

*[...]*

*L'Accordo di Investimento e il Patto Parasociale include talune previsioni relative alla governance dell'Emittente a seguito del Delisting. In particolare, con riferimento alla composizione degli organi sociali dell'Emittente successivamente al Delisting è previsto quanto segue:*



- (i) qualora il Delisting fosse conseguito senza l'attuazione della Fusione Diretta, l'impegno di Crane NXT, Regolo e i Senior Executives a: (a) fare in modo che gli amministratori di Antares Vision da ciascuno di designati rassegnino le proprie dimissioni, con effetto alla data di nomina dei nuovi membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, mediante apposita lettera che contenga anche la manleva e la rinuncia ad azioni connesse allo svolgimento della carica nei confronti dell'Emittente, da consegnare entro la data del Delisting; (b) fare tutto quanto in proprio potere per far sì che i sindaci di Antares Vision si dimettano dalla loro carica, con effetto alla data di nomina dei nuovi membri del Collegio Sindacale dell'Emittente; e (c) far sì che, non appena possibile dopo la data del Delisting, si tenga un'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Antares Vision (anche in forma totalitaria) allo scopo, tra l'altro, di nominare un nuovo Consiglio di Amministrazione e un nuovo Collegio Sindacale in conformità alle disposizioni di seguito indicate;
- (ii) Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sarà composto da 7 (sette) amministratori, di cui: (a) 4 (quattro) amministratori saranno designati da Crane NXT; (b) 3 (tre) amministratori che, per il primo triennio successivo alla data del Delisting saranno i Senior Executives stessi, saranno designati dai Senior Executives;
- (iii) Il Collegio Sindacale dell'Emittente sarà composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, da designarsi come segue: (a) 2 (due) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti saranno designati da Crane NXT; e (b) 1 (uno) membro effettivo sarà designato dai Senior Executives."

Inoltre, secondo quanto segnalato nella Sezione G.2.2.5 del Documento di Offerta, "Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare allo statuto sociale dell'Emittente prima del Delisting.

Tuttavia, si segnala che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati a far sì che, non appena possibile a seguito del Delisting, l'assemblea degli azionisti dell'Emittente deliberi in merito all'adozione di un nuovo statuto sociale affinché lo stesso rifletta, nella misura massima consentita dalla legge, le disposizioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Inoltre, si segnala che, a seguito del Delisting, sarà necessario provvedere ad apportare determinate modifiche al fine di adattare lo statuto sociale dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan.

Per ulteriori informazioni in merito alle previsioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, e Sezione M, Paragrafo M.4, del Documento di Offerta."

Il Consiglio di Amministrazione prende inoltre atto che, secondo quanto si legge nell'Avvertenza A.5 del Documento di Offerta: "Per quanto riguarda i programmi futuri relativamente all'Emittente, ad esito dell'Operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del Gruppo Crane NXT, si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche e applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.

In particolare, l'Offerente ritiene che il Gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. Inspection) e delle soluzioni anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. Track & Trace) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al Gruppo Antares Vision di adottare una strategia di investimento di lungo periodo, incentrata principalmente sulle macro-aree in cui il Gruppo Antares Vision è attualmente attivo, quali Inspection Technologies, Track & Trace, Supply Chain Transparency Software e servizi associati nei settori Life Sciences, dei cosmetici e Food & Beverage.

L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzare significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale.

Tanto premesso, a giudizio dell'Offerente, l'Offerta consente agli Azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente prima del Delisting, a condizioni favorevoli che offrono una possibilità di realizzo finanziario competitiva e attrattiva. Infatti, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 24,3% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni degli ultimi 6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa), che, a giudizio dell'Offerente, riflette adeguatamente il valore intrinseco dell'Emittente (per maggiori informazioni in merito al premio sugli altri periodi di riferimento, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.4, del Documento di Offerta).

Per informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente per l'Emittente, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta."

b) Motivazioni dell'Offerta



Secondo quanto dichiarato nella Sezione G, Paragrafo G.2.1, del Documento di Offerta: "L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire il Delisting. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti– l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

In particolare, sebbene non esista, alla Data del Documento di Offerta, un piano industriale dell'Emittente condiviso tra l'Offerente, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, l'Offerente ritiene che i programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il Delisting consentirebbe all'Emittente e, in generale, al Gruppo Antares Vision di operare in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

Infatti, in caso di concentrazione della totalità delle azioni ordinarie di Antares Vision in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto, verrebbero meno le limitazioni imposte dalla legge in presenza di soci di minoranza e i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo status di società quotata. Ulteriore flessibilità operativa potrebbe essere conseguita nel contesto del mercato dei capitali privati sia in relazione alla strutturazione di nuove operazioni finalizzate alla crescita per linee esterne sia in ordine alla gestione delle iniziative esistenti.

In tale prospettiva, il Delisting potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, qualora a esito dell'Offerta, si verificassero i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, del Documento di Offerta); oppure (ii) qualora non si verificassero i presupposti per il Delisting a esito dell'Offerta, mediante la Fusione Diretta, i.e., la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, secondo quanto concordato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, previa approvazione della Fusione Diretta da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente.

A tal riguardo si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale Fully Diluted. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il Delisting, in virtù degli

*impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio dei diritti di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta."*

Per ulteriori informazioni in merito all'eventuale Fusione Inversa finalizzata al *Delisting* si vedano il Paragrafo G.2.2.3 e l'Avvertenza A.6 del Documento di Offerta.

Relativamente alle esigenze sottese alla decisione di pervenire al *Delisting*, il Consiglio di Amministrazione fa presente che, qualora ad esito dell'Offerta il flottante si riducesse ulteriormente in modo significativo, il *Delisting* rappresenterebbe la conseguenza naturale di tale situazione fattuale.

Fermo restando quanto si dirà nel successivo Paragrafo 3.2 in relazione agli scenari conseguenti all'Offerta per gli azionisti dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione osserva che, in assenza dello status di quotata, la partecipazione di minoranza eventualmente detenuta nell'Emittente diverrebbe fortemente illiquida, con conseguente difficoltà o, addirittura, impossibilità di trasferimento della stessa a terzi. Inoltre, l'azionista di minoranza perderebbe le garanzie e i presidi previsti a sua tutela dalla normativa applicabile alle società quotate in termini, tra l'altro, di trasparenza informativa, rappresentatività delle minoranze negli organi sociali, applicabilità della disciplina sulle operazioni con parti correlate.

### 3.2. Possibili scenari alternativi per i detentori delle Azioni

Si richiama l'attenzione degli azionisti sui possibili scenari conseguenti all'Offerta, così come descritti nell'Avvertenza A.13 del Documento di Offerta.

In caso di mancata adesione all'Offerta entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile, e/o della Riapertura dei Termini, gli Azionisti dell'Emittente si troveranno di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

- (a) *Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, "Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in



conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o a seguito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF – una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

In tale scenario, gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in favore dell'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo in denaro determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, ossia un prezzo pari al Corrispettivo.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana disporrà la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si ricorda, inoltre, che, a seguito del perfezionamento del Delisting, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati ad effettuare la Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il Delisting".

- (b) Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, "Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. L'Offerente adempirà, quindi, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

In tale scenario, gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni ad un prezzo per Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, ossia un prezzo pari al Corrispettivo.

*Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR, a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo pagato dall'Offerente per adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto previsto al Paragrafo A.13.2(a) della presente Sezione A del Documento di Offerta con riferimento alla Procedura Congiunta.*

*Pertanto, ove gli Azionisti non aderenti all'Offerta non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni nell'ambito della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, in seguito al Delisting disposto da parte di Borsa Italiana a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, e salvo quanto previsto al Paragrafo A.13.2(a) con riferimento alla Procedura Congiunta, si ritroveranno, quindi, titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.*

*Si ricorda, inoltre, che, a seguito del perfezionamento del Delisting, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati ad effettuare la Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il Delisting.*

*In tal caso, gli Azionisti non aderenti all'Offerta e che siano rimasti Azionisti dell'Emittente a seguito del Delisting (in quanto non hanno inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni Oggetto dell'Offerta nell'ambito della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto previsto al Paragrafo A.13.2(a) con riferimento alla Procedura Congiunta), qualora non avessero votato a favore della delibera di approvazione della Fusione Inversa e alle conseguenti modifiche statutarie dell'Emittente deliberate per riflettere nello statuto sociale dell'Emittente il contenuto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, saranno legittimati a esercitare il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.*

*Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Inversa non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile."*



Per ulteriori informazioni in merito alla Fusione Inversa, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.3, del Documento di Offerta.

*(c) Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente*

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, "Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto, il Delisting sarà conseguito innanzitutto, mediante, ove possibile, l'esecuzione della Fusione Diretta.

Si ricorda che, in tale scenario, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati, in caso di mancato conseguimento del Delisting a esito dell'Offerta, a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (incluso l'esercizio del diritto di voto) in qualità di azionisti dell'Offerente e/o dell'Emittente e a fare quanto ragionevolmente possibile per realizzare la Fusione Diretta successivamente al perfezionamento dell'Offerta.

Ciò posto, si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale Fully Diluted. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il Delisting, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio dei diritti di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

*Si precisa, inoltre, che la Fusione Diretta sarebbe qualificata come operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura OPC e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla Procedura OPC in attuazione del Regolamento Parti Correlate".*

*Il Documento di Offerta segnala altresì che "Inoltre, agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione Diretta (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-quinquies del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. A tal riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso potrebbe differire dal Corrispettivo e che gli Azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-quinquies del Codice Civile sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.*

*Si precisa, inoltre, che, tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Diretta non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile."*

*Per ulteriori informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.3, del Documento di Offerta.*

*Infine, dal Documento di Offerta si evince che "nel caso in cui, a esito dell'Offerta, non si verificassero i presupposti per il Delisting e il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori*



*per le sole società quotate appartenenti al segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria".*

*Da ultimo, l'Offerente ha dichiarato che "Inoltre, nel caso in cui i presupposti per il Delisting non si verificassero a esito dell'Offerta, potrebbe comunque verificarsi una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile; in tal caso Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tal caso l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso. In caso di Delisting, si segnala che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento."*

### **3.3. Valutazione sulla congruità del Corrispettivo**

#### **3.3.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta**

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, secondo quanto indicato nella Sezione E del Documento di Offerta, è pari a Euro 5,00 (cum dividend) e sarà interamente versato in denaro.

Il Documento di Offerta, alla Sezione E, Paragrafo E.1, indica che "Il Corrispettivo si intende cum dividend (e, quindi inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente) ed è stato, pertanto, determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o non dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (e/o della eventuale Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini). Pertanto, qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo agli Azionisti, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento (ovvero la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a



carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, rimarrà a carico degli Aderenti."

Il Documento di Offerta segnala altresì che, "Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, comma 2 e 3, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla Data della Comunicazione dell'Offerente di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF. Il Corrispettivo coincide con il prezzo unitario pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas".

Il Documento di Offerta specifica inoltre che, "Ai fini della valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente pattuita dalle parti nel Contratto di Compravendita Regolo, nel Contratto di Compravendita Sargas e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il corrispettivo della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas è stato determinato, nell'ambito delle negoziazioni relative all'Operazione, sulla base di analisi valutative condotte con il supporto del proprio advisor finanziario, tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- (i) il prezzo di quotazione delle Azioni dell'Emittente nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la data di annuncio al mercato dell'Operazione (ossia, l'11 settembre 2025 (la "**Data di Riferimento**"));
- (ii) il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Riferimento.

Le quotazioni rilevate sono state osservate nell'ambito di vari periodi temporali antecedenti all'11 settembre 2025 (incluso) (ossia, Data di Riferimento). Sono state prese in considerazione le quotazioni di borsa relative alle medie ponderate per i volumi dei prezzi delle Azioni di Antares Vision a 1, 3, 6, 12 mesi.

Si precisa che, per la determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti e/o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Per completezza, si precisa, inoltre, che l'Offerente si è avvalso del supporto del Prof. Stefano Caselli, quale esperto indipendente incaricato da Crane NXT, il quale ha rilasciato, in data 30 novembre 2025, proprio parere (il "**Parere dell'Esperto Indipendente**") in merito all'assenza di qualsiasi prezzo implicito o vantaggio economicamente apprezzabile riconosciuto nell'ambito dell'Operazione a favore dei Senior Executives ulteriore rispetto all'importo percepito a titolo di corrispettivo

riconosciuto nell'ambito della Compravendita Regolo pari a Euro 5,00 (cum dividend) per Azione dell'Emittente.

Ciò posto, si ricorda che, in data 16 dicembre 2025 (i.e., la Data di Esecuzione) l'Offerente ha acquistato: (i) tutte le n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo, costituenti la Prima Tranche della Compravendita Regolo, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 84.561.970,00; e (ii) tutte le n. 6.555.173 Azioni, costituenti la Partecipazione Sargas, di proprietà di Sargas, a fronte di un corrispettivo corrisposto in denaro pari a Euro 5,00 per Azione e, pertanto, per complessivi Euro 32.775.865,00. Il prezzo pagato dall'Offerente ai sensi della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas non è soggetto ad alcun aggiustamento ai sensi, rispettivamente, del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas che possa modificare il Corrispettivo, fermo restando quanto di seguito precisato.

Qualsiasi incremento del prezzo per azione che fosse offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta determinerà un aumento del corrispettivo della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas per un importo da calcolarsi in misura pari alla differenza tra il Corrispettivo (come incrementato dall'Offerente) ed Euro 5,00.

Fatta eccezione per la Compravendita Regolo e per la Compravendita Sargas, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato ulteriori acquisti di Azioni nei 12 mesi anteriori la Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF. Si precisa, inoltre, che, salvo quanto descritto nel Documento di Offerta, non sono stati stipulati altri accordi, né è stato pattuito alcun ulteriore corrispettivo, anche in natura, che possa essere rilevante ai fini della determinazione del Corrispettivo."

Per maggiori informazioni in merito al Corrispettivo dell'Offerta si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

### 3.3.2 Fairness Opinion di Lazard

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 17 dicembre 2025, ha deliberato di avvalersi – ai fini delle valutazioni e delle attività di propria competenza in relazione all'Offerta, ai sensi dell'art. 103, comma 3, TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti – della *Fairness Opinion*, rilasciata dall'advisor finanziario indipendente designato dagli Amministratori Indipendenti.

Come indicato nel Parere degli Amministratori Indipendenti, Lazard S.r.l. ("**Lazard**" ovvero l' "**Esperto**") è stato individuato quale Esperto tenuto conto delle competenze professionali e dell'esperienza in operazioni analoghe, nonché previa verifica dell'assenza di situazioni idonee a comprometterne l'indipendenza e l'autonomia di giudizio.

Nell'individuare l'Esperto, gli Amministratori Indipendenti hanno elaborato e condiviso un processo strutturato di selezione articolato in più fasi, ad esito del quale, l'11 dicembre 2025, gli Amministratori Indipendenti, previa valutazione dell'indipendenza e tenuto conto delle dichiarazioni rilasciate sull'assenza di (i) rapporti che ne possano minare l'autonomia di giudizio (rilevando, a titolo esemplificativo e non esaustivo, eventuali relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie con le società coinvolte nell'Offerta, i soggetti che le controllano, le società controllate dall'Emittente e dall'Offerente, e gli amministratori esecutivi di queste ultime) e (ii) altre situazioni che possano determinare conflitti di interessi, hanno individuato Lazard quale Esperto indipendente.

La *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto è stata così descritta nei suoi contenuti essenziali dagli Amministratori Indipendenti nell'ambito del loro Parere degli Amministratori Indipendenti:

*"[g]li Amministratori Indipendenti di Antares Vision hanno ritenuto di avvalersi, ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, del supporto di un advisor finanziario indipendente, incaricato di rilasciare una fairness opinion sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo. Tale Esperto Indipendente è stato individuato, al termine del processo sopra descritto, in Lazard S.r.l..*

*La decisione degli Amministratori Indipendenti è stata presentata il 17 dicembre 2025 al Consiglio di Amministrazione della Società, che ne ha preso atto ed ha assunto le delibere funzionali alla finalizzazione e formalizzazione dell'incarico, a spese dell'Emittente come previsto dall'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti; l'incarico è stato conferito in data 19 dicembre 2025.*

*Pertanto, lo stesso Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di avvalersi, ai fini delle valutazioni e delle attività di propria competenza in relazione all'Offerta ai sensi dell'art. 103 TUF e del Regolamento Emittenti, del supporto del medesimo advisor finanziario (Lazard S.r.l.).*

*Lazard, in qualità di Esperto degli Amministratori Indipendenti, ha svolto le proprie analisi in maniera autonoma e reso la propria Fairness Opinion sulla congruità del Corrispettivo in data 12 febbraio 2026.*

*Sulla base dei presupposti, dei termini, delle condizioni, criticità e limitazioni della stessa (acclusa sub Allegato A), Lazard è del parere che, a tale data, il Corrispettivo sia congruo da un punto di vista finanziario.*

*Come si evince dalla Fairness Opinion, Lazard ha utilizzato le metodologie di valutazione da essa ritenute necessarie ed appropriate in relazione alla predisposizione del proprio parere. In particolare, Lazard è ricorsa alle metodologie normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale, nonché solitamente utilizzate con riferimento ad analisi finanziarie del settore in cui l'Emittente opera, delle caratteristiche dell'Emittente e della documentazione a disposizione. La principale metodologia adottata è la metodologia del Discounted Cash Flow ("DCF"), supportata*



dall'analisi dei multipli di borsa di società comparabili quotate in borsa ("Analisi di Società Comparabili"), utilizzata come metodologia di controllo.

Ciò premesso e nel rinviare alla Fairness Opinion per una più analitica descrizione delle metodologie utilizzate e delle analisi effettuate da Lazard, si riportano di seguito le principali evidenze.

#### DCF

Lazard ha espresso un intervallo di valori per il valore per azione relativo al Corrispettivo. Lazard ha eseguito, utilizzando le proiezioni 2025-2030 fornite da Antares Vision e approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 2026, un'analisi dei flussi di cassa scontati di Antares Vision finalizzata alla determinazione del valore attuale dei flussi di cassa operativi unlevered, al netto delle imposte, che il senior management di Antares Vision prevede saranno generati nel corso degli esercizi futuri.

La metodologia prevede anche il calcolo del valore terminale che, nel caso in esame, avviene tramite l'applicazione di un tasso di crescita perpetua compreso tra il 2,1% e il 2,6%. Lo sviluppo della metodologia prevede che il flusso di cassa operativo unlevered, al netto delle imposte, ed il valore terminale vengano attualizzati utilizzando tassi di sconto basati su un'analisi del costo medio ponderato del capitale (c.d. WACC) di Antares Vision, che risulta essere ricompreso in un range tra il 9,1% e il 10,1%.

#### Analisi di Società Comparabili

Lazard ha espresso un intervallo di valori per il valore per azione relativo al Corrispettivo, derivanti dall'applicazione di multipli di mercato attesi per il 2025, 2026 e il 2027. Nell'applicazione di tale metodologia, Lazard ha selezionato ed esaminato le valutazioni di borsa di alcune società quotate e, sulla base delle informazioni pubbliche disponibili, ha identificato alcuni multipli di riferimento, successivamente applicati ai corrispondenti dati finanziari di Antares Vision. Sebbene nessuna delle società selezionate sia pienamente comparabile con Antares Vision, le società analizzate sono società quotate che svolgono attività e/o presentano caratteristiche (quali, a titolo esemplificativo, linee di business, mercati di riferimento, rischi aziendali, prospettive di crescita, dimensione e volume d'affari) che, ai fini dell'analisi, Lazard considera in linea di principio rilevanti per la valutazione di Antares Vision.

In particolare, sulla base delle caratteristiche del settore in cui opera l'Emittente, nonché delle specifiche caratteristiche dello stesso, l'intervallo di valore è stato determinato sulla base dei mid-point tra media e mediana dei multipli EV/EBITDA (post-IFRS 16 e al netto dei costi capitalizzati per ricerca e sviluppo) relativi agli esercizi 2025, 2026 e 2027, pari rispettivamente a 17.3x per il 2025, 15.5x per il 2026 e 14.1x per il 2027.

La tabella sottostante riporta, per ciascuna metodologia di valutazione utilizzata da Lazard, gli intervalli di valore per azione che si raffrontano con il Corrispettivo.

	Valore per Azione (in Euro)	
	Minimo	Massimo
DCF	4.4	5.6
Analisi di società comparabili (metriche post-IFRS 16 e al netto dei costi capitalizzati per Ricerca e Sviluppo)	5.0	5.7

Per completezza, si segnala che Lazard ha altresì considerato ulteriori analisi (l'analisi dei premi di offerta, l'analisi dei corsi azionari storici e l'analisi dei prezzi obiettivo degli analisti di ricerca) a soli scopi informativi e che tali analisi, riportate nella *Fairness Opinion*, non sono state ritenute da Lazard rilevanti nella formulazione del suo parere."

Per ulteriori informazioni si rinvia alla *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto, acclusa al Parere degli Amministratori Indipendenti (qui allegato sub "A").

#### 4. Parere degli Amministratori Indipendenti

##### 4.1. Disciplina applicabile

Secondo quanto già indicato in premessa, l'Offerta ricade nella fattispecie dell'art. 39-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti e, dunque, soggiace alla disciplina prevista da tale disposizione regolamentare. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti di Antares Vision, riunitisi in data 12 febbraio 2026, hanno reso il Parere degli Amministratori Indipendenti (qui allegato sub "A").

Per ulteriori informazioni si rinvia alla *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto, acclusa al Parere degli Amministratori Indipendenti (qui allegato sub "A").

##### 4.2. Conclusioni del Parere degli Amministratori Indipendenti

Gli Amministratori Indipendenti, anche tenuto conto della *Fairness Opinion* di Lazard, "ritengono che il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo dal punto di vista finanziario".

Per ulteriori informazioni si rinvia al Parere degli Amministratori Indipendenti (qui allegato sub "A").

**5. Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'operazione**

Hanno partecipato alle trattative per la negoziazione del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale il Presidente Emidio Zorzella, l'Amministratore con deleghe Massimo Bonardi, l'Amministratore Delegato Fabio Forestelli e gli Amministratori Hans Goran Lidforss e Christina Cristiano.

**6. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti**

**6.1. Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata**

In data 13 novembre 2025 il Consiglio di Amministrazione ha approvato le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 30 settembre 2025 che, unitamente alla precedenti relazioni finanziarie, sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società [www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com) (sezione *Investors Relations*) nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

In data 13 febbraio 2026 il Consiglio di Amministrazione sarà chiamato ad approvare le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive al 31 dicembre 2025 che saranno messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società [www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com) (sezione *Investors Relations*) nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

Come comunicato dalla Società in data 15 gennaio 2026, a seguito della promozione dell'OPA da parte dell'Offerente, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in tale data, previo parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha deliberato l'accelerazione dei piani di incentivazione in essere, vale a dire il piano di incentivazione azionaria di lungo termine approvato dall'Assemblea degli Azionisti della Società in data 10 luglio 2024 e il piano di incentivazione azionaria di lungo termine approvato dall'Assemblea degli Azionisti della Società in data 7 maggio 2025. Nello specifico, in esecuzione di quanto previsto dai rispettivi regolamenti in caso di promozione di un'offerta pubblica di acquisto: (i) il Piano Azionario di Incentivazione risulta accelerato per le rimanenti complessive massime n. 1.105.937 Azioni e ciascuno dei rispettivi beneficiari potrà sottoscrivere in via anticipata le azioni allo stesso spettanti. A servizio del Piano Azionario di Incentivazione il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 8, del Codice Civile, in esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria del 22 febbraio 2021, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile; (ii) il Piano LTI



risulta accelerato per complessive massime n. 313.052 Azioni oggetto del primo ciclo di tale piano e ciascuno dei rispettivi beneficiari avrà diritto all'assegnazione in via anticipata di tutte le azioni allo stesso spettanti. A servizio del Piano LTI il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento di capitale a titolo gratuito, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 7 maggio 2025. Le azioni relative al Piano Azionario di Incentivazione e al Piano LTI saranno assegnate in favore dei relativi beneficiari in tempo utile per consentire agli stessi di aderire all'OPA.

Si precisa che, a seguito del *restatement* dei bilanci 2021/2022 di Antares Vision, il *management* ha collaborato con l'*Internal Revenue Service* (IRS) alla revisione della dichiarazione dei redditi di rFXcel per gli anni 2021 e 2022. Con il *restatement* degli anni 2021 e 2022, Antares Vision ha iscritto a bilancio un credito per \$6,6 milioni. Nel 2024, il *management* della Società ha presentato ricorso per l'incasso di tale credito. Ad agosto 2025 il ricorso è stato accolto. Il 22 gennaio 2026, l'IRS ha provveduto al pagamento complessivo di \$7.7 milioni, di cui circa \$1.1 milioni di interessi.

Si precisa che in data 30 gennaio 2026 il Collegio Sindacale dell'Emittente ha approvato la relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile (la "**Relazione**"), messa a disposizione del pubblico, come richiesto da CONSOB, sul sito *internet* dell'Emittente [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com), Sezione "*Investors/Governance/Documenti Societari*".

Tale Relazione fa seguito alla denuncia ex art. 2408 cod. civ. presentata in data 9 ottobre 2025 dagli azionisti Amber Capital Italia SGR S.p.A., Amiral Gestion e Kairos Partners SGR S.p.A. – gestori, direttamente e indirettamente, di una partecipazione complessivamente pari al 5,2% circa del capitale sociale della Società – per una serie di fatti che, a loro avviso, possono integrare irregolarità gestionali o violazioni di legge, con potenziale danno per la Società e gli azionisti di minoranza.

Il Collegio Sindacale, con riferimento ai fatti e alle circostanze oggetto di tale denuncia, non ha rilevato allo stato irregolarità gestionali pregiudizievoli per la Società e i suoi azionisti.

Per maggiori informazioni al riguardo si rinvia a quanto illustrato nella Relazione.

Si precisa infine che in data 9 febbraio 2026 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente – esaminati alcuni dati preliminari gestionali relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 – ha approvato il *budget* 2026 nonché, di conseguenza, l'aggiornamento del Piano Industriale *stand-alone* per il periodo 2025-2027 e pubblicato il relativo comunicato stampa, disponibile sul sito *internet* della Società [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (sezione *Investors Relations*) nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" all'indirizzo [www.1info.it](http://www.1info.it).

Il piano tiene conto del rallentamento nell'acquisizione degli ordini del *business Life Science* (che tuttora non evidenzia inversioni di tendenza), nonché dell'attuale rapporto di cambio euro-dollaro, delle continue incertezze di natura geo-politica, e del contributo positivo del *business L5*.

La Società ha reso noto che, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, i dati manageriali non assoggettati a revisione contabile evidenziano, per l'esercizio 2025, risultati in linea con la *guidance* per il FY 2025 pubblicata in data 13 novembre 2025. Nello specifico, per il FY 2025 i ricavi risultano circa Euro 204 milioni, l'*Adjusted EBITDA* si attesta nell'intorno del 16% e il rapporto PFN/*Adjusted EBITDA* a circa 2.4x. L'aggiornamento del piano evidenzia che gli obiettivi finanziari previsti dal Piano Industriale 2025-2027, pubblicato in data 7 aprile 2025, non risultano più attuali. Tale piano prospettava un CAGR dei ricavi per il periodo 2025-2027 del 7-9%.

Nel comunicato stampa è altresì riportato che attualmente si prevede, sempre *stand-alone*, un CAGR 2025-2028 dei ricavi *mid single digit*, ancorché la crescita sia supportata dall'avvio di alcuni progetti governativi (L5) non presenti nel Piano Industriale 2025-2027. Inoltre, sempre nel periodo 2025-2028, si prevede un progressivo miglioramento dell'*Adjusted EBITDA*, fino ad arrivare nel 2028 ad una marginalità del 19-20%. Infine, per quanto riguarda la posizione finanziaria netta e la generazione di cassa, si stima a fine 2028 un rapporto NFP/Adj. EBITDA inferiore a 1x.

Pur in un contesto caratterizzato da elementi di volatilità e incertezza, il Gruppo ha confermato la solidità della propria posizione finanziaria e patrimoniale. Inoltre, la Società ha ribadito la propria capacità di perseguire gli obiettivi di lungo periodo delineati nel Piano Industriale, continuando a investire in innovazione, digitalizzazione e sviluppo delle competenze, nel rispetto di una gestione equilibrata e sostenibile.

#### 6.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Non vi sono informazioni significative ulteriori rispetto a quelle già comunicate al mercato e riportate nel presente Comunicato dell'Emittente.

#### 7. **Informazioni di cui all'art. 39, comma 1, lett. g), del Regolamento Emittenti**

Come indicato nella Sezione G, Paragrafo G.2.2.1. del Documento di Offerta "*Ad esito del perfezionamento dell'Operazione, il Gruppo Antares continuerà ad essere gestito come gruppo di società interamente controllate, le cui attività rimarranno indipendenti dalle altre società del Gruppo Crane NXT. Inoltre, l'Offerente non prevede alcun cambiamento significativo nella distribuzione, nella catena di fornitura, negli standard di qualità, nella localizzazione delle attività e/ nei livelli di produzione/servizio attualmente garantiti in Italia da Antares Vision e dal Gruppo Antares Vision.*"

Il Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3-bis, del TUF e dell'art. 39, comma 1, lett. g), del Regolamento Emittenti, prende atto delle dichiarazioni



rese dall'Offerente e ne condivide l'obiettivo di ulteriormente valorizzare il *know-how* e le altissime competenze delle persone di Antares Vision, continuando a investire nello sviluppo occupazionale e nel miglioramento dei processi produttivi presso le sedi attualmente operative in Italia e nel resto del mondo.

Contestualmente alla sua diffusione, il Comunicato dell'Emittente sarà trasmesso ai rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente, i quali, ai sensi degli articoli 103, comma 3-bis, del TUF e 39, del Regolamento Emittenti, avranno la facoltà di diffondere un autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta sull'occupazione.

#### **8. Informazioni di cui all'art. 39, comma 1, lett. h), del Regolamento Emittenti**

In base a quanto indicato nel Paragrafo G.1.1 Documento di Offerta, *"L'Offerente ha reperito le risorse necessarie per procedere all'acquisto della Partecipazione Iniziale, facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale."*

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale e impegni di capitalizzazione si rinvia al Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta.

In base a quanto indicato nel Paragrafo G.1.2 Documento di Offerta, *"L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari a Euro 150.408.275,00, facendo ricorso a mezzi propri messi a disposizione da parte dei propri soci, a titolo di capitale, in conformità agli impegni di capitalizzazione previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale."*

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta e dell'acquisto della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e impegni di capitalizzazione si rinvia al Paragrafo G.1.2 del Documento di Offerta.

Come indicato nei precedenti paragrafi del presente Comunicato dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che, qualora non si verificassero i presupposti per il *Delisting* a esito dell'Offerta, il *Delisting* potrà essere conseguito mediante la Fusione Diretta, i.e., la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, secondo quanto concordato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, previa approvazione della Fusione Diretta da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente. L'Offerente ha tuttavia precisato che, alla Data del Documento di Offerta, non è stata assunta alcuna decisione formale da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella predetta Fusione Diretta, né alle relative modalità di esecuzione.

A questo riguardo, l'Offerente ha inoltre sottolineato che, *"tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Diretta non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile."*

L'Offerente ha inoltre evidenziato che, qualora il *Delisting* sia conseguito a seguito dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e Diritto di Acquisto), Crane NXT, Regolo e i *Senior Executives* si sono impegnati a fare in modo che l'Offerente realizzi la Fusione Inversa, *i.e.*, la fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, non appena ragionevolmente possibile dopo il *Delisting*. L'Offerente ha tuttavia precisato che, alla Data del Documento di Offerta, non è stata assunta alcuna decisione formale da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella predetta Fusione Inversa, né alle relative modalità di esecuzione.

A questo riguardo, l'Offerente ha inoltre sottolineato che, *"tenuto conto che alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha assunto o contratto né intende assumere o contrarre indebitamento ai fini dell'acquisizione dell'Emittente nell'ambito dell'Operazione, alla Data del Documento di Offerta si prevede che l'eventuale Fusione Inversa non sia soggetta all'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile."*

Tenuto conto di quanto precede, non è previsto allo stato un incremento dell'indebitamento finanziario dell'Emittente in conseguenza del perfezionamento della Fusione Diretta o della Fusione Inversa.

#### **9. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione, all'unanimità dei partecipanti:

- (a) esaminati (i) i contenuti del Documento di Offerta e dell'ulteriore documentazione relativa all'OPA; (ii) la *Fairness Opinion* di Lazard; e (iii) il Parere degli Amministratori Indipendenti;
- (b) tenuto conto delle conclusioni contenute nella *Fairness Opinion* di Lazard;
- (c) tenuto conto delle conclusioni del Parere degli Amministratori Indipendenti;
- (d) valutate positivamente le iniziative prospettate dall'Offerente e le finalità sottese alla promozione dell'Offerta;

ritiene che il Corrispettivo sia congruo, da un punto di vista finanziario, per i possessori di Azioni.

Tanto precisato, si sottolinea come la valutazione di congruità del Corrispettivo contenuta nel presente Comunicato dell'Emittente non costituisce in alcun modo, né può essere intesa e/o interpretata come, una stima del valore futuro delle Azioni, che in futuro potrebbe anche aumentare, e diventare superiore al Corrispettivo, ovvero diminuire, anche a causa di eventi sconosciuti alla data del presente Comunicato dell'Emittente e fuori dal controllo dell'Emittente. Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto dell'adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento delle Azioni Antares Vision, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

Resta fermo in ogni caso che: (i) il presente Comunicato dell'Emittente non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta o qualunque altro documento relativo all'Offerta di competenza e responsabilità dell'Offerente e diffuso dal medesimo, e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta né sostituisce la necessità che ogni singolo soggetto svolga la propria personale valutazione in relazione all'adesione all'Offerta e ad ogni altra operazione che concerne l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, sulla base di quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta; (ii) la convenienza economica circa l'adesione dovrà essere valutata autonomamente dal singolo titolare di Azioni Antares Vision, tenuto anche conto, in particolare, di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento di mercato delle Azioni Antares Vision, delle proprie strategie di investimento, delle caratteristiche della partecipazione dal medesimo detenuta, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

\*\*\*\*\*

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati, è incluso nel Documento di Offerta pubblicato sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com).

Travagliato (BS), 12 febbraio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella



**Allegati**

- A.** Parere degli Amministratori Indipendenti, inclusivo della *Fairness Opinion* di Lazard S.r.l.



PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI ANTARES VISION  
S.P.A.

ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14  
maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA  
PROMOSSA DA  
CRANE NXT INSPECTION AND TRACKING TECHNOLOGIES S.P.A.  
SULLE AZIONI ORDINARIE DI ANTARES VISION S.P.A.

**SOMMARIO**

1.	PREMESSE.....	2
1.1.	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A.....	2
1.1.	L'Emittente.....	6
1.2.	L'Offerente.....	8
1.3.	Le persone che agiscono di concerto.....	11
2.	FINALITÀ E LIMITAZIONI DEL PARERE.....	12
3.	ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....	12
3.1.	Gli Amministratori Indipendenti.....	13
3.2.	L'Esperto Indipendente.....	13
3.3.	L'Advisor Legale.....	14
3.4.	La documentazione esaminata.....	14
3.5.	Le attività svolte.....	15
4.	ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA.....	17
4.1.	Elementi essenziali e natura dell'Offerta.....	17
4.2.	Finalità dell'Offerta.....	20
4.3.	Corrispettivo.....	21

4.4.	Modalità di finanziamento dell'Offerta .....	27
5.	POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE IN ESITO ALL'OFFERTA. .....	28
5.1.	Adesione all'offerta .....	28
5.2.	Non adesione all'Offerta .....	29
6.	VALUTAZIONI SULL'OFFERTA.....	32
6.1.	Considerazioni sulle motivazioni dell'Offerta e sui programmi futuri dell'Offerente .....	32
6.2.	La <i>fairness opinion</i> .....	34
6.3.	Valutazione sulla congruità del Corrispettivo .....	36
7.	CONCLUSIONI.....	39

\*\*\*

## 1. PREMESSE

### 1.1. L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A.

In data 16 dicembre 2025, Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. (l'“**Offerente**”) ha comunicato alla CONSOB e al mercato, ai sensi ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”) nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), il verificarsi dei presupposti di legge per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'“**Offerta**”) avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A. (l'“**Emittente**” o “**Antares Vision**”), società con azioni quotate esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR (“**Euronext Milan**”), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”), dedotte le azioni già detenute dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto e dedotte le azioni proprie detenute dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta. L'Offerta è promossa per un corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 (*cum dividend*) per ciascuna azione portata in adesione (il “**Corrispettivo**”).

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente, l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a conseguire la revoca delle azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR (il "**Delisting**").

L'Offerta è stata annunciata nel comunicato diffuso ai sensi degli articoli 114 del TUF e 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014 ("MAR") in data 12 settembre 2025. In particolare, con tale comunicato sono stati resi noti, tra l'altro:

- (i) la sottoscrizione di un contratto di compravendita (il "**Contratto di Compravendita Regolo**"), successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, tra Crane NXT, Co. ("**Crane NXT**"), da un lato, e Regolo e i signori Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli (congiuntamente, i "**Senior Executives**") dall'altro, avente ad oggetto l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di complessive n. 35.778.288 Azioni, rappresentative del 49,38% del Capitale Sociale *Fully Diluted* dell'Emittente, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 178.891.440,00 (la "**Compravendita Regolo**"). In particolare, il Contratto di Compravendita Regolo prevede che l'esecuzione della Compravendita Regolo avvenga mediante acquisto in due distinte *tranche* come di seguito indicato:
  - (1) acquisto di una prima *tranche* di n. 16.912.394 Azioni di proprietà di Regolo, ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 84.561.970,00 (la "**Prima Tranche della Compravendita Regolo**"), la cui esecuzione è avvenuta alla Data di Esecuzione (il 16 dicembre 2025); e
  - (2) acquisto di una seconda *tranche* di complessive n. 18.865.894 Azioni (corrispondenti alla Partecipazione Regolo, alla Partecipazione Forestelli e all'Ulteriore Partecipazione Forestelli, congiuntamente considerate e come risultanti alla data del Documento di Offerta) ad un corrispettivo unitario per Azione pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 94.329.470,00 (la "**Seconda Tranche della Compravendita Regolo**"), da trasferirsi all'Offerente alla data (la "**Seconda Data di Esecuzione**") corrispondente, alternativamente, a:
    - (i) l'ultima tra la Data di Pagamento e, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, la Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini (come *infra* definite), qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision; ovvero
    - (ii) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà

la Fusione Diretta (come *infra* definita) di Antares Vision nell'Offerente;

- (ii) la sottoscrizione di un accordo di investimento e patto parasociale (l'“**Accordo di Investimento e Patto Parasociale**”), come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025, tra Crane NXT, Regolo e i Senior Executives avente ad oggetto, tra l'altro: (1) gli impegni di capitalizzazione dell'Offerente, ivi incluso l'investimento nel capitale sociale dell'Offerente da parte di Regolo e dei Senior Executives – direttamente o indirettamente tramite società da essi controllate, anche congiuntamente tra loro – per una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente (l'“**Investimento Regolo e Senior Executives**”); (2) la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente, ivi inclusi, laddove si verificassero i relativi presupposti di legge a esito dell'Offerta, l'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e l'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF; (3) talune regole di condotta delle parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa; (4) i reciproci diritti e obblighi in relazione al governo societario dell'Offerente e dell'Emittente; (5) i reciproci impegni delle parti relativi all'approvazione e all'attuazione della fusione diretta (la “**Fusione Diretta**”) ovvero della fusione inversa (la “**Fusione Inversa**”), a seconda dei casi, tra l'Offerente e l'Emittente tenuto conto degli esiti dell'Offerta; (6) le caratteristiche delle Azioni B (come *infra* definite) dell'Offerente di titolarità, direttamente o indirettamente, dei Senior Executives e la disciplina delle ipotesi di conversione (o annullamento ed estinzione) delle Azioni B in azioni ordinarie dell'Offerente; nonché (7) il regime di circolazione delle azioni dell'Offerente e il regime di disinvestimento delle partecipazioni detenute nel capitale sociale dell'Offerente e, successivamente al perfezionamento della Fusione Diretta ovvero della Fusione Inversa, dell'Emittente;
- (iii) la sottoscrizione di un contratto di compravendita (il “**Contratto di Compravendita Sargas**”), come successivamente integrato in data 16 dicembre 2025, tra Crane NXT, da un lato, e Sargas S.r.l. (“**Sargas**”), dall'altro lato, per l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite l'Offerente, di tutte le n. 6.555.173 Azioni di titolarità di Sargas, pari al 9,23% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta (la “**Partecipazione Sargas**”), da trasferirsi all'Offerente alla Data di Esecuzione ad un corrispettivo unitario per Azione pari Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 32.775.865,00 (la “**Compravendita Sargas**” e, congiuntamente, alla Compravendita Regolo, all'Investimento Regolo e Senior Executives e alla promozione dell'Offerta, l'“**Operazione**”).

Per maggiori informazioni si rinvia al comunicato stampa del 12 settembre 2025, nonché, con riferimento alle previsioni parasociali contenute, rispettivamente, nel Contratto di Compravendita Regolo e nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, come



successivamente modificati e integrati in data 16 dicembre 2025, alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti, disponibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.ataresvisiongroup.com](http://www.ataresvisiongroup.com) (Sezioni “*Investors Relations – Comunicati Stampa*” e “*Governance – Documenti Societari*”), nonché allegate al Documento di Offerta *sub* Appendici M.3 e M.4.

Gli Amministratori Indipendenti evidenziano che l'esistenza, la data di sottoscrizione e il contenuto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale costituiscono un elemento rilevante per l'apprezzamento complessivo dell'Offerta da parte degli azionisti dell'Emittente, in quanto incidono sulla struttura dell'azionariato, sugli assetti di controllo e sulla probabilità di conseguimento delle soglie rilevanti ai fini del Delisting.

Si riportano qui di seguito, in sintesi, le principali fasi dell'Operazione intervenute successivamente alla data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita Regolo, dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e del Contratto di Compravendita Sargas (*i.e.*, 12 settembre 2025):

- (i) in data 15 ottobre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT in data 30 settembre 2025, è stata ottenuta l'autorizzazione da parte della *Federal Trade Commission (FTC)* e del *Department of Justice (DOJ)* in relazione all'Operazione ai sensi delle applicabili disposizioni dello *Hart-Scott Rodino Antitrust Improvements Act* del 1976 (*HSR Act*) a seguito del decorso del termine previsto dalla normativa sopra richiamata senza che alcun provvedimento sia stato emesso al riguardo dalle suddette autorità;
- (ii) in data 6 novembre 2025, Crane NXT ha costituito l'Offerente e, in conformità a quanto previsto, rispettivamente, dal Contratto di Compravendita Regolo e dal Contratto di Compravendita Sargas, ha successivamente designato l'Offerente quale acquirente nell'ambito della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas;
- (iii) in data 2 dicembre 2025, a seguito della comunicazione effettuata da Crane NXT e Antares Vision in data 10 ottobre 2025, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha notificato a Crane NXT e all'Emittente il provvedimento di non esercizio dei poteri speciali previsti dal D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i.;
- (iv) in data 16 dicembre 2025 (la “**Data di Esecuzione**”), a seguito del verificarsi delle condizioni sospensive di cui al Contratto di Compravendita Regolo e di cui al Contratto di Compravendita Sargas, si è perfezionato l'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Iniziale, mediante: (a) acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo in esecuzione del Contratto di Compravendita Regolo e (b) acquisto della Partecipazione Sargas in esecuzione del Contratto di Compravendita Sargas. Per effetto del perfezionamento dell'acquisto della Prima Tranche della Compravendita Regolo, l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale è divenuto efficace a decorrere dalla Data di Esecuzione.

Pertanto, ad esito delle operazioni sopra descritte, l'Offerente è divenuto titolare, alla Data di Esecuzione, di complessive n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta. In considerazione di quanto sopra e tenuto conto della partecipazione detenuta, alla Data del Documento di Offerta, da Regolo e da Fabio Forestelli, congiuntamente considerati, costituita da complessive n. 18.312.925 Azioni, pari al 25,78% del capitale sociale di Antares Vision e al 40,92% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono divenute titolari di una partecipazione complessiva pari al [67,24]% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta.

In data 5 gennaio 2026, l'Offerente ha depositato il documento di offerta relativo all'Offerta (il "Documento di Offerta") presso Consob ai sensi dell'art. 102, comma 3, TUF, e dell'art. 37-ter, comma 1, Regolamento Emittenti, dandone contestuale comunicazione al mercato. Il successivo 15 gennaio 2026 Consob ha richiesto alcune informazioni supplementari all'Offerente ai sensi dell'art. 102 c. 4 del TUF, avvalendosi altresì della facoltà di sospendere i termini istruttori; il 30 gennaio 2026 i termini sono stati riavviati, come da Avviso di riavvio dei termini istruttori ai sensi dell'art. 38, comma 1, del Regolamento Emittenti.

Il Documento di Offerta è stato approvato da Consob, ai sensi dell'art. 102, comma 4, TUF, con delibera n. 23859 del 4 febbraio 2026.

### **1.1. L'Emittente**

La denominazione sociale dell'Emittente è "Antares Vision S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Travagliato (Brescia), via del Ferro 16, iscritta presso al Registro delle Imprese di Brescia al n. 02890871201.

Le Azioni, a far data dal 14 maggio 2021, sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni esclusivamente sul segmento STAR dell'Euronext Milan (codice ISIN Azioni a voto unitario: IT0005366601, codice ISIN Azioni con voto maggiorato: IT0005446544) e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF.

Alla data del presente Parere, il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato è pari a Euro 173.463,04, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 71.030.043 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale espresso e aventi godimento regolare. L'Emittente detiene n. 33.916 Azioni Proprie, pari allo 0,05% del capitale sociale



dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, il cui diritto di voto è sospeso a norma dell'articolo 2357-ter del Codice Civile.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'articolo 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF e dell'articolo 6 dello Statuto dell'Emittente (la "**Maggiorazione del Voto**"), alla Data del Documento di Offerta, il numero di diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti dell'Emittente è pari a complessivi n. 89.204.726.

Alla data del presente Parere, sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito *internet* di CONSOB ([www.consob.it](http://www.consob.it)), i seguenti soggetti risultano essere titolari, direttamente o indirettamente, di partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

Dichiarante (ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa)	Azionista diretto	Numero Azioni	% sul capitale sociale dell'Emittente	% diritti di voto dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie)
Crane NXT	Crane NXT ITT	23.467.567	33,04%	26,32%
Regolo	Regolo	18.174.683	25,59%	40,76%

Alla data del presente Parere, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, non risultano sussistere patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF, fatta eccezione per: (i) l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, (ii) il patto parasociale stipulato in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, finalizzato a coordinare l'esercizio del diritto di voto nell'organo amministrativo e nell'assemblea di Regolo, nonché la disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente possedute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo; e (iii) il patto parasociale stipulato in data 14 febbraio 2025 tra Emidio Zorzella, Massimo Bonardi, Auremis e Mimas (queste ultime in quanto società risultanti dalla scissione integrale di Dorado S.r.l.), da un lato, e Fore Holding, dall'altro lato, che prevede limitazioni alla disposizione delle azioni detenute da Fore Holding in Regolo. Per ulteriori informazioni in merito all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, nonché alla Sezione M, Appendici M.3 e M.4, del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni sull'Emittente, si rinvia alla Sezione B, del Documento di Offerta.

## 1.2. L'Offerente

La denominazione sociale dell'Offerente è "Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A."

L'Offerente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, avente sede legale in Milano, Corso Italia n. 22, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14424350966.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato.

L'Offerente è stato costituito da Crane NXT in data 6 novembre 2025, nella forma di società per azioni con socio unico, con atto a rogito del Notaio Carlo Marchetti, allo scopo di acquistare la Partecipazione Iniziale e promuovere l'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 2.346.756,90, suddiviso in n. 23.467.569 azioni, di cui n. 21.120.811 Azioni A, n. 1.173.379 Azioni B e n. 1.173.379 Azioni C, prive del valore nominale espresso ed è detenuto come segue:

- (i) tutte le n. 21.120.811 Azioni A, rappresentative del 90% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente, sono detenute da Crane NXT;
- (ii) tutte le n. 1.173.379 Azioni B, rappresentative del 5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente, sono detenute da Shaula, società controllata dai Senior Executives; e
- (iii) tutte le n. 1.173.379 Azioni C, rappresentative del 5% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, sono detenute da Regolo.

Ai sensi dell'articolo 7 dello statuto sociale dell'Offerente, adottato dall'assemblea dei soci dell'Offerente con efficacia a decorrere dalla Data di Esecuzione in conformità a quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale:

- (i) le Azioni A sono azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e sono dotate, tra l'altro, delle seguenti caratteristiche:
  - (a) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di trascinamento (*drag along right*) nei confronti dei soci titolari di Azioni B e di Azioni C, nel caso in cui il socio titolare di Azioni A accetti un'offerta da un terzo acquirente per l'acquisto di tutte (e non meno di tutte) le Azioni A detenute da detto socio;

- (b) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di esercitare le Opzioni Call sulle Azioni C (ivi incluse le Azioni B risultanti dalla loro conversione in Azioni C) al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, per un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni ordinarie da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale;
  - (c) sono soggette al divieto di trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente;
  - (d) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di designare n. 4 (quattro) amministratori dell'Offerente; e
  - (e) conferiscono al socio titolare di Azioni A il diritto di designare n. 2 (due) sindaci effettivi e n. 1 (uno) sindaco supplente dell'Offerente;
- (ii) le Azioni B possono essere detenute esclusivamente dai Senior Executives, direttamente o indirettamente, tramite società da essi controllate, anche congiuntamente tra loro, sono prive del diritto di voto nell'assemblea dei soci, nonché di altri diritti amministrativi (nei limiti consentiti dalla legge), sono prive di valore nominale espresso e sono dotate delle seguenti caratteristiche:
- (a) in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A del diritto di trascinamento (*drag along right*) di cui al precedente paragrafo (i)(a), conferiscono al socio titolare di Azioni B l'obbligo di vendere le proprie Azioni B al terzo acquirente;
  - (b) sono soggette a divieto di trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente;
  - (c) conferiscono al socio titolare di Azioni B i diritti economici previsti per le Azioni A e le Azioni C;
  - (d) sono convertite in Azioni C, applicando un moltiplicatore variabile da 1 a 3 a seconda dei casi, automaticamente o su richiesta del socio titolare di Azioni B interessato, ovvero annullate ed estinte senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori, al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) c.d. Conversione Ordinaria a scadenza (ossia alla data successiva nel tempo tra (1) il terzo anniversario della data di *Delisting* e (2) la data di approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, del bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028), subordinatamente al raggiungimento delle Condizioni Soglia relative ai ricavi consolidati di Antares

Vision e di GAAP EBIT' come definite e individuate nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, restando inteso che in caso di mancato avveramento di una o entrambe le Condizioni Soglia, le Azioni B saranno annullate ed estinte automaticamente, senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori; e (b) usuali ipotesi di Conversione Accelerata, Obbligatoria o Volontaria (a seconda dei casi), conseguenti, in particolare, a un evento di *bad leaver* o di *good leaver*, ovvero al verificarsi di un evento di disaccordo o di *exit* individuato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e nello statuto sociale dell'Offerente;

- (e) in caso di aumenti di capitale dell'Offerente, qualora il socio titolare di Azioni B eserciti il proprio diritto di prelazione in relazione alle proprie Azioni B, qualsiasi azione dell'Offerente così sottoscritta sarà convertita in un'Azione B;
  - (f) conferiscono al socio titolare di Azioni B il diritto di designare n. 3 (tre) amministratori dell'Offerente; e
  - (g) conferiscono al socio titolare di Azioni B il diritto di designare n. 1 (uno) sindaco effettivo e n. 1 (uno) sindaco supplente dell'Offerente;
- (iii) le Azioni C sono azioni ordinarie prive del valore nominale espresso e sono dotate, tra l'altro, delle seguenti caratteristiche:
- (a) sono soggette al divieto di trasferimento (*lock-up*) sino al 31 dicembre 2029, fatti salvi i trasferimenti consentiti a società interamente controllate, direttamente o indirettamente;
  - (b) in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A del diritto di trascinarsi (*drag along right*) di cui al precedente paragrafo (i)(a), conferiscono al socio titolare di Azioni C l'obbligo di vendere le proprie Azioni C al terzo acquirente;
  - (c) conferiscono al socio titolare di Azioni C il diritto di esercitare le Opzioni Put al verificarsi delle condizioni e degli eventi previsti nello statuto sociale dell'Offerente, per un corrispettivo pari al *fair market value* delle azioni ordinarie da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; e
  - (d) in caso di esercizio da parte di un socio titolare di Azioni A delle Opzioni Call di cui al precedente paragrafo (i)(b), conferiscono al socio titolare di Azioni C l'obbligo di vendere le proprie Azioni C al socio titolare di Azioni A;

Per maggiori informazioni sulle previsioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2.3, e alla Sezione M, Appendice M.4 del Documento di Offerta.

Alla luce della struttura partecipativa sopra indicata, alla Data del Documento di Offerta e ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359, paragrafo 1, n. 1, del Codice Civile, Crane NXT esercita il controllo diretto sull'Offerente.

Il Gruppo Crane NXT è tra i principali operatori mondiali nelle tecnologie di sicurezza e anticontraffazione, nei sistemi di rilevazione e verifica delle transazioni e nelle soluzioni di protezione del marchio e sicurezza delle banconote, competendo tramite prodotti tecnologicamente avanzati e servizi a valore aggiunto, ponendo così le basi per una futura espansione industriale a livello internazionale.

Il Gruppo Crane NXT fa capo a Crane NXT, società costituita ai sensi della legge del Delaware (Stati Uniti d'America), le cui azioni sono quotate al NYSE (NYSE: CXT).

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni a disposizione dell'Offerente, i seguenti soggetti risultano detenere una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale di Crane NXT.

Azionista	n. di azioni possedute	% del capitale sociale
The Crane Fund	7.778.416	13,6%
FMR, LLC	6.199.497	10,8%
The Vanguard Group	5.993.396	10,4%
BlackRock, Inc.	4.111.164	7,2%
Wellington Management	3.435.981	6,0%

Alla luce della struttura partecipativa sopra indicata, alla Data del Documento di Offerta nessun soggetto esercita il controllo su Crane NXT.

Per maggiori informazioni sull'Offerente, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

### 1.3. Le persone che agiscono di concerto

In base a quanto riportato nel Documento di Offerta, sono da considerarsi Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta i seguenti soggetti:

- (i) Crane NXT, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera a) e b), del TUF, in quanto parte del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e soggetto che controlla direttamente l'Offerente alla Data del Documento di Offerta;



- (ii) Regolo e i Senior Executives, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera a), del TUF, in quanto parti del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, nonché Shaula in quanto società controllata dai Senior Executives.

Per maggiori informazioni al riguardo, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.11 del Documento di Offerta.

\*\*\*

Ai sensi degli artt. 103, commi 3 e 3-*bis*, TUF, e 39 Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere un comunicato contenente tra l'altro (i) ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima, nonché (ii) una valutazione degli effetti che l'eventuale successo dell'Offerta avrà sugli interessi dell'impresa, sull'occupazione e sulla localizzazione dei siti produttivi (il **"Comunicato dell'Emittente"**).

L'Offerta ricade nella fattispecie di cui all'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, in quanto promossa da un soggetto che, unitamente alle persone che agiscono di concerto, detiene una partecipazione rilevante nell'Emittente. L'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti prevede che, prima dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti, che non siano parti correlate dell'Offerente, redigano un parere motivato, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo (il **"Parere"**), potendosi avvalere, a spese dell'Emittente, dell'ausilio di un esperto indipendente da questi individuato.

## 2. FINALITÀ E LIMITAZIONI DEL PARERE

Il Parere è redatto esclusivamente ai sensi e per gli effetti dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, ed è messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai soli fini della predisposizione del Comunicato dell'Emittente.

Il Parere intende contribuire all'assunzione, da parte degli azionisti di Antares Vision, di una scelta informata in relazione all'Offerta, sia dal punto di vista della congruità del Corrispettivo, sia in relazione all'Offerta nel suo complesso e non sostituisce in alcun modo né il Documento di Offerta né il Comunicato dell'Emittente, né sostituisce il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta, non potendo perciò costituire o essere inteso come una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta.

Pertanto, per una compiuta e integrale conoscenza dei presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta.

## 3. ATTIVITÀ DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI



### 3.1. Gli Amministratori Indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione, alla data del presente Parere, è composto da n. 11 membri, n. 5 dei quali indipendenti, come *infra* meglio precisato.

Gli attuali membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono stati nominati, ai sensi dello Statuto dell'Emittente, dall'assemblea degli azionisti di Antares Vision tenutasi in data 10 luglio 2024, fatta eccezione per gli amministratori Hans Goran Lidforss, Christina Cristiano e Kimberly Di Maurizio, i quali, in conformità al Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, sono stati nominati per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 17 dicembre 2025 in sostituzione di Stefano De Rosa, Vittoria Giustiniani e Maria Grazia Ardisson, i quali hanno rassegnato le proprie dimissioni con effetto immediato alla Data di Esecuzione (il 16 dicembre 2025).

Alla predisposizione e approvazione del Parere hanno concorso i seguenti Amministratori di Antares Vision, tutti indipendenti ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF e dell'art. 2 del vigente Codice di Corporate Governance (approvato dal Comitato per la Corporate Governance per le società quotate nel gennaio 2020) e non correlati con l'Offerente o con le Persone che Agiscono di Concerto:

- Giovanni Crostarosa Guicciardi (*Lead Independent Director*)
- Antonella Odero Ambriola
- Antonella Angela Beretta
- Alessandra Bianchi
- Paolo Silvio Tanghetti

(di seguito gli “**Amministratori Indipendenti**”).

L'assenza di situazioni di (i) correlazione con l'Offerente e di (ii) conflitto di interessi è stata oggetto di puntuali e approfondite verifiche preventive, svolte anche sulla base delle dichiarazioni periodicamente rilasciate dagli Amministratori Indipendenti medesimi.

### 3.2. L'Esperto Indipendente

Ai fini della predisposizione del Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno ritenuto di avvalersi, ai sensi dell'39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, del supporto di un advisor finanziario indipendente (l'“**Esperto Indipendente**”), incaricato di rilasciare una *fairness opinion* sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

L'Esperto è stato individuato tenuto conto delle competenze professionali e dell'esperienza in operazioni analoghe, nonché previa verifica dell'assenza di situazioni idonee a comprometterne l'indipendenza e l'autonomia di giudizio.

Nell'individuare l'esperto indipendente, gli Amministratori Indipendenti hanno elaborato e condiviso un processo strutturato di selezione articolato in più fasi come illustrato al successivo paragrafo 3.5, ad esito del quale, l'11 dicembre 2025, gli Amministratori Indipendenti, previa valutazione dell'indipendenza e tenuto conto delle dichiarazioni rilasciate sull'assenza di (i) rapporti che ne possano minare l'autonomia di giudizio (rilevando, a titolo esemplificativo e non esaustivo, eventuali relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie con le società coinvolte nell'Offerta, i soggetti che le controllano, le società controllate dall'Emittente e dall'Offerente, e gli amministratori esecutivi di queste ultime) e (ii) altre situazioni che possano determinare conflitti di interessi, hanno individuato Lazard quale Esperto Indipendente, come *infra* meglio precisato.

Si precisa che, in data 17 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, nel rispetto della normativa regolamentare, di avvalersi delle risultanze dei lavori del medesimo Esperto Indipendente ai fini delle valutazioni e delle attività di propria competenza in relazione all'Offerta.

In data 12 febbraio 2026, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la *fairness opinion*, allegata al Parere *sub* A, le cui conclusioni sono illustrate nel successivo paragrafo 6.2.

### 3.3. L'Advisor Legale

In data 17 dicembre 2025, gli Amministratori Indipendenti, a seguito di una procedura di selezione, hanno individuato il professor Giovanni Strampelli quale *advisor* legale (*"Advisor Legale"*), al quale è stato affidato l'incarico di assisterli nell'esame della documentazione rilevante, nella conduzione dell'attività istruttoria, nell'elaborazione e nella redazione del Parere, nonché nello svolgimento delle attività a ciò necessarie, incluso il coordinamento con l'Esperto Indipendente.

### 3.4. La documentazione esaminata

Ai fini della redazione del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato, tra l'altro:

- il comunicato *ex* art. 102, comma 1°, del TUF, divulgato in data 16 dicembre 2025, con il quale l'Offerente ha reso nota al mercato la notizia relativa al sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF;

- la documentazione pubblicamente disponibile relativa alle operazioni che hanno determinato l'insorgenza dell'obbligo di Offerta;
- il Documento di Offerta, come approvato dalla Consob in data 4 febbraio;
- i comunicati stampa pubblicati dall'Emittente con riferimento all'Offerta, ed in particolare quello del 9 febbraio 2026;
- le informazioni pubblicamente disponibili sull'Emittente;
- la *fairness opinion*, e i materiali di supporto relativi all'analisi finanziaria svolta dall'Esperto Indipendente.

### 3.5. Le attività svolte

Gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti in più occasioni, anche tramite video e/o audio collegamento, ai fini dello svolgimento delle attività di propria competenza, finalizzate all'emissione del Parere. Fino al 16 dicembre 2025 (data delle sue dimissioni) alle riunioni in parola ha partecipato anche la consigliera Maria Grazia Ardisson, che risultava essere in possesso dei prescritti requisiti di indipendenza.

Più precisamente, in relazione a:

– *l'individuazione dell'Esperto Indipendente.*

- gli Amministratori Indipendenti hanno redatto una lista di sei soggetti cui chiedere di formulare una manifestazione di interesse all'assistenza professionale in relazione alla emissione del parere di congruità ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti;
- le lettere di invito alla procedura sono state inviate il 20 novembre 2025. In esse si chiedeva ai partecipanti di specificare nella suddetta manifestazione di interesse, da inviarsi entro il 24 novembre 2025:
  - l'assenza di conflitti di interessi che qualificasse il soggetto quale advisor finanziario indipendente;
  - le credenziali professionali con riferimento alla tipologia di incarico di che trattasi;
  - tempi, mezzi e profili dell'eventuale team dedicato;
  - una stima dei corrispettivi richiesti;
  - gli estremi della polizza assicurativa per i rischi professionali;
- Tutti i soggetti invitati hanno fornito risposte. Sulla base dell'analisi delle proposte ricevute, effettuata in una riunione svoltasi il 1° dicembre 2025, è stato deciso di tenere interviste con quattro dei soggetti invitati per approfondire le loro offerte;

- ad esito dell'analisi delle proposte ricevute e delle interviste svolte, gli amministratori indipendenti hanno all'unanimità selezionato la proposta di Lazard S.r.l.;
  - ad esito del processo di selezione gli Amministratori Indipendenti, mediante consultazione via posta elettronica, previa valutazione dell'indipendenza e tenuto conto delle dichiarazioni rilasciate sull'assenza di (i) rapporti che ne possano minare l'autonomia di giudizio (rilevando, a titolo esemplificativo e non esaustivo, eventuali relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie con le società coinvolte nell'Offerta, i soggetti che le controllano, le società controllate dall'Emittente e dall'Offerente, e gli amministratori esecutivi di queste ultime) e (ii) altre situazioni che possano determinare conflitti di interessi, hanno indicato Lazard quale Esperto Indipendente.
  - La decisione degli Amministratori Indipendenti è stata presentata il 17 dicembre 2025 al Consiglio di Amministrazione della Società, che ne ha preso atto ed ha le delibere funzionali alla finalizzazione e formalizzazione dell'incarico, a spese dell'Emittente deliberato come previsto dall'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti;
- *l'individuazione dell'advisor legale:*
- gli Amministratori Indipendenti hanno valutato opportuno avvalersi anche del supporto di un advisor legale nella predisposizione del presente Parere;
  - a tal fine hanno svolto un processo di selezione che è consistito, a valle della riunione del 1° dicembre 2025, nell'invitare tre primari professionisti a formulare le loro offerte, con scadenza il successivo 5 dicembre;
  - esaminate le proposte ricevute gli Amministratori Indipendenti, mediante consultazione via posta elettronica, hanno selezionato il prof. Giovanni Strampelli quale advisor legale.
  - La decisione degli Amministratori Indipendenti è stata presentata il 17 dicembre 2025 al Consiglio di Amministrazione della Società, che ne ha preso atto ed ha le delibere funzionali alla finalizzazione e formalizzazione dell'incarico, a spese dell'Emittente deliberato.
- *la predisposizione del Parere:*
- a seguito della attribuzione degli incarichi di assistenza finanziaria e legale, gli Amministratori indipendenti si sono riuniti fra di loro, con l'Esperto Indipendente e con l'Advisor Legale in diverse occasioni, sia in presenza che in modalità telematica;
  - in particolare, si sono svolte riunioni plenarie il 20 gennaio, il 29 gennaio e il 3 febbraio 2026, l'11 febbraio;

- gli incontri con l'Esperto Indipendente, tenutisi nelle riunioni del 20 gennaio, del 29 gennaio (alla presenza del Collegio Sindacale) e del 3 e dell'11 febbraio 2026, hanno riguardato l'esame delle metodologie; si è incontrato il team di valutazione e il monitoraggio dello stato di avanzamento dei lavori, anche in relazione all'acquisizione dall'Emittente delle informazioni e della documentazione necessaria all'attività valutativa sottostante all'emissione della *fairness opinion* dell'Esperto Indipendente e del presente Parere.

Da ultimo, l'11 febbraio 2026 l'Esperto Indipendente ha presentato agli Amministratori Indipendenti le attività svolte e ha successivamente rilasciato la propria Fairness Opinion. Gli Amministratori Indipendenti hanno quindi emesso il presente Parere, in data 12 febbraio 2026.

#### 4. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

Si fornisce di seguito una descrizione degli elementi essenziali dell'Offerta sulla base delle informazioni contenute nel Documento di Offerta, al quale si rinvia per meglio comprendere le valutazioni e le conclusioni raggiunte dagli scriventi relativamente all'Offerta ed esposte nei successivi Paragrafi.

Fermo restando quanto sopra, per la descrizione completa ed esaustiva dei termini e delle condizioni dell'Offerta, occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta.

##### 4.1. Elementi essenziali e natura dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, promossa da Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, sulle azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A., società con azioni quotate esclusivamente su Euronext Milan, segmento STAR, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Precisamente, l'Offerta ha ad oggetto:

- (ii) massime n. 29.215.635 Azioni dell'Emittente, rappresentative del 41,13% del capitale sociale dell'Emittente e del 32,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, corrispondenti alla totalità delle Azioni emesse dall'Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte:
- (i) n. 23.467.567 Azioni, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di



Offerta, di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Iniziale**");

- (ii) n. 18.174.683 Azioni, pari al 25,59% del capitale sociale di Antares Vision e al 40,76% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, di titolarità di Regolo S.p.A. ("**Regolo**") alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Regolo**") e che saranno trasferite all'Offerente, ad un valore unitario per Azione pari al Corrispettivo, alla Seconda Data di Esecuzione ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo (come *infra* definiti);
- (iii) n. 138.242 Azioni, pari allo 0,19% del capitale sociale di Antares Vision e allo 0,16% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) alla Data del Documento di Offerta, di titolarità del signor Fabio Forestelli, Amministratore Delegato dell'Emittente ("**Fabio Forestelli**"), alla Data del Documento di Offerta (la "**Partecipazione Forestelli**") e che saranno trasferite all'Offerente, ad un valore unitario per Azione pari al Corrispettivo, alla Seconda Data di Esecuzione ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo (come *infra* definiti);
- (iv) n. 33.916 Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative dello 0,05% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta; nonché
- (iii) ulteriori massime n. 866.020 Azioni di nuova emissione (le "**Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta**") – di cui: (a) massime n. 552.968 Azioni di nuova emissione oggetto del Piano Azionario di Incentivazione (come *ivi* definito), e (b) massime n. 313.052 Azioni di nuova emissione oggetto del primo ciclo del Piano LTI (come *ivi* definito) – corrispondenti alla totalità del numero massimo di Azioni di nuova emissione che potranno essere assegnate dall'Emittente ai beneficiari dei Piani di Incentivazione (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto) in caso di esercizio integrale dei diritti di sottoscrizione agli stessi spettanti a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile e/o riaperto a seguito della eventuale Riapertura dei Termini) ai sensi dei Piani di Incentivazione, dedotte le n. 552.969 Azioni di nuova emissione che saranno assegnate, in qualità di beneficiario del Piano Azionario di Incentivazione, a Fabio Forestelli a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano Azionario di Incentivazione (come *ivi* definito) (l' "**Ulteriore Partecipazione Forestelli**" o le "**Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta**") e che saranno trasferite da Fabio Forestelli all'Offerente, ad un valore unitario per Azione pari al Corrispettivo, alla Seconda



Data di Esecuzione ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo (come *infra* definiti).

In caso di assegnazione integrale del numero massimo di n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta ai relativi beneficiari (diversi dalle Persone che Agiscono di Concerto), le Azioni Oggetto dell'Offerta sarebbero, pertanto, complessivamente pari a massime n. 30.081.655 Azioni, pari al 41,52% del capitale sociale di Antares Vision rappresentato da Azioni calcolato sulla base: (1) delle n. 71.030.043 Azioni costituenti la totalità delle Azioni dell'Emittente emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta; più (2) le complessive massime n. 1.418.989 Azioni di nuova emissione che sarebbero emesse a esito dell'esercizio integrale dei diritti spettanti a tutti i beneficiari dei Piani di Incentivazione, costituite dalle n. 866.020 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e Oggetto dell'Offerta e dalle n. 552.969 Azioni a Servizio dei Piani di Incentivazione e non Oggetto dell'Offerta ("**Capitale Sociale Fully Diluted**").

Nel Documento d'Offerta si precisa che l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta. In merito si veda anche il successivo par. 4.3.

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato dall'Offerente con Borsa Italiana, avrà inizio il 16 febbraio 2026 e avrà termine il 6 marzo 2026, salvo proroghe. La data di pagamento del Corrispettivo, corrispondente al quarto giorno di borsa aperta successivo al termine del periodo di adesione è, quindi (fatte salve le eventuali proroghe del periodo di adesione) il giorno 13 marzo 2026 (**Data di Pagamento**).

Il Documento di Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di acquisto ovvero sollecitazione di un'offerta di vendita di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia, nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o sia in violazione di norme o regolamenti ("**Altri Paesi**"). Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni. L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o

restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

#### 4.2. Finalità dell'Offerta

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a conseguire il Delisting. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta (al quale si rinvia), l'Offerente *“sebbene non esista, alla Data del Documento di Offerta, un piano industriale dell'Emittente condiviso fra l'Offerente, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives, ritiene che i programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il Delisting consentirebbe all'Emittente e, in generale, al Gruppo Antares Vision di operare in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato”*.

In tale prospettiva, il Documento di Offerta precisa altresì che *“il Delisting potrà essere conseguito: (i) innanzitutto, qualora a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), si verificassero i presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafi A.9 e A.10, del Documento di Offerta); oppure (ii) qualora non si verificassero i presupposti per il Delisting a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), mediante la Fusione Diretta, i.e., la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, secondo quanto concordato nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, previa approvazione della Fusione Diretta da parte dei competenti organi sociali dell'Emittente”*.

A tal riguardo si segnala che, come precisato nel Documento d'Offerta, *“alla Data del Documento di Offerta, tenuto conto della maggiorazione di diritti di voto spettante alla Partecipazione Regolo che sarà trasferita all'Offerente solo successivamente nell'ambito della Seconda Tranche della Compravendita Regolo (ossia alla Seconda Data di Esecuzione), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale Fully Diluted. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il Delisting, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno*



*di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio dei diritti di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta. Per maggiori informazioni in merito alla Fusione Diretta, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, del Documento di Offerta".*

Per quanto concerne i programmi futuri relativamente all'Emittente, il Documento di Offerta rappresenta che *"ad esito dell'Operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del Gruppo Crane NXT, si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del Gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche e applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.*

*In particolare, l'Offerente ritiene che il Gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. Inspection) e delle soluzioni anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. Track & Trace) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al Gruppo Antares Vision di adottare una strategia di investimento di lungo periodo, incentrata principalmente sulle macro-aree in cui il Gruppo Antares Vision è attualmente attivo, quali Inspection Technologies, Track & Trace, Supply Chain Transparency Software e servizi associati nei settori Life Sciences, dei cosmetici e Food & Beverage.*

*L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzare significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale".*

*Infine, dal Documento di Offerta si evince che "a giudizio dell'Offerente, l'Offerta consente agli Azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente prima del Delisting, a condizioni favorevoli che offrono una possibilità di realizzo finanziario competitiva e attrattiva. Infatti, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 24,3% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati delle Azioni degli ultimi 6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa), che, a giudizio dell'Offerente, riflette adeguatamente il valore intrinseco dell'Emittente (per maggiori informazioni in merito al premio sugli altri periodi di riferimento, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.4, del Documento di Offerta)".*

#### **4.3. Corrispettivo**

Il Corrispettivo dell'Offerta è pari a Euro 5,00 (*cum dividend*) per ciascuna azione portata in adesione e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe del periodo di adesione.

Il corrispettivo si intende:

- i. "*cum dividend*", ossia inclusivo delle cedole relative a eventuali dividendi deliberati e distribuiti dall'Emittente; e
- ii. al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, rimarrà a carico degli Aderenti.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, commi 2 e 3, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla Data della Comunicazione dell'Offerente di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF. Il Corrispettivo coincide con il prezzo unitario pagato dall'Offerente per l'acquisto della Partecipazione Iniziale ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo e del Contratto di Compravendita Sargas.

Nel Documento di Offerta (par. E.1) si precisa che, per la determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti e/o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Il Documento di Offerta riporta altresì che l'Offerente si è avvalso del supporto del Prof. Stefano Caselli, quale esperto indipendente incaricato da Crane NXT, il quale ha rilasciato, in data 30 novembre 2025, proprio parere in merito all'assenza di qualsiasi prezzo implicito o vantaggio economicamente apprezzabile riconosciuto nell'ambito dell'Operazione ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale a favore dei Senior Executives ulteriore rispetto all'importo percepito a titolo di corrispettivo riconosciuto nell'ambito della Compravendita Regolo pari a Euro 5,00 (*cum dividend*) per Azione dell'Emittente.

Secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta, l'11 settembre 2025, ossia ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della data di annuncio al mercato dell'Operazione, il prezzo ufficiale unitario delle Azioni dell'Emittente è stato pari ad Euro 4,83.

Pertanto, sempre secondo quanto indicato nel Documento d'Offerta (par. E.1.1), il Corrispettivo incorpora un premio del 3,5% rispetto a tale prezzo nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto riportati:

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (in Euro) <sup>(5)</sup>	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in % rispetto al prezzo medio ponderato)
Alla Data di Riferimento	4,83	0,17	3,5%
1 mese precedente la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(1)</sup>	4,90	0,10	1,9%
3 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(2)</sup>	4,59	0,41	9,0%
6 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(3)</sup>	4,02	0,98	24,3%
12 mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa) <sup>(4)</sup>	3,65	1,35	37,0%

**Note:**

(1) Periodo dal 12 agosto 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

(2) Periodo dal 12 giugno 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

(3) Periodo dal 12 marzo 2025 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

(4) Periodo dal 12 settembre 2024 al 11 settembre 2025 (estremi inclusi)

(5) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan.

*Fonte: FactSet, basato sui prezzi ufficiali.*

Il Documento di Offerta riporta al paragrafo E.3 un confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori economici e patrimoniali relativi all'Emittente.

Il Corrispettivo è stato, inoltre, confrontato con i multipli di mercato di società quotate italiane e internazionali aventi delle caratteristiche simili all'Emittente come il settore di riferimento, le caratteristiche operative e la dimensione.

La seguente tabella, inclusa nel paragrafo E.3 del Documento di Offerta, indica i moltiplicatori<sup>1</sup> EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E relativi all'Emittente con

<sup>1</sup> I moltiplicatori di valore sono analiticamente descritti nel Documento d'Offerta, cui si rimanda.



riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 calcolati sulla base del Corrispettivo per Azione.

Moltiplicatori di prezzo <sup>(1)</sup>	2024	2023
Capitalizzazione <sup>(2)</sup> (Euro milioni)	355,0	355,0
Enterprise Value (EV) <sup>(3)</sup> (Euro milioni)	440,4	440,4
EV / Ricavi <sup>(4)</sup> (x)	2,1x	2,1x
EV / EBITDA <i>Adjusted</i> (x)	13,9x	30,7x
EV / EBIT <i>Adjusted</i> (x)	41,6x	neg.
P / E (x)	neg.	neg.
P / <i>Cash Flow</i> <sup>(5)</sup> (x)	39,2x	neg.
P / Mezzi Propri (x)	2,2x	2,1x

**Note:**

(1) Si indica la dicitura "neg" nel caso in cui moltiplicatori risultino negativi.

(2) Capitalizzazione di mercato calcolata sulla base del Corrispettivo per Azione e del numero delle Azioni in Circolazione (Azioni Totali al netto delle Azioni Proprie).

(3) L'*Enterprise Value* calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, l'indebitamento finanziario netto, il patrimonio netto di pertinenza di terzi, il fondo a beneficio dei dipendenti e sottraendo le partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto. Le poste incluse nell'EV, ad eccezione della capitalizzazione, si riferiscono ai dati patrimoniali dell'emittente al 30 giugno 2025.

(4) Per Ricavi si intende i ricavi delle vendite.

(5) Calcolato come somma del risultato netto di competenza del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

**Fonte:** Elaborazioni su bilanci consolidati *Antares Vision* al 31 dicembre 2024 e 31 dicembre 2023.

A meri fini illustrativi, sempre nella sezione E.3 del Documento di Offerta tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati, calcolati per gli esercizi 2024 e 2023, relativi ad un campione di società quotate in Europa e nel Nord America, per riflettere una presenza geografica simile a quella dell'Emittente, e ritenute comparabili (in alcuni casi solo parzialmente) rispetto all'Emittente per quanto riguarda: (i) il settore di attività (soluzioni di tracciabilità e visione artificiale); (ii) la dimensione di tali società; (iii) i mercati di riferimento, quali altamente regolamentati (farmaceutico e bevande). I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base della quotazione di borsa antecedente la data di annuncio dell'Offerta. Si riportano di seguito le società che compongono il campione utilizzato<sup>2</sup>:

- **ATS Corporation**, con sede a Cambridge (Canada)

<sup>2</sup> Le società considerate nel campione sono brevemente descritte nel Documento d'Offerta, cui si rimanda.



- **Cognex**, con sede a Natick (Stati Uniti d'America)
- **Crane NXT**, con sede a Waltham (Stati Uniti d'America)
- **Datalogic**, con sede a Calderara di Reno (Italia)
- **Dover**, con sede a Downers Grove (Stati Uniti d'America)
- **GEA Group**, con sede a Düsseldorf (Germania)
- **GVS**, con sede a Zola Predosa (Italia)
- **Interpump Group**, con sede a Sant'Ilario d'Enza (Italia)
- **JBT Marel**, con sede a Chicago (Stati Uniti d'America)
- **Zebra Technologies**, con sede a Lincolnshire (Stati Uniti d'America).

Nella tabella che segue, inclusa nella sezione E.3 del Documento di Offerta, è riportato un confronto tra i multipli dell'Emittente con analoghi multipli calcolati sugli esercizi 2024 e 2023 per il campione di società quotate sopra elencate.

Società comparabili <sup>(1)</sup> (2)(3)(4)		EV / Ricavi		EV / EBITD A <sup>(5)</sup>		EV / EBIT		P / E		P / Cash Flow <sup>(6)</sup>		P / Mezzi Propri	
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
		x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x
ATS Corporation	CA D	2,0x	1,7x	13,8x	10,8x	18,0x	12,8x	neg.	19,2x	29,9x	11,1x	2,2x	2,2x
Cognex	US	8,0x	8,7x	46,9x	47,2x	63,6x	56,0x	71,1x	66,6x	54,4x	55,8x	5,0x	5,0x
Crane NXT	US	3,1x	3,3x	11,5x	11,8x	13,0x	13,2x	19,3x	18,9x	13,1x	13,4x	3,3x	3,7x
Datalogic	IT A	0,5x	0,5x	6,1x	5,9x	24,9x	20,0x	18,1x	24,9x	4,7x	5,2x	0,6x	0,6x
Dover	US	3,4x	3,4x	14,5x	15,1x	21,9x	21,7x	21,2x	21,8x	16,4x	17,2x	3,5x	4,8x
GEA Group	G ER	2,1x	2,1x	13,5x	14,6x	18,1x	19,5x	27,1x	26,5x	17,5x	17,8x	4,3x	4,3x

GVS	IT A	2,6 x	2,7 x	10, 9x	11, 9x	15, 0x	16, 8x	25, 8x	63, 2x	11, 1x	14, 9x	1,9 x	2,6 x
Interpump Group	IT A	2,3 x	2,2 x	10, 6x	9,0 x	14, 3x	11, 2x	19, 3x	16, 0x	12, 9x	11, 6x	2,2 x	2,4 x
JBT Marel <sup>(7)</sup>	US	2,6 x	n.d.	19, 0x	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Zebra Technologies	US	3,5 x	3,8 x	19, 0x	26, 6x	23, 4x	36, 1x	30, 4x	54, 3x	23, 0x	34, 0x	4,5 x	5,3 x
<b>Media</b>		3,0 x	3,2 x	16, 6x	17, 0x	23, 6x	23, 0x	29, 0x	34, 6x	20, 3x	20, 1x	3,1 x	3,4 x
<b>Mediana</b>		2,6 x	2,7 x	13, 6x	11,9 x	18,1 x	19, 5x	23, 5x	24, 9x	16, 4x	14, 9x	3,3 x	3,7 x
<b>Antares Vision<sup>(8)</sup></b>	IT A	2,1 x	2,1 x	13, 9x	30, 7x	41, 6x	ne g.	neg.	ne g.	39, 2x	ne g.	2,2 x	2,1 x

**Note:**

(1) Le società incluse nel campione chiudono i rispettivi esercizi sociali il 31 dicembre, ad eccezione di AST Corporation, che chiude l'esercizio il 31 marzo.

(2) L'EV delle società è stato calcolato sulla base della loro capitalizzazione di mercato alla data dell'11 settembre 2025 (ovverossia il Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio), considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono ai dati consolidati al 30 giugno 2025.

(3) Si indica la dicitura "neg." nel caso in cui moltiplicatori risultino negativi. Si indica la dicitura "n.s." quando i moltiplicatori sono non significativi in quanto maggiori di 100,0x.

(4) Si indica la dicitura "n.d." quando i moltiplicatori sono non disponibili in quanto la metrica al denominatore non è disponibile da dati pubblici.

(5) EBITDA fornito dalle rispettive società (ove disponibile) o desumibile dai rispettivi bilanci consolidati e / o presentazioni pubbliche.

(6) Calcolato come somma del risultato netto del gruppo, degli ammortamenti e delle svalutazioni.

(7) La maggior parte degli indicatori relativi a JBT Marel non è disponibile, poiché la società è il risultato dell'acquisizione di Marel da parte di JBT e i dati finanziari storici consolidati delle due entità non sono pubblicamente accessibili.

(8) La capitalizzazione e l'EV dell'Emitteente sono stati calcolati sulla base del Corrispettivo Base. Le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono al 30 giugno 2025.

*Fonte: Elaborazioni su dati FactSet, bilanci consolidati relativi agli esercizi 2024 e 2023 (ad eccezione di ATS per cui sono stati considerati gli esercizi 2025 e 2024), presentazioni pubbliche al mercato.*

Per le società del campione, i multipli sono stati determinati sulla base della capitalizzazione di mercato registrata alla Data di Riferimento, considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie, e della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza, dei fondi pensione e delle partecipazioni in società collegate secondo i dati patrimoniali al 30 giugno 2025, ferme restando le limitazioni indicate nel Documento di Offerta.

Tenuto conto del *business* dell'Emittente, l'Offerente – in linea con i criteri comunemente utilizzati dagli investitori e dagli analisti per le società operanti nel medesimo settore – ha affermato di ritenere maggiormente significativo il moltiplicatore EV/EBITDA, in quanto si tratta di un moltiplicatore che considera il valore del capitale investito netto (valore d'impresa) e, rapportando tale valore all'EBITDA, permette di confrontare in maniera più diretta, rispetto ad altri moltiplicatori (e.g., EV/Ricavi), il valore di un'azienda rispetto ai suoi margini operativi lordi. Dalla tabella sopra indicata, l'Offerente ha osservato che il moltiplicatore EV/EBITDA relativo all'Emittente risulta superiore alla media e mediana dei moltiplicatori dei *peers*, ad eccezione della media dei moltiplicatori per il 2024.

#### 4.4. Modalità di finanziamento dell'Offerta.

Il Documento di Offerta, al quale si rimanda per una completa informazione in materia, illustra ai Paragrafi A.3, A.3.1, A.3.2. e G.1. le Modalità di finanziamento dell'acquisto della Partecipazione Iniziale, della Seconda Tranche della Compravendita Regolo e dell'Offerta.

L'Offerente, nel Documento di Offerta, ha dichiarato di avvalersi (a) di fondi propri già a disposizione e di altri che saranno messi a disposizione ai sensi dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e (b) di una serie di linee di finanziamento.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, in data 5 febbraio 2026, Goldman Sachs Bank Europe SE (la "**Banca Garante dell'Esatto Adempimento**") ha rilasciato in favore dell'Offerente la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, con la quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata, irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Offerta, a mettere a disposizione, in nome e per conto dell'Offerente, a favore dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni responsabile del pagamento del Corrispettivo, una somma in denaro pari al Corrispettivo dovuto per tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**").

Per informazioni in merito alla Garanzia di Esatto Adempimento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.3, del Documento di Offerta

## 5. POSSIBILI SCENARI PER GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE IN ESITO ALL'OFFERTA.

Gli Amministratori Indipendenti richiamano l'attenzione degli azionisti dell'Emittente sui possibili scenari a esito dell'Offerta, riportando quanto illustrato nel Documento di Offerta.

### 5.1. Adesione all'offerta

In caso di adesione all'Offerta, gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 5,00 (cinque/00) (*cum dividend*), per ogni Azione Oggetto dell'Offerta da essi detenuta e portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo sarà pagato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, dunque, il 13 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

In caso di Riapertura dei Termini, il Corrispettivo rimarrà invariato e, pertanto, l'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente durante la Riapertura dei Termini un Corrispettivo in denaro pari a Euro 5,00 (cinque/00) (*cum dividend*) per ogni Azione Oggetto dell'Offerta e portata in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini<sup>3</sup>. In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo, relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il giorno 27 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

<sup>3</sup> Dal momento che l'Offerta è promossa dall'Offerente che, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applica l'articolo 40-bis (Riapertura dei termini dell'offerta) del Regolamento Emittenti e, pertanto, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16 marzo, 17 marzo, 18 marzo, 19 marzo e 20 marzo 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti e, precisamente, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (come infra definito), comunichi di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente (la "Riapertura dei Termini"). Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui: (i) almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente renda noto di aver raggiunto, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente; (ii) al termine del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detenga una partecipazione tale da determinare il sorgere (a) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero (b) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente); o (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.



## 5.2. Non adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, per gli Azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari, alternativi tra loro:

### **(a) Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente**

Qualora, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), anche tenuto conto di eventuali acquisti effettuati al di fuori della stessa, l'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, troverà applicazione la procedura congiunta di cui agli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF. In tale ipotesi, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a cedere le proprie azioni all'Offerente a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, corrispondente al Corrispettivo dell'Offerta. A seguito del completamento della procedura congiunta, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana disporrà la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Nel Documento di Offerta si ricorda, inoltre, che, a seguito del perfezionamento del Delisting, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati ad effettuare la Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il Delisting.

### **(b) Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente**

Con riferimento al caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato nel Documento di Offerta, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. L'Offerente adempirà, quindi, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta avranno il diritto di richiedere all'Offerente l'acquisto delle proprie azioni a un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, pari al Corrispettivo. Anche in tale scenario, le azioni saranno revocate dalla quotazione.

Pertanto, ove gli Azionisti non aderenti all'Offerta non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni nell'ambito della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, in seguito al Delisting disposto da parte di Borsa Italiana a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, e salvo quanto previsto al Paragrafo A.13.2(a) con riferimento alla Procedura Congiunta, si ritroveranno, quindi, titolari di strumenti finanziari non quotati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Nel Documento di Offerta si ricorda, inoltre, che, a seguito del perfezionamento del Delisting, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolamento e i Senior Executives si sono impegnati ad effettuare la Fusione Inversa, non appena ragionevolmente possibile dopo il Delisting.

Gli Azionisti non aderenti all'Offerta e che siano rimasti Azionisti dell'Emittente a seguito del Delisting se non voteranno a favore della delibera di approvazione della Fusione Inversa e alle conseguenti modifiche statutarie dell'Emittente deliberate per riflettere nello statuto sociale dell'Emittente il contenuto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, saranno legittimati a esercitare il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

**(c) Raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente con le Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione inferiore o pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente**

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere una partecipazione non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, il Delisting sarà conseguito innanzitutto, mediante, ove possibile, l'esecuzione della Fusione Diretta.

Nel Documento di Offerta si ricorda che, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, Crane NXT, Regolamento e i Senior Executives si sono impegnati, in caso di mancato conseguimento del Delisting a esito dell'Offerta, a cooperare in buona fede, esercitare i propri diritti sociali (incluso l'esercizio del diritto di voto) in qualità di azionisti dell'Offerente e/o dell'Emittente e a fare quanto ragionevolmente possibile per realizzare la Fusione Diretta successivamente al perfezionamento dell'Offerta.

Al riguardo si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, sono titolari di una partecipazione complessiva pari al 66,79% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti dell'Emittente (al netto delle Azioni Proprie) calcolati sulla base del Capitale Sociale Fully Diluted. Pertanto, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che



Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolamento) di conseguire il Delisting, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolamento) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

Agli Azionisti dell'Emittente che non concorreranno alla deliberazione di approvazione della Fusione Diretta (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceveranno in contropartita azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso. A tal riguardo, si segnala che il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso potrebbe differire dal Corrispettivo e che gli Azionisti che decidessero di non esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si ricorda, infine, che, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini), non si verificassero i presupposti per il Delisting e il flottante residuo delle Azioni fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR di Euronext Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento al mercato Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni dell'Emittente potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta. Inoltre, l'Emittente non sarebbe più tenuto al rispetto dei particolari requisiti di trasparenza e corporate governance obbligatori per le sole società quotate appartenenti al segmento STAR e potrebbe decidere, a sua discrezione, di non farne applicazione in via volontaria.

Inoltre, nel caso in cui i presupposti per procedere al Delisting non si verificassero a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione e/o la Riapertura dei Termini) e si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa; in tal caso l'Offerente dichiara la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente

ad assicurare il regolare svolgimento delle negoziazioni delle Azioni. A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità del flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

## **6. VALUTAZIONI SULL'OFFERTA**

### **6.1. Considerazioni sulle motivazioni dell'Offerta e sui programmi futuri dell'Offerente**

L'Offerta, secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, rappresenta lo strumento attraverso il quale l'Offerente, in conformità all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, conseguire la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A tal riguardo, l'Offerente ha dichiarato di ritenere che i programmi futuri di crescita e rafforzamento dell'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario e di perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente, in quanto il Delisting consentirebbe all'Emittente e, in generale, al Gruppo Antares Vision di operare in maniera più efficiente, in un contesto di mercato e in una cornice giuridica caratterizzati da maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi di gestione e di quotazione sul mercato.

In questo contesto, ad esito dell'operazione l'Offerente, con il supporto della propria controllante Crane NXT e del gruppo facente capo alla medesima (il "Gruppo Crane NXT"), si propone di creare le condizioni affinché l'Emittente possa proseguire lo sviluppo delle proprie attività facendo leva sulle maggiori risorse su scala globale del Gruppo Crane NXT e, in particolare, rafforzando il posizionamento competitivo del gruppo Antares Vision con riferimento alle proprie efficienze produttive e capacità tecnologiche e applicando le pratiche aziendali adottate nell'ambito del Gruppo Crane NXT.

In particolare, l'Offerente ritiene che il Gruppo Antares Vision rappresenti un operatore di primo piano nei mercati globali dei sistemi di ispezione per il controllo qualità (c.d. Inspection) e delle soluzioni anticontraffazione e di tracciabilità della catena di fornitura (c.d. Track & Trace) e intende assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale, grazie alla presenza e all'apporto dei Senior Executives, necessarie per consentire al Gruppo Antares Vision di adottare una strategia di investimento di lungo periodo, incentrata principalmente sulle macro-aree in cui il Gruppo Antares Vision è attualmente attivo, quali Inspection Technologies, Track & Trace, Supply Chain

Transparency Software e servizi associati nei settori Life Sciences, dei cosmetici e Food & Beverage.

Inoltre, l'Offerente, con il supporto del Gruppo Crane NXT, intende collaborare con il leadership team di Antares Vision al fine di individuare nuove opportunità in altri mercati verticalmente collegati, quali l'automotive e l'elettronica, nonché in nuove aree di business, come il digital healthcare.

Ad esito del perfezionamento dell'Operazione, il Gruppo Antares continuerà ad essere gestito come gruppo di società interamente controllate, le cui attività rimarranno indipendenti dalle altre società del Gruppo Crane NXT. Inoltre, l'Offerente non prevede alcun cambiamento significativo nella distribuzione, nella catena di fornitura, negli standard di qualità, nella localizzazione delle attività e/ nei livelli di produzione/servizio attualmente garantiti in Italia da Antares Vision e dal Gruppo Antares Vision.

L'Offerta si inserisce nel più ampio progetto strategico del gruppo facente capo all'Offerente, volto a rafforzarne significativamente il posizionamento competitivo nei mercati di soluzioni tecnologiche di sistemi di sicurezza, rilevazione e autenticazione, ponendo le basi per una futura espansione industriale su scala internazionale. In particolare, l'operazione mira a consolidare il ruolo del Gruppo Crane NXT quale uno dei principali operatori nei suddetti mercati, attraverso il potenziamento della capacità operativa, l'estensione della presenza territoriale e l'ampliamento dell'offerta di prodotti e servizi su scala globale.

Gli Amministratori Indipendenti, pur non disponendo di informazioni sulla realtà dell'Offerente ulteriori o diverse da quelle note al mercato, considerano tali motivazioni ragionevoli alla luce della loro conoscenza dell'Emittente e potenzialmente in linea con gli interessi degli stakeholders coinvolti – a partire dal personale dipendente e dai territori nei quali il gruppo ha il proprio maggiore radicamento (in considerazione del mantenimento dell'autonomia societaria – ancorché in un veicolo nuovo - e della continuità manageriale).

Gli Amministratori Indipendenti richiamano l'attenzione degli azionisti dell'Emittente sul fatto che, come precisato nel Documento di Offerta, tenuto conto dell'obiettivo condiviso dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) di conseguire il Delisting, in virtù degli impegni di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che prevedono, tra l'altro, l'impegno di Regolo a esercitare i propri diritti sociali (ivi incluso l'esercizio dei diritti di voto) per realizzare la Fusione Diretta, l'Offerente unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto (ivi incluso Regolo) disporrà dei diritti di voto necessari e sufficienti per esercitare il controllo sull'Assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente e, di conseguenza, per approvare la Fusione Diretta.

Pertanto, laddove l'Offerente non fosse titolare, ad esito dell'Offerta, di una partecipazione complessiva (comprensiva della Seconda Tranche della Compravendita Regolo) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision, l'acquisto da parte dell'Offerente della Seconda Tranche della Compravendita



Regolo avverrà successivamente alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente delibererà la Fusione Diretta di Antares Vision nell'Offerente finalizzata al Delisting, così consentendo in tale Assemblea l'esercizio dei diritti di voto in capo a Regolo tenuto conto della maggiorazione dei diritti di voto ancora spettante alla Partecipazione Regolo a tale data. Pertanto, Regolo risulta portatore, analogamente all'Offerente, di un interesse proprio a conseguire il Delisting mediante la Fusione Diretta al fine del perseguimento degli obiettivi a cui è preordinata l'Offerta, nonché dei programmi futuri relativi all'Emittente sopra menzionati e come meglio descritti al Paragrafo A.5 della Sezione A, nonché alla Sezione G, Paragrafo G.2.1 e G.2.2, del Documento di Offerta.

## **6.2. La fairness opinion**

Come indicato nei precedenti paragrafi 3.2 e 3.5 del presente Parere, gli Amministratori Indipendenti di Antares Vision hanno ritenuto di avvalersi, ai sensi dell'39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, del supporto di un advisor finanziario indipendente, incaricato di rilasciare una fairness opinion sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo. Tale Esperto Indipendente è stato individuato, al termine del processo sopra descritto, in Lazard S.r.l..

La decisione degli Amministratori Indipendenti è stata presentata il 17 dicembre 2025 al Consiglio di Amministrazione della Società, che ne ha preso atto ed ha assunto le delibere funzionali alla finalizzazione e formalizzazione dell'incarico, a spese dell'Emittente come previsto dall'art. 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti; l'incarico è stato conferito in data 19 dicembre 2025.

Pertanto, lo stesso Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di avvalersi, ai fini delle valutazioni e delle attività di propria competenza in relazione all'Offerta ai sensi dell'art. 103 TUF e del Regolamento Emittenti, del supporto del medesimo advisor finanziario (Lazard S.r.l.).

Lazard, in qualità di Esperto degli Amministratori Indipendenti, ha svolto le proprie analisi in maniera autonoma e reso la propria Fairness Opinion sulla congruità del Corrispettivo in data 12 febbraio 2026.

Sulla base dei presupposti, dei termini, delle condizioni, criticità e limitazioni della stessa (acclusa sub Allegato A), Lazard è del parere che, a tale data, il Corrispettivo sia congruo da un punto di vista finanziario.

Come si evince dalla Fairness Opinion, Lazard ha utilizzato le metodologie di valutazione da essa ritenute necessarie ed appropriate in relazione alla predisposizione del proprio parere. In particolare, Lazard è ricorsa alle metodologie normalmente utilizzate nella migliore prassi valutativa italiana e internazionale, nonché solitamente utilizzate con riferimento ad analisi finanziarie del settore in cui l'Emittente opera, delle caratteristiche dell'Emittente e della documentazione a disposizione. La principale metodologia adottata è

la metodologia del Discounted Cash Flow ("DCF"), supportata dall'analisi dei multipli di borsa di società comparabili quotate in borsa ("Analisi di Società Comparabili"), utilizzata come metodologia di controllo.

Ciò premesso e nel rinviare alla Fairness Opinion per una più analitica descrizione delle metodologie utilizzate e delle analisi effettuate da Lazard, si riportano di seguito le principali evidenze.

#### DCF

Lazard ha espresso un intervallo di valori per il valore per azione relativo al Corrispettivo. Lazard ha eseguito, utilizzando le proiezioni 2025–2030 fornite da Antares Vision e approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 9 febbraio 2026, un'analisi dei flussi di cassa scontati di Antares Vision finalizzata alla determinazione del valore attuale dei flussi di cassa operativi unlevered, al netto delle imposte, che il senior management di Antares Vision prevede saranno generati nel corso degli esercizi futuri.

La metodologia prevede anche il calcolo del valore terminale che, nel caso in esame, avviene tramite l'applicazione di un tasso di crescita perpetua compreso tra il 2,1% e il 2,6%. Lo sviluppo della metodologia prevede che il flusso di cassa operativo unlevered, al netto delle imposte, ed il valore terminale vengano attualizzati utilizzando tassi di sconto basati su un'analisi del costo medio ponderato del capitale (c.d. WACC) di Antares Vision, che risulta essere ricompreso in un range tra il 9,1% e il 10,1%.

#### Analisi di Società Comparabili

Lazard ha espresso un intervallo di valori per il valore per azione relativo al Corrispettivo, derivanti dall'applicazione di multipli di mercato attesi per il 2025, 2026 e il 2027. Nell'applicazione di tale metodologia, Lazard ha selezionato ed esaminato le valutazioni di borsa di alcune società quotate e, sulla base delle informazioni pubbliche disponibili, ha identificato alcuni multipli di riferimento, successivamente applicati ai corrispondenti dati finanziari di Antares Vision. Sebbene nessuna delle società selezionate sia pienamente comparabile con Antares Vision, le società analizzate sono società quotate che svolgono attività e/o presentano caratteristiche (quali, a titolo esemplificativo, linee di business, mercati di riferimento, rischi aziendali, prospettive di crescita, dimensione e volume d'affari) che, ai fini dell'analisi, Lazard considera in linea di principio rilevanti per la valutazione di Antares Vision.

In particolare, sulla base delle caratteristiche del settore in cui opera l'Emittente, nonché delle specifiche caratteristiche dello stesso, l'intervallo di valore è stato determinato sulla base dei mid-point tra media e mediana dei multipli EV/EBITDA (post-IFRS 16 e al netto dei costi capitalizzati per ricerca e sviluppo) relativi agli esercizi 2025, 2026 e 2027, pari rispettivamente a 17.3x per il 2025, 15.5x per il 2026 e 14.1x per il 2027.

La tabella sottostante riporta, per ciascuna metodologia di valutazione utilizzata da Lazard, gli intervalli di valore per azione che si raffrontano con il Corrispettivo.

	Valore per Azione (in Euro)	
	Minimo	Massimo
DCF	4.4	5.6
Analisi di società comparabili (metriche post-IFRS 16 e al netto dei costi capitalizzati per Ricerca e Sviluppo)	5.0	5.7

Per completezza, si segnala che Lazard ha altresì considerato ulteriori analisi (l'analisi dei premi di offerta, l'analisi dei corsi azionari storici e l'analisi dei prezzi obiettivo degli analisti di ricerca) a soli scopi informativi e che tali analisi, riportate nella Fairness Opinion, non sono state ritenute da Lazard rilevanti nella formulazione del suo parere.

### 6.3. Valutazione sulla congruità del Corrispettivo

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo, gli Amministratori Indipendenti hanno analizzato i contenuti e le conclusioni della *fairness opinion* dell'Esperto Indipendente.

In particolare gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato le sezioni valutative del Documento di Offerta (i paragrafi E.1.1. e ss.), qui sintetizzate nel paragrafo 4.3. che precede) ed hanno analizzato i contenuti e le conclusioni della Fairness Opinion rilasciata dall'Esperto Indipendente.

Gli Amministratori Indipendenti condividono le metodologie, le ipotesi e le conclusioni contenute nella Fairness Opinion. In particolare, gli Amministratori Indipendenti ritengono che l'impostazione metodologica adottata dall'Esperto Indipendente sia coerente con la prassi di mercato e idonea all'attività valutativa svolta dallo stesso.

In merito al processo valutativo svolto dall'Esperto Indipendente si segnalano in particolare due aspetti.

Come si è visto, sulla base delle previsioni e delle linee guida fornite dalla Società, Lazard ha effettuato un'analisi dei flussi di cassa scontati della Società per calcolare il valore attuale stimato dei flussi di cassa operativi unlevered, al netto delle imposte, che la Società restando autonoma potrebbe generare nel periodo dal 31 dicembre 2025 al 31 dicembre 2030. Ciò è stato fatto, come sopra segnalato, utilizzando le proiezioni 2026–2030 approvate dal Consiglio di Amministrazione di Antares Vision il 9 febbraio 2026.

Al momento dell'incarico a Lazard l'ultimo business plan approvato risaliva al 17 marzo 2025 e si riferiva al periodo 2025-2029; su tale base, attraverso il comunicato stampa del 7 aprile 2025 era stato presentato al mercato il business plan triennale 2025 – 2027, le cui indicazioni principali si riportano di seguito:



- un tasso di crescita annuo composto del fatturato previsto nel triennio pari a +7/9%, registrando una crescita superiore rispetto ai mercati di riferimento;
- un tasso di crescita annuo composto dell'EBITDA adjusted nella forchetta +18/21%, raggiungendo nel 2027 un margine del 20/21% rispetto al 15,3% ottenuto nel 2024;
- il rapporto fra PFN ed EBITDA nel 2027 era previsto inferiore a 1x, rispetto a 2.6x a fine 2024 e 7.8x a fine 2023;
- il livello degli investimenti in CAPEX nel triennio 2025-2027 era previsto fra i 14 e i 16 milioni di euro.

Nel corso della seconda parte del 2025 i risultati effettivi del Gruppo in termini di ricavi e di EBITDA hanno iniziato a discostarsi da quelli del primo anno di piano, come anticipato dal Comunicato del 13 novembre 2025 e confermato dai dati gestionali sottoposti al Consiglio di Amministrazione del 15 gennaio 2026. Il management, constatando tale rallentamento e un persistente calo del backlog nella principale area di affari (*Life Science & Cosmetics*), ha avviato insieme al processo di budget 2026 una revisione del piano predisposto l'anno precedente, anche al fine di fornire all'Esperto Indipendente dati più aggiornati sulle effettive prospettive del business. Gli Amministratori Indipendenti, consapevoli della delicatezza di questo processo di revisione e del potenziale impatto sulla valutazione, hanno seguito molto da vicino la predisposizione del nuovo piano e si è reso necessario disporre di maggior tempo per esaminare nei dettagli le nuove ipotesi del management ai fini della predisposizione della Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente e del presente Parere.

Ad esito di tale processo, nell'ambito del quale si è sviluppata una serrata e costruttiva dialettica fra il management e gli Amministratori Indipendenti, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 9 febbraio 2026, ha esaminato alcuni dati preliminari gestionali relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, ha approvato il budget 2026 e, di conseguenza, ha aggiornato il piano industriale *stand-alone*.

È stato pertanto pubblicato in pari data un Comunicato stampa i cui contenuti essenziali sono i seguenti:

- gli obiettivi finanziari previsti dal Piano Industriale 2025–2027 pubblicato in data 7 aprile 2025, sopra sintetizzati, non risultano più attuali;
- la previsione aggiornata, sempre *stand-alone*, è di un CAGR 2025-2028 dei ricavi *mid single digit*, ancorché la crescita sia supportata dall'avvio di alcuni progetti governativi (L5) non presenti nel Piano Industriale 2025–2027;
- si prevede altresì un progressivo miglioramento dell'*Adjusted EBITDA*, fino ad arrivare nel 2028 ad una marginalità del 19-20%.
- per quanto riguarda la posizione finanziaria netta e la generazione di cassa, si stima a fine 2028 un rapporto NFP / *Adjusted EBITDA* inferiore a 1x.

L'Esperto Indipendente ha pertanto operato, come si è chiarito, sui dati forniti dalla Società a valle della richiamata revisione, che fra l'altro ha portato a comprendere nell'orizzonte di piano i ricavi e il contributo alla redditività di gruppo del business L5.

Un secondo aspetto che per completezza mette conto segnalare e porre all'attenzione degli azionisti dell'Emittente consiste nell'informativa, richiamata nel Documento di Offerta, resa dall'Emittente nel bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e nella Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025 in relazione all'acquisizione di rfXcel Corp. ("Rfxcel"), perfezionatasi in data 31 marzo 2021. In particolare, l'Emittente ha reso noto di aver avviato, nell'ambito dei propri processi di controllo interno, autonome verifiche contabili e legali con riferimento al business degli *Hub Software* Governativi (c.d. Business L5) della controllata statunitense Rfxcel. Secondo quanto riportato dall'Emittente, tali verifiche hanno fatto emergere irregolarità nella contabilizzazione dei ricavi di Rfxcel negli esercizi di bilancio 2021, 2022 e 2023, che avevano concorso alla formazione del bilancio consolidato dell'Emittente. Le suddette irregolarità, qualificate come errori ai sensi dello IAS 8, hanno reso necessario procedere alla rettifica retroattiva di taluni dati di bilancio, mediante la rideterminazione degli importi comparativi, come dettagliatamente illustrato nelle note illustrative ai prospetti di bilancio relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023. Nell'ambito delle medesime verifiche, l'Emittente ha altresì valutato la recuperabilità dei crediti afferenti al citato business, adottando un approccio prudenziale coerente con i principi contabili applicabili.

In relazione a tali profili, il Documento di Offerta rinvia altresì all'informativa fornita nella Relazione del Collegio Sindacale dell'Emittente del 30 gennaio 2026 in risposta alla denuncia ex articolo 2408 del Codice Civile ricevuta in data 9 ottobre 2025 (disponibile sul sito internet dell'Emittente [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com), Sezione "Governance – Documenti Societari", nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato IInfo, [www.linio.it](http://www.linio.it)) relativa, tra l'altro, all'acquisizione di Rfxcel e alle iniziative nei confronti dei soggetti responsabili.

Gli Amministratori indipendenti rappresentano altresì che, impregiudicata ogni valutazione dell'Emittente sulla fondatezza delle eventuali iniziative o azioni legali di natura risarcitoria nei confronti delle persone fisiche responsabili delle condotte sopra descritte, visto lo stato attuale delle relative valutazioni da parte dell'Emittente e, considerato, in particolare, che in data 15 dicembre 2025, sulla base delle analisi svolte dai consulenti legali statunitensi incaricati, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'avvio di iniziative nei confronti dei soggetti individuati come responsabili, allo stato non è possibile fornire previsioni attendibili circa i tempi e l'esito di tali iniziative, non riflesse pertanto nella fairness opinion, fermo restando che, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, le stesse non potranno ragionevolmente trovare compimento prima della chiusura del periodo d'Offerta.

Ciò posto, come precisato nel Documento di Offerta, si rappresenta pertanto che, laddove le iniziative o azioni legali di tipo risarcitorio a tutela dei propri diritti e promosse dall'Emittente dovessero eventualmente concludersi positivamente, gli Azionisti dell'Emittente che decidessero di portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta disinvestirebbero la propria partecipazione nell'Emittente in un momento antecedente all'eventuale data in cui l'Emittente dovesse, se del caso, incassare, in tutto o in parte, i suddetti risarcimenti monetari, al netto dei relativi costi ed oneri connessi (ivi incluse le spese legali).

Tanto premesso e chiarito, in merito al Corrispettivo, pertanto, gli Amministratori Indipendenti ritengono che sia congruo da un punto di vista finanziario.

## 7. CONCLUSIONI

Alla luce di quanto precede, degli elementi informativi esaminati e delle valutazioni svolte, anche tenuto conto della *fairness opinion* rilasciata dall'Esperto Indipendente, gli Amministratori Indipendenti ritengono che il Corrispettivo dell'Offerta sia congruo dal punto di vista finanziario.

Resta fermo che ciascun azionista dell'Emittente è invitato a valutare autonomamente l'Offerta, tenendo conto delle proprie esigenze, aspettative e della complessiva informativa disponibile. La valutazione sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta contenuta nel presente Parere non costituisce, infatti, in alcun modo una stima del valore futuro delle Azioni Antares Vision, che in futuro potrebbe anche aumentare, e diventare superiore al Corrispettivo, ovvero diminuire, anche a causa di eventi sconosciuti alla data del Parere e fuori dal controllo dell'Emittente.

Il presente Parere è stato approvato all'unanimità dagli Amministratori Indipendenti di Antares Vision S.p.A. ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti in data 12 febbraio 2026.

*Foram Hostasom Finanziaria*

# LAZARD

Antares Vision S.p.A.

Via Del Ferro, 16

25039 Travagliato (Brescia)

Attn: The Independent Members of the Board of Directors ("you")

cc: The Board of Directors of Antares Vision S.p.A.

February 12, 2026

Dear Independent Members of the Board:

We understand that on February 4, 2026, the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("Consob") approved an offer document, a copy of which dated February 3, 2026 was provided to us (such draft, the "Offer Document"), which had been submitted by Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A. (the "Offeror"), an acquisition vehicle controlled by Crane NXT, Co. ("Crane NXT"). Pursuant to the Offer Document, the Offeror has launched a mandatory public tender offer (the "Offer" or the "Transaction") in accordance with articles 102 and 106, paragraphs 1 and 109 of Legislative Decree No. 58 of February 1998, as subsequently amended and supplemented, as well as regulation No. 11971 approved by Consob on 14 May 1999, as subsequently amended and supplemented (the "Issuers' Regulation") in order to acquire up to 29,215,635 ordinary shares of Antares Vision S.p.A. ("Antares Vision", the "Issuer", or the "Company") as well as up to 866,020 ordinary shares of the Company which may be issued in connection with the Company's share incentive plans for an amount in cash equal to Euro 5.00 (the "Consideration") per ordinary share of the Company (each a "Share" and collectively, the "Shares"). While certain provisions of the Offer are summarized herein, the terms and conditions of the Offer are more fully set forth in the Offer Document. As indicated in the Offer Document, the purpose of the Offer is to obtain the delisting of the Shares from the listing and negotiations on the Euronext Milan, organized market, regulated and managed by Borsa Italiana S.p.A. Euronext STAR Milan segment.

You have requested the opinion of Lazard S.r.l. ("Lazard") as of the date hereof as to the fairness, from a financial point of view, to the holders of the Shares (other than the Offeror, any person acting in concert with the Offeror or any of their respective affiliates) of the Consideration to be paid in the Offer. In connection with this opinion, we have:

- (i) reviewed the financial terms and conditions of the Offer as set forth in the Offer Document;
- (ii) reviewed the Company's press release dated as of February 9, 2026 (the "Press Release");

Capitale sociale Euro 5.000.000 i.v. R.E.A. 159559  
Numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano 12912780157  
Codice fiscale - Partita IVA 12912780157

Lazard S.r.l.  
via dell'Orso, 2  
20121 Milano  
+39 02 723121 tel  
+39 02 860592 fax  
www.lazard.com



- (iii) reviewed certain publicly available historical business and financial information relating to the Company;
- (iv) reviewed various financial forecasts and other data relating to the business of the Company prepared by senior management of the Company consistent with the forecast guidance set forth in the Press Release which the Board of Directors of the Company approved for our use (collectively, the "Forecasts");
- (v) held discussions with members of the senior management of the Company with respect to the business and prospects of the Company;
- (vi) reviewed public information with respect to certain other companies in lines of business we believe to be generally relevant in evaluating the business of the Company;
- (vii) reviewed the historical stock prices and trading volumes of the Shares; and
- (viii) conducted such other financial studies, analyses and investigations as we deemed appropriate.

In preparing this opinion, we have assumed and relied upon, without independent verification, the accuracy and completeness of all of the foregoing information, including, without limitation, all the financial and other information and reports provided or discussed with us and all representations made to us. We have not undertaken any independent investigation or appraisal of such information, reports or representations. We have not provided, obtained or reviewed on your behalf any specialist advice, including but not limited to, legal, accounting, actuarial, environmental, information technology or tax advice, and accordingly our opinion does not take into account the possible implications of any such specialist advice.

We have assumed that the valuation of assets and liabilities and the profit and cash flow forecasts, including future capital expenditure projections made by the management of the Company are fair and reasonable. We have not independently investigated, valued or appraised any of the assets or liabilities (contingent or otherwise) of the Company or the solvency or fair value of the Company, and we have not been furnished with any such valuation or appraisal. At your direction we have utilized the Forecasts in our analyses and we have assumed, with the Company's consent, that they have been reasonably prepared based on the best currently available estimates and judgments of the management of the Company as to the future results of operations and financial condition and performance of the Company, and we have assumed, with the Company's consent, that such Forecasts will be realized in the amounts and at the times contemplated thereby. We assume no responsibility or liability for and express no view as to any such Forecasts or the assumptions on which they are based.

In preparing our opinion, we have assumed that the Transaction will be consummated on the terms and subject to the conditions described in the Offer Document without any waiver or modification of any of its material terms or conditions. We have also assumed that all governmental, regulatory or other approvals and consents required in connection with the consummation of the Offer will be obtained without any reduction in the benefits of the Offer to the shareholders of the Company or any adverse effect on the Transaction.

Further, our opinion is necessarily based on the financial, economic, monetary, market and other conditions as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof. Events or circumstances occurring after the date hereof (including changes in laws and regulations) may affect this opinion and the assumptions used in preparing it, and we do not assume any obligation to update, revise or reaffirm this opinion.

We are acting as financial advisor to the Independent Members of the Board of Directors of the Company in connection with the Transaction and will receive a fee for our services, which is payable upon delivery of this opinion. Lazard or other companies of the Lazard Group may in the future provide financial advisory services to the Company, the Offeror or Crane NXT for which they may receive customary fees. In addition, certain companies of the Lazard Group may trade in the shares and other securities of the Company or Crane NXT for their own account and for the accounts of their customers, and accordingly, may at any time hold a long or short position in such securities, and may also trade and hold securities on behalf of the Company, the Offeror and/or certain of their respective affiliates. We do not express any opinion as to the price at which the shares of the Company may trade at any time.

This opinion is being provided solely for the benefit of the Independent Members of the Board of Directors of the Company as well as the Board of Directors of the Company as whole (in their capacity as such) in connection with, and for the purposes of, their consideration, in their sole independence of judgment, of the Offer and is not on behalf or for the benefit of, and shall not confer rights or remedies upon any shareholder of the Company, the Offeror or any other person. This opinion may not be used or relied upon by any person other than the Independent Members of the Board of Directors of the Company or the Board of Directors of the Company for any purpose. This opinion addresses only the fairness, as of the date hereof, from a financial point of view, to the holders of Shares (other than the Offeror, any person acting in concert with the Offeror or any of their respective affiliates) of the Consideration to be paid in the Offer, and does not address any other aspect or implication of the Transaction, including without limitation, any legal, tax, regulatory or accounting matters or the form or structure of the Transaction or any agreements or arrangements entered into in connection with, or contemplated by, the Transaction. In addition, our opinion does not address the relative merits of the Transaction as compared to any alternative transaction or strategy that might be available to the Company or the merits of the underlying decision by the Company to engage in the Transaction. This opinion is not intended to and does not constitute a recommendation to any person as to whether such person should tender shares pursuant to the Offer or as to how any shareholder of the Company should vote or act with respect to the Offer or any matter relating thereto.

The following is a brief summary of the material financial analyses and reviews that Lazard deemed appropriate in connection with rendering its opinion. The brief summary of Lazard's analyses and reviews provided below is not a complete description of the analyses and reviews underlying Lazard's opinion. The preparation of a fairness opinion is a complex process involving various determinations as to the most appropriate and relevant methods of analysis and review and the application of those methods to particular circumstances, and, therefore, is not readily susceptible to summary description. Considering selected portions of the analyses and reviews or the summary set forth below, without considering the analyses and reviews as a whole, could create an incomplete or misleading view of the analyses and reviews underlying Lazard's opinion.

For purposes of its analyses and reviews, Lazard considered industry performance, general business, economic, market and financial conditions and other matters, many of which are beyond the control of the Company. No company, business or transaction used in Lazard's analyses and



reviews as a comparison is identical to the Company, and an evaluation of the results of those analyses and reviews is not entirely mathematical. Rather, the analyses and reviews involve complex considerations and judgments concerning financial and operating characteristics and other factors that could affect the acquisition, public trading or other values of the companies, businesses or transactions used in Lazard's analyses and reviews. The estimates contained in Lazard's analyses and reviews and the ranges of valuations resulting from any particular analysis or review are not necessarily indicative of actual values or predictive of future results or values, which may be significantly more or less favorable than those suggested by Lazard's analyses and reviews. In addition, analyses and reviews relating to the value of companies, businesses or securities do not purport to be appraisals or to reflect the prices at which companies, businesses or securities actually may be sold. Accordingly, the estimates used in, and the results derived from, Lazard's analyses and reviews are inherently subject to substantial uncertainty.

The summary of the analyses and reviews provided below includes information presented in tabular format. In order to fully understand Lazard's analyses and reviews, the tables must be read together with the full text of each summary. The tables alone do not constitute a complete description of Lazard's analyses and reviews. Considering the data in the tables below without considering the full description of the analyses and reviews, including the methodologies and assumptions underlying the analyses and reviews, could create a misleading or incomplete view of Lazard's analyses and reviews.

Except as otherwise noted, the following quantitative information, to the extent that it is based on market data, is based on market data as it existed on or before February 10, 2026 and is not necessarily indicative of current market conditions.

#### **FINANCIAL ANALYSES**

Taking into consideration the purpose of our engagement, the criteria customarily used in connection with financial analyses of the sector in which the Company operates as well as the characteristics of the Company and the documentation available, we relied primarily on the unlevered discounted cash flow methodology as described below. The analysis of comparable listed companies was carried out as a control methodology. Other valuation methodologies have been applied for information purposes only, such as an analysis of the premia paid in previous Italian public offerings, the analysis of the stock market prices of the Company's ordinary shares and the analysis of the target prices of equity research analysts.

##### **Discounted Cash Flow Analysis**

Based on the Forecasts and guidance provided by the Company, Lazard performed a discounted cash flow analysis of the Company to calculate the estimated present value of the standalone, unlevered, after-tax free cash flows that the Company could generate during the period starting from December 31, 2025 through December 31, 2030.

Lazard also calculated terminal values by applying the perpetual growth methodology adopting a perpetuity growth rate range of 2.1% to 2.6%. The standalone, unlevered, after-tax free cash flows and terminal values were discounted to present value using discount rates ranging from 9.1% to 10.1%, which were based on a weighted average cost of capital analysis of the selected comparable companies used in the comparable companies analysis. The results of these analyses implied an equity value per ordinary share of the Company in the range of Euro 4.4 to Euro 5.6.

##### **Comparable Companies Analysis**

Lazard reviewed and analyzed selected publicly traded companies in the industrial technology industry that it viewed as generally relevant in evaluating the Company based on Lazard's knowledge of such industry. In performing these analyses, Lazard reviewed and analyzed publicly available financial information relating to the selected comparable companies and compared such information to the corresponding information for the Company based on the Forecasts. Specifically, Lazard compared the Company to the following companies in the industrial technology industry: ATS, Cognex, Datalogic, Dover, GEA Group, JBT Marel, Mettler-Toledo, Renishaw, Rockwell Automation and Zebra Technologies.

Trading multiples methodology has been adopted as a control methodology due to the lack of pure comparable listed peers. Although none of the selected companies is directly comparable to the Company, the companies included are publicly traded companies with operations and/or other criteria, such as lines of business, markets, business risks, growth prospects, maturity of business and size and scale of business, that for purposes of analysis Lazard considered generally relevant in evaluating the business of the Company.

Based on equity analysts' estimates and other public information, Lazard reviewed, among other things, the enterprise value of each selected comparable company as a multiple of such comparable company's projected EBITDA calendarized for each of the fiscal years ended December 31, 2025, December 31, 2026 and December 31, 2027. To ensure full comparability vis-à-vis industry comparables, post IFRS-16 figures have been considered, and the EBITDA of both Antares Vision Group and of the selected comparable companies were adjusted to account for research and development capitalized expenses. A company's enterprise value is equal to its short and long term debt (including financial leases as per IFRS-16) plus the market value of its common equity and the employees' benefits funds, minus its cash and cash equivalents and the value of associates.

The results of these analyses were as follows:

	Enterprise Value / EBITDA		
	CY 2025	CY 2026	CY 2027
Average	18.1x	16.1x	14.6x
Median	16.5x	14.8x	13.6x
Mid-Point	17.3x	15.5x	14.1x

Based on the foregoing, Lazard applied the Mid-Point EBITDA multiple 2025E, 2026E and 2027E to the Company's calendar year 2025, 2026 and 2027 estimated EBITDA to calculate implied equity value per share range, in each case using estimated Company EBITDA from the Forecasts, net of research and development capitalized expenses.

The results of these analyses implied an equity value per ordinary share of the Company in the range of Euro 5.0 to Euro 5.7.

#### Additional Analyses of the Company

The analyses and data described below were carried out for informational purposes only and were not material to the rendering of Lazard's opinion.

#### *Tender Offer Premia Analysis*

Lazard performed a tender offer premia analysis based on premia paid in certain Italian public tender offer transactions launched over the last five years in Italy, considering both a panel of all tender offers on ordinary shares (mandatory and voluntary) and a panel that considered only mandatory tender offers.

In such analysis, the implied premia were calculated by comparing the per share acquisition price to the target company's volume-weighted average share price for the one-day, one-month, three-month, six-month and twelve-month periods ending on September 11, 2025 (the trading day prior to the announcement by Crane NXT that it had entered into definitive agreements to acquire a significant stake in the Company).

The analysis has been carried out for both (a) a sample including all the Italian public tender offers in the last five years and (b) a sample including only Italian mandatory tender offers in the last five years.

Period Ending September 11, 2025	Average premium panel (a)	Average premium panel (b)
Spot (@ September 11, 2025)	21.8%	18.6%
1 month period	24.7%	21.0%
3 month period	26.0%	22.1%
6 month period	27.3%	22.7%
12 month period	28.5%	25.6%

Lazard applied the average premia from these transactions to the corresponding share price for the Company as of the relevant periods prior to the aforementioned dates. The results of the analyses implied an equity value per ordinary share of the Company in the range of Euro 4.6 to Euro 6.1.

#### *Stock Price Analysis*

Lazard reviewed the historical price performance (and trading volume) of the Shares for the 52-week period ending as of September 11, 2025. Lazard also reviewed the historical price performance of the Shares for incremental periods of one, three, six, and twelve months ending as of September 11, 2025. The use of the incremental time periods is designed to capture the progression of the Company's share price and isolate the effect of specific corporate or other events on share price performance. The following table sets forth the results of these analyses:

Period Ending September 11, 2025	Weighted average price of the Company
Spot (@ September 11, 2025)	Euro 4.83
1 month period	Euro 4.90
3 month period	Euro 4.59
6 month period	Euro 4.02
12 month period	Euro 3.65

#### *Target Price Analysis*

Lazard reviewed the equity research analysts' per share target prices for the Shares prior to September 11, 2025. As of such date, 3 (three) analysts provided target price estimates for the Company, respectively Euro 5.0 (Equita), Euro 5.2 (Intermonte), and Euro 4.0 (Mediobanca).

\* \* \*

#### CRITICAL ISSUES AND LIMITATIONS

In carrying out our financial analyses and valuations, certain critical issues and limitations have been identified, including the following. Any changes or differences in respect of such critical issues and limitations or the assumptions relating thereto could have an impact, even significant, on the results of our analyses and valuations:

- (i) The analyses and valuations were performed using the Forecasts; such data by their nature entail uncertainty and unpredictability. Possible changes in the macro-economic environment and any changes in the assumptions underlying the Forecasts could have an impact, which may also be material, on the results underlying the present opinion. In particular, the Forecasts depend to a substantial degree on the macroeconomic and political conditions, the competitive environment in which the Company operates, currencies and market evolution;
- (ii) Our valuation takes into account the fact that, as of the valuation date, the Offeror already owns a 33.04% stake in the Company. We have been informed by senior management of the Company that no assessment (or any allocation between the two separate entities) has been performed with respect to the synergies achievable based on the current shareholding structure of the Company. We have, therefore, not considered any synergies for the purpose of our analyses which, in any event, would not be taken into account insofar as the Transaction involves a cash offer;
- (iii) A significant percentage of the value resulting from the application of the Discounted Cash Flow Analysis is represented by the terminal value, which is highly sensitive to the assumptions made for key variables such as perpetual growth rate and discount rate, which variables are subjective and highly aleatory;

- (iv) The Forecasts do not take into account the possible outcome of potential litigation that may be instituted by the Company against certain former managers of Rfxcel Corp;
- (v) With respect to the Comparable Companies Analysis, we note that the reliability of this methodology is limited by a number of factors, including the fact that their business model, service offering, size as well as their geographical exposure differ from those of Antares Vision, as well as among the comparable companies themselves;
- (vi) With respect to the Tender Offer Premia Analysis, the significance of the analysis is influenced by the reliability of the underlying stock price analysis, which can be affected by several factors, including the Shares' liquidity level, the extent of research brokers' coverage and the general stock market conditions before or at the time of the Offer; and
- (vii) With respect to the Target Price Analysis, the reliability of this methodology is limited by the fact that only three research analysts covered the Shares before September 11, 2025, and thus there is absence of a significant sample of analysts covering the Shares. We further note that target prices published by the three research analysts do not take into account the updated guidance for the Company set forth in the Press Release.

\* \* \*

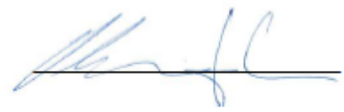
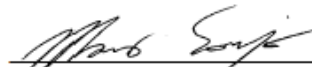
This opinion is confidential and may not be disclosed, referred to or communicated by you (in whole or in part) to any third party for any purpose whatsoever without our prior written authorization, except that this opinion may be included as an attachment to the opinion of the Independent Members of the Board of Directors of the Company, which in turn may be included as an attachment to the Company communication (*Comunicato dell'Emittente*) to be published in accordance with Article 39 of the Issuers' Regulation in connection with the Transaction.

This opinion is issued in the English language, and if any translations of this opinion may be delivered, they are provided only for ease of reference, have no legal effect and we make no representation as to (and accept no liability in respect of) the accuracy of any such translation. This opinion shall be governed and construed in accordance with Italian law.

Based on and subject to the foregoing, we are of the opinion, as of the date hereof, that the Consideration to be paid in the Offer is fair, from a financial point of view, to the holders of the Shares (other than the Offeror, any person acting in concert with the Offeror or any of their respective affiliates).

Very truly yours,

Lazard S.r.l.



- 8 -



### M.3 Informazioni essenziali ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 130 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti") relative al contratto di compravendita sottoscritto, in data 12 settembre 2025, tra Crane NXT, Co., Regolo S.p.A. e i signori Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli avente ad oggetto azioni di Antares Vision S.p.A.

#### ANTARES VISION S.p.A.

*Le presenti informazioni essenziali sono da ultimo aggiornate ai sensi e per gli effetti degli articoli 128 e 131 del Regolamento Emittenti per dare atto di talune modifiche che Crane NXT, Regolo e i Senior Executives (come di seguito definiti) hanno apportato in data 16 dicembre 2025 al Contratto di Compravendita Regolo e all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (come di seguito definiti), nonché del conseguente perfezionamento della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas avvenute in data 16 dicembre 2025.*

*Di seguito si riportano, in grassetto sottolineato, le informazioni aggiunte, riformulate o aggiornate rispetto al resto di informazioni essenziali pubblicate in data 17 settembre 2025.*

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

#### 1. Premesse

In data 12 settembre 2025 (la "Data di Sottoscrizione"), nell'ambito di un'articolata operazione (l'"Operazione") avente ad oggetto l'acquisizione da parte di Crane NXT, Co. ("Crane NXT"), per il tramite di Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano di nuova costituzione ("BidCo"), di una partecipazione complessiva pari a circa il 58,43%<sup>(1)</sup> del capitale sociale *fully diluted* di Antares Vision S.p.A. ("Antares Vision" o la "Società") e la conseguente promozione da parte di BidCo di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle restanti azioni emesse da Antares Vision, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 106, comma 1, e 109 del TUF (l'"Offerta") finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie di Antares Vision dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR (il "Delisting"), Crane NXT, da una parte, e Regolo S.p.A. ("Regolo") e i signori Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli (congiuntamente, i "Senior Executives"), dall'altra parte, hanno sottoscritto gli accordi di seguito indicati:

<sup>(1)</sup> A meri fini di chiarezza espositiva, si precisa che: (1) ogni riferimento a capitale sociale della Società con la precisazione "*fully diluted*" è da intendersi come riferito alla percentuale di capitale sociale di Antares Vision sulla base del numero di azioni pari a complessive n. 72.449.031 azioni ordinarie, che risulterebbero emesse da Antares Vision assumendo l'assegnazione integrale, a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta, di tutte le complessive n. 1.418.988 azioni ordinarie Antares Vision di nuova emissione a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione su base azionaria approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 10 luglio 2024 (il "Piano Azionario di Incentivazione"), nonché del piano di incentivazione su base azionaria di Inago termine di Antares Vision 2025-2029 approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 7 maggio 2025 (il "Piano LTI" e, congiuntamente al Piano Azionario di Incentivazione, i "Piani di Incentivazione"); e (2) ogni riferimento a capitale sociale della Società senza alcuna precisazione è da intendersi come riferito alla percentuale di capitale sociale di Antares Vision sulla base del numero di azioni ordinarie emesse alla data odierna pari a complessive n. 71.030.043 azioni ordinarie.



- (i) un contratto di compravendita, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025 (il "Contratto di Compravendita Regolo"), avente ad oggetto l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite BidCo (l'"Acquirente"), di complessive n. 35.778.288 azioni ordinarie di Antares Vision, rappresentative del 49,38% del capitale sociale *fully diluted* di Antares Vision (la "Compravendita Regolo"), ad un corrispettivo unitario per azione ordinaria Antares Vision pari a Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 178.891.440; nonché
- (ii) un accordo di investimento e patto parasociale, come successivamente integrato in data 16 dicembre 2025 (l'"Accordo di Investimento e Patto Parasociale"), avente ad oggetto, tra l'altro: (a) gli impegni di capitalizzazione di BidCo, ivi incluso l'investimento nel capitale sociale di BidCo da parte di Regolo e dei Senior Executives - direttamente o indirettamente per il tramite di società controllate - per una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale di BidCo; (b) la promozione dell'Offerta da parte di BidCo, ivi inclusi, laddove si verificassero i relativi presupposti di legge a esito dell'Offerta, l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108 TUF e l'eventuale esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 TUF; (c) talune regole di condotta delle parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa; (d) i reciproci diritti e obblighi in relazione al governo societario di BidCo e della Società; (e) i reciproci impegni relativi all'approvazione e all'attuazione della fusione, diretta ovvero inversa (a seconda dei casi), tra BidCo e la Società tenuto conto degli esiti dell'Offerta; nonché (e) il regime di circolazione delle azioni di BidCo e il regime di disinvestimento delle partecipazioni detenute nel capitale sociale di BidCo e, successivamente al perfezionamento della fusione, della Società.

In particolare, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, la Compravendita Regolo sarà attuata ai seguenti termini e condizioni:

- (i) in data 16 dicembre 2025 (la "Data del Primo Closing della Compravendita Regolo"), a seguito dell'avveramento di talune condizioni sospensive (ivi inclusi, tra l'altro, (a) l'ottenimento delle autorizzazioni in relazione all'Operazione da parte dell'autorità *antitrust* competente degli Stati Uniti d'America ai sensi della normativa statunitense applicabile e da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi del D.L. 21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012 s.m.i., nonché (b) il mancato verificarsi di significativi mutamenti negativi delle condizioni finanziarie o commerciali del gruppo della Società) (le "Condizioni Sospensive della Compravendita della Prima Tranche"), BidCo ha acquistato da Regolo una prima *tranche* di n. 16.912.394 azioni ordinarie della Società (ivi incluse complessive n. 6.850 azioni ordinarie della Società detenute originariamente dai Signori Emidio Zorzella e Massimo Bonardi e da questi trasferite a Regolo prima della Data del Primo Closing della Compravendita Regolo), rappresentative del 23,81% del capitale sociale della Società alla data odierna (le "Azioni della Prima Tranche"); per effetto dell'acquisto delle Azioni della Prima Tranche e, tenuto conto, ai sensi degli artt. 101*bis* e 109 del TUF, delle azioni della Società nella titolarità delle persone che agiscono di concerto con BidCo (ivi inclusi Regolo e i Senior Executives, le "Persone che Agiscono di Concerto"), BidCo ha acquistato una partecipazione rilevante ai sensi del combinato disposto dell'art. 106, comma 1, e dell'art. 109 del TUF e, pertanto, è tenuta a promuovere l'Offerta sulla totalità delle azioni ordinarie di Antares Vision dedotte le azioni di titolarità di BidCo e delle Persone che Agiscono di Concerto con la stessa;
- (ii) successivamente alla promozione dell'Offerta, alla data di esecuzione prevista dal Contratto di Compravendita Regolo (il "Secondo Closing della Compravendita Regolo") BidCo acquisterà

da Regolo una seconda *tranche* di n. 18.174.683 azioni ordinarie della Società, nonché n. 691.211 azioni ordinarie della Società dal dott. Fabio Forestelli (ivi incluse n. 552.969 azioni ordinarie di nuova emissione da assegnarsi al dott. Forestelli a seguito dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano di Incentivazione Azionario, che saranno oggetto di accelerazione del loro *vesting* a seguito del lancio dell'Offerta) (complessivamente, le "Azioni della Seconda Tranche"). In particolare, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, il perfezionamento del Secondo Closing della Compravendita Regolo avverrà, alternativamente: (1) all'ultima data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, qualora, ad esito dell'Offerta, BidCo sia titolare di una partecipazione complessiva (comprensiva delle Azioni della Seconda Tranche) pari ad almeno il 67% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision, ovvero (2) negli altri casi, il 10° (decimo) giorno lavorativo successivo alla data in cui l'Assemblea straordinaria degli azionisti della Società delibererà la fusione inversa di Antares Vision in BidCo finalizzata al Delisting ai sensi della normativa applicabile e in conformità alle previsioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Il Contratto di Compravendita Regolo prevede, inoltre, a carico di Regolo e dei Senior Executives: (1) taluni impegni (gli "Impegni Interinali") relativi alla gestione interinale di Antares Vision e delle società facenti parte del suo gruppo (collettivamente, insieme alla Società, le "Società del Gruppo AV") nel periodo intercorrente tra la Data di Sottoscrizione e la Data del Primo Closing della Compravendita Regolo (il "Periodo Interinale"), nonché (2) taluni impegni riguardanti la composizione del Consiglio di Amministrazione di Antares Vision alla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo e successivamente alla stessa, fino al giorno di calendario immediatamente successivo alla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo.

Per mera completezza informativa in relazione all'Operazione, si rende noto che, alla Data di Sottoscrizione, Crane NXT ha sottoscritto con Sargas S.r.l. ("Sargas") un contratto di compravendita (il "Contratto di Compravendita Sargas") per l'acquisto di tutte le n. 6.555.173 azioni ordinarie di Antares Vision di titolarità di Sargas, pari al 9,05% del capitale sociale della Società *fully diluted* (la "Partecipazione Sargas"), ad un corrispettivo unitario per azione ordinaria Antares Vision pari Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 32.775.865 (la "Compravendita Sargas"). Ai sensi del Contratto di Compravendita Sargas, il perfezionamento della Compravendita Sargas è avvenuto, a seguito dell'avveramento delle Condizioni Sospensive della Compravendita della Prima Tranche, alla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo. Il Contratto di Compravendita Sargas non contiene pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi delle disposizioni di cui agli artt. 122 e ss. del TUF.

A seguito dell'acquisto da parte di BidCo delle Azioni della Prima Tranche e della Partecipazione Sargas, BidCo è divenuto titolare di n. 23.467.567 azioni della Società, pari al 33,04% del capitale sociale di Antares Vision e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti della Società (al netto delle azioni proprie), mentre Regolo ed il dott. Fabio Forestelli detengono, congiuntamente considerati, n. 18.312.925 azioni della Società, pari al 25,78% del capitale sociale di Antares Vision e al 40,92% dei diritti di voto (al netto delle azioni proprie), rappresentando una partecipazione complessiva pari a circa il 58,82% del capitale sociale di Antares Vision e il 67,24% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti della Società (al netto delle azioni proprie).

Ciò premesso, si riportano qui di seguito, ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel

Contratto di Compravendita Regolo (le "Informazioni Essenziali del Contratto di Compravendita Regolo"). Per informazioni relative alle pattuizioni parasociali di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti e disponibili sul sito *internet* della Società ([www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com), Sezione "Governance").

## 2. Tipologia di accordo parasociale

Le pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo rilevano ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, lett. d), del TUF.

## 3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'accordo

Le pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo hanno ad oggetto azioni ordinarie emesse da Antares Vision S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Travagliato (Brescia), via Del Ferro 16, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 02890871201, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari, alla data odierna, a Euro 173.463,04, suddiviso in n. 71.030.043 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR (ISIN IT0005366601).

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'art. 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quinquies* del TUF e dell'art. 6 dello statuto sociale della Società (la "Maggiorazione del Voto"), i diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision sono pari a complessivi n. 89.204.726.

Alla data odierna, la Società detiene 33.916 azioni proprie.

## 4. Soggetti aderenti all'accordo

Sono parti del Contratto di Compravendita Regolo:

- (i) Crane NXT, Co., società costituita ai sensi della legge del Delaware (USA), numero di iscrizione 6383824, con sede legale in 950 Winter Street, 4th Floor North, Waltham, Massachusetts 02451, Stati Uniti d'America; società le cui azioni sono quotate al NYSE (NYSE: CXT); alla data odierna, nessun soggetto esercita il controllo su Crane NXT;
- (ii) Regolo S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca D'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 03926430988; alla data odierna, Regolo è controllata dai signori Emidio Zorzella e Massimo Bonardi congiuntamente, in forza del patto parasociale in essere tra gli stessi<sup>(2)</sup>, e indirettamente, per il tramite, rispettivamente, di Auremis Holding S.r.l., società controllata interamente da Emidio Zorzella ("Auremis"), e Mimas Holding S.r.l., società controllata interamente da Massimo Bonardi ("Mimas")<sup>(3)</sup>;

<sup>(2)</sup> i.e., il patto parasociale sottoscritto in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi finalizzato a coordinare l'esercizio del diritto di voto nell'organo amministrativo e nell'assemblea di Regolo, nonché la disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente possedute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo. Per maggiori informazioni in merito alle previsioni di tale patto, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com) (Sezione "Governance - Documenti Societari").

<sup>(3)</sup> Auremis, società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale a Brescia (BS), viale Duca d'Aosta n. 7, codice fiscale, partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 04728540982, è titolare di n. 352.041 azioni Regolo,



- (iii) **Emidio Zorzella**, nato a Brescia, il 16 luglio 1971, codice fiscale ZRZMDE71L116B157R;
- (iv) **Massimo Bonardi**, nato a Iseo (BS), il 28 ottobre 1970, codice fiscale BNRMSM70R28E333U;
- (v) **Fabio Forestelli**, nato a Fiorenzuola D'Arda (PC), il 13 agosto 1972, codice fiscale FRSFBA72M13D611H; e
- (vi) **Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A.**, società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Italia 22, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi 14424350966; alla data odierna, BidCo è controllata da Crane NXT.

#### 5. Strumenti finanziari oggetto del Contratto di Compravendita Regolo

Il Contratto di Compravendita Regolo ha a oggetto complessive n. 35.225.319 azioni ordinarie di Antares Vision, rappresentative del 49,59% del capitale sociale di Antares Vision e del 62,41% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision alla Data di Sottoscrizione (al netto delle azioni proprie), costituenti la totalità delle azioni ordinarie della Società detenute, alla Data di Sottoscrizione, da Regolo e dai Senior Executives come di seguito indicato:

Parte	N. azioni	N. diritti di voto	% del capitale sociale	% dei diritti di voto
Regolo	35.080.227	70.118.029	49,388%	62,282%
Emidio Zorzella	4.950	4.950	0,007%	0,004%
Massimo Bonardi	1.900	1.900	0,003%	0,002%
Fabio Forestelli	138.242	138.242	0,195%	0,123%
<b>Totale</b>	<b>35.225.319</b>	<b>70.263.121</b>	<b>49,592%</b>	<b>62,411%</b>

Si precisa che le previsioni del Contratto di Compravendita si estenderanno alle complessive n. 552.969 azioni ordinarie di Antares Vision di nuova emissione, che, a seguito della promozione dell'Offerta, saranno assegnate al dott. Fabio Forestelli in virtù dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano di Incentivazione Azionario approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 10 luglio 2024.

#### 6. Contenuto delle pattuizioni parasociali di cui al Contratto di Compravendita Regolo

pari al 35,20% del capitale sociale della stessa. Mimas, società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale a Brescia (BS), viale Dnca d'Aosta n. 7, codice fiscale, partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 04728550981, è titolare di n. 352.042 azioni Regolo, pari al 35,20% del capitale sociale della stessa. Le restanti n. 295.917 azioni ordinarie di Regolo sono detenute da n. 10 azionisti, ivi incluso il dott. Fabio Forestelli, il quale detiene, tramite ForeHolding S.r.l., società a responsabilità di diritto italiano, con sede legale in Alseno (PC), Strada Salsediana Est n. 4090, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Piacenza n. 01868360338, n. 15.866 azioni di Regolo, pari all'1,587% del capitale sociale di Regolo.

## 6.1 Impegni Interinali

Il Contratto di Compravendita Regolo contiene usuali previsioni in merito alla gestione, durante il Periodo Interinale, delle Società del Gruppo AV.

Precisamente, ai sensi del Contratto di Compravendita Regolo, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati ad esercitare i diritti di voto e a fare tutto quanto ragionevolmente possibile affinché le attività delle Società del Gruppo AV siano gestite, durante il Periodo Interinale, secondo criteri di ordinaria amministrazione. In particolare, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati a fare quanto ragionevolmente possibile affinché, durante il Periodo Interinale, ciascuna Società del Gruppo AV si astenga dal compiere qualsiasi dei seguenti atti od operazioni (fatte salve alcune eccezioni), senza il previo consenso scritto dell'Acquirente:

- (i) adottare qualsiasi piano relativo a (o altrimenti intraprendere) operazioni di liquidazione totale o parziale, scioglimento, fusione, scissione delle Società del Gruppo AV o approvare qualsiasi delibera in merito;
- (ii) costituire qualsiasi gravame sulle azioni (o partecipazioni equivalenti) di qualsiasi Società del Gruppo AV, o vendere o cedere tali azioni (o partecipazioni equivalenti);
- (iii) stipulare o costituire qualsiasi *partnership* o *joint venture* o partecipare a qualsiasi altro tipo di riorganizzazione societaria o costituzione di qualsiasi soggetto;
- (iv) emettere o concedere opzioni, *warrant* o altri diritti di acquisto o sottoscrizione di azioni o altri strumenti nel proprio capitale sociale o approvare di qualsiasi delibera in merito;
- (v) aumentare o ridurre il proprio capitale sociale (ad eccezione dei casi previsti dagli articoli 2446 e 2447 cod. civ. o da disposizioni equivalenti applicabili nella giurisdizione in cui è stata costituita la relativa Società del Gruppo AV) o adottare qualsiasi delibera in merito;
- (vi) riscattare, acquistare, acquisire, riacquistare, rimborsare, annullare o cedere, direttamente o indirettamente, qualsiasi azione (o partecipazione equivalente) in qualsiasi Società del Gruppo AV;
- (vii) dichiarare, effettuare o pagare dividendi o effettuare distribuzioni di attività a favore di Regolo e dei Senior Executives;
- (viii) modificare lo statuto (o documenti costitutivi equivalenti);
- (ix) alterare la natura o l'ambito dell'attività svolta dalla Società e/o dalle Società del Gruppo AV;
- (x) vendere (o altrimenti cedere) o acquistare (o altrimenti acquisire) qualsiasi bene immobile rilevante, azienda, ramo d'azienda o partecipazione azionaria in un altro soggetto;
- (xi) presentare istanze di insolvenza o altro provvedimento simile, nonché avviare trattative con eventuali creditori al fine di rifinanziare l'indebitamento della Società e/o delle Società del Gruppo AV;
- (xii) concedere finanziamenti o garanzie a favore di terzi al di fuori dalla gestione ordinaria;
- (xiii) modificare o accettare di modificare i termini dei propri finanziamenti o indebitamenti di natura simile, assumere, contrarre o accettare di assumere o contrarre, finanziamenti o indebitamenti per un importo complessivo superiore a Euro 5.000.000,00;



- (xiv) stipulare qualsiasi contratto collettivo di lavoro con un sindacato o stipulare qualsiasi accordo di lavoro con le rappresentanze sindacali che esuli dalla gestione ordinaria;
- (xv) modificare qualsiasi piano pensionistico, piano di incentivazione, piano di licenziamento, piano di fidelizzazione, piano di benefici per i dirigenti o altro piano di benefici per i dipendenti esistente o adottare nuovi piani di questo tipo, oppure approvare l'accelerazione di qualsiasi piano di incentivazione su base azionaria approvato dall'Assemblea degli azionisti della Società;
- (xvi) salvo quanto previsto dalle disposizioni imperative di legge o dai contratti collettivi di lavoro o dai contratti individuali esistenti, modificare o variare in modo sostanziale le condizioni di impiego di amministratori, dirigenti o dipendenti con uno stipendio lordo annuo individuale superiore a un importo Euro di 150.000,00, nonché le condizioni dei contratti con qualsiasi collaboratore;
- (xvii) revocare o licenziare amministratori, dirigenti o dipendenti che ricoprono ruoli di alta dirigenza e/o esecutivi, salvo giusta causa;
- (xviii) assumere qualsiasi nuova persona (a) in un ruolo dirigenziale e/o esecutivo, o (b) qualora il costo totale annuo del personale del Gruppo Antares Vision aumenti complessivamente in misura superiore al 3% rispetto ai costi previsti nel bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2024, salvo nel caso di sostituzione di coloro che potrebbero dimettersi, andare in pensione o essere licenziati;
- (xix) assumere o incaricare nuovi collaboratori il cui compenso complessivo superi l'importo di Euro 1.000.000,00 in ragione d'anno;
- (xx) stipulare qualsiasi accordo o intesa (diversi dagli accordi o intese contemplati dal Contratto di Compravendita Regolo) o modificare i termini di qualsiasi accordo o intesa esistente con Regolo e/o qualsiasi Senior Executive o parti correlate o società controllate degli stessi;
- (xxi) acquistare, vendere, trasferire, costituire gravami, concedere in licenza (in qualità di licenziante o licenziatario) o altrimenti acquisire o cedere beni materiali o immateriali aventi un valore unitario superiore a Euro 1.000.000,00, ad eccezione di qualsiasi altra operazione prevista nel *business plan* approvato;
- (xxii) stipulare o modificare in modo significativo qualsiasi accordo che comporti una spesa di qualsiasi tipo da parte della relativa Società del Gruppo AV per un importo superiore a Euro 1.000.000,00;
- (xxiii) avviare, compromettere o risolvere qualsiasi controversia per un importo superiore a Euro 500.000,00 per controversia;
- (xxiv) modificare qualsiasi dichiarazione dei redditi, o modificare o ritirare qualsiasi reclamo o richiesta effettuata in materia fiscale nella misura in cui ciò sarebbe incoerente con la prassi precedente della Società e/o della Società del Gruppo AV interessata;
- (xxv) modificare i propri principi contabili (anche a fini fiscali);
- (xxvi) concordare, intraprendere o impegnarsi a compiere qualsiasi operazione o atto sopra indicato.

Inoltre, in relazione agli Impegni Interinali, Regolo e i Senior Executives si sono impegnati a fare tutto quanto ragionevolmente possibile affinché, non appena ragionevolmente possibile dopo la Data di Sottoscrizione:

- (a) sia validamente tenuta una riunione del Consiglio di Amministrazione della Società allo scopo di prendere atto disposizioni relative agli Impegni Interinali relativi alla Società e alle Società del Gruppo AV controllate; e
- (b) l'amministratore delegato della Società informi l'organo amministrativo di ciascuna Società del Gruppo AV in merito al contenuto degli Impegni Interinali;
- (c) il Consiglio di Amministrazione della Società dia istruzioni all'amministratore delegato della Società e ai consigli di amministrazione delle Società del Gruppo AV controllate di agire in conformità agli Impegni Interinali, nella misura massima consentita dalla legge applicabile e in conformità con l'interesse sociale di ciascuna Società del Gruppo AV interessata, restando inteso che, nel caso in cui l'amministratore delegato della Società e/o di qualsiasi Società del Gruppo AV controllata intenda intraprendere qualsiasi azione o operazione che sia in contrasto con gli Impegni Interinali, tale azione o operazione sarà soggetta alla previa approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società.

## 6.2 Impegni relativi al Consiglio di Amministrazione della Società

Il Contratto di Compravendita Regolo prevede l'impegno di Regolo e dei Senior Executives a far sì che:

- (i) alla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo, 3 (tre) amministratori della Società rassegnino le proprie dimissioni, con effetto dalla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo, unitamente alla dichiarazione scritta con cui ciascuno degli amministratori dimissionari dichiara di non avere nulla a pretendere nei confronti della Società ad eccezione del *pro quora* dei propri compensi maturati in ragione della carica ricoperta e non ancora corrisposti alla data di efficacia delle dimissioni;
- (ii) fare quanto ragionevolmente possibile affinché, al primo giorno di calendario immediatamente successivo alla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo, sia validamente tenuta una riunione del Consiglio di Amministrazione della Società che deliberi in merito a: (a) il conferimento ai Senior Executives di poteri individuati nel Contratto di Compravendita Regolo; nonché (b) la nomina per co-optazione ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. di 3 (tre) amministratori designati dall'Acquirente

## 7. Durata delle pattuizioni parasociali di cui al Contratto Compravendita di Regolo

Come sopra indicato, le pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo sono efficaci a decorrere dalla Data di Sottoscrizione e, per quanto riguarda le pattuizioni relative agli Impegni Interinali, fino alla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo e, per quanto riguarda le pattuizioni parasociali riguardanti la composizione del Consiglio di Amministrazione di Antares Vision, fino al giorno di calendario immediatamente successivo alla Data del Primo Closing della Compravendita Regolo.

Si rende noto che le pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo hanno cessato di avere efficacia, in conformità alle previsioni ivi contenute, in data 17 dicembre 2025.

## 8. Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 TUF

Le pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo non influiscono sul controllo della Società, che, alla data odierna, è esercitato da Regolo S.p.A. ai sensi dell'art. 93 del TUF.

**9. Deposito a Registro delle Imprese**

Le pattuizioni parasociali di cui al Contratto di Compravendita Regolo sono state depositate in data 17 settembre 2025 presso il Registro delle Imprese di Brescia. Inoltre, l'accordo di modifica del Contratto di Compravendita Regolo e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale stipulato tra Crane NXT, Regolo e i Senior Executives in data 16 dicembre 2025 è stato depositato in data 19 dicembre 2025 presso il Registro delle Imprese di Brescia.

**10. Sito *internet* ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative all'accordo**

Le presenti informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita Regolo sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Antares Vision, all'indirizzo [www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com), Sezione "Governance".

19 dicembre 2025

## M.4 Informazioni essenziali ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 130 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti") relative all'accordo di investimento e patto parasociale sottoscritto, in data 12 settembre 2025, tra Crane NXT, Co., Regolo S.p.A. e i signori Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli avente ad oggetto azioni di Antares Vision S.p.A.

### ANTARES VISION S.p.A.

*Le presenti informazioni essenziali sono da ultimo aggiornate ai sensi e per gli effetti degli articoli 128 e 131 del Regolamento Emittenti per dare atto di talune modifiche che Crane NXT, Regolo e i Senior Executives (come di seguito definiti) hanno apportato in data 16 dicembre 2025 al Contratto di Compravendita e all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (come di seguito definiti), nonché del conseguente perfezionamento della Compravendita Regolo e della Compravendita Sargas avvenute in data 16 dicembre 2025.*

*Di seguito si riportano, in grassetto sottolineato, le informazioni aggiunte, riformulate o aggiornate rispetto al resto di informazioni essenziali pubblicare in data 17 settembre 2025.*

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

\* \* \*

#### 1. Premesse

In data 12 settembre 2025 (la "Data di Sottoscrizione") – nell'ambito di un'articolata operazione (l'"Operazione") avente ad oggetto l'acquisizione da parte di Crane NXT, Co. ("Crane NXT"), per il tramite Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano di nuova costituzione ("BidCo"), di una partecipazione complessiva pari a circa il 58,43%<sup>(1)</sup> del capitale sociale *fully diluted* di Antares Vision S.p.A. ("Antares Vision" o la "Società") e la conseguente promozione da parte di BidCo di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulla totalità delle restanti azioni emesse da Antares Vision, ai sensi e per gli effetti del combinato

---

<sup>(1)</sup> A meri fini di chiarezza espositiva, si precisa che (1) ogni riferimento a capitale sociale della Società con la precisazione "*fully diluted*" è da intendersi come riferito alla percentuale di capitale sociale di Antares Vision sulla base del numero di azioni pari a complessive n. 72.449.031 azioni ordinarie, che risulterebbero emesse da Antares Vision assumendo l'assegnazione integrale, a seguito e per effetto della promozione dell'Offerta, di tutte le complessive n. 1.418.988 azioni ordinarie Antares Vision di nuova emissione a servizio dell'attuazione del piano di incentivazione su base azionaria approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 10 luglio 2024 (il "Piano Azionario di Incentivazione"), nonché del piano di incentivazione su base azionaria di lungo termine di Antares Vision 2025-2029 approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 7 maggio 2025 (il "Piano LTI" e, congiuntamente al Piano Azionario di Incentivazione, i "Piani di Incentivazione"); e (2) ogni riferimento a capitale sociale della Società senza alcuna precisazione è da intendersi come riferito alla percentuale di capitale sociale di Antares Vision sulla base del numero di azioni ordinarie emesse alla data odierna pari a complessive n. 71.030.043 azioni ordinarie.



disposto degli artt. 106, comma 1, e 109 del TUF (l'“Offerta”) finalizzata alla revoca delle azioni ordinarie di Antares Vision dalla quotazione su Euronext Milan, segmento STAR (il “Delisting”) – Crane NXT, da una parte, e Regolo S.p.A. (“Regolo”) e i signori Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Fabio Forestelli (congiuntamente, i “Senior Executives” e, insieme a Crane NXT, le “Parti”), dall'altra parte, hanno sottoscritto gli accordi di seguito indicati:

- (i) un contratto di compravendita, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025 (il “Contratto di Compravendita”), avente ad oggetto, tra l'altro, l'acquisto da parte di Crane NXT, tramite BidCo di complessive n. 35.778.288 azioni ordinarie di Antares Vision, rappresentative del 49,38% del capitale sociale *fully diluted* di Antares Vision (la “Compravendita”), ad un corrispettivo unitario per azione ordinaria Antares Vision pari a Euro 5,00 (il “Corrispettivo della Compravendita”) e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 178.891.440. L'esecuzione della Compravendita avrà luogo in due fasi successive ed in particolare: (a) in data 16 dicembre 2025 (la “Data del Primo Closing”), a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste dal Contratto di Compravendita, Regolo ha trasferito a BidCo una prima *tranche* di n. 16.912.394 azioni ordinarie della Società, rappresentative del 23,81% del capitale sociale della Società alla data odierna (le “Azioni della Prima Tranche”) e, tenuto conto, ai sensi degli artt. 101*bis* e 109 del TUF, delle azioni Antares Vision di titolarità delle persone che agiscono di concerto con BidCo (ivi inclusi Regolo e i Senior Executives, le “Persone che Agiscono di Concerto”), BidCo è tenuta a promuovere l'Offerta; (b) successivamente alla conclusione dell'Offerta, alla data stabilita dal Contratto di Compravendita (il “Secondo Closing”), BidCo acquisirà la titolarità di una seconda *tranche* di complessive n. 18.865.894 azioni ordinarie Antares Vision (complessivamente, le “Azioni della Seconda Tranche”). Per maggiori informazioni in merito alle previsioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita si rinvia alle relative informazioni essenziali, come da ultimo aggiornate, pubblicate ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti e disponibili sul sito *internet* della Società ([www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com), Sezione “Governance”); e
- (ii) un accordo di investimento e patto parasociale, come successivamente modificato e integrato in data 16 dicembre 2025 (l'“Accordo di Investimento e Patto Parasociale”), avente ad oggetto, tra l'altro: (a) gli impegni di capitalizzazione di BidCo, ivi incluso l'investimento nel capitale sociale di BidCo da parte di Regolo e dei Senior Executives - direttamente o indirettamente per il tramite di società controllate - per una partecipazione complessiva pari al 10% del capitale sociale di BidCo; (b) la promozione dell'Offerta da parte di BidCo, ivi inclusi, laddove si verificassero i relativi presupposti di legge a esito dell'Offerta, l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto *ex art.* 108 TUF (il “Sell-Out”) e l'eventuale esercizio del diritto di acquisto *ex art.* 111 TUF (lo “Squeeze-Out”); (c) talune regole di condotta delle Parti in pendenza dell'Offerta e successivamente alla stessa; (d) i reciproci diritti e obblighi in relazione al governo societario di BidCo e della Società; (e) i reciproci impegni relativi all'approvazione e all'attuazione della fusione, diretta ovvero inversa (a seconda dei casi), tra BidCo e la Società tenuto conto degli esiti dell'Offerta; nonché (f) il regime di circolazione delle azioni di BidCo e il regime di disinvestimento delle partecipazioni detenute nel capitale sociale di BidCo e, successivamente al perfezionamento della fusione, della Società.



Per mera completezza informativa in relazione all'Operazione, si rende noto che, alla Data di Sottoscrizione, Crane NXT ha sottoscritto con Sargas S.r.l. ("Sargas") un contratto di compravendita per l'acquisto di tutte le n. 6.555.173 azioni ordinarie di Antares Vision di titolarità di Sargas, pari al 9,05% del capitale sociale della Società *fully diluted* (le "Azioni Sargas"), ad un corrispettivo unitario per azione ordinaria Antares Vision pari Euro 5,00 e, quindi, per un prezzo complessivo di Euro 32.775.865. Tale contratto non contiene pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi delle disposizioni di cui agli artt. 122 e ss. del TUF. Alla Data del Primo Closing, a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste nel Contratto di Compravendita, si è perfezionato l'acquisto da parte di BidCo di tutte le Azioni Sargas.

Ciò premesso, si riportano qui di seguito, ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (le "Informazioni Essenziali dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale").

## **2. Tipologia di accordo parasociale**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale rilevano ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF.

## **3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale hanno ad oggetto BidCo e Antares Vision.

Antares Vision S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Travagliato (Brescia), via Del Ferro 16, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 02890871201, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari, alla data odierna, a Euro 173.463,04, suddiviso in n. 71.030.043 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR (ISIN IT0005366601).

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ai sensi dell'art. 85-bis, comma 4-bis, del Regolamento Emittenti, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'art. 127-*quiquies* del TUF e dell'art. 6 dello statuto sociale della Società (la "Maggiorazione del Voto"), i diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision sono pari a complessivi n. 89.204.726.

Alla data odierna, la Società detiene 33.916 azioni proprie.

Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Italia n. 22, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al numero 14424350966, che – ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale – Crane NXT ha costituito in data 6 novembre 2025.

## **4. Soggetti aderenti all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale**

Sono parti dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale:

- (i) **Crane NXT, Co.**, società costituita ai sensi della legge del Delaware (USA), numero di iscrizione 6383824, con sede legale in 950 Winter Street, 4th Floor North, Waltham,

Massachusetts 02451, Stati Uniti d'America; società le cui azioni sono quotate al NYSE (NYSE: CXT); alla data odierna, nessun soggetto esercita il controllo su Crane NXT;

- (ii) **Regolo S.p.A.**, società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca D'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 03926430988; alla data odierna, Regolo è controllata dai signori Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, congiuntamente, in forza del patto parasociale in essere tra gli stessi<sup>(2)</sup>, e indirettamente, per il tramite, rispettivamente, di Auremis Holding S.r.l., società controllata interamente da Emidio Zorzella ("Auremis"), e Mimas Holding S.r.l., società controllata interamente da Massimo Bonardi ("Mimas")<sup>(3)</sup>;
- (iii) **Emidio Zorzella**, nato a Brescia, il 16 luglio 1971, codice fiscale ZRZMDE71L116B157R;
- (iv) **Massimo Bonardi**, nato a Iseo (BS), il 28 ottobre 1970, codice fiscale BNRMSM70R28E333U;
- (v) **Fabio Forestelli**, nato a Fiorenzuola D'Arda (PC), il 13 agosto 1972, codice fiscale FRSFBA72M13D611H;
- (vi) **Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A.**, società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Corso Italia 22, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi 14424350966; alla data odierna, Bidco è controllata da Crane NXT; e
- (vii) **Shaula S.p.A.**, società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Brescia, Viale Duca D'Aosta 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04729650988 (il "Veicolo dei Senior Executives"); alla data odierna, il Veicolo dei Senior Executives è controllato congiuntamente e indirettamente dai Senior Executives<sup>(4)</sup>.

---

<sup>(2)</sup> i.e., il patto parasociale sottoscritto in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi finalizzato a coordinare l'esercizio del diritto di voto nell'organo amministrativo e nell'assemblea di Regolo, nonché la disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente possedute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo. Per maggiori informazioni in merito alle previsioni di tale patto, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate ai sensi degli articoli 130 e 131 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com) (Sezione "Governance - Documenti Societari").

<sup>(3)</sup> Auremis, società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale a Brescia (BS), viale Duca d'Aosta n. 7, codice fiscale, partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n.04728540982 è titolare di n. 352.041 azioni Regolo, pari al 35,20% del capitale sociale della stessa. Mimas, società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale a Brescia (BS), viale Duca d'Aosta n. 7, codice fiscale, partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia n. 04728550981, è titolare di n. 352.042 azioni Regolo, pari al 35,20% del capitale sociale della stessa. Le restanti n. 295.917 azioni ordinarie di Regolo sono detenute da n. 10 azionisti, ivi incluso il dott. Fabio Forestelli, il quale detiene, tramite ForeHolding S.r.l., società a responsabilità di diritto italiano, con sede legale in Alseno (FC), Strada Salsediana Est n. 4090, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Piacenza n. 01868360338 ("Fore Holding"), n. 15.866 azioni di Regolo, pari all'1,587% del capitale sociale di Regolo.

<sup>(4)</sup> Auremis è titolare di n. 225.000 azioni del Veicolo dei Senior Executives, pari al 45% del capitale sociale, Mimas è titolare di n. 225.000 azioni del Veicolo dei Senior Executives, pari al 45% del capitale sociale, e Fore Holding è titolare di 50.000 azioni del Veicolo dei Senior Executives, pari al 10% del capitale sociale.

## 5. Strumenti finanziari oggetto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale

L'Accordo di Investimento e Patto Parasociale ha per oggetto:

- (i) tutte le azioni di BidCo di volta in volta emesse;
- (ii) complessive n. 41.780.492 azioni ordinarie di Antares Vision, rappresentative del 58,82% del capitale sociale di Antares Vision e del 67,21% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee degli azionisti di Antares Vision (comprendenti delle azioni proprie) alla data odierna, costituenti la totalità delle azioni ordinarie della Società detenute, alla data odierna, dalle Parti come di seguito indicato:

Parte	N. azioni	N. diritti di voto	% del capitale sociale	% dei diritti di voto
<b>BidCo</b>	<b><u>23.467.567</u></b>	<b><u>23.467.567</u></b>	<b><u>33,04%</u></b>	<b><u>26,31%</u></b>
Regolo	<u>18.174.683</u>	<u>36.349.366</u>	<u>25,59%</u>	<u>40,75%</u>
Fabio Forestelli	138.242	138.242	0,19%	<u>0,15%</u>
<b>Totale</b>	<b><u>41.780.492</u></b>	<b><u>59.955.175</u></b>	<b><u>58,82%</u></b>	<b><u>67,21%</u></b>

Si precisa che, per effetto e a seguito dell'integrale esecuzione del Contratto di Compravendita a seguito del Secondo Closing, le azioni Antares Vision che sono oggetto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e che alla data odierna hanno maturato la Maggiorazione del Voto, perderanno tale Maggiorazione.

Si precisa altresì che le previsioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale si estenderanno: (i) alle complessive n. 552.969 azioni ordinarie di Antares Vision di nuova emissione, che, a seguito della promozione dell'Offerta, saranno assegnate al dott. Fabio Forestelli in virtù dell'esercizio dei diritti di sottoscrizione allo stesso spettanti ai sensi del Piano di Incentivazione **Azionario** approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision in data 10 luglio 2024; e (ii) alle eventuali azioni ordinarie della Società che dovessero essere detenute da BidCo e/o dalle Parti successivamente all'Offerta e in generale all'Operazione nel suo complesso.

## 6. Contenuto dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale

### 6.1. Capitalizzazione di BidCo

#### 6.1.1. Aumenti di Capitale a servizio della Compravendita e dell'Offerta

Le Parti si sono impegnate a fare quanto nel rispettivo potere per dotare BidCo dei mezzi finanziari necessari a dare esecuzione al Contratto di Compravendita e all'Offerta, ivi inclusi – ricorrendone i presupposti previsti dalla normativa applicabile – gli obblighi connessi all'eventuale adempimento della procedura di Sell-Out e all'eventuale esercizio del diritto di Squeeze-Out. A tal fine:

- (i) Crane NXT si è impegnata a fare in modo che prima della Data del Primo Closing, l'assemblea straordinaria di BidCo deliberasse un aumento di capitale (il "**Primo Aumento di Capitale**"), suddiviso in tre *tranches*, di cui la prima *tranche* è stata sottoscritta

da Crane NXT alla Data del Primo Closing, con emissione di un numero di azioni ordinarie che, all'esito della sottoscrizione integrale del Primo Aumento di Capitale rappresenterà il 90% del capitale sociale di BidCo; la seconda *tranche* è stata sottoscritta da Regolo alla Data del Primo Closing, tramite compensazione per il corrispondente importo del credito che Regolo vantava nei confronti di BidCo in relazione al corrispettivo delle Azioni della Prima Tranche ai sensi del Contratto di Compravendita), con emissione di un numero di azioni ordinarie che, all'esito della sottoscrizione integrale del Primo Aumento di Capitale, rappresenterà il 5% del capitale sociale di BidCo; e la terza *tranche* sarà sottoscritta – entro i 15 giorni lavorativi successivi al Primo Closing – dal Veicolo dei Senior Executives che potrà essere successivamente partecipato anche da coniugi e figli di ciascun Senior Executive e/o da altri dirigenti chiave del gruppo facente capo ad Antares Vision (gli “Altri Dirigenti Chiave”), con emissione di un numero di azioni di categoria B (le “Azioni B”, su cui vd. *infra*, Paragrafo 6.8) che, all'esito della sottoscrizione integrale del Primo Aumento di Capitale, rappresenterà il 5% del capitale sociale di BidCo.

- (ii) Le Parti si sono impegnate a fare in modo che, alla Data del Primo Closing, l'assemblea straordinaria di BidCo deliberasse un secondo aumento di capitale (il “Secondo Aumento di Capitale”) da eseguirsi entro 8 (otto) mesi dalla Data del Primo Closing. All'esito del Secondo Aumento di Capitale, il capitale sociale di BidCo sarà suddiviso come segue: Crane NXT deterrà il 90%, interamente costituito da azioni ordinarie; Regolo deterrà il 5%, interamente costituito da azioni ordinarie; il Veicolo dei Senior Executives deterrà complessivamente il 5%, interamente costituito da Azioni B.
- (iii) Crane NXT provvederà a dotare BidCo, a titolo di versamento a fondo perduto, le risorse finanziarie necessarie per il pagamento da parte di BidCo del corrispettivo dell'Offerta dovuto per le n. 313.051 azioni ordinarie di Antares Vision relative al Piano LTI che fossero portate in adesione all'Offerta o altrimenti acquistate da BidCo nell'ambito del Sell-Out e/o dello Squeeze-Out e, quindi, per massimi Euro 1.565.255,00.

Le azioni ordinarie e le Azioni B rivenienti dal Primo Aumento di Capitale e dal Secondo Aumento di Capitale sono state emesse e saranno emesse ad un prezzo di sottoscrizione che rifletterà una valorizzazione di Antares Vision pari al Corrispettivo della Compravendita.

#### 6.1.2. Effetti della designazione

I Senior Executives hanno esercitato il diritto di designare il Veicolo dei Senior Executives per sottoscrivere il Primo Aumento di Capitale e il Secondo Aumento di Capitale, fermo restando che i Senior Executives resteranno obbligati in solido con il Veicolo dei Senior Executives per l'adempimento di tutti gli obblighi previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Qualsiasi riferimento alle azioni detenute da un Senior Executive sarà considerato come un riferimento, su base *look through*, al corrispondente numero di azioni detenute dal Veicolo dei Senior Executives in BidCo.

#### 6.1.3. Divieti di trasferimento di partecipazioni

Qualora il Primo Aumento di Capitale e/o il Secondo Aumento di Capitale siano sottoscritti dal



Veicolo dei Senior Executives, per l'intera durata del Termine (come di seguito definito), i Senior Executives non potranno trasferire o altrimenti cedere (direttamente o indirettamente) le loro partecipazioni, rispettivamente, in Regolo e nel Veicolo dei Senior Executives, senza pregiudizio per eventuali trasferimenti tra Senior Executives e/o tra Senior Executives e qualsiasi veicolo controllato da uno di essi, e dovranno far sì che coniugi e figli di ciascun Senior Executive e gli Altri Dirigenti Chiave non trasferiscano o altrimenti cedano (direttamente o indirettamente) le loro partecipazioni azionarie nel Veicolo dei Senior Executives. Inoltre, i Senior Executives si sono impegnati a non consentire a terzi di acquisire o sottoscrivere partecipazioni azionarie in, o altrimenti diventare azionisti (direttamente o indirettamente) di, Regolo e/o del Veicolo dei Senior Executives.

Sono fatti salvi i trasferimenti *mortis causa* e i trasferimenti a favore di un soggetto interamente controllato, in via diretta o indiretta, dal trasferente.

Fermi restando eventuali ulteriori diritti o rimedi a disposizione di Crane NXT e/o BidCo, nel caso di violazione dei divieti di trasferimento da parte di un Senior Executive, ciascuna Azione B detenuta da tale Senior Executive sarà automaticamente convertita in 1 azione ordinaria.

## **6.2. Impegni delle Parti in relazione all'Offerta**

### **6.2.1. Persone che agiscono di concerto**

Qualsiasi obbligazione relativa all'Offerta (ivi inclusi l'eventuale Sell-Out e l'eventuale Squeeze-Out) gravante sulle Parti quali Persone che Agiscono di Concerto sarà adempiuta esclusivamente da BidCo (anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto).

### **6.2.2. Impegni delle Parti in relazione all'Offerta**

Le Parti si sono impegnate a far sì che, alla Data del Primo Closing, BidCo dia comunicazione, ai sensi degli artt. 102, comma 1 del TUF e 37, comma 1 del Regolamento Emittenti, alla CONSOB, alla Società e al mercato (la "Comunicazione 102") del verificarsi dei presupposti che comportano l'obbligo di promuovere l'Offerta:

- (a) su tutte le azioni ordinarie della Società, ad eccezione di: (a) n. 33.916 azioni proprie della Società; (b) n. 23.467.567 azioni della Società, pari al 33,04% del suo capitale sociale e al 26,32% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee degli azionisti della Società (al netto delle azioni proprie), detenute da BidCo alla Data del Primo Closing (corrispondenti alle Azioni della Prima Tranche e alle Azioni Sargas); e (c) le Azioni della Seconda Tranche (in quanto azioni di titolarità delle Persone che Agiscono di Concerto);
- (ii) ad un corrispettivo pari al Corrispettivo della Compravendita (*i.e.*, Euro 5,00 per ciascuna azione ordinaria Antares Vision).

Le Parti si sono impegnate a far sì che BidCo svolga qualsiasi attività e rediga qualsiasi documento necessario a promuovere l'Offerta e a concludere con successo la stessa (ivi inclusi l'eventuale Sell-Out e l'eventuale Squeeze-Out). A tal fine, le Parti:

- (a) collaboreranno in buona fede alla redazione e al deposito del documento di offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti (il "Documento di Offerta") e degli altri documenti correlati;



- (ii) forniranno tempestivamente le informazioni e/o i documenti riguardanti loro stessi o i veicoli da questi partecipati che siano necessari per la redazione del Documento di Offerta, per la sua approvazione da parte di CONSOB o che siano richiesti da CONSOB o da Borsa Italiana.

Inoltre, le Parti faranno quanto in loro potere per ottenere l'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB.

Dalla data della Comunicazione 102 e fino al perfezionamento dell'Offerta (ivi inclusi le eventuali procedure di Sell-Out e Squeeze-Out), ciascuna Parte terrà le altre informate e aggiornate, nella misura massima consentita dalla legge, in merito a qualsiasi richiesta di informazioni inviata dalla CONSOB, nonché di qualsiasi discussione informale sostanziale o impegno con la CONSOB e/o Borsa Italiana, in relazione o ai fini dell'Offerta (ivi inclusi l'eventuale Sell-Out e l'eventuale Squeeze-Out).

Le decisioni relative all'Offerta (*i.e.*, decisioni riguardanti il corrispettivo dell'Offerta e/o la strategia in caso di offerte concorrenti e/o il perfezionamento di acquisti al di fuori dell'Offerta, la negoziazione e sottoscrizione della(e) *cash confirmation letter(s)*, il deposito presso CONSOB e Borsa Italiana della documentazione relativa all'Offerta e la comunicazione al mercato di informazioni e/o documenti necessari al perfezionamento dell'Offerta e la stipula di qualsiasi ulteriore contratto o accordo necessario e/o opportuno ai fini del perfezionamento dell'Offerta) saranno riservate al consiglio di amministrazione di BidCo, il quale potrà validamente deliberare a riguardo con la partecipazione della maggioranza degli amministratori in carica e con il voto favorevole della maggioranza semplice degli amministratori presenti alla relativa riunione.

Le Parti si sono impegnate a far sì che BidCo:

- (i) qualora, a esito dell'Offerta, sussistano i presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, (a) non ripristini i requisiti minimi di flottante previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili; e (b) adempia all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (ossia al Sell-Out); e
- (ii) qualora, a esito dell'Offerta e /o della procedura per l'adempimento del Sell-Out, sussistano i presupposti di cui all'art. 111, comma 1, del TUF, eserciti il diritto di acquisto di cui all'art. 111 TUF (ossia lo Squeeze-Out).

#### 6.2.3. Condotta delle Parti in pendenza dell'Offerta e a seguito della stessa

Le Parti si sono impegnate, anche per conto delle proprie affiliate e delle Persone che Agiscono di Concerto, a decorrere dalla Data di Sottoscrizione e fino alla scadenza dei 6 mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta (ivi incluse le eventuali procedure di Sell-Out e/o Squeeze-Out), a non:

- (i) acquistare o offrire, impegnarsi, assumersi l'impegno di acquistare o indurre qualsiasi altra persona ad acquistare, offrire, impegnarsi, assumersi l'impegno di acquistare, direttamente o indirettamente, alcuna azione ordinaria della Società o qualsiasi altro strumento finanziario relativo alla Società, senza il previo consenso scritto di BidCo;
- (ii) stipulare alcun accordo, intesa o patto (vincolante o meno) o compiere o omettere di compiere alcun atto in conseguenza del quale la Parte stessa o qualsiasi altra persona

acquistare o sarà obbligata ad acquistare una partecipazione diretta o indiretta nella Società, senza il previo consenso scritto di BidCo;

- (iii) effettuare qualsiasi operazione che possa comportare un incremento del corrispettivo dell'Offerta, del corrispettivo del Sell-Out e/o dello Squeeze-Out (ove applicabili) o che possa altrimenti pregiudicare e/o ostacolare il completamento con successo dell'Offerta e/o l'ottenimento del Delisting.

Per l'intera durata dell'Offerta e fino al suo perfezionamento (ivi incluse le eventuali procedure di Sell-Out e/o Squeeze-Out), le Parti faranno in modo che BidCo (i) fornisca a Regolo e ai Senior Executives, con periodicità settimanale, aggiornamenti sullo stato e sull'andamento dell'Offerta (incluso l'eventuale Sell-Out e/o l'eventuale Squeeze-Out); (ii) trasmetta preventivamente a Regolo e ai Senior Executives qualsiasi bozza del Documento di Offerta, nonché la(e) *cash confirmation letter(s)* che intende depositare presso, o trasmettere a, CONSOB ai sensi della legge applicabile; (iii) fornisca a Regolo e ai Senior Executives copia delle comunicazioni scritte rilevanti scambiate con la CONSOB e/o Borsa Italiana; e (iv) consideri in buona fede eventuali commenti formulati congiuntamente da Regolo e i Senior Executives.

### 6.3. Fusione

#### 6.3.1. Fusione per il Delisting

Nel caso in cui l'Offerta sia perfezionata, ma a esito della stessa non si siano verificati i presupposti per il Delisting, le Parti faranno in modo di – e, quindi, coopereranno in buona fede, eserciteranno i propri diritti in qualità di azionisti di BidCo (facendo sì che BidCo eserciti i propri diritti di voto nell'assemblea degli azionisti della Società e, pertanto, approvi qualsiasi relativa delibera in tali assemblee) e/o della Società, a seconda del caso, e faranno quanto ragionevolmente possibile per –realizzare la fusione per incorporazione della Società in BidCo in ogni caso dopo averne valutato tutte le relative implicazioni, anche avuto riguardo all'indebitamento finanziario e agli accordi rilevanti della Società e/o del gruppo facente capo ad Antares Vision (la “Fusione per il Delisting”).

#### 6.3.2. Fusione Inversa

Qualora BidCo detenga, da sola o insieme a qualsiasi Persona che Agisce di Concerto, una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale della Società e/o in qualsiasi altro caso in cui il Delisting sia conseguito senza l'esecuzione della Fusione per il Delisting, le Parti – cooperando in buona fede, esercitando i propri diritti in qualità di azionisti di BidCo (anche facendo sì che BidCo eserciti i propri diritti di voto nell'assemblea degli azionisti della Società e, pertanto, approvando qualsiasi relativa delibera in tali assemblee), e facendo quanto altro ragionevolmente possibile– faranno in modo che BidCo realizzi la fusione di BidCo nella Società (la “Fusione Inversa”), non appena ragionevolmente possibile dopo il Delisting.

### 6.4. Governance di BidCo

#### 6.4.1. Statuto di BidCo

In data 9 dicembre 2025, l'assemblea degli azionisti di BidCo ha approvato un nuovo statuto della Società (lo “Statuto di BidCo”), con efficacia subordinata e a decorrere dalla sottoscrizione delle rispettive tranches del Primo Aumento di Capitale da parte di Crane NXT e di Regolo, nel quale le Parti hanno riflesso, nella misura massima consentita dalla legge

applicabile, le disposizioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale. Lo Statuto di BidCo contiene, tra l'altro, un divieto di trasferimento delle partecipazioni di BidCo (c.d. obbligo di *lock-up*), nonché un diritto di prelazione a favore di tutti i soci.

#### 6.4.2. Consiglio di amministrazione e Collegio Sindacale di BidCo

##### 6.4.2.1. *Composizione del consiglio di amministrazione di BidCo*

Per l'intera durata dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il consiglio di amministrazione di BidCo sarà composto da 7 (sette) amministratori nominati dall'assemblea di BidCo o, in caso di nomina per cooptazione, dal consiglio di amministrazione di BidCo e designati dalle Parti come segue: (a) Crane NXT avrà il diritto di designare 4 (quattro) amministratori; (b) i Senior Executives avranno il diritto di designare 3 (tre) amministratori.

Qualora uno o più amministratori di BidCo cessino per qualsivoglia ragione dalla propria carica, la Parte che ha designato l'amministratore dimissionario avrà il diritto di designare un nuovo amministratore al fine di preservare la composizione del consiglio di amministrazione di BidCo di cui al presente Paragrafo 6.4.2.1 e ciascuna Parte, per quanto di rispettiva competenza, eserciterà i propri diritti o farà in modo che tutti i rispettivi diritti di voto siano esercitati, al fine di consentire e facilitare la nomina del nuovo amministratore designato dalla Parte in questione.

Ciascuna Parte avrà il diritto di chiedere all'altra Parte di votare (e l'altra Parte sarà obbligata a votare) in favore della revoca di un amministratore designato dalla Parte richiedente, a condizione che quest'ultima tenga l'altra Parte e/o BidCo integralmente manlevate ed indenni da qualsiasi contestazione di assenza di giusta causa da parte dell'amministratore revocato.

##### 6.4.2.2. *Deliberazioni del consiglio di amministrazione di BidCo*

Le Parti hanno convenuto che, per l'intera durata dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale:

- (i) fatta eccezione per le deliberazioni sulle Materie Riservate al Consiglio di Amministrazione di cui *infra*, le riunioni del consiglio di amministrazione di BidCo saranno regolarmente costituite con la presenza della maggioranza degli amministratori in carica e le delibere saranno validamente adottate con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori presenti alla riunione;
- (ii) il consiglio di amministrazione di BidCo si riunirà almeno una volta al mese per ricevere dall'amministratore delegato un aggiornamento sull'andamento dell'attività di BidCo; e
- (iii) le delibere del consiglio di amministrazione relative alle seguenti materie (le "**Materie Riservate al Consiglio di Amministrazione**") saranno di esclusiva competenza del consiglio di amministrazione di BidCo e, pertanto, non potranno essere delegate ad alcun amministratore o altra persona (salvo per l'attuazione delle relative delibere assunte dal consiglio di amministrazione):
  - (a) qualsiasi operazione di M&A – incluse fusioni, acquisizioni (tra cui qualsiasi fusione con, o acquisizione che coinvolga qualsiasi società appartenente al gruppo facente capo a Crane NXT), trasferimenti o cessioni di (1) partecipazioni azionarie o beni, oppure (2) attività o rami d'azienda – per un valore superiore a Euro 3.000.000, escluse:
    - qualsiasi operazione di M&A o altra operazione equivalente proposta dai

Senior Executives; e

- la Fusione per il Delisting o la Fusione Inversa;
- (b) qualsiasi operazione, accordo, contratto o intesa con, o in ogni caso a beneficio di, una parte correlata, per un valore superiore a Euro 500.000 e che possa diluire il valore economico della partecipazione azionaria di Regolo e/o dei Senior Executives (ovvero del Soggetto Designato da Regolo o del Veicolo dei Senior Executives) in BidCo o, indirettamente, in Antares Vision, fatta eccezione per la Fusione per il Delisting e la Fusione Inversa;
- (c) la nomina, la revoca o il licenziamento dell'Amministratore Delegato e del *Chief Financial Officer* sia di BidCo che di Antares Vision (e della società risultante dalla Fusione per il Delisting o la Fusione Inversa), nonché qualsiasi modifica dei poteri e delle autorità delegati all'Amministratore Delegato;
- (d) qualsiasi decisione relativa all'approvazione del, o a modifiche sostanziali al, *business plan* di Antares Vision;
- (e) qualsiasi decisione relativa a una Materia Riservata all'Assemblea dei Soci a livello di BidCo o alle modalità di esercizio del voto da parte del rappresentante di BidCo nell'assemblea degli azionisti di Antares Vision in relazione a una delle Materie Assembleari Riservate;
- (f) qualsiasi modifica sostanziale al regolamento di direzione e coordinamento di tempo in tempo approvato da parte dei consigli di amministrazione di Antares Vision e di BidCo (il "Regolamento di Direzione e Coordinamento");
- (g) qualsiasi decisione relativa a direttive da impartire ad Antares Vision ai sensi del Regolamento di Direzione e Coordinamento in relazione a ciascuna delle Materie elencate ai precedenti punti (a), (b), (c) e (d).

#### 6.4.2.3. *Composizione del collegio sindacale di BidCo*

Per l'intera durata dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il collegio sindacale di BidCo sarà composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, da designarsi come segue: (a) 2 (due) membri effettivi e 1 (uno) membro supplente designati da Crane NXT; e (b) 1 (uno) membro effettivo e 1 (uno) membro supplente designati dai Senior Executives.

In caso di cessazione dalla carica, per qualsiasi motivo, di uno o più sindaci effettivi o supplenti, saranno nominati in sostituzione i sindaci supplenti designati dalla Parte responsabile della designazione del sindaco effettivo cessato (tali sindaci supplenti rimarranno in carica fino alla successiva assemblea degli azionisti) o, in mancanza di tali supplenti, dai candidati indicati dalla Parte responsabile della designazione del sindaco effettivo o supplente cessato.

### 6.5. Governance di Antares Vision prima del Delisting

#### 6.5.1. Consiglio di amministrazione di Antares Vision prima del Delisting

##### 6.5.1.1. *Composizione del consiglio di amministrazione di Antares Vision prima del Delisting*

Fermo quanto previsto nel Contratto di Compravendita in relazione alla modifica del consiglio di amministrazione della Società il primo giorno di calendario immediatamente successivo alla



Data del Primo Closing (e riportato nel Paragrafo 6.2 delle relative informazioni essenziali), le Parti hanno convenuto che, fintantoché le azioni ordinarie di Antares Vision rimarranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, Antares Vision sarà amministrata da un consiglio di amministrazione composto da 11 (undici) amministratori, di cui:

- (i) 3 (tre) amministratori saranno i Senior Executives ed Emidio Zorzella ricoprirà la carica di presidente del consiglio di amministrazione;
- (ii) tutti i restanti candidati (compresi quelli appartenenti al genere meno rappresentato e che soddisfano i requisiti di indipendenza in conformità con il numero minimo stabilito dalla legge) saranno designati da Crane NXT a sua esclusiva discrezione.

Pertanto, le Parti si sono impegnate a far sì che, qualora prima del Delisting si renda necessario procedere alla nomina dell'intero consiglio di amministrazione, le Parti faranno sì che BidCo sottoponga all'assemblea degli azionisti della Società convocata per nominare il nuovo consiglio di amministrazione:

- (i) la proposta di nominare un consiglio di amministrazione composto da 11 (undici) membri, con un mandato pari a 3 (tre) esercizi, che cesserà il giorno dell'assemblea degli azionisti della Società convocata per approvare il bilancio annuale della Società per il terzo esercizio successivo; e
- (ii) la lista dei candidati amministratori che conterrà i Senior Executives e n. 8 candidati designati da BidCo (compresi quelli appartenenti al genere meno rappresentato e che soddisfano i requisiti di indipendenza) in conformità a quanto sopra previsto dal presente Paragrafo. I Senior Executives saranno inseriti nella lista in una posizione diversa dall'ultima, in modo tale che possano essere eletti anche qualora fossero presentate e votate una o più liste di minoranza ai sensi dell'articolo 147-ter, comma 3, del TUF;
- (iii) la proposta di nominare Emidio Zorzella presidente del consiglio di amministrazione di Antares Vision.

Le Parti faranno in modo che BidCo voti a favore delle proposte, nonché della lista di cui al presente Paragrafo.

Le Parti faranno in modo che ai Senior Executives siano conferiti i poteri e le autorità indicati nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Qualora uno o più amministratori della Società cessino per qualsivoglia ragione dalla propria carica, la Parte che ha designato l'amministratore dimissionario avrà il diritto di designare un nuovo amministratore al fine di preservare la composizione del consiglio di amministrazione della Società di cui al presente Paragrafo 6.5.1.1 e ciascuna Parte, per quanto di rispettiva competenza, eserciterà i propri diritti o farà in modo che tutti i rispettivi diritti di voto siano esercitati, al fine di consentire e facilitare la nomina del nuovo amministratore designato dalla Parte in questione.

Ciascuna Parte avrà il diritto di chiedere all'altra Parte di votare (e l'altra Parte sarà obbligata a votare) in favore della revoca di un amministratore designato dalla Parte richiedente, a condizione che: (i) quest'ultima tenga l'altra Parte e/o la Società integralmente manlevate ed indenni da qualsiasi contestazione di revoca senza giusta causa da parte dell'amministratore revocato e (ii) faccia sì che il proprio amministratore revocato, al momento della cessazione dalla carica per il motivo sopra indicato, sottoscriva una lettera di manleva e di rinuncia ad azioni connesse allo



svolgimento della carica a favore della Società.

*6.5.1.2. Deliberazioni del consiglio di amministrazione di Antares Vision prima del Delisting*

Le Parti hanno convenuto nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale che, per l'intera durata dello stesso, fintantoché le azioni ordinarie di Antares Vision rimarranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan:

- (i) fatta eccezione per le deliberazioni sulle Materie Riservate al Consiglio di Amministrazione, le riunioni del consiglio di amministrazione di Antares Vision saranno regolarmente costituite con la presenza della maggioranza degli amministratori in carica e le delibere saranno validamente adottate con il voto favorevole della maggioranza degli amministratori presenti alla riunione, fermo restando che i Senior Executives si consulteranno sulle questioni rilevanti e si asterranno dal votare a favore di qualsiasi delibera per la quale gli amministratori designati da Crane NXT non abbiano dato il loro consenso;
- (ii) il consiglio di amministrazione di Antares Vision si riunirà almeno una volta al mese per ricevere dall'amministratore delegato un aggiornamento sull'andamento dell'attività di Antares Vision; e
- (iii) le delibere del consiglio di amministrazione della Società relative alle Materie Riservate al Consiglio di Amministrazione saranno di esclusiva competenza del consiglio di amministrazione e, pertanto, non potranno essere delegate ad alcun amministratore o altra persona (salvo per l'attuazione delle relative delibere assunte dal consiglio di amministrazione).

**6.6. Governance di Antares Vision *post* Delisting**

**6.6.1. Consiglio di amministrazione e Collegio Sindacale di Antares Vision *post* Delisting**

*6.6.1.1. Impegni preliminari delle Parti e Statuto di Antares Vision *post* Delisting*

Qualora il Delisting fosse conseguito senza l'attuazione della Fusione per il Delisting, ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale ciascuna Parte dovrà:

- (i) fare in modo che gli amministratori di Antares Vision da essa designati rassegnino le proprie dimissioni, con effetto alla data di nomina dei nuovi membri del consiglio di amministrazione della Società, mediante apposita lettera che contenga anche la manleva e la rinuncia ad azioni connesse allo svolgimento della carica nei confronti della Società, da consegnare alla Società entro la data di Delisting; e
- (ii) fare tutto quanto in proprio potere per far sì che i sindaci di Antares Vision si dimettano dalla loro carica, con effetto alla data di nomina dei nuovi membri del collegio sindacale della Società.

Le Parti si sono impegnate a fare tutto quanto in loro potere per far sì che, non appena possibile dopo la data di Delisting, si tenga un'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Antares Vision (anche in forma totalitaria) allo scopo, tra l'altro, di:

- (i) approvare un nuovo statuto di Antares Vision che rifletta, nella misura massima consentita dalla legge applicabile, le disposizioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (lo "Statuto di Antares Vision");

- (ii) prendere atto e, per quanto occorrer possa, accettare le dimissioni degli amministratori e nominare un nuovo consiglio di amministrazione in conformità con le disposizioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; e
- (iii) prendere atto e per quanto occorrer possa, accettare le dimissioni dei sindaci e nominare un nuovo collegio sindacale in conformità con le disposizioni dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

Le Parti si sono impegnate a far sì che BidCo eserciti i propri diritti di voto nell'assemblea degli azionisti di Antares Vision al fine di approvare lo Statuto di Antares Vision e nominare un nuovo consiglio di amministrazione e un nuovo collegio sindacale di Antares Vision in conformità con quanto previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e dallo Statuto di Antares Vision.

#### *6.6.1.2. Composizione del consiglio di amministrazione di Antares Vision post Delisting*

A decorrere dalla data di Delisting e per tutta la durata dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il consiglio di amministrazione di Antares Vision sarà composto da 7 (sette) amministratori nominati dall'assemblea della Società o dal consiglio di amministrazione della Società (tramite cooptazione, se del caso) e designati dalle Parti come segue: (a) Crane NXT avrà il diritto di designare 4 (quattro) amministratori; (b) i Senior Executives avranno il diritto di designare 3 (tre) amministratori che, per il primo triennio successivo alla data del Delisting saranno i Senior Executives stessi.

Per quanto riguarda la cessazione di un amministratore e/o la revoca dello stesso, troveranno applicazione, *mutatis mutandis*, le previsioni di cui agli ultimi due capoversi del precedente Paragrafo 6.5.1.1. Le Parti faranno in modo che ai Senior Executive siano conferiti i poteri e le autorità che saranno concordati tra le Parti in coerenza con i poteri e le autorità conferiti a ruoli e funzioni equivalenti nell'ambito delle società del gruppo facente capo a Crane NXT.

#### *6.6.1.3. Deliberazioni del consiglio di amministrazione di Antares Vision post Delisting*

Le Parti hanno convenuto che, per l'intera durata dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, anche a seguito del Delisting, continueranno a trovare applicazione le previsioni descritte al precedente Paragrafo 6.5.1.2, fatta esclusiva eccezione per l'impegno di preventiva consultazione tra Senior Executives e l'impegno di astenersi dal votare a favore di qualsiasi delibera per la quale gli amministratori designati da Crane NXT non abbiano dato il loro consenso.

#### *6.6.1.4. Composizione del collegio sindacale di Antares Vision*

Per l'intera durata dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, il collegio sindacale di Antares Vision sarà composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti, da designarsi come segue: (a) 2 (due) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti designati da Crane NXT; e (b) 1 (uno) membro effettivo designato dai Senior Executives.

In caso di cessazione dalla carica, per qualsiasi motivo, di uno o più sindaci effettivi o supplenti, saranno nominati in sostituzione i supplenti designati dalla Parte responsabile della designazione del sindaco effettivo che ha cessato la carica.

### **6.7. Management Incentive Plan**

Le Parti si sono impegnate ad adottare le misure necessarie per definire e sottoporre all'approvazione degli organi sociali competenti di Antares Vision un piano di incentivazione del

management della Società il cui primo anno di riferimento sarà il 2027 e i cui termini e condizioni saranno in linea con le politiche di remunerazione adottate di volta in volta dal gruppo Crane NXT.

#### **6.7.bis Compenso dei Senior Executives**

**Le Parti si sono impegnate ad adottare le misure necessarie per sottoporre agli organi sociali competenti di Antares Vision il riconoscimento dei compensi previsti ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale in ragione degli specifici ruoli e funzioni che svolti dai Senior Executives, ivi incluso l'impegno di Regolo e di BidCo a partecipare nell'Assemblea degli azionisti di Antares Vision che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e ad esprimere voto favorevole in merito all'adozione della politica di remunerazione di Antares Vision per l'esercizio 2026 (in linea con i suddetti compensi) e relative delibere inerenti e conseguenti.**

### **6.8. Azioni B e disciplina della Conversione**

#### **6.8.1. Caratteristiche delle Azioni B**

Come indicato nel precedente Paragrafo 6.1.1, i Senior Executives (o il Veicolo Designato dai Senior Executives) sottoscriveranno – in esecuzione del Primo Aumento di Capitale e del Secondo Aumento di Capitale – Azioni B.

Tali azioni avranno le seguenti caratteristiche:

- (i) saranno prive dei diritti di voto e di altri diritti amministrativi (nei limiti consentiti dalla legge);
- (ii) la disciplina del trasferimento delle Azioni B sarà la medesima prevista per le azioni ordinarie di BidCo, *mutatis mutandis*;
- (iii) in caso di aumenti di capitale in BidCo, qualora un Senior Executive eserciti il proprio diritto di prelazione in relazione alle proprie Azioni B, qualsiasi azione BidCo così sottoscritta sarà convertita in un'Azione B;
- (iv) conferiranno i diritti economici previsti per le azioni ordinarie di BidCo; e
- (v) a seconda dei casi, saranno convertite in azioni ordinarie di BidCo, automaticamente o su richiesta dell'azionista interessato, ovvero annullate ed estinte (vd. *infra*, Paragrafo 6.8.2).

#### **6.8.2. Conversione (o annullamento ed estinzione) delle Azioni B**

##### **6.8.2.1. Conversione Ordinaria (o annullamento ed estinzione)**

###### **(i) Conversione.**

Salvo nel caso di cui successivo punto (ii), alla data successiva nel tempo tra (a) il terzo anniversario della data di Delisting; e (b) la data di approvazione, da parte del consiglio di amministrazione della Società, del bilancio consolidato del gruppo facente capo ad Antares Vision per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2028 (la "Data di Conversione"), le Azioni B si convertiranno automaticamente in azioni ordinarie di BidCo in applicazione di un multiplo previsto dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale e variabile da 1 fino ad un massimo di 3. La conversione avrà luogo soltanto qualora sia i ricavi consolidati di

Antares Vision sia il GAAP EBIT consolidato (come definito nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale) non siano inferiori alle soglie minime indicate nel predetto Accordo (le "Condizioni Soglia"). Qualora entrambe le Condizioni Soglia siano soddisfatte, il multiplo da applicarsi ai fini della conversione sarà determinato in funzione dei valori raggiunti dai ricavi consolidati e dal GAAP EBIT consolidato, secondo quanto disciplinato dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale).

(ii) Annullamento ed estinzione.

In caso di mancato avveramento di una o di entrambe le Condizioni Soglia, alla Data di Conversione le Azioni B saranno automaticamente annullate ed estinte, senza diritto di liquidazione o restituzione dei conferimenti ai relativi sottoscrittori.

*6.8.2.2. Conversione Accelerata (o annullamento ed estinzione)*

L'Accordo di Investimento e Patto Parasociale disciplina alcune fattispecie di accelerazione al ricorrere delle quali le Azioni B saranno convertite in azioni ordinarie di BidCo o annullate ed estinte (a seconda dei casi), in via automatica o su richiesta del rispettivo titolare (a seconda dei casi), anticipatamente rispetto alla Data di Conversione (la "Conversione Accelerata").

In particolare, costituiscono fattispecie di Conversione Accelerata obbligatoria (gli "Eventi di Conversione Accelerata Obbligatoria") i seguenti casi:

- (i) la cessazione di un Senior Executive dalla carica di amministratore o del rapporto di lavoro (se esistente) con la Società e/o BidCo (i) a seguito di decisione della Società e/o di BidCo a seconda dei casi, al ricorrere di Giusta Causa o (ii) in seguito a dimissioni in mancanza di Impedimento Legittimo o Giustificato Motivo (come definiti nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (la "Cessazione per Bad Leaver");
- (ii) l'esercizio da parte di Crane NXT del Diritto di Trascinamento, come definito e descritto nel successivo Paragrafo 6.9.1.

Al ricorrere di un Evento di Conversione Accelerata Obbligatoria, le Azioni B interessate saranno, automaticamente, annullate ed estinte (in caso di mancato avveramento di una o di entrambe le Condizioni Soglia) oppure convertite in azioni ordinarie di BidCo (a seconda dei casi), in applicazione dei multipli indicati dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale

Costituiscono fattispecie di Conversione Accelerata volontaria (gli "Eventi di Conversione Accelerata Volontaria") e, congiuntamente agli Eventi di Conversione Accelerata Obbligatoria gli "Eventi di Conversione Accelerata") i seguenti casi:

- (i) la Cessazione per Good Leaver di un Senior Executive dalla carica di amministratore o del rapporto di lavoro (se esistente);
- (ii) il verificarsi di un Disaccordo;
- (iii) il verificarsi di un Evento di Uscita.

Ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale:

- il termine "Cessazione per Good Leaver" indica le seguenti fattispecie: (a) cessazione a seguito di decisione della Società e/o di BidCo a seconda dei casi, in



assenza di Giusta Causa; (b) cessazione in seguito a dimissioni per Giustificato Motivo (come definito nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale); (c) cessazione in seguito a dimissioni per Impedimento Legittimo (come definito nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale); (d) cessazione per dimissioni dovute al verificarsi di un Disaccordo, come *infra* definito; (e) la cessazione al verificarsi della cessazione della carica di amministratore o del rapporto di lavoro (se esistente) di qualsiasi altro Senior Executive per uno dei motivi di cui al punto (a) e/o (b) che precedono;

- il termine “**Disaccordo**” indica il verificarsi di uno dei seguenti eventi: (a) approvazione da parte dell'assemblea degli azionisti di una delibera relativa a qualsiasi Materia Riservata all'Assemblea dei Soci nonostante Regolo abbia votato contro o si sia astenuto dal voto in relazione alla predetta delibera; (b) l'approvazione da parte del consiglio di amministrazione di BidCo o della Società (a seconda dei casi) di una delibera relativa a qualsiasi Materia Riservata al Consiglio di Amministrazione nonostante uno o più Senior Executives abbiano votato contro o si siano astenuti dal voto in relazione alla predetta delibera;
- il termine “**Materia Riservata all'Assemblea dei Soci**” indica: (x) qualsiasi modifica allo statuto sociale diversa da quelle necessarie per renderlo conforme alle leggi applicabili (di volta in volta) o qualsiasi altra modifica necessaria per attuare le operazioni previste dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; (y) la liquidazione volontaria o lo scioglimento della società;
- il termine “**Evento di Uscita**” indica uno o più dei seguenti eventi: (i) l'approvazione, da parte dell'assemblea degli azionisti della Società, di un'offerta pubblica iniziale (IPO) e della quotazione delle azioni della Società su un mercato regolamentato riconosciuto e su una borsa valori o un sistema multilaterale di negoziazione; (ii) l'accettazione da parte di Crane NXT di un'offerta vincolante e irrevocabile da parte di una terza parte per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di BidCo; (iii) l'accettazione da parte di BidCo di un'offerta vincolante e irrevocabile da parte di una terza parte per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale della Società (gli eventi identificati nei paragrafi da (i) a (iii) che precedono, gli “**Eventi di Uscita A**”); o (iv) l'approvazione da parte degli organi societari competenti della Società e/o di BidCo (a seconda dei casi) o l'accettazione da parte di Crane NXT, della Società e/o di BidCo (a seconda dei casi) di un'offerta vincolante e irrevocabile (o comunque della stipula di qualsiasi accordo vincolante) relativa a qualsiasi altra operazione (inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi fusione) a seguito della quale Crane NXT non deterrà più il controllo di BidCo e/o BidCo non deterrà più il controllo della Società.

Al ricorrere di un Evento di Conversione Accelerata Volontaria, ciascun Senior Executive avente diritto potrà richiedere la conversione delle Azioni B ad esso riferibili, restando per contro escluso il loro annullamento. Le Azioni B interessate saranno convertite in azioni ordinarie di BidCo, in applicazione dei multipli indicati dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale

## 6.9. Disciplina del trasferimento delle azioni in BidCo

### 6.9.1. Diritto di Trascinamento



Nel caso in cui, prima della scadenza del Termine, Crane NXT accetti l'offerta di un terzo avente a oggetto il trasferimento di tutte (e non meno di tutte) le proprie azioni in BidCo, Crane NXT avrà il diritto (il "**Diritto di Trascinamento**") di richiedere alle altre Parti (le "**Parti Trascinate**") di vendere al medesimo acquirente tutte (e non meno di tutte) le azioni da loro detenute in BidCo (la "**Partecipazione Oggetto di Trascinamento**"), con conseguente obbligo delle Parti Trascinate di dar corso a tale trasferimento.

In particolare, l'Accordo di Investimento e Patto Parasociale prevede, tra l'altro, che il corrispettivo che dovrà essere riconosciuto alle Parti Trascinate per la Partecipazione Oggetto di Trascinamento sarà identico a quello riconosciuto a Crane NXT (inclusi eventuali meccanismi di aggiustamento del prezzo, o equivalenti, che possano determinare un aumento o una riduzione del prezzo) e sarà corrisposto interamente in denaro.

Qualora Crane NXT eserciti il proprio Diritto di Trascinamento, il trasferimento della Partecipazione Oggetto di Trascinamento avverrà contestualmente al perfezionamento del trasferimento della partecipazione di Crane NXT al terzo acquirente, alle condizioni e secondo la procedura prevista dal Patto.

#### **6.9.2. Opzioni di vendita**

##### **6.9.2.1. Opzione di Vendita Ordinaria**

A decorrere dalla Data di Conversione e fino al 15° (quindicesimo) giorno lavorativo successivo (il "**Periodo di Opzione di Vendita Ordinaria**"), ciascuno tra Regolo e i Senior Executives avrà il diritto, ai sensi dell'articolo 1331 cod. civ., di vendere a Crane NXT (o ad altra persona designata da Crane NXT) tutte le proprie Azioni Ordinarie (per tali intendendosi le azioni ordinarie di BidCo o, a seguito della Fusione Inversa o della Fusione per il Delisting, le azioni ordinarie della società risultante da tale fusione, e incluse, a scanso di equivoci, quelle risultanti dalla conversione delle Azioni B) per un corrispettivo pari al *fair market value* delle Azioni Ordinarie alla Data di Conversione da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale (l' "**Opzione di Vendita Ordinaria**").

##### **6.9.2.2. Opzione di Vendita Accelerata**

A decorrere dal verificarsi di un Evento di Conversione Accelerata (ovvero, se tale Evento di Conversione Accelerata si è verificato nei sei mesi successivi alla Data del Primo Closing, a decorrere dall'ultimo giorno del sesto mese successivo alla Data del Primo Closing) e fino al 30° (trentesimo) giorno lavorativo successivo al verificarsi dell'Evento di Conversione Accelerata:

- (i) laddove si sia verificato un Evento di Conversione Accelerata Obbligatoria, i Senior Executives le cui Azioni B siano state convertite a seguito di tale Evento di Conversione Accelerata Obbligatoria avranno il diritto, ai sensi dell'articolo 1331 cod. civ., di vendere a Crane NXT (o ad altra persona designata da Crane NXT) tutte le proprie Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni B;
- (ii) laddove si sia verificato un Evento di Conversione Accelerata Volontaria, i Senior Executives le cui Azioni B siano state conseguentemente convertite in Azioni Ordinarie e Regolo (quest'ultima, solo se sia Emidio Zorzella che Massimo Bonardi abbiano esercitato il loro diritto di conversione) avranno il diritto, ai sensi dell'articolo 1331 cod. civ., di vendere a Crane NXT (o ad altra persona designata da Crane NXT)

tutte le proprie Azioni Ordinarie (ivi incluse quelle rivenienti dalla conversione delle Azioni B),

(le “Opzioni di Vendita Accelerata”).

In caso di esercizio dell'Opzione di Vendita Accelerata, il corrispettivo dovuto sarà pari:

- (i) salvo il caso in cui si sia verificato uno degli Eventi di Uscita A, al *fair market value* delle Azioni Ordinarie al momento del verificarsi dell'Evento di Conversione Accelerata (ovvero, se tale Evento di Conversione Accelerata si è verificato nei sei mesi successivi alla Data del Primo Closing, all'ultimo giorno del sesto mese successivo alla Data del Primo Closing) da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale; ovvero
- (ii) nel caso in cui si sia verificato uno degli Eventi di Uscita A, a seconda del caso, al prezzo di offerta dell'offerta pubblica iniziale ovvero al prezzo di acquisto offerto dal terzo acquirente.

#### 6.9.3. Opzioni di Acquisto

##### 6.9.3.1. Opzione di Acquisto Ordinaria

A decorrere dalla scadenza del Periodo di Opzione di Vendita Ordinaria e fino al 20° (ventesimo) giorno lavorativo successivo, Crane NXT avrà il diritto, ai sensi dell'articolo 1331 cod. civ., di acquistare (direttamente o tramite una o più società controllate) tutte (e non meno di tutte) le Azioni Ordinarie detenute da Regolo e dai Senior Executives (incluse, a scanso di equivoci, le Azioni Ordinarie risultanti dalla conversione delle Azioni B) per un corrispettivo pari al *fair market value* delle Azioni Ordinarie alla Data di Conversione da determinarsi secondo quanto stabilito dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale.

##### 6.9.3.2. Opzione di Acquisto Accelerata

A decorrere dal verificarsi di una Cessazione per Bad Leaver o di un Evento di Uscita – in tale ultimo caso, a condizione che la relativa Parte abbia esercitato il proprio diritto di conversione – e fino al 20° (ventesimo) giorno lavorativo successivo, Crane NXT avrà il diritto, ai sensi dell'articolo 1331 cod. civ., di acquistare (direttamente o tramite una o più società controllate) tutte (e non meno di tutte) le Azioni Ordinarie detenute da Regolo e dai Senior Executives (incluse, a scanso di equivoci, le Azioni Ordinarie risultanti dalla conversione delle Azioni B) per un corrispettivo pari, *mutatis mutandis*, a quello previsto per le Opzioni di Vendita Accelerata.

#### 6.10. Operazioni straordinarie

Ai sensi dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, in caso di operazioni straordinarie (tra cui fusioni, scissioni e/o conferimenti o cessioni di azienda che determinino il trasferimento di tutte - o sostanzialmente tutte - le attività di Antares Vision, i diritti di Regolo e dei Senior Executives previsti dall'Accordo di Investimento e Patto Parasociale, dallo Statuto di Bidco e dallo Statuto di Antares Vision e i diritti di *governance* dei Senior Executives in relazione a Bidco e Antares Vision troveranno applicazione, *mutatis mutandis*, a seconda dei casi, a BidCo e alla Società qualora l'operazione straordinaria non ne comporti l'estinzione, nonché alla(e) società beneficiaria(e) e/o risultante(i) dall'operazione straordinaria.

**7. Durata delle pattuizioni parasociali di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale sono entrate in vigore alla Data del Primo Closing e rimarranno in vigore fino a:

- (a) fermo quanto indicato alla successiva lett. b), la prima nel tempo tra (1) il 31 dicembre 2029 e (2) la data in cui Regolo e i Senior Executives cesseranno di detenere qualsiasi partecipazione in BidCo (il "**Termine**"); e
- (b) esclusivamente in relazione alle disposizioni riguardanti la Società: (1) fintantoché la Società sarà quotata su Euronext Milan, fino al terzo anniversario della Data di Sottoscrizione; o (2) al verificarsi del Delisting, fino alla scadenza del Termine.

**8. Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 TUF**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale non influiscono sul controllo della Società, che, alla data odierna, è esercitato da Regolo S.p.A. ai sensi dell'art. 93 del TUF.

**9. Deposito a Registro delle Imprese**

Le pattuizioni parasociali di cui all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale sono state depositate in data 17 settembre 2025 presso il Registro delle Imprese di Brescia. Inoltre, l'accordo di modifica del Contratto di Compravendita e dell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale stipulato tra Crane NXT, Regolo e i Senior Executives in data 16 dicembre 2025 è stato depositato in data 19 dicembre 2025 presso il Registro delle Imprese di Brescia.

**10. Sito internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative all'Accordo di Investimento e Patto Parasociale**

Le presenti informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento e Patto Parasociale sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Antares Vision, all'indirizzo [www.antaresvisiongroup.com](http://www.antaresvisiongroup.com), Sezione "*Governance*".

19 dicembre 2025

## **N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI**

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nella presente Sezione N sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale degli Intermediari Incaricati del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni;
- (ii) la sede legale degli Intermediari Incaricati;
- (iii) la sede legale dell'Offerente, in Milano, Corso Italia n. 22;
- (iv) la sede legale dell'Emittente, in Travagliato (Brescia), via Del Ferro n. 16;
- (v) il sito *internet* dell'Emittente ([www.antareshvisiongroup.com](http://www.antareshvisiongroup.com));
- (vi) il sito *internet* del *Global Information Agent* (<https://transactions.sodali.com/>).

Si ricorda altresì che per qualunque richiesta o informazione relativa all'Offerta, gli Azionisti dell'Emittente possono utilizzare l'account di posta elettronica dedicato ([opa.antareshvision@investor.sodali.com](mailto:opa.antareshvision@investor.sodali.com)) ovvero rivolgersi al numero verde 800 141 319 (da rete fissa nazionale), alla linea diretta +39 06 97620599 (da rete fissa, mobile e dall'estero) e al numero WhatsApp +39 340 4029760. Tali canali saranno attivi per tutta la durata del Periodo di Adesione, nei giorni feriali, dalle ore 09:00 (*Central European Time*) alle ore 18:00 (*Central European Time*).

### **N.1 Documenti relativi all'Offerente**

- (i) Statuto sociale e atto costitutivo dell'Offerente.

### **N.2 Documenti relativi all'Emittente**

- (i) Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2024.
- (ii) Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2025.

Si precisa che i predetti documenti relativi all'Emittente sono stati predisposti e approvati dai competenti organi dell'Emittente e, in relazione agli stessi, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non assumono alcuna responsabilità.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta è in capo all'Offerente, nonché a Crane NXT.

L'Offerente e Crane NXT dichiarano che, per quanto a loro conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

**Crane NXT Inspection and Tracking Technologies S.p.A.**



Nome: Christina Cristiano

Titolo: Amministratore

**Crane NXT, Co.**



Nome: Aaron W. Saak

Titolo: Chief Executive Officer