



ANTARES VISION GROUP

BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

AL 30 GIUGNO 2022

Antares Vision S.p.A.

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

Capitale sociale deliberato euro 171.806, sottoscritto e versato euro 169.453
Iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia, Codice Fiscale e Partiva IVA n. 02890871201
Numero R.E.A 000000523277

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Nel presente documento viene proposto il Bilancio consolidato al 30 giugno 2022 (di seguito anche il “**Bilancio**”) del gruppo di imprese (“**Antares Vision Group**” o il “**Gruppo**”) facenti capo ad Antares Vision S.p.A. (nel prosieguo anche la “**Capogruppo**”) che si compone della Situazione patrimoniale-finanziaria, del Conto Economico, del Conto Economico Complessivo, del prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto, del Rendiconto Finanziario e delle Note esplicative.

Vengono illustrati l’attività svolta, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria consolidata e i fatti più significativi che hanno caratterizzato la gestione di Antares Vision Group nel corso del primo semestre 2022 e si dà informativa dei principali eventi intercorsi dopo la fine del periodo in esame.

Si rimanda alle Note esplicative al Bilancio per l’analisi dei principali rischi e delle modalità di gestione degli stessi.

Attività svolta

Antares Vision Group si posiziona come partner tecnologico d’eccellenza nella digitalizzazione e nell’innovazione per imprese e istituzioni, per garantire la sicurezza di prodotti e persone, la competitività dei *business* e la salvaguardia del pianeta. Offre un ecosistema di tecnologie, unico e completo, per garantire sicurezza e qualità, efficienza, sostenibilità e trasparenza attraverso: il controllo della qualità dei prodotti (sistemi e macchine di ispezione), la tracciabilità dei prodotti lungo la filiera (dalle materie prime, alla produzione, dalla distribuzione fino al consumatore), la digitalizzazione dei processi produttivi e una gestione integrata di dati, di produzione e di filiera, anche tramite l’applicazione dell’intelligenza artificiale e l’utilizzo di blockchain. Antares Vision Group è attivo nel settore *Lifescience* (farmaceutico, dispositivi biomedicali e ospedali) e nel FMCG (*Fast-Moving Consumer Goods* – i beni di largo consumo come *Food, Beverage, Cosmetic*). Antares Vision Group conferma una leadership nel mercato farmaceutico come fornitore di soluzioni di tracciabilità delle principali case farmaceutiche mondiali [oltre la metà delle top 20 sono clienti del Gruppo], e come fornitore di soluzioni di tracciabilità per le autorità governative volte a gestire la lotta alla contraffazione dei medicinali.

Organi sociali

Consiglio di amministrazione

L'Assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. in data 22 febbraio 2021 (con effetti dalla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Star Milan) ha nominato un Consiglio di Amministrazione di nove membri, che rimarrà in carica per tre esercizi, e quindi fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023.

Consiglio di Amministrazione	
Carica	Nome e cognome
Presidente e Amministratore Delegato	Emidio Zorzella*
Amministratore Delegato	Massimo Bonardi*
Consigliere con deleghe	Alioscia Berto*
Consigliere	Fabio Forestelli**
Consigliere	Martina Paola Alessandra Monico***
Consigliere	Marco Claudio Vitale****
Consigliere	Fiammetta Roccia***
Consigliere	Cristina Spagna****
Consigliere	Fabiola Mascardi****

*Esecutivo.

**Esecutivo con deleghe nella controllata FT System S.r.l.

***Non esecutivo e non indipendente.

****Non esecutivo e indipendente.

Collegio sindacale

L'Assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. in data 22 febbraio 2021 (con effetti dalla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Star Milan) ha nominato un Collegio Sindacale di tre membri effettivi e due membri supplenti, che rimarrà in carica per tre esercizi, pertanto fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023.

Collegio sindacale	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Enrico Broli
Sindaco effettivo	Germano Giancarli
Sindaco effettivo	Stefania Bettoni
Sindaco supplente	Paolo Belleri
Sindaco supplente	Ramona Corti

Comitati endoconsiliari

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 febbraio 2021 e con efficacia subordinata alla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Star Milan, ha nominato, secondo le raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance* approvato da Borsa Italiana S.p.A., il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità composto da tre consiglieri non esecutivi e indipendenti, due dei quali aventi un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile, finanziaria e di gestione dei rischi.

Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità *	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Marco Claudio Vitale**
Membro	Cristina Spagna
Membro	Fabiola Mascardi**

**Al Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità sono state altresì attribuite le funzioni e i compiti in materia di operazioni con parti correlate.*

***Amministratore in possesso di un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile, finanziaria e di gestione dei rischi.*

Il Consiglio di Amministrazione, in data 22 febbraio 2021 e con efficacia subordinata alla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Star Milan, ha nominato, secondo le raccomandazioni del Codice di *Corporate Governance* approvato da Borsa Italiana S.p.A., il Comitato per le Nomine e per la Remunerazione composto da tre consiglieri non esecutivi e indipendenti, uno dei quali avente un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e di politiche retributive.

Comitato per le Nomine e per la Remunerazione	
Carica	Nome e cognome
Presidente	Cristina Spagna*
Membro	Marco Claudio Vitale
Membro	Fabiola Mascardi

**Amministratore in possesso di un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e di politiche retributive.*

Organismo di vigilanza

L'Organismo di Vigilanza è stato nominato in data 29 marzo 2021 e rimarrà in carica fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

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

Società di revisione

L'Assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. in data 22 febbraio 2021 (con effetti dalla data di avvio delle negoziazioni su Euronext Star Milan) ha nominato EY S.p.A., con sede legale in Roma, Via Lombardia n. 31, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 00434000584 e al n. 70945 del Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze di cui agli artt. 6 e seguenti del D.Lgs. n. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. n. 135/2016, quale società incaricata dalla revisione dei conti per gli esercizi dal 2021 al 2029.

Area di consolidamento

Alla data di chiusura del semestre, l'area di consolidamento risulta così composta:

AREA DI CONSOLIDAMENTO					
Denominazione	Sede	Valuta	Controllante diretta	Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta
Antares Vision Inc.	New York, USA	USD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision North America LLC	New Jersey, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%
Imago Technologies GmbH	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision do Brasil Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision S.p.A.	99,99%	
Legg System Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	99,99%	99,99%
T2 Software	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	51,00%	50,99%
Pharmatrack Sistemas LTDA	San Paolo, Brasile	BRL	T2 SOFTWARE	73,00%	37,23%
Antares Vision France Sas	Rillieux-la-Pape, Francia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Ireland Ltd	Galway, Irlanda	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Rus OOO	Mosca, Russia	RUB	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Hong Kong	HKD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision (Shenzhen) International Trading Co., LTD	Shenzhen, Cina	CNY	Antares Vision Asia Pacific Ltd	100,00%	100,00%
FT System S.r.l.	Piacenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
FT System North America LLC	Massachusetts, USA	USD	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
FT Hexagon	Challes les Eaux, Francia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
Pen-tec S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
Tecnel S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
Tradeticity d.o.o	Zagabria, Croazia	HRK	Antares Vision S.p.A.	82,80%	
Tradeticity Service d.o.o	Belgrado, Serbia	RSD	Tradeticity d.o.o	100,00%	82,80%
Convel S.r.l.	Vicenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Germany	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Innovative Marking Digital Solutions	Londra, UK	GBP	Antares Vision S.p.A.	70,00%	
Applied Vision Corporation	Ohio, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%
rfXcel Corporation	Delaware, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%
rfXcel Limited	UK	GBP	rfXcel Corporation	100,00%	100,00%
rfXcel LLC	Russia	RUB	rfXcel Corporation	100,00%	100,00%
Antares Vision India Private Limited	Mumbai, India	INR	Antares Vision S.p.A.	99,998%	
			FT System S.r.l.	0,002%	
Markirovka As a Service	Russia	RUB	Innovative Marketing Digital Solutions (IMDS) Uk Ltd	100,00%	70,00%
ACSIS, Inc.	USA	USD	Rfxcel Corporation	100,00%	
Antares Vision (Thailand) Co., LTD	Thailandia	THB	Antares Vision Asia Pacific Ltd	49,00%	49,00%

Si rimanda alle Note esplicative per una trattazione più dettagliata delle variazioni del perimetro di consolidamento intervenute rispetto al 31 dicembre 2021 ed al 30 giugno 2022.

Informazioni relative agli azionisti e andamento del titolo

Al 30 giugno 2022 il capitale sociale sottoscritto è pari ad euro 169.453, interamente versato, suddiviso in numero 69.119.526 azioni ordinarie, n. 250.000 Special Shares e n. 1.189.590 Performance Shares, tutte prive di indicazione del valore nominale.

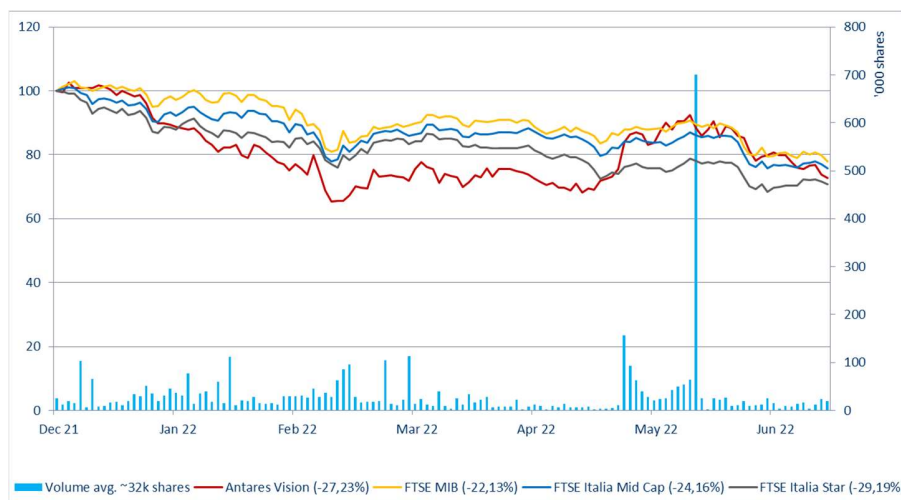
L'azionariato risulta così composto:

STRUTTURA DELL'AZIONARIATO			
Azionista	Numero Azioni Ordinarie	% Capitale Sociale Ordinario	% Capitale Sociale in Diritti di Voto
Regolo S.p.A.	35.037.802	50,69%	63,30%
Sargas S.r.l.	6.547.598	9,47%	11,83%
Capital Research and Management Company	5.529.017	8,00%	4,99%
Invesco Advisers	3.112.397	4,50%	2,81%
rfoxcel management	668.198	0,97%	0,60%
Azioni Proprie	33.916	0,05%	0,03%
Flottante rimanente	18.190.598	26,32%	16,43%

Dopo l'iniziale debutto e quotazione nel 2019 sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth (AIM Italia alla data di ammissione alle negoziazioni), dal 14 maggio 2021, Antares Vision S.p.A è quotata al mercato Euronext Star Milan (Mercato Telematico Azionario, MTA, alla data di *translisting*), segmento del listino principale di Borsa Italiana che accoglie i titoli delle medie imprese che aderiscono a stringenti requisiti in termini di *governance*, trasparenza e liquidità.

Oltre a far parte degli indici FTSE All-Share Capped, FTSE Italia All-Share e FTSE Italia STAR, a partire dal 20 settembre 2021, le azioni ordinarie (ISIN IT000536660) sono incluse nell'indice FTSE Italia Mid Cap. La promozione nell'indice, che raccoglie le prime 60 società italiane per capitalizzazione borsistica non ricomprese nell'indice FTSE MIB, è stata decisa dal FTSE Italia Index Series Technical Committee nell'ambito della consueta revisione trimestrale del paniere e avviene alla luce del rispetto di rigorosi requisiti di flottante e liquidità.

Si riporta a seguire l'andamento del titolo e dei volumi scambiati nel semestre.



Dal giugno 2022¹ Antares Vision Group è parte di Euronext Tech Leaders, la nuova iniziativa dedicata alle aziende *leader* nel settore della Tecnologia e ad alto potenziale di crescita. Antares Vision Group è così diventata una delle 19 Società italiane selezionate a far parte di Euronext Tech Leaders tra oltre 100 Società in Europa *leader* nel settore *Tech*. Questa iniziativa mira ad ampliare l'offerta esistente di Euronext per rafforzare il settore *Tech* europeo e ad accelerare la crescita della prossima generazione di *leader* tecnologici: le aziende aderenti al progetto entreranno a far parte di un *network* esclusivo e beneficeranno di una serie di servizi dedicati alle imprese tecnologiche, nonché di una maggiore visibilità a livello internazionale. Il ricco ecosistema *Tech* di Euronext riunisce oltre 700 realtà tecnologiche quotate sui mercati Euronext e un'ampia base di investitori internazionali che finanziano le società *Tech* con importanti profili di crescita.

Andamento della gestione

Nel primo semestre del 2022 Antares Vision Group ha registrato un importante incremento sia in termini di fatturato che di ordini, nonostante le numerose sfide: il perdurare dell'emergenza sanitaria, le difficoltà di approvvigionamento di componenti elettronici, i maggiori costi logistici e il conflitto in corso in Ucraina. Nonostante questo scenario macroeconomico, il percorso di crescita del Gruppo è proseguito, coerentemente con la visione di *business*, come abilitatore di innovazione e digitalizzazione, rappresentando una scelta di valore alle nuove esigenze di mercati, filiere, governi e istituzioni, coerentemente con i *trend* di consumo.

¹ Il relativo indice partirà nel quarto trimestre 2022

Dal 2021 continua il percorso di armonizzazione delle soluzioni tecnologiche presenti nel Gruppo, che ha già visto la finalizzazione di soluzioni integrate, per offrire un ecosistema completo e distintivo. Le azioni di sviluppo intraprese, risultato della sinergia tra tecnologie e aree di *business*, possono essere così sintetizzate:

- **Inspection**: i sistemi e le macchine di ispezione per il controllo qualità sono stati ulteriormente rafforzati, espandendo ed integrando il portafoglio tecnologico, sfruttabile in ciascuna area di *business*: (i) farmaceutico, dove l'approccio multi-tecnologico nei controlli di ispezione automatici è stato esteso ad una maggiore varietà di farmaci ispezionati (liquidi, liofilizzati, polveri, solidi e iniettabili); (ii) cosmetico, dove è stata mutuata l'*expertise* tecnologica sviluppata nel farmaceutico, adeguando le soluzioni alle specifiche esigenze del mercato; (iii) beverage, dove la completezza di gamma nelle tecnologie di ispezione (controllo perdite, spettroscopia laser, sistemi visione,) ha permesso di entrare in nuove nicchie di mercato; (iv) food, dove la presenza di più tecnologie (raggi x e metal detector per controllo contaminanti, spettroscopia laser, iperspettrale, visione artificiale, selezionatrice ponderale), ha portato ad una nuova proposta di valore "*All-in-One*", una sola macchina in grado di effettuare molteplici controlli qualità.
- **Track & Trace**: le soluzioni *Track & Trace* si sono evolute verso un'offerta integrata a maggiore marginalità, attraverso una più consistente presenza in modelli di *business* più profittevoli (*Smart Data/SaaS* e Servizi), supportati dalla continua espansione del parco macchine installato. Il progressivo conseguimento delle sinergie provenienti dalle acquisizioni recentemente realizzate, contribuirà ad incrementarne ulteriormente la redditività.
- **Smart Data**: sono state integrate le piattaforme *software* che consentono di estrarre valore dai dati primari di *Inspection* e *Track & Trace* e in grado di offrire il valore dei dati di produzione per massimizzare efficienza e produttività (*Digital Factory*). Inoltre, la piattaforma di tracciabilità della *Supply chain* è stata integrata e oggi raccoglie informazioni *end-to-end* che, attraverso l'identità digitale del prodotto, arriva al consumatore finale (*Supply Chain Transparency*).

Da un punto di vista gestionale, il Gruppo ha ripreso la piena operatività nonostante il clima di incertezza, senza registrare particolari criticità in termini di continuità degli stabilimenti produttivi o tendenze particolarmente significative nell'andamento della produzione.

Tuttavia, la saturazione delle attività logistiche, la carenza di componenti elettroniche e la conseguente spinta inflazionistica hanno creato alcuni problemi di approvvigionamento e un impatto, seppure al momento abbastanza contenuto, sulla marginalità. Lo *shortage* di componenti elettronici ha, pertanto, comportato la posticipazione della consegna di alcune commesse con un impatto sull'*Equipment* (*Inspection* e *Track & Trace* di prima installazione), che ha registrato un calo dell'11% rispetto al primo semestre 2021. A questo si aggiunge il rallentamento

nell'implementazione delle soluzioni di tracciabilità in Brasile, dovute ad un cambiamento normativo che non rende più obbligatoria, ma lascia libertà di scelta per l'implementazione della serializzazione e aggregazione.

Per gestire gli aumenti di costo e la carenza di disponibilità di componenti elettroniche, il Gruppo (i) ha avviato per tempo la ricerca di nuove ed alternative fonti di approvvigionamento, (ii) ha avviato e completato la reingegnerizzazione di alcuni prodotti al fine di ridurre la quantità di componenti elettroniche, (iii) ha ben assorbito l'incremento di costi grazie alla ridotta incidenza di tali componenti sul totale dei costi, (iv) ha avuto e avrà la possibilità di trasferire ai clienti l'inflazione sulle componenti e (v) ha beneficiato della maggiore incidenza, come indicato precedentemente, delle vendite in ambito *Smat Data/SaaS* e Servizi che godono di migliore marginalità.

Il possibile ritardo nella consegna delle componenti richiede, in ogni caso, una più attenta programmazione della produzione, al fine di evitare o di gestire potenziali posticipi nelle consegne di prodotti finiti. Anche dal punto di vista logistico non si rilevano significativi impatti di costo, in quanto nella maggioranza dei casi i costi di trasporto sono a carico dei clienti; maggiore attenzione è, tuttavia, dedicata alla programmazione delle spedizioni a seguito della menzionata saturazione delle catene logistiche.

Con riferimento all'attuale scenario nell'Est Europa, il conflitto tra Russia e Ucraina ha comportato un duro colpo per la ripresa e portato l'economia globale verso un rallentamento della crescita attesa e di aumento dell'inflazione. Prima dello scoppio del conflitto, lo scenario macroeconomico mostrava segnali ottimistici, dimostrando di essere sulla buona strada per una ripresa forte, anche se discontinua.

In questo contesto è innegabile che il conflitto tra Russia e Ucraina rappresenti un elemento di preoccupazione soprattutto perché non sono ancora chiari gli esiti e le conseguenze della crisi che tale conflitto sta causando sia sulle sorti dell'economia mondiale, che sul *business* di Antares Vision Group. L'esposizione del Gruppo, anche su base storica², è limitata sia in termini di posizioni creditizie (3,4%) che di livello di fatturato (4% nel primo semestre 2022). La tabella a seguire mostra il fatturato realizzato dalle società del Gruppo nel semestre verso la Federazione Russa.

RICAVI REALIZZATI IN RUSSIA	
Società	Totale €/000
Antares Vision Rus OOO	3.160
rfXcel Corporation	192
Antares Vision S.p.A.	48
Applied Vision Corporation	34
Totale complessivo	3.434
Totale % sulle vendite	4,0%

² Nel 2019 il fatturato è stato €4,5 milioni, pari a circa il 4% dei ricavi consolidati. Nel 2020, il fatturato è stato €23,4 milioni, pari a circa il 19% dei ricavi consolidati; il picco nel 2020 è dovuto alla tracciatura farmaceutica imposta a partire da dicembre 2020. Infine, nel 2021, l'incidenza sul fatturato è stata leggermente inferiore al 3% dei ricavi consolidati (€5,2 milioni).

In termini di *impairment* degli attivi, come meglio dettagliato nella sezione dedicata ai Principali dati patrimoniali, già al 31 dicembre 2021 erano state condotte delle analisi di *sensitivity* sul *Business Plan* (riducendone la profittabilità fino ad un 5% annuo) e sul tasso di attualizzazione (aumentandolo fino ad un punto percentuale) per tenere in considerazione possibili effetti negativi derivanti dal conflitto russo-ucraino senza che emergessero indicatori di *impairment*.

Occorre tuttavia sottolineare che prima di questi eventi il mercato russo rappresentava un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura del Gruppo, che molto probabilmente subiranno un rallentamento nei prossimi mesi.

Anche da un punto di vista di regime sanzionatorio, il *management*, con la supervisione costante del Consiglio di Amministrazione e degli organi di controllo, ha lavorato per garantire il pieno rispetto delle restrizioni, dotandosi di una procedura che formalizza e rafforza le *best practice* già operativamente in essere da tempo.

Percorso di Sviluppo

Nel corso del primo semestre 2022, Antares Vision Group ha continuato nel proprio percorso di sviluppo attraverso numerosi progetti innovativi.

Progetti di Gruppo

- Progetto ONE COMPANY, che coinvolge tutte le aziende del Gruppo volta a consolidare una cultura aziendale, nonché una strategia di *go-to-market* che faccia leva sulla sinergia di tutte le linee di prodotto esistenti, al fine di creare un'unica *value proposition* distintiva, dove il risultato è maggiore della somma delle singole parti. Il progetto ha comportato una nuova struttura aziendale che vede un'organizzazione per *business area*, per *product unit*, nonché una *governance* di Gruppo.
- GESTIONE DATI DI PRODUZIONE GRUPPO AV (denominata DIGITAL FACTORY): continua il progetto che consente di raccogliere dati dai sistemi di ispezione con l'obiettivo di monitorare, la produttività e misurare l'efficienza delle linee di produzione, anche attraverso la manutenzione preventiva.
- SOFTWARE DI VISIONE GRUPPO AV: continua il progetto di integrazione *software* di visione artificiale con la finalità di realizzare interfacce *software* comuni a tutto il Gruppo, che consentiranno di realizzare una piattaforma condivisa e trasversale.

Lifescience

- INSPECTION – è stata realizzata la nuova macchina automatica d'ispezione visiva per siringhe pre-riempite. Rappresenta un'innovazione nel settore perché raggiunge i più alti *standard* di qualità grazie a un avanzato sistema automatico di ispezione visiva che rileva difetti particellari, cosmetici e il livello del liquido. Verifica, inoltre, la corretta chiusura dei contenitori con una tecnologia *High Voltage* che rileva eventuali perdite che ne comprometterebbero la sterilità. Questo sistema veloce e fluido, grazie a pinze automatizzate singolarmente e un trasporto senza guida basato su stelle con vacuum, riduce al minimo il rischio di rotture e graffi sul prodotto.
- SMART WARD PLATFORM (SWP) oggi ridenominato MEDICATION MANAGEMENT PLATFORM, è stata completata la fase di sperimentazione. Il Progetto, finanziato dal MISE, è stato sviluppato in collaborazione con il Centro di Ricerca Tecnologie Avanzate per la Salute ed il Ben-Essere dell'IRCCS Ospedale San Raffaele di Milano. La piattaforma permette di rendere più efficiente e tracciato il flusso logistico dei farmaci e dei dispositivi medici in ambito ospedaliero, dalla farmacia centrale fino al paziente, riducendo quindi gli sprechi, gli errori nella somministrazione dei farmaci e le attività a scarso valore per il paziente. I test hanno avuto esito positivo: sono migliorati del 100% gli indici di sicurezza ed efficienza rispetto ai sistemi tradizionali di logistica dei farmaci e dei dispositivi medici in ospedale.

Food and Beverage

- Progetto Piattaforma di tracciabilità per Agrifood con l'obiettivo di costruire una piattaforma capace di garantire la tracciabilità completa di prodotti dell'industria del *food*. Il progetto, finanziato dal MISE, è al secondo anno di sviluppo e si concluderà nel 2023.
- RURALL: continua l'impegno di Antares Vision nella società che coinvolge anche BF S.p.A., Bluarancio S.p.A. e SDF S.p.A per la realizzazione di una infrastruttura digitale per l'agricoltura di precisione e di una piattaforma di tracciabilità completa, dal campo alla tavola, volta a garantire qualità, efficienza, sicurezza dei prodotti alimentari e a proteggere dalla contraffazione l'intero settore Agro-Alimentare italiano, fondamentale per l'intero sistema economico nazionale
- All-In-One: grazie al portafoglio multi-tecnologico unico sul mercato, è stata sviluppata la serie All-In-One, rivoluzionaria perché in una sola macchina fa convergere più tecnologie dedicate all'ispezione nel settore Food.
- INTELLIGENZA ARTIFICIALE NEL CONTROLLO QUALITÀ DEL VETRO: è stato potenziato il controllo qualità per l'ispezione dei contenitori vuoti in vetro con l'applicazione di algoritmi di intelligenza artificiale,

grazie alla collaborazione con Orobix. In questo modo saranno migliorate le prestazioni sia riducendo i falsi scarti, sia facilitando la programmazione e il set up della macchina.

- NEURAL OCR: continua il progetto che permetterà di realizzare il prototipo di un sistema OCR (Neural OCR) basato su intelligenza artificiale per la verifica dei codici richiesti dalla legge (data di scadenza, codice lotto, etc.). Una prima applicazione è stata installata su una linea di produzione di *tetrabrik* presso un cliente strategico.
- T&T GRUPPO AV: il progetto di sviluppo che vede l'applicazione della serializzazione nel settore beverage ha visto le prime installazioni su linee di produzione di birra, adeguando le soluzioni alle alte velocità.

Rigid Containers

- Volcano Check (Polaris), continua lo sviluppo del sistema utilizzato per il rilevamento di piccole crepe (controlli) in bottiglie e vasi di vetro senza rotazione del contenitore e minimo contatto di manipolazione dello stesso. Volcano Check potrà ridurre significativamente tempi e costi, garantendo una maggiore efficienza della linea di produzione.
- Volcano On-Board (Volcano OB) – è stato portato a termine il progetto finalizzato alla combinazione dell'armadio elettronico e dei gruppi ottici in un'unica macchina che non richiede un cablaggio sul campo, garantendo al tempo stesso una migliore affidabilità del sistema, riduzione del consumo energetico e quindi dei costi di produzione.

Supply Chain Transparency,

I progetti di sviluppo incentrati sulla piattaforma di tracciabilità *end-to-end* e la *trasparenza di filiera* di sono volti ad offrire una visibilità completa in ogni step della filiera, dalla tracciabilità delle materie prime, di ogni singola unità venduta, di ogni passaggio logistico fino all'utilizzatore finale, con una gestione integrata dei dati. Perseguendo questo obiettivo, gli investimenti si sono rivolti a:

- rTS - Traceability System: continua il progetto di armonizzazione con le altre piattaforme all'interno del gruppo per offrire una soluzione unica che integra il meglio delle funzionalità di ciascuna. Inoltre, si stanno sviluppando funzionalità specifiche in grado di rispondere alle esigenze di settori quali *food*, *beverage*, cosmetico. L'obiettivo è di offrire una unica piattaforma tecnologica volta a garantire la trasparenza di prodotti e filiere, attraverso la tracciabilità e la gestione dei dati, integrandosi anche con altre sistemi di

gestione della produzione, IoT e Blockchain. Si sta procedendo anche con un percorso di rebranding coerente con una strategia di Gruppo.

- rTH - Traceability Hub: il progetto, rivolto a partner commerciali governativi o del settore pubblico, ambisce a creare un unico "hub" di informazioni per il monitoraggio *end-to-end* dei prodotti importati per l'origine, la loro identificazione digitale o autenticazione, il tracciamento lungo tutta la catena di fornitura, l'acquisizione dei registri di importazione per scopi di importazione/tassazione/dazi. Le normative sulla serializzazione e sulla tracciabilità sono in continua e rapida evoluzione e si confida che gli sforzi per lo sviluppo di tale progetto potranno essere ampiamente ripagati dalle notevoli opportunità future.

Alcuni dei progetti sopra menzionati, sono stati oggetto di parziale capitalizzazione nella voce Incrementi di Immobilizzazioni per costi interni di sviluppo. Per maggiori dettagli si rimanda alla sezione Attività di Ricerca e Sviluppo della presente Relazione sulla Gestione.

Indicatori alternativi di performance

Antares Vision Group utilizza alcuni indicatori alternativi di performance ("IAP") per monitorare l'andamento patrimoniale-finanziario e la performance gestionale delle proprie attività. Gli IAP sono stati elaborati conformemente alle linee guida ESMA/2015/1415.

Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue:

- tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici di Antares Vision Group e non sono indicativi dell'andamento futuro;
- gli IAP non sono previsti dagli IFRS e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati di Antares Vision Group, non sono assoggettati a revisione contabile;
- gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dagli IFRS;
- la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie di Antares Vision Group contenute nei bilanci consolidati e nelle relative note esplicative;
- le definizioni degli indicatori utilizzati da Antares Vision Group, in quanto non rinvenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi e quindi con esse comparabili;
- gli IAP utilizzati da Antares Vision Group risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nella presente relazione sulla gestione.

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

- il Primo margine, il Valore Aggiunto, l'EBITDA e l'EBIT, congiuntamente ad altri indicatori di redditività relativa, consentono di illustrare i cambiamenti delle performance operative e forniscano utili informazioni in merito alla capacità di Antares Vision Group di sostenere l'indebitamento; tali indicatori sono inoltre comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori, al fine della valutazione delle performance aziendali;
- l'indebitamento finanziario netto, congiuntamente ad altri indicatori patrimoniali di composizione delle attività e delle passività ed agli indicatori di elasticità finanziaria, consentono una migliore valutazione del livello complessivo della solidità patrimoniale di Antares Vision Group e la sua capacità di mantenere nel tempo una situazione di equilibrio strutturale;
- il capitale circolante netto commerciale, il capitale circolante netto ed il capitale investito netto consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali.

Principali dati economici

Di seguito si riporta il Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2022 riclassificato secondo i criteri gestionali adottati per il controllo di gestione e comparato con i dati al 30 giugno 2021 (in euro migliaia).

Si precisa che il raffronto non è di immediata interpretazione essendo influenzato:

- dalle acquisizioni di Pen-tec e Tecnel avvenute nel febbraio 2021 attraverso FT System S.r.l. e pertanto incluse nella situazione di raffronto per soli 4 mesi;
- dall'acquisizione di rfXcel, avvenuta nel marzo 2021, attraverso Antares Vision Inc. e pertanto inclusa nella situazione di raffronto per soli 3 mesi;
- dell'inclusione nell'area di consolidamento di ACSIS, acquisita il 18 febbraio 2022 attraverso rfXcel, e pertanto non presente nella situazione di raffronto.

Antares Vision Group Conto economico consolidato ('000/€)	0622 YTD	0621 YTD	Delta %
Ricavi delle vendite ⁽¹⁾	85.413	75.530	13,1%
Capitalizzazione costi di sviluppo	3.980	2.994	33,0%
Contributi in conto esercizio	288	943	-69,4%
Credito d'imposta	563	323	74,2%
Valore della produzione	90.245	79.790	13,1%
Var.ne rim.ze mat. prime e prod. finiti	-10.362	-104	9897,4%
Costi per acquisto di materie	30.450	18.656	63,2%
Var.ne rimanenze prod. in corso di lavorazione	-48	-920	-94,8%
Costo del venduto	20.041	17.633	13,7%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	23,5%	23,3%	
Provvigioni	1.244	1.685	-26,2%
Spese di installazione	366	590	-38,1%
Primo margine	68.594	59.882	14,5%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	80,3%	79,3%	
Godimento beni di terzi	1.103	774	42,5%
Spese operative	107	142	-25,0%
Costi per servizi ⁽¹⁾	19.121	12.585	51,9%
Valore aggiunto	48.264	46.381	4,1%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	56,5%	61,4%	
Costo del lavoro	44.645	31.883	40,0%
Personale dipendente	40.557	28.618	41,7%
Collaboratori	4.088	3.265	25,2%
Margine operativo lordo Adjusted (EBITDA)	3.619	14.498	-75,0%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	4,2%	19,2%	
Svalutazione crediti	492	310	58,6%
Ammortamenti	4.435	2.761	60,6%
Immobilizzazioni immateriali	2.815	1.548	81,8%
Immobilizzazioni materiali	1.620	1.212	33,6%
Risultato operativo Adjusted (EBIT_RICL)	-1.309	11.427	-111,5%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	-1,5%	15,1%	
Proventi e oneri finanziari	-3.384	3.330	-201,6%
Interessi finanziari e commissioni	2.029	1.381	46,9%
Utili e perdite su cambi	-2.005	-1.034	93,9%
Strumenti derivati al valore di mercato	-604	-250	141,6%
Warrants al valore di mercato	-2.804	3.232	-186,8%
Proventi e oneri straordinari ⁽¹⁾	1.097	8.882	-87,7%
Ammortamenti PPA	3.966	2.401	65,2%
Risultato prima delle imposte (EBT_RICL)	-2.988	-3.185	-6,2%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	-3,5%	-4,2%	
Imposte sul reddito	-1.140	-140	712,4%
Utile (perdita) di terzi	-4	-338	-98,9%
Risultato netto	-1.844	-2.707	-31,9%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	-2,2%	-3,6%	
Risultato prima delle imposte (EBT_RICL)	-2.988	-3.185	
Ammortamenti PPA	3.966	2.401	
Proventi e oneri straordinari ⁽¹⁾	1.097	8.882	
Utili e perdite su cambi	-2.005	-1.034	
Warrants al valore di mercato	-2.804	3.232	
Risultato prima delle imposte Adjusted (EBT_RICL_ADJ)	-2.734	10.295	
Imposte sul reddito adjusted EBT	-209	2.759	
Utile (perdita) di terzi	-4	-338	
Risultato netto ADJ	-2.521	7.874	

⁽¹⁾ Le poste straordinarie ed i costi legati a operazioni di acquisizione vengono riclassificate al di sotto dell'EBIT

I dati presentati riclassificano al di sotto dell'EBIT ("**EBIT_RICL**") le poste straordinarie del semestre, costituite dai costi che Antares Vision Group ha sostenuto per operazioni di acquisizione (607 euro migliaia) e dal saldo di proventi e oneri straordinari (168 migliaia di euro). Successivamente, per fornire una rappresentazione più chiara dell'utile netto si è provveduto a normalizzare lo stesso degli ammortamenti derivanti dalle PPA relative alle diverse acquisizioni, dalla variazione derivante dalla valorizzazione dei *warrant* e dalle differenze su cambi determinando un **Risultato netto ADJ** negativo per 2,5 milioni di euro rispetto al valore positivo per 7,9 milioni di euro del periodo di raffronto.

Il primo semestre 2022 si chiude con un **Valore della Produzione** (90,2 milioni di euro) in aumento del 13,1% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (79,8 milioni di euro), risultato che, sebbene influenzato dalla variazione di perimetro (circa il 3%), dimostra come Antares Vision Group sia riuscito a proseguire nel proprio percorso di crescita organica (10%), nonostante le numerose sfide, grazie alla propria visione di *business*.

Il Gruppo ha realizzato ricavi netti consolidati pari a 85,4 milioni di euro, in crescita del 13,1% e del 9,6% a livello organico (escludendo ACSIS, acquisita nel febbraio 2022) rispetto allo stesso periodo del 2021.

Ricavi per area geografica (€m)	30/06/2022		30/06/2021		Variazione	
	Importo	%	Importo	%	Importo	Variazione %
Italia	11,9	14,0%	16,6	22,0%	(4,7)	-28,1%
Europa	29,5	34,5%	26,4	35,0%	3,1	11,6%
Americhe	33,0	38,7%	19,5	25,8%	13,5	69,3%
Asia e Oceania	6,7	7,9%	7,3	9,6%	(0,5)	-7,4%
Africa e Medio Oriente	4,2	5,0%	5,7	7,6%	(1,5)	-26,4%
Totale	85,4	100,0%	75,5	100,0%	9,9	13,1%

Per quanto riguarda l'evoluzione dei ricavi su base geografica, il maggior contributo, sia in termini assoluti (33 milioni di euro rispetto ai 19,5 milioni di euro) che in termini di crescita (+69,3%, +55,7% al netto dei ricavi di ACSIS) è fornito dalle Americhe, trascinate dagli Stati Uniti, dove è prevista l'entrata in vigore della seconda fase della normativa relativa all'aggregazione nel 2023. Tale dinamica più che compensa il rallentamento nell'implementazione delle soluzioni di tracciabilità in Brasile, dovute ad un cambiamento normativo che non rende più obbligatoria, ma lascia libertà di scelta per l'implementazione della serializzazione e aggregazione.

L'Europa registra una ripresa in tutte le zone di riferimento (29,5 milioni di euro rispetto ai 26,4 milioni, +11,6%), dopo il calo registrato lo scorso anno, dovuto ad una forte riduzione delle vendite in Est Europa.

I Ricavi realizzati nel semestre verso la Russia (Est Europa) sono stati pari ad euro 3,4 milioni di euro corrispondenti al 4% del totale, realizzati perlopiù da Antares Vision Russia a completamento dei contratti in essere. Come già precisato nella sezione dedicata all'andamento sulla Gestione, appare evidente che l'esposizione del Gruppo è limitata, sebbene prima dello scoppio del conflitto il mercato russo rappresentasse un'area di sicuro interesse per

le implementazioni di soluzioni di tracciatura, che molto probabilmente subiranno un rallentamento nei prossimi mesi.

Le nostre soluzioni tecnologiche (Ispezione, *Track & Trace* e *Smart Data*), con l'eccezione dell'Ispezione nel segmento *Life Science*, evidenziano nel primo semestre una crescita significativa.

Ricavi per soluzioni tecnologiche –1H 2022 vs. 1H 2021 (Euro m)

	1H 2022	%	1H 2021	%	Var. %
Life Science					
Ispezione	11.0	21.0%	14.1	30.8%	-21.4%
T&T (L1-L4)	35.2	67.0%	29.0	63.6%	21.4%
Smart Data	6.3	12.0%	2.5	5.5%	149.0%
Totale Life Science	52.5	100.0%	45.6	100.0%	15.2%
FMCG					
Ispezione	28.1	85.6%	27.3	91.0%	3.2%
T&T (L1-L4)	2.2	6.5%	2.0	6.8%	5.4%
Smart Data	2.6	7.9%	0.6	2.1%	304.3%
Totale FMCG	32.9	100.0%	29.9	100.0%	9.8%
Antares Vision Group					
Ispezione	39.2	45.9%	41.3	54.7%	-5.2%
T&T (L1-L4)	37.4	43.7%	31.1	41.1%	20.3%
Smart Data	8.9	10.4%	3.2	4.2%	180.4%
Totale Antares Vision Group	85.4	100.0%	75.5	100.0%	13.1%

In linea con la nuova classificazione per "Soluzioni Tecnologiche", abbiamo provveduto ad una più leggibile, semplice ed efficace riclassificazione dei ricavi per prodotto in "Modello di *business*" con la seguente suddivisione:

- *Life Cycle Services*: include tutti i servizi professionali post-vendita per l'assistenza 24/7 e la manutenzione degli impianti, regolamentati da contratti pluriannuali rinnovabili (ricavi ricorrenti)
- *SaaS/Smart Data*: include (i) i *software* di Livello 4 della soluzione tecnologica *Track & Trace*, (ii) i *software* forniti tramite un servizio di *cloud computing* oppure *on premisis* (iii) i *software* che si basano sul consumo di dati, nel caso specifico sul numero di seriali gestiti e sulle transazioni effettuate nell'esecuzione delle specifiche applicazioni. Il servizio è regolamentato tramite contratti pluriennali rinnovabili (ricavi ricorrenti)
- *Equipment*: si compongono di *Hardware*, *Software* e *Commissioning (capex)* per l'implementazione dei macchinari che eseguono i controlli di ispezione (sia kit di integrazione che moduli stand-alone) e che

attivano i processi di tracciabilità sia in linea di produzione (moduli di serializzazione ed aggregazione) che nei centri di distribuzione (moduli di magazzino).

A livello modello di *business*, nel primo semestre 2022, la considerevole crescita dei Servizi e *SaaS/Smart Data* (rispettivamente +30% e +144%), confermano il posizionamento di Antares Vision Group nella gestione dei dati attraverso la digitalizzazione e, più in generale, nella generazione di ricavi ricorrenti e a maggior marginalità, che nel 1H 2022 rappresentano 44% del totale fatturato con una crescita complessiva del +73%. Nel 1H 2021 i medesimi ricavi erano pari al 29% del fatturato e nel FY 2021 al 31%.

Ricavi per Modello di *business* – 1H 2022 vs. 1H 2021 (Euro m)

	1H 2022	%	1H 2021	%	Var. %
<i>Life Cycle Services</i>	17.5	20.5%	13.5	17.8%	29.9%
<i>SaaS/Smart Data</i>	20.1	23.5%	8.2	10.9%	144.3%
Business Ricorrente	37.5	43.9%	21.7	28.7%	73.3%
Equipment	47.9	56.1%	53.9	71.3%	-11.1%
Antares Vision Group	85.4	100.0%	75.5	100.0%	13.1%

Lo *shortage* di componenti elettronici ha comportato la posticipazione della consegna di alcune commesse con un conseguente impatto sull'*Equipment* (Ispezione e *Track & Trace* di prima installazione), che ha registrato un calo del 11% rispetto al 1H 2021. Il calo registrato nell'*Equipment* è dovuto sia all'Ispezione che al *Track & Trace*; dobbiamo però evidenziare come il *Track & Trace* abbia registrato nel secondo trimestre un'inversione di tendenza con una crescita positiva del +5.2% rispetto ad un calo di -34% ottenuto nel 1Q 2022.

Il **Primo margine** ed il **Valore aggiunto**, pari rispettivamente a 68,6 milioni di euro e a 48,3 milioni di euro, sono aumentati del 14,5% e del 4,1% rispetto al 30 giugno 2021.

In termini di marginalità sulle vendite, si evidenzia:

- un miglioramento del Primo Margine (80,3% vs. 79,3%), frutto (i) della graduale trasformazione in atto del *Track & Trace*, da un *business* di prima installazione ad un *business* ricorrente ad elevata marginalità (rappresentato da *Smart Data/S.a.a.S.* e Servizi), (ii) di un minor utilizzo nei processi di installazione di risorse esterne a vantaggio di quelle interne e (iii) della minore incidenza delle commissioni ad agenti grazie a maggiori vendite dirette tramite *subsidiaries* locali;
- una flessione del Valore Aggiunto (56,5% vs. 61,4%) a causa della maggiore incidenza dei costi per servizi, prevalentemente di natura fissa e che, quindi, si materializzano sostanzialmente in modo costante nel corso di tutto l'esercizio, contrariamente alle vendite che si sviluppano prevalentemente nella seconda parte dell'anno, con una conseguente effetto positivo derivante dalla leva operativa.

Il **Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA)** si attesta a 3,6 milioni di euro rispetto a 14,5 milioni di euro registrati nel primo semestre 2021 (-75%), con un'incidenza sul fatturato pari a 4,2% (19,2% nel primo semestre 2021). La riduzione della marginalità deriva da un innalzamento del *break-even point* a seguito delle recenti acquisizioni, che hanno apportato maggiori costi fissi, che il Gruppo, come sopra accennato, si attende di assorbire nel prosieguo dell'esercizio, grazie alle maggiori vendite attese nella seconda parte dell'anno. In particolare, il costo del lavoro è incrementato a 44,7 milioni di euro (di cui 1,3 milioni di euro derivanti dall'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento) rispetto a 31,9 milioni di euro del periodo di raffronto, coerentemente con la politica di assunzioni adottata finora dal Gruppo quale consapevole investimento per affrontare la crescita attesa.

L'aspettativa del Gruppo per il secondo semestre 2022 e per il prossimo futuro è di proseguire nel percorso di miglioramento della redditività; questo sarà ottenuto grazie: (i) alla progressiva introduzione nel settore FMCG delle soluzioni *Track & Trace*, che porterà un accrescimento del peso dei ricavi ricorrenti ad elevata marginalità, essendo il *business model* di Antares Vision Group caratterizzato da un'iniziale introduzione di *Equipment* (prima installazione), a cui poi seguono modelli di *business* ricorrente (Servizi e *Smart Data/S.a.a.S.*); (ii) a un miglioramento della *performance* reddituale delle società acquisite, grazie a sinergie di ricavo e minori costi di struttura; (iii) ad una continua crescita delle vendite in *Smart Data/SaaS* e Servizi in ambito *Lifescience*; (iv) ad una costante crescita dei mercati di riferimento nel controllo qualità e nella tracciatura; (v) ad una continua espansione geografica; (vi) ad una stabilizzazione del costo del personale e dei servizi.

Il **Risultato Operativo Adjusted (EBIT_RICL)** è negativo per 1,3 milioni di euro rispetto al valore positivo per 11,4 milioni di euro del primo semestre 2021, con un'incidenza sul fatturato negativa per 1,5% (positiva per 15,1% nel primo semestre 2021). Tale risultato sconta i maggiori ammortamenti legati alla capitalizzazione dei costi di sviluppo.

La componente finanziaria (positiva per 3,4 milioni di euro) beneficia di un saldo di utili e perdite su cambi positivo per 2 milioni di euro, della valorizzazione al *fair value* dei derivati di 0,6 milioni di euro, della rilevazione di un provento di 2,8 milioni di euro derivante dalla valorizzazione al *fair value* dei warrant, che più che compensano gli interessi e gli oneri finanziari pari a 2 milioni di euro.

Tutto ciò, associato alle poste straordinarie (1,1 milioni di euro) e all'effetto delle PPA (3,7 milioni di euro), ha determinato un risultato negativo di 3 milioni di euro al lordo dell'effetto fiscale e di 1,8 milioni di euro al netto dell'effetto fiscale e del risultato di pertinenza dei terzi.

Infine, come già precisato, per fornire una rappresentazione più chiara dell'utile netto si è provveduto a normalizzare lo stesso:

- delle poste straordinarie (al netto del relativo effetto fiscale teorico),

- dell'effetto dei *warrant*,
- dell'effetto delle PPA (al netto del relativo effetto fiscale teorico),
- delle differenze cambi (al netto del relativo effetto fiscale teorico),

determinando un **Risultato netto *Adjusted*** negativo per 2.5 milioni di euro, contro il valore positivo di 7,9 milioni di euro del corrispondente periodo del 2021.

Ordinativi e *guidance* ricavi

Per il 2022 Antares Vision Group si aspetta una crescita dei ricavi a doppia cifra e un miglioramento della redditività, anche se le pressioni inflazionistiche stanno iniziando a manifestare i primi effetti negativi; anche grazie agli ordini del primo semestre del 2022, cresciuti del 31%, Antares Vision Group è fiducioso di confermare le previsioni di fatturato, con un aumento delle vendite nette consolidate, escludendo le acquisizioni effettuate durante l'anno, tra il +12% e il +18% rispetto ai numeri consuntivi dell'esercizio 2021.

Ad oggi la sfida maggiore è rappresentata dall'approvvigionamento dei componenti elettronici e nella logistica per perfezionare e consegnare gli ordini raccolti ed il *backlog* fino ad ora accumulato. C'è grande determinazione e impegno da parte di tutto il *management* nel trovare soluzioni per mantenere le scadenze di consegna.

Le previsioni di crescita organica, fornite in occasione dei risultati dell'esercizio 2021, scontavano già le incertezze legate al conflitto in Ucraina e le conseguenti sanzioni contro la Russia, che per Antares Vision Group rappresenta un mercato con un buon potenziale di *business* che, ora, potrebbe subire dei rallentamenti.

Principali dati patrimoniali

Di seguito è riportato la Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata secondo il criterio impieghi e fonti alle date del 30 giugno 2022 e del 31 dicembre 2021 (in euro migliaia).

Antares Vision Group Situazione patrimoniale finanziaria ('000/€)	0622 YTD	1221 YTD	Delta %
Immobili	24.877	23.552	5,6%
Immobilizzazioni finanziarie	7.304	7.342	-0,5%
Immobilizzazioni materiali nette	3.253	2.986	8,9%
Immobilizzazioni immateriali nette	237.613	214.072	11,0%
Totale attivo immobilizzato	273.047	247.952	10,1%
% Incid. sul capitale investito netto	78,0%	82,8%	
Materie prime	36.934	24.112	53,2%
Prodotti finiti	5.855	6.411	-8,7%
Prodotti in corso di lavorazione	7.239	7.052	2,7%
Totale rimanenze ⁽¹⁾	50.027	37.575	33,1%
Crediti commerciali ⁽²⁾	79.119	63.932	23,8%
Debiti commerciali	-17.878	-18.675	-4,3%
Anticipi da clienti	-30.551	-20.283	50,6%
Capitale circolante netto operativo	80.717	62.550	29,0%
% Incid. sul capitale investito netto	23,0%	20,9%	
Altre attività correnti	36.048	26.537	35,8%
Altre passività correnti	-29.090	-25.391	14,6%
Capitale circolante netto ⁽³⁾	87.675	63.697	37,6%
% Incid. sul capitale investito netto	25,0%	21,3%	
TFR	-6.979	-8.634	-19,2%
Accantonamenti	-937	-965	-2,9%
Svalutazioni	-2.553	-2.713	-5,9%
Capitale investito netto ⁽³⁾	350.253	299.338	17,0%
% Incid. sul capitale investito netto	100,0%	100,0%	
Patrimonio netto	291.285	272.399	6,9%
Patrimonio netto	291.285	272.399	6,9%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	83,2%	91,0%	
Debiti finanziari	147.432	145.418	1,4%
Banche c/finanziamenti	130.956	126.871	3,2%
Debiti per leasing	11.795	11.059	6,6%
Crediti finanz. vs imprese controllanti/controlate	0	0	-100,0%
Altri debiti finanziari	4.682	7.488	-37,5%
Liquidità	-88.465	-118.479	-25,3%
Debito finanziario netto ⁽³⁾	58.967	26.939	118,9%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	16,8%	9,0%	
Totale fonti di finanziamento ⁽³⁾	350.253	299.338	17,0%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	100,0%	100,0%	

⁽¹⁾ Rispetto al valore delle Rimanenze esposto nella Situazione patrimoniale finanziaria delle Note esplicative sono esclusi gli Accounti a fornitori su scorte qui classificati nelle Altre attività correnti

⁽²⁾ Il valore è qui esposto al lordo del Fondo svalutazione crediti che trova esposizione nella voce Svalutazioni

⁽³⁾ Per una migliore chiarezza espositiva il comparativo al 31/12/2021 è stato riesposto in seguito alla riclassifica del debito iscritto da FT System per l'aggiustamento di prezzo relativo all'acquisizione di Pen-tec e Tecnel dalle Altre passività correnti ai Debiti finanziari

Il **Totale dell'attivo immobilizzato** mostra un significativo incremento (25,1 milioni di euro, +10,1%) prevalentemente influenzato:

- dall'inclusione nel perimetro di consolidamento di ACSIS avvenuta nel febbraio 2022 che ha generato un differenziale tra il prezzo pagato e il patrimonio netto della società acquisita di 13 milioni di dollari (11,4 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione); la PPA condotta nel semestre ha comportato l'allocazione di tale differenziale per 4,1 milioni di dollari (3,6 milioni di euro) alle Tecnologie, per 3,1 milioni di dollari (2,7 milioni di euro) alla Lista clienti, controbilanciate dal relativo fondo per imposte differite di 2 milioni di dollari (1,7 milioni di euro, al tax rate locale del 27%) e un valore residuo di avviamento pari a 7,7 milioni di dollari (6,8 milioni di euro)³;
- dall'effetto cambi sull'avviamento già iscritto al 31 dicembre 2021 che ha comportato un incremento di 7,4 milioni di euro;
- dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (4,9 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni e il conseguente effetto su cambi positivo per 117 euro migliaia e 272 euro migliaia come effetto positivo cambi su cambi sulle capitalizzazioni degli esercizi precedenti) controbilanciati parzialmente dall'incremento nel fondo ammortamento alimentato dall'ammortamento di periodo, e per l'implementazione del nuovo ERP (SAP S/4HANA) e del nuovo PLM (706 euro migliaia), questi ultimi ancora in corso e pertanto non ancora soggetti a processo di ammortamento;
- dagli investimenti in *partnership* strategiche per 250 euro migliaia finalizzate alla realizzazione di progetti tecnologici altamente innovativi finanziati dall'Unione Europea attraverso il programma NextGenerationEU.

Si ricorda che alla data di chiusura del precedente esercizio, il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision Group aveva condotto specifiche procedure di controllo del valore recuperabile delle attività immateriali a vita utile indefinita rilevate nella situazione patrimoniale consolidata di Antares Vision Group, secondo quanto previsto dallo IAS 36, evidenziando un valore recuperabile del gruppo di attività oggetto di analisi ampiamente superiore al suo valore contabile. Alla luce del conflitto tra Russia e Ucraina, gli Amministratori avevano effettuato delle analisi di *sensitivity* sul *Business Plan* (riducendone la profittabilità fino ad un 5% annuo) e sul tasso di attualizzazione (aumentandolo fino ad un punto percentuale) per tenere in considerazione possibili effetti negativi derivanti da tale crisi. Anche a seguito di tale *sensitivity* il valore recuperabile del gruppo di attività oggetto di analisi è risultato sensibilmente superiore al suo valore contabile.

³ Al tasso di cambio del 30 giugno 2022, il valore delle Tecnologie è pari a 4 milioni di euro, il valore della Lista clienti è pari a 3 milioni di euro, il valore del fondo imposte differite è pari a 1,9 milioni di euro e il valore residuo allocato ad avviamento è pari a 7,4 milioni di euro.

Gli Amministratori ritengono di non avere elementi aggiuntivi o sostanzialmente modificativi rispetto alle valutazioni condotte e tenuto conto dell'andamento del semestre non hanno rilevato la presenza di indicatori di *impairment*.

Relativamente all'acquisizione di ACSIS avvenuta nel febbraio 2022, gli Amministratori stimano che il valore recuperabile delle attività acquisite coincida con il prezzo pagato in quanto questo rappresenta la miglior indicazione di *fair value* disponibile alla data di rilevazione. Gli Amministratori ritengono pertanto di non avere elementi aggiuntivi o sostanzialmente modificativi rispetto a quelli su cui è stato stabilito il prezzo di acquisto.

Gli Amministratori monitoreranno sistematicamente i dati patrimoniali e reddituali per valutare, con cadenza almeno annuale, la necessità di rettificare le previsioni e riflettere tempestivamente eventuali ulteriori svalutazioni.

Il **Capitale circolante netto operativo** è in aumento del 29%, variazione in misura minore legata al capitale circolante di ACSIS dalla data di inclusione nel perimetro di consolidamento e, in modo prevalente all'incremento del magazzino (+12.452 euro migliaia) e dei crediti commerciali (+15.187 euro migliaia), parzialmente compensati dalla crescita degli anticipi da clienti (+10.268 euro migliaia), a seguito del significativo aumento delle vendite, nonché degli ordini da clienti (che generano sempre anticipi di pagamento).

Nel suo complesso, il **Capitale circolante netto** aumenta del 37,6% a seguito della valorizzazione al *mark to market* degli strumenti finanziari derivati attivi (+4.344 euro migliaia), agli stanziamenti della fiscalità differita attiva e passiva sulle diverse poste contabili, nonché il saldo della fiscalità ordinaria.

I fondi patrimoniali registrano un rilascio complessivo di 1.842 euro migliaia. A tale risultato contribuiscono la riduzione di 1.655 euro migliaia (-19,2%) del fondo trattamento di fine rapporto, contabilizzato in conformità allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti e influenzato dalle ipotesi economiche collegate allo scenario macroeconomico corrente (in particolare dall'aumento del tasso di attualizzazione⁴), e la valorizzazione al *fair value* degli strumenti derivati passivi pari a 5 euro migliaia rispetto a 565 euro migliaia del 31 dicembre 2021. Tra le svalutazioni figura il fondo svalutazione crediti che in accordo all'IFRS 9 ha fatto registrare un aumento di 401 euro migliaia.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 291.285 euro migliaia, in aumento del 6,9% rispetto al 31 dicembre 2021, influenzato da un risultato di periodo (non rettificato delle poste straordinarie) negativo per 1.844 euro migliaia. Le riserve sono influenzate dagli effetti dell'applicazione dello IAS 19 – Benefici ai dipendenti (+1.771 euro migliaia per effetto del sensibile aumento del tasso di attualizzazione⁵ collegato alle ipotesi economiche dello scenario macroeconomico corrente) e della contabilizzazione dei derivati di copertura (+3.702 euro migliaia). La contabilizzazione dei Piani di Stock Option ha comportato un incremento del Patrimonio netto di 201 euro migliaia.

⁴ Dallo 0,98% al 3,22% come meglio dettagliato nelle Note esplicative

⁵ Dallo 0,98% al 3,22% come meglio dettagliato nelle Note esplicative

Si rimanda al prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, incluso nelle Note esplicative, per una trattazione più dettagliata dei movimenti che hanno influenzato il Patrimonio Netto.

Principali dati finanziari

Si ritiene opportuno riportare a seguire la Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2022 confrontata con il 31 dicembre 2021 (in euro migliaia). Il prospetto rispecchia quanto previsto dall'orientamento ESMA32-382-1138 in materia di obblighi di informativa, finalizzato ad una maggiore uniformità degli obblighi di informativa a livello europeo.

Posizione finanziaria netta (euro migliaia)		30/06/2022	31/12/2021
Depositi bancari	(***)	62.115	77.887
Denaro e valori in cassa		250	445
Disponibilità liquide	A	62.365	78.332
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B	-	-
Titoli immediatamente disponibili alla vendita		37.485	40.147
Strumenti derivati attivi		4.344	-
Altre attività finanziarie	C	41.829	40.147
Liquidità	D=A+B+C	104.194	118.479
Passività finanziarie per lease correnti		-1.702	-1.683
Altri debiti di natura finanziaria	(**)	-11.385	-460
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	E	-13.087	-2.143
Parte corrente del debito finanziario non corrente	F	-3.561	-5.747
Indebitamento finanziario corrente	G=E+F	-16.648	-7.890
Indebitamento finanziario corrente netto	H=G-D	87.546	110.589
Prestiti e finanziamenti non correnti		-127.395	-128.151
Passività finanziarie per lease non correnti		-10.092	-9.376
Passività finanziaria warrant (valorizzazione al fair value)		-4.682	-
Debito finanziario non corrente	I	-142.169	-137.527
Strumenti di debito inclusi strumenti derivati passivi	J	-5	-565
Altri debiti non correnti	K	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	L=I+J+K	-142.174	-138.092
Posizione finanziaria netta (*)	M=H+L	-54.628	-27.503

(*) La differenza rispetto alla Posizione finanziaria netta esposta nella Gestione del capitale delle Note esplicative è dovuta ad una diversa classificazione delle carte di credito aziendali

(**) Al 30 giugno 2022 la voce accoglie le somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfxcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group. Al 31 dicembre 2021 la voce accoglieva il debito iscritto per l'aggiustamento di prezzo relativo all'acquisizione di Pen-tec e Tecnel e pagato nell'aprile 2022

(***) Al 30 giugno 2022 la voce accoglie le somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfxcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group che hanno come contropartita un corrispondente debito finanziario.

Si ritiene opportuno fornire anche la Posizione finanziaria al netto dell'effetto dei derivati e del *fair value* dei *warrant* ("Posizione finanziaria netta *Adjusted*"):

Posizione finanziaria netta <i>Adjusted</i> (euro migliaia)	30/06/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta	-54.628	-27.503
Neutralizzazione effetto derivati	-4.339	565
(****)	-58.967	-26.939
Neutralizzazione effetto <i>fair value warrant</i>	4.682	7.486
Posizione finanziaria netta <i>Adjusted</i>	-54.285	-19.452

(****) La differenza al 31 dicembre 2021 rispetto a quanto esposto nello schema riclassificato della Situazione Patrimoniale-Finanziaria è dovuta all'aggiustamento di prezzo relativo all'acquisizione di Pen-tec e Tecnel. Tale aggiustamento è stato pagato nell'aprile 2022

La Posizione finanziaria netta risulta negativa per 54.628 euro migliaia rispetto al valore negativo per 27.503 euro migliaia del 31 dicembre 2021. La Posizione finanziaria netta *Adjusted*, ossia al netto dell'effetto derivante dalla valorizzazione a valore di mercato dei *warrant* (a cui non corrisponderà mai un'effettiva uscita di cassa) e della valorizzazione al *fair value* dei derivati, è negativa per 54.285 euro migliaia (negativa per 19.452 euro migliaia al 31 dicembre 2021).

La variazione della Posizione finanziaria netta *Adjusted* rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio è prevalentemente influenzata:

- da un EBITDA positivo di 3,6 milioni di euro
- dell'acquisizione di ACSIS Inc. ("ACSIS") avvenuta in data 18 febbraio 2022 attraverso rfxcel Corp. ("rfxcel") per un *Enterprise Value* di 12 milioni di dollari (10,6 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione, comprensivo di un prestito soci per 8,8 milioni di dollari (7,7 milioni di euro) acquisito da rfXcel) oltre ad una cassa netta di 3 milioni di dollari⁶ (2,6 milioni di euro). Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili attraverso un aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. ("AVUS") e successivamente da AVUS a rfXcel. In seguito all'aggiustamento prezzo, formalizzato nell'aprile 2022, il valore di iscrizione della partecipazione risulta pari a 6,3 milioni di dollari (6,0 milioni di euro al tasso di cambio del 30 giugno 2022). Nel corso del primo semestre 2022 è stata effettuata la *Purchase Price Allocation*, le cui risultanze sono descritte dettagliatamente nelle Note esplicative, sezione Aggregazioni aziendali;
- da un aumento del capitale circolante netto (escluso l'effetto dell'acquisizione di ACSIS) per un importo di 19,1 milioni di euro, come esposto precedentemente;

⁶ Importo al netto di *Debt-Like Items* legati all'acquisizione per 0,5 milioni di dollari.

- dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (4,9 milioni di euro) e per l'implementazione del nuovo ERP (SAP S/4HANA) e del nuovo PLM (706 euro migliaia);
- dagli investimenti in *partnership* strategiche per 250 euro migliaia finalizzate alla realizzazione di progetti tecnologici altamente innovativi finanziati dall'Unione Europea attraverso il programma NextGenerationEU;
- dalla valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita (nel complesso negativa per 561 euro migliaia, afferente alla Capogruppo per 288 euro migliaia ed a FT Systema per 273 euro migliaia);
- dal pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 1,4 milioni di euro (1,1 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati);
- dell'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato per compensare le variazioni di tasso di interesse su un finanziamento bancario ripagato anticipatamente, che ha comportato un incasso di 328 euro migliaia.

Tra gli accadimenti del semestre che hanno effetto neutro sulla Posizione finanziaria netta si segnalano:

- l'erogazione in favore della Capogruppo di un finanziamento bancario di 10 milioni di euro, utilizzati per 6,6 milioni di euro per l'estinzione del precedente finanziamento in essere con il medesimo istituto. Tale operazione si colloca nella più ampia strategia di rifinanziamento del debito bancario avviata nel secondo semestre 2021 attraverso la sottoscrizione di nuovi prestiti bancari (con una *duration* media di 5 anni, una *maturity* tra i 7 e gli 8 anni e con un costo medio fisso *post-hedging* di circa 1,7%⁷) e il collocamento di titoli obbligazionari *unsecured* e non convertibili (cosiddetto "*US Private Placement*") presso Pricoa Capital Group per l'importo di euro 40 milioni. Ciò ha consentito di dotare il Gruppo di notevole liquidità (con un costo medio ponderato del 2% ed una *duration* media ponderata di 6,4 anni⁸) da poter investire nei propri piani di sviluppo. È imposto ad Antares Vision Group il rispetto di vincoli di natura finanziaria ("**Financial covenants**") coerenti con la prassi di mercato e ampiamente rispettati alla data di predisposizione del presente documento;
- l'erogazione in favore della Capogruppo di un finanziamento agevolato di 1,7 milioni di euro e di un finanziamento bancario di 0,2 milioni di euro relativi al terzo SAL del progetto di ricerca e sviluppo Smart Ward Platform, oggi rinominato *Medication Management Platform*. In occasione dei precedenti SAL, la

⁷ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

⁸ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

Capogruppo aveva già ricevuto 3,3 milioni di euro in qualità di finanziamento agevolato e 0,4 milioni di euro in qualità di finanziamento bancario;

- il parziale disinvestimento di 2,1 milioni di euro nel fondo obbligazionario detenuto da FT System che ha comportato una corrispondente entrata di cassa;
- il pagamento dell'aggiustamenti di prezzo legato all'acquisizione di Pen-tec avvenuto nell'aprile 2022 per 460 euro migliaia e iscritto tra gli Altri debiti di natura finanziaria al 31 dicembre 2021;
- l'iscrizione di un debito di natura finanziaria pari a 11,8 milioni di dollari (11,4 milioni di euro) che accoglie le somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfXcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group e che trova contropartita tra le disponibilità liquide di AVUS. Tale importo è classificato come componente a breve termine in quanto secondo la normativa americana i fondi potranno essere riscattati dai legittimi proprietari in qualunque momento entro 5 anni e al quinto anniversario del closing, qualora non siano ancora stati richiesti, Antares Vision Group dovrà notificare lo Stato di ultimo indirizzo noto del legittimo proprietario e i relativi fondi dovranno essere trasferiti a questo Stato, divenendo di fatto proprietà statale.

Eventi significativi

Acquisizione di ACSIS Inc.

In data 18 febbraio 2022 Antares Vision Group, attraverso rfXcel, ha perfezionato l'acquisizione di ACSIS Inc. ("ACSIS") per un *Enterprise Value* di 12 milioni di dollari (10,6 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione), comprensivo di un prestito soci per 8,8 milioni di dollari (7,7 milioni di euro) acquisito da rfXcel) oltre ad una cassa netta di 3 milioni di dollari⁹ (2,6 milioni di euro). Fondata nel 1996, ACSIS offre soluzioni e servizi software innovativi alle aziende con una gestione complessa di magazzino, distribuzione e confezionamento. L'azienda offre alle multinazionali soluzioni *software* per la gestione dei dati di tracciabilità, per un'ottimizzazione della gestione delle scorte, connesse alla *supply chain*, e per una gestione dati integrata con sistemi ERP. Da oltre 20 anni, ACSIS fornisce soluzioni e servizi ad alcune aziende industriali Fortune 1000, con filiere complesse e regolamentate. ACSIS conta tra i suoi principali clienti DuPont, Cintas, BIMBO, Hershey e Coca-Cola. Questa acquisizione consentirà ad Antares Vision di rafforzare ulteriormente le soluzioni per la digitalizzazione end-to-end della *supply chain* e in particolare per ridurre gli impatti di filiera in termini di sostenibilità. Inoltre, l'operazione consente di espandere la presenza in nuovi settori industriali e di ampliare il portafoglio clienti. Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili attraverso un aumento di capitale

⁹ Importo al netto di Debt-Like Items legati all'acquisizione per 0,5 milioni di dollari.

sociale di 15 milioni di dollari dalla Capogruppo ad AVUS e successivamente da AVUS a rfXcel. Nel corso del semestre in commento è stata condotta la *Purchase Price Allocation* (“PPA”) come meglio descritto nelle Note esplicative, nella sezione dedicata alle Aggregazioni aziendali.

Approvazione del Progetto di Fusione per incorporazione di Convel S.r.l. in Antares Vision S.p.A.

In data 20 giugno 2022, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, ha approvato, ai sensi dell’art. 2505, secondo comma, cod. civ., il progetto di fusione per incorporazione in Antares Vision S.p.A. della propria controllata Convel S.r.l., società specializzata nell’ispezione automatizzata nell’industria farmaceutica (“**Convel**” o “**Società incorporanda**”). Il progetto di fusione è stato altresì approvato dal Consiglio di Amministrazione di Convel in pari data. L’operazione di fusione (la “**Fusione**”) scaturisce dall’esigenza di procedere alla concentrazione in capo alla Capogruppo delle attività svolte in modo indipendente da Convel (e che già rientrano nell’oggetto sociale di Antares Vision S.p.A. e sono svolte dalla stessa), con connessa e conseguente semplificazione del Gruppo. Gli obiettivi che si intendono realizzare attraverso la riorganizzazione societaria proposta con il progetto di fusione sono: (a) consolidamento delle attività produttive e commerciali nell’ambito delle macchine di ispezione per il settore farmaceutico; (b) ottimizzare la gestione delle risorse e dei flussi economico-finanziari infragruppo derivanti dalle attività attualmente frazionate in capo alle singole società; (c) consentire una maggiore flessibilità dei processi interni; (d) contenere i costi di gestione del *business* grazie al conseguimento di economie di scala ed alla massimizzazione delle sinergie nelle diverse attività, senza duplicazioni e sovrapposizioni societarie e amministrative. La Società incorporanda è – e sarà alla data di perfezionamento dell’atto di fusione – direttamente e interamente posseduta da Antares Vision S.p.A. e, pertanto, applicandosi la procedura di fusione semplificata ai sensi dell’art. 2505 cod. civ., non si rendono necessarie né la relazione illustrativa degli organi amministrativi della società partecipante alla Fusione (art. 2501-quinques cod. civ.) né la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio (art. 2501-sexies cod. civ.). Inoltre, non spettando alcuna azione Antares Vision S.p.A. ai soci di Convel, non è necessario procedere alla determinazione del rapporto di cambio e delle modalità di assegnazione delle azioni, nonché della data dalla quale tali azioni parteciperanno agli utili. L’operazione di Fusione si esaurisce nell’annullamento del capitale sociale della Società incorporanda. È attualmente previsto che nel mese di settembre 2022 la Fusione sia sottoposta all’approvazione dell’organo amministrativo di Antares Vision S.p.A. - ai sensi dell’art. 2505, secondo comma, cod. civ. - e dell’assemblea di Convel, fatta salva la facoltà in capo agli azionisti della Capogruppo che rappresentino almeno il 5% del capitale sociale di chiedere entro 8 giorni dall’iscrizione del progetto di fusione nei competenti Registri delle Imprese che la decisione di approvazione della Fusione venga adottata dall’Assemblea degli Azionisti della Società.

A partire dalla data di efficacia della Fusione, ovvero a partire dal 1° gennaio 2023, Antares Vision subentrerà in tutti i rapporti giuridici – attivi e passivi – facenti capo a Convel. Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione¹⁰.

Costituzione di Antares Vision (Thailandia) Co., LTD

Nel giugno 2022 è stata fondata Antares Vision (Thailandia) Co., LTD ("**AV Thailandia**"), di cui Antares Vision Asia Pacific detiene il 49% del capitale sociale. Sono stati siglati con i due soci che detengono la maggioranza del capitale sociale accordi parasociali dai quali emerge un controllo di fatto e pertanto la società rientra nel perimetro di consolidamento con metodo integrale a partire dal 30 giugno 2022 sebbene al momento non ancora operativa. La costituzione di AV Thailandia mira a rafforzare il presidio del mercato locale esistente ed a garantire una maggiore capillarità nel supporto tecnico e commerciale.

Altre partnerships

Nel corso del mese di giugno 2022, la Capogruppo ha siglato due importanti accordi come *partner* tecnologico di altrettanti Centri di Ricerca nazionali, finanziati dall'Unione Europea attraverso NextgenerationEU, l'uno attivo nel settore *agrifood* e l'altro nel settore biomedicale, le cui finalità rispecchiano pienamente l'impegno di Antares Vision Group nel contribuire all'innovazione, alla ricerca e sviluppo, alla sostenibilità, per portare una sempre maggiore competitività economica, tecnologica e scientifica del nostro Paese nel mondo. I progetti fanno parte del programma del Ministero Italiano dell'Università e della Ricerca nell'ambito del Piano nazionale di Ripresa e Resilienza – PNRR.

Il Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech nasce con l'obiettivo di imprimere maggior impulso alla ricerca di frontiera in ambito tecnologico con particolare riferimento alle tecnologie per l'agricoltura e l'alimentazione in coerenza con le priorità dell'agenda della ricerca europea e con i contenuti del Piano Nazionale della Ricerca.

Il Centro si impegnerà nella realizzazione di un Programma di Ricerca, istituito dal Ministero dell'Università e della Ricerca – "Presentazione di Proposte di intervento per il Potenziamento di strutture di ricerca" - e nella creazione

¹⁰ Si evidenzia che Antares Vision e Convel sono parti correlate, essendo la seconda interamente posseduta dalla prima. Tuttavia, ai sensi dell'art. 3.1 lett. g) della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate da Antares Vision (la Procedura) e dell'art. 14, comma 2, del Regolamento Operazioni con Parti Correlate approvato con delibera Consob n. 17221 del 12.3.2010 come successivamente modificato, non trovano applicazione le disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, in quanto in Convel non sono presenti interessi significativi di altre parti correlate della Società. Si precisa inoltre che Antares Vision ha esercitato la facoltà di derogare agli obblighi informativi di cui agli articoli 70, comma 6, e 71, comma 1, del Regolamento adottato da Consob con delibera 11971 del 1999 nella sua versione attualmente vigente e, pertanto, non è prevista la messa a disposizione del pubblico di un documento informativo sulla Fusione.

di “campioni nazionali” di R&S su alcune Key Enabling Technologies finanziate nell’ambito del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza, a sua volta promosso dall’Unione Europea – NextGenerationEU.

Il progetto è basato sull’utilizzo delle tecnologie abilitanti per lo sviluppo sostenibile delle produzioni agroalimentari, con l’obiettivo di favorire l’adattamento ai cambiamenti climatici, la riduzione dell’impatto ambientale nell’*agri-food*, lo sviluppo delle aree marginali, la sicurezza, la tracciabilità e la tipicità delle filiere.

La partecipazione di Antares Vision Group come *partner* tecnologico si colloca in un *parterre* di eccellenze italiane composto da 28 Università, 5 centri di ricerca e altre 17 imprese accomunate dall’ambizione di combinare le migliori competenze scientifiche per rendere l’industria agroalimentare italiana più competitiva e sostenibile.

Il Centro nazionale per lo sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA svolge attività di ricerca in aree di importanza strategica per il Paese per la produzione di terapie e l’ideazione di procedure per la salute dell’uomo, integrando lo sviluppo delle terapie con la loro somministrazione mirata (*precision delivery*). Si prefigge la creazione e il rinnovamento di infrastrutture e laboratori di ricerca, la realizzazione e lo sviluppo di programmi e attività di ricerca per favorire la nascita e la crescita di iniziative imprenditoriali a più elevato contenuto tecnologico (*start-up* innovative e *spin off* da ricerca), e volta alla valorizzazione dei risultati della ricerca negli ambiti specificati. Il Centro focalizza le sue attività in ambiti ad alto valore innovativo come la terapia genica applicata alla cura del cancro o di malattie ereditarie e le tecnologie basate su RNA, integrando competenze di *biocomputing* avanzato e nanomateriali intelligenti. Il Centro ha l’ambizione e le capacità di diventare un’eccellenza e un punto di riferimento per l’Europa al fine di rendere competitivo il nostro Paese nello sviluppo di farmaci all’avanguardia ed oltre ad Antares Vision vede la partecipazione di diverse Università, Ospedali, Istituti di ricerca nonché primarie realtà imprenditoriali leader nei settori *Lifescience* e biomedicale.

Adesione al Lifestyle - Tech Competence Center (Lugano)

In data 25 maggio 2022 Antares Vision Group ha annunciato la propria adesione al *Lifestyle -Tech Competence Center* con sede a Lugano, *Hub* per l’innovazione che unisce le competenze di realtà industriali e mondo accademico con l’obiettivo di trasformare progetti innovativi in opportunità di mercato. La partecipazione di Antares Vision Group rientra nella strategia del Gruppo volta ad accelerare l’innovazione tecnologica e la digitalizzazione attraverso la collaborazione con *partner* d’eccellenza per l’investimento in attività di ricerca e sviluppo.

In particolare, l’adesione prevede il finanziamento di un *Feasibility Project*, su progetto di Innosuisse (Agenzia Svizzera per la promozione dell’innovazione) in collaborazione con la Scuola Universitaria Professionale della

Svizzera Italiana – SUSPI, volto allo sviluppo di una piattaforma di tracciabilità completa. La piattaforma sarà in grado di raccogliere, gestire ed elaborare i dati di filiera, dalla materia prima al consumatore finale.

Altri eventi significativi

Si segnala che nel corso del primo semestre 2022 sono stati esercitati n. 5.006 warrant, corrispondenti a n. 963 azioni ordinarie con conseguente aumento di capitale sociale per euro 2 e della riserva da sovrapprezzo azioni per euro 94. Per effetto di tale esercizio, alla data di predisposizione del presente documento risultano ancora in circolazione n. 2.490.400 warrant.

Informazioni attinenti alla Sostenibilità e alle Persone

Antares Vision Group è abilitatore naturale di una transizione sostenibile e di un'economia circolare e, coerentemente con la *mission* aziendale, contribuisce attraverso la tecnologia a garantire la trasparenza delle informazioni, la sicurezza delle persone, la qualità di ogni prodotto, la protezione della tipicità delle filiere e la riduzione dell'impatto ambientale.

Come ulteriore impegno al raggiungimento, al mantenimento e alla condivisione di obiettivi di sostenibilità concreti e trasparenti, a partire dal 31 dicembre 2021 Antares Vision Group predispone con cadenza annuale la propria Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria, assoggettata a revisione da parte di una società di revisione, a norma del D. Lgs 254/2016.

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

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

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

L'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ha osservato che è fondamentale che tutti gli emittenti considerino le questioni legate al clima nelle loro comunicazioni al mercato, assicurando la coerenza delle informazioni divulgate attraverso la relazione sulla gestione, la dichiarazione non finanziaria, il bilancio e, se

del caso, il prospetto. In particolare, ESMA evidenzia che, se materiali, i rischi connessi al cambiamento climatico devono essere considerati nell'ambito della redazione dei bilanci e del relativo processo di *audit*, assumendo a tal fine un orizzonte temporale maggiore di quello generalmente considerato per i rischi finanziari. ESMA ricorda altresì che, in aggiunta alle informazioni richieste dai singoli principi IFRS, ai sensi del paragrafo 112(c) dello IAS 1, le informazioni relative alla tematica *climate risk*, laddove rilevanti, devono essere fornite all'interno delle note al bilancio.

In questo contesto, Antares Vision Group non risulta essere particolarmente esposto ai rischi connessi al cambiamento climatico in considerazione della natura del proprio *business* e non opera in settori particolarmente vulnerabili ai rischi climatici e ambientali¹¹.

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

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

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

¹¹ Attività economiche considerate come caratterizzate da rischi fisici acuti sono quelle esposte a zone sismiche o alluvionali perché vi sono ubicati i loro impianti produttivi o loro fornitori strategici. Attività economiche esposte a rischi di transizione sono ad esempio quelle operanti nel settore della plastica monouso alimentare, aziende operanti nel settore energy con bassi investimenti nelle rinnovabili o a supporto dell'energy transition, aziende automotive focalizzate sui veicoli con motore a combustione.

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

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

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

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

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

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

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

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

Impegno verso l'ambiente

Antares Vision Group ha deciso di aderire alla campagna mondiale *#PlasticFree*, al progetto *#IoSonoAmbiente* promosso dal Ministero dell'Ambiente e con l'iniziativa "Join the Antares Vision Green Side" avviata nel novembre 2019 ha di gran lunga anticipato la messa al bando di tutti i prodotti di plastica monouso come posate, piatti, cannucce, bastoncini e contenitori. L'eliminazione delle bottiglie di plastica è attiva, sia attraverso l'utilizzo di borracce di acciaio inossidabile date in dotazione a ciascun impiegato (che nel 2022, in 6 mesi, hanno fatto risparmiare 1.538 kg di plastica corrispondenti a 38.764 bottiglie da mezzo litro), sia nei distributori automatici di bevande calde che utilizzano esclusivamente bicchieri eco-sostenibili.



Nell'ambito della campagna *#paperless*, già a partire dal gennaio 2020 Antares Vision Group ha sostituito il *packaging* della documentazione fornita in accompagnamento ai macchinari con una versione ecosostenibile e il formato dei nuovi manuali macchina è progettato appositamente per una consultazione digitale in modo tale da ridurre nel tempo l'utilizzo della versione cartacea. Per diminuire lo spreco di carta e sensibilizzare tutti i dipendenti a ridurre la carta stampata, la Capogruppo ha introdotto lo strumento *Follow Me*, che consente un'ulteriore verifica per evitare stampe erronee e che verrà presto esteso alle altre società italiane del Gruppo. Per ogni 10.000 fogli risparmiati verrà piantato un albero nella zona immediatamente esterna all'*headquarter*.

È stata rafforzata la raccolta differenziata con la realizzazione di una nuova area attrezzata. Già nello scorso esercizio era stata condotta una mappatura della tipologia di rifiuti, della loro quantità e della modalità di smaltimento; si tratta in prevalenza di imballi rappresentati da carta, cartone, plastica e legno che nel 2021 sono stati destinati al recupero per il 72%. Al tempo stesso sono stati individuati margini di miglioramento conseguibili attraverso l'adozione di adeguati accorgimenti con l'obiettivo di raggiungere il 95% di raccolta differenziata.

Si segnala infine che la Capogruppo è in possesso del Certificato ISO 14001:2015 attestante il rispetto dei requisiti per i sistemi di gestione ambientale in relazione a tutte le proprie divisioni e attività produttive. Tale certificazione è volontaria e rappresenta un riconoscimento a validità internazionale circa l'applicazione e il mantenimento di alti *standard* tecnici e qualitativi.

Persone

Antares Vision Group riconosce la centralità delle risorse umane, quale principale fattore di successo, in un quadro di lealtà e fiducia reciproche tra datore e prestatori di lavoro.

Al 30 giugno 2022 il numero di dipendenti di Antares Vision Group è pari a 1.118 unità (1.090 unità a parità di perimetro), che si confronta con le 1.004 unità del 31 dicembre 2021 (+11,4%, +8,6% a parità di perimetro) e con le 949 unità del 30 giugno 2021 (+17,8%, +14,9% a parità di perimetro). Tale andamento è rappresentato nella tabella a seguire che riporta il numero di dipendenti per singola società, con indicazione separata delle entità che sono entrate a far parte del Gruppo nel corso del periodo in esame ed escluse le entità prive di dipendenti¹².

Società	Apprendisti	Operai	Impiegati	Quadri	Dirigenti	Totale al 30/06/2022	Totale al 31/12/2021	Totale al 30/06/2021
Antares Vision S.p.A.	22		388	29	7	446	416	394
Imago Technologies			26			26	25	22
Antares Vision do Brasil			58			58	55	46
T2 Software			11			11	10	9
Antares Vision North America			45			45	45	44
Antares Vision France			24			24	24	30
Antares Vision Ireland			2			2	2	2
Antares Vision Russia			56			56	42	31
FT System	7	26	103	4	3	143	136	138
FT Hexagone			9			9	9	9
FT North America			17			17	16	15
Antares Vision Asia Pacific			10			10	6	6
Antares Vision GmbH			9			9	9	10
Tradeticity d.o.o.			4			4	4	4
Tradeticity Services d.o.o.			28			28	23	19
Convel		4	16			20	16	16
Applied Vision			70			70	67	65
rfXcel Corporation			53			53	45	44
rfXcel LTD			5			5	5	4
rfXcel LLC			6			6	5	6
Pen-tec		3	8	1		12	10	9
Tecnel		2	4			6	5	6
Antares Vision India			23			23	22	20
Markirovka As a Service			7			7	7	-
TOTALE A PARITÀ DI PERIMETRO	29	35	982	34	10	1.090	1.004	949
ACSIS, Inc.			28			28		
TOTALE	29	35	1.010	34	10	1.118		

¹² Si tratta di Antares Vision Inc., Legg System, Pharmatrack Sistemas LTDA, Antares Vision (Shenzhen) International Trading, Innovative Marketing Digital Solutions (IMDS) Uk Ltd e Antares Vision (Thailand) Co., LTD.

Dalla consapevolezza di quanto il capitale umano rappresenti sempre di più un vantaggio competitivo, l'Assemblea degli azionisti della Capogruppo ha deliberato due piani di incentivazione azionaria¹³ (il **"Primo Piano di Stock Option"** e il **"Secondo Piano di Stock Option"**, congiuntamente i **"Piani"**) da attuarsi mediante assegnazione gratuita di un numero massimo di opzioni (le **"Opzioni"**) per la sottoscrizione e/o assegnazione a pagamento di Azioni Ordinarie ad amministratori esecutivi, *top management* e dipendenti chiave le cui *performance*, in considerazione dei ruoli ricoperti e delle funzioni svolte, siano maggiormente in grado di influenzare i risultati aziendali, in coerenza con le linee guida già approvate dall'Assemblea degli azionisti del 20 maggio 2020.

I Piani hanno l'obiettivo di fissare un rapporto dei compensi coerente con le *best practice* domestiche ed internazionali, aumentando il già significativo livello di *retention* aziendale per le risorse ritenute chiave da Antares Vision, tramite la programmazione di obiettivi di medio-lungo periodo finalizzati al miglioramento delle *performance* nel segno di una progressiva e sempre maggiore creazione di valore, suscettibile di tradursi in un beneficio diretto in capo agli azionisti.

Con riferimento al Primo Piano di *Stock Option*:

- nel corso dell'esercizio 2020 è stata assegnata la prima *tranche* corrispondente a 108.000 opzioni agli amministratori esecutivi e 225.000 opzioni al *top management* e dipendenti chiave. Di queste ultime sono state complessivamente annullate 79.078 opzioni per il venir meno di alcune delle *vesting conditions* previste dal piano. L'effetto a conto economico sulle rimanenti opzioni è pari a 34 euro migliaia;
- nel corso del primo semestre 2021 è stata assegnata la seconda *tranche* in favore del *top management* e dei dipendenti chiave, corrispondente a 333.000 opzioni, di cui 51.753 annullate nel corso del primo semestre 2022 per il venir meno di alcune delle *vesting conditions* previste dal piano. L'effetto a conto economico sulle rimanenti opzioni è pari a 74 euro migliaia. Si ricorda che in sede di assegnazione gli amministratori esecutivi avevano rinunciato alle opzioni a loro assegnate e associate al secondo ciclo di maturazione per un totale di 108.000 opzioni in favore dei dipendenti del Gruppo.
- è attualmente in corso l'assegnazione della terza *tranche* in favore del *top management* e dei dipendenti chiave, avendo gli amministratori esecutivi rinunciato alle opzioni a loro assegnate e associate al terzo ciclo di maturazione. L'assegnazione si concluderà entro la fine dell'esercizio 2022 e pertanto non ha ancora prodotto effetti contabili.

¹³ Il Primo Piano di *Stock Option* è stato approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. tenutasi in data 20 maggio 2020. Il Secondo Piano di *Stock Option* è stato approvato dall'Assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. tenutasi in data 24 marzo 2021.

Con riferimento al Secondo Piano di *Stock Option*:

- nel corso del primo semestre 2021 è stata assegnata la prima *tranche* corrispondente a 425.000 opzioni in favore di dipendenti e amministratori muniti di delega, consulenti e soggetti equiparabili della Capogruppo o del Gruppo. Di queste 78.583 opzioni sono state annullate per il venir meno di alcune delle *vesting conditions* previste dal piano. L'effetto a conto economico è pari a 93 euro migliaia.
- è attualmente in corso l'assegnazione della seconda *tranche* in favore di dipendenti e amministratori muniti di delega, consulenti e soggetti equiparabili della Capogruppo o del Gruppo. L'assegnazione si concluderà entro la fine dell'esercizio 2022 e pertanto non ha ancora prodotto effetti contabili

Antares Vision Group presta altresì grande attenzione all'osservanza delle leggi e dei regolamenti ed alla tutela della sicurezza e dell'ambiente di lavoro e alla valutazione preventiva di tutte le possibili fonti di rischio per la salute dei lavoratori.

Al fine di garantire la maggior trasparenza e correttezza possibili nelle proprie azioni ha deciso di riassumere le linee di condotta e i valori comuni nel Modello 231, disponibili e consultabili da parte del personale dipendente.

La Capogruppo è in possesso del Certificato ISO 45001:2018, attestante il rispetto dei requisiti per i sistemi di gestione per la sicurezza e la salute sul lavoro in relazione a tutte le proprie divisioni e attività produttive. Inoltre, in seguito dell'entrata in vigore del D.LGS 81/2008 che ha sostituito D.LGS 626/94, è stato dato incarico a consulenti esterni di effettuare gli accertamenti richiesti dalla normativa, anche tramite l'esecuzione di periodiche analisi degli ambienti di lavoro e misurazioni strumentali i cui esiti confermano il pieno rispetto degli *standard* di legge.

Pari attenzione si pone nella definizione di misure per la gestione di eventuali situazioni di emergenza. In merito all'emergenza sanitaria causata dal diffondersi del Covid-19, Antares Vision Group si è attivata sin da subito seguendo tutti gli aggiornamenti delle Autorità competenti, in tempo reale e dandone rigorosa applicazione pur garantendo operatività al 100% e continuità del *business*. L'impegno nell'affrontare al meglio la situazione si è concretizzato nel tutelare la sicurezza del personale e dei visitatori fin dalla gestione degli accessi attraverso *Track My Health*, l'innovativa soluzione sviluppata da Antares Vision Group, integrata e scalabile, che nel totale rispetto della *privacy* controlla la temperatura corporea in ingresso e la presenza della mascherina sul volto e conteggia la presenza di persone con la possibilità di gestire in maniera automatica il numero chiuso.

In seguito all'esperienza maturata durante l'emergenza sanitaria, Antares Vision Group ha attivato con i propri dipendenti un accordo che prevede per massimo n. 2 giorni/settimana (8 giorni/mese) lo svolgimento della propria prestazione di lavoro in modalità agile, ai sensi e per gli effetti degli articoli 18 e seguenti della L. 81/2017, ponendo l'accento sulla flessibilità organizzativa e aiutando i dipendenti a conciliare tempi di vita e tempi di lavoro, favorendo al contempo la crescita della produttività.

Prosegue infine il progetto *welfare* aziendale, con piattaforma dedicata, che comprende iniziative per promuovere il benessere e la qualità della vita dei collaboratori e delle loro famiglie.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del primo semestre 2022, Antares Vision Group ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo e i relativi costi sostenuti sono stati in maggior parte spesi a Conto Economico. La capitalizzazione iscritta nella voce Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo al 30 giugno 2022 ammonta complessivamente a 3.980 euro migliaia.

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

Antares Vision S.p.A.

La Capogruppo ha indirizzato i propri sforzi continuando lo sviluppo dei seguenti progetti innovativi:

- Progetto TFP per Agrifood con l'obiettivo di costruire una piattaforma capace di garantire la tracciabilità completa di prodotti dell'industria del food, mutuata dall'esperienza di Antares Vision Group nell'ambito farmaceutico, a partire dall'inizio della coltivazione nei campi fino al consumatore, dando a quest'ultimo piena visibilità sulla storia e genuinità del prodotto dal campo alla tavola, per concludersi nel momento dello smaltimento del packaging e del loro eventuale riciclo. Con questo progetto, Antares Vision Group intende evolvere ed estendere le proprie tecnologie di ispezione, tracciabilità e *Big Data Analytics* per creare un ecosistema di prodotti e servizi mirati al mercato agro-alimentare e, più in generale, al mercato dei beni di largo consumo.

Il mercato del *food* nei suoi segmenti di maggiore qualità ha un forte interesse a disporre di una tale piattaforma per rispondere alla crescente sensibilità dei consumatori in materia di qualità dei cibi e di sostenibilità. La piattaforma a cui si pensa è in linea con i modelli di economia circolare sui quali si discute oggi per mantenere standard di vita elevati, seppure nel più grande rispetto dell'ambiente.

- Adattamento soluzioni di serializzazione per il mercato del beverage, continua il progetto di *crossing* tecnologico attraverso l'applicazione delle soluzioni di tracciatura nel settore beverage. Nello specifico è iniziato un progetto che vede l'installazione su linee di produzione di birra, adeguando le soluzioni alle alte velocità.

FT System (FOOD & BEVERAGE)

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

- RoboQCS con l'obiettivo del progetto ROBO-QCS (*Quality Control System*) è quello di realizzare un sistema di verifica della qualità del contenitore (peso-volume, la misura della coppia di chiusura, concentrazione Co2) posizionato sulla linea di ispezione, tramite un robot che preleva i contenitori e ne esegue i test qualitativi in modo completamente automatico e non distruttivo, tanto da permettere il re-inserimento dei contenitori sulla linea di produzione in quanto integri e commercializzabili.

FOOD con l'obiettivo di identificare i fattori che potrebbero pregiudicare l'ottenimento di una chiusura ermetica del contenitore. Errori nel settaggio della temperatura di saldatura, una scelta errata del materiale adesivo di apporto, la non perfetta planarità delle superfici a contatto in corrispondenza della zona di saldatura e la presenza di impurità o corpi estranei potrebbero causare perdite e micro-fughe non immediatamente evidenziabili, non comportando la fuoriuscita evidente di liquidi o altre sostanze.

- Gestione dati di produzione [DIGITAL FACTORY] continua il progetto che consente di raccogliere dati dai sistemi di ispezione con l'obiettivo di monitorare, la produttività e misurare l'efficienza delle linee di produzione, anche attraverso la manutenzione preventiva. Spesso, infatti, i sistemi di ispezione analizzano ed eliminano contenitori difettosi e producono i dati relativi alle analisi corrispondenti al punto della linea in cui sono installati, ma mancano di un sistema di centralizzazione dei dati che permetta di migliorare la gestione operativa della produzione del cliente. Il progetto mira ad implementare nuovi protocolli di comunicazione ed aprire "porte" sui dati residenti all'interno dei database locali in modo da poter essere accessibili a software di centralizzazione, esterni alle singole macchine.
- Software di visione GRUPPO AV: continua il progetto di integrazione *software* di visione artificiale con la finalità di realizzare interfacce *software* infragruppo, che consentiranno di realizzare una piattaforma condivisa e trasversale.
- T&T GRUPPO AV che si pone come obiettivo quello di predisporre sistemi di ispezione in modo che possano gestire e/o fornire informazioni relativi ai codici (*barcode*, *datamatrix*, QR Code) letti sui contenitori (bottiglie, cartoni, casse, etc) per la tracciatura del prodotto (*Track & Trace*). I sistemi attualmente prodotti da FT System hanno una architettura che non permette la comunicazione delle

informazioni per la tracciatura dei contenitori; sono realizzati con il principale obiettivo di eliminare i campioni difettosi, non di verificare il percorso fatto da quelli conformi. Grazie al percorso di confronto e integrazione con i sistemi Antares Vision Group, avviata a partire dall'acquisizione di FT System avvenuta nel 2019, sarà possibile applicare la tracciatura del prodotto anche in ambito *beverage*.

- Neural OCR continua il progetto che permetterà di realizzare il prototipo di un sistema OCR (Neural OCR) basato su intelligenza artificiale per la verifica dei codici richiesti dalla legge (data di scadenza, codice lotto, etc.). L'applicazione è stata installata su una linea di produzione di *tetrabrik* presso un cliente strategico.

Applied Vision (RIGID CONTAINERS)

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

- Volcano Check (Polaris): continua lo sviluppo del sistema utilizzato per il rilevamento di piccole crepe (controlli) in bottiglie e vasi di vetro senza rotazione del contenitore e minimo contatto di manipolazione dello stesso. La rotazione e/o la manipolazione della merce hanno molti svantaggi per il rendimento complessivo della linea di produzione, causando alti tassi di deterioramento dei contenitori e minore velocità della merce attraverso la linea. Volcano Check potrà ridurre significativamente tempi e costi, garantendo una maggiore efficienza della linea di produzione.
- Volcano On-Board (Volcano OB): progetto finalizzato alla combinazione dell'armadio elettronico e dei gruppi ottici in un'unica macchina che non richiede un cablaggio sul campo, garantendo al tempo stesso una migliore affidabilità del sistema, riduzione del consumo energetico e quindi dei costi di produzione.

rfXcel (SUPPLY CHAIN TRANSPARENCY)

I progetti di sviluppo incentrati sulla piattaforma di tracciabilità *end-to-end* e la trasparenza di filiera di rfXcel sono volti ad offrire una visibilità completa in ogni step della filiera, dalla tracciabilità delle materie prime, di ogni singola unità venduta, di ogni passaggio logistico fino all'utilizzatore finale, con una gestione integrata dei dati.

Perseguendo questo obiettivo, gli investimenti si sono rivolti a:

- rTS - rfXcel Traceability System, sistema inizialmente sviluppato per applicazioni farmaceutiche, ora in fase di adattamento per nuovi settori, quali il food & beverage e il mercato dei beni di largo consumo, fortemente interessati a garantire una visibilità completa della catena di fornitura dei propri prodotti. I

vantaggi sono innumerevoli e volti a tracciare l'origine e l'autenticità dei prodotti, garantirne la sicurezza nonché permettere una gestione efficiente delle scorte o dei richiami.

- rTH - rfXcel Traceability Hub, rivolto a partner commerciali governativi o del settore pubblico. Il progetto ambisce a creare un unico "hub" di informazioni per il monitoraggio *end-to-end* dei prodotti importati per l'origine, la loro identificazione digitale o autenticazione, il tracciamento lungo tutta la catena di fornitura, l'acquisizione dei registri di importazione per scopi di importazione/tassazione/dazi. Le normative sulla serializzazione e sulla tracciabilità sono in continua e rapida evoluzione e si confida che gli sforzi per lo sviluppo di tale progetto potranno essere ampiamente ripagati dalle notevoli opportunità future.

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

In data 22 aprile 2022, l'Assemblea della Capogruppo ha rinnovato, previa revoca dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea del 24 marzo 2021, l'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie per un periodo di 18 mesi a far data dal giorno della delibera.

Il programma di acquisto ha come finalità l'utilizzo delle azioni proprie eventualmente acquistate:

- come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica;
- per implementare piani di incentivazione in qualunque forma essi siano strutturati, ovvero per procedere ad assegnazioni gratuite ai soci o adempiere ad obbligazioni derivanti da *warrant*, strumenti finanziari convertibili, a conversione obbligatoria o scambiabili con azioni (sulla base di operazioni in essere o da deliberare/implementare);
- nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che Antares Vision Group intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, con l'obiettivo principale di perfezionare quindi operazioni di integrazione societaria con potenziali partner strategici;
- per intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi.

Le principali caratteristiche del programma sono le seguenti:

- l'acquisto potrà essere effettuato in una o più volte, entro 18 mesi dalla data di deliberazione, fino ad un ammontare massimo di azioni proprie che, tenuto anche conto delle azioni di volta in volta detenute in

portafoglio dalla Capogruppo e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite del 2% del capitale sociale della Capogruppo e comunque nel rispetto dei limiti di legge¹⁴, ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente di ogni singola operazione;

- l'acquisto potrà essere effettuato sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi e concordate con Borsa Italiana S.p.A., che consentano comunque il rispetto della parità di trattamento degli azionisti, nonché in conformità ad ogni altra applicabile normativa, ovvero con modalità diverse, ove consentito dall'articolo 132, comma 3, del citato D. Lgs 24 febbraio 1998, n. 58, o da altre disposizioni di legge o regolamentari di volta in volta applicabili al momento dell'operazione, con una qualsiasi delle seguenti modalità: (i) offerta pubblica di acquisto o di scambio, ai sensi dell'articolo 144- bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Consob n. 11971/1999 citato, previa delibera del Consiglio di Amministrazione in conformità alla normativa vigente; (ii) acquisti effettuati con modalità che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita, in conformità a quanto indicato all'articolo 132 del TUF e all'articolo 144- bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, ovvero (iii) con ogni altra modalità prevista dall'ordinamento, come di volta in volta valutato in relazione alla migliore realizzazione della delega assembleare in tal senso;
- l'acquisto, anche in più *tranche*, dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Capogruppo al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge;
- potranno essere acquistate solo azioni interamente liberate;
- l'organo amministrativo, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, potrà disporre in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Capogruppo, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, *accelerated book building*, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), con il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e

¹⁴ Nonché, in ogni caso, in conformità alle condizioni regolate dalla disciplina pro tempore vigente, recante le condizioni relative alle negoziazioni di azioni proprie, in termini di prezzi di acquisto e di volumi giornalieri, e nel rispetto del Regolamento (UE) n. 596/2014, della relativa normativa comunitaria e nazionale di attuazione e delle prassi di mercato pro tempore vigenti come istituite dalle competenti autorità di vigilanza in conformità con l'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

regolamentari¹⁵ i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse di Antares Vision Group, fermo restando che dette operazioni potranno avvenire al prezzo o al valore o, comunque, secondo criteri e condizioni, che risulteranno congrue e in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato e dei prezzi delle azioni e/o delle prospettive di sviluppo dell'emittente ovvero della convenienza economica al perfezionamento dell'operazione in relazione allo scenario di mercato o dell'operazione (anche di integrazione) da porsi in essere avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate.

Infine, l'Assemblea ha chiarito espressamente che, in applicazione del c.d. *whitewash* di cui all'art. 44-bis, comma 2, Regolamento Consob n. 11971/1999, le azioni proprie acquistate in esecuzione della delibera autorizzativa non saranno escluse nel capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del Testo Unico della Finanza.

Si precisa che alla data di predisposizione del presente documento Antares Vision Group detiene 33.916 azioni proprie pari al 0,05% del capitale sociale per un controvalore complessivo di 342 euro migliaia.

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

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

Strumento finanziario	Controparte	Operazione principale	Rischio coperto	Politica di contabilizzazione
Interest Rate Swap	Iccrea Bancaimpresa	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **
Interest Rate Swap	Iccrea Bancaimpresa	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **
Interest Rate Swap	Unicredit	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **
Interest Rate Swap	Intesa Sanpaolo	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Di copertura
Interest Rate Swap	BNL	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Di copertura
Flexible forward	Mediobanca	Finanziamento intercompany	Rischio di tasso di cambio	Di copertura
Flexible forward	Mediobanca	Finanziamento intercompany	Rischio di tasso di cambio	Di copertura

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

¹⁵ Nonché, in ogni caso, nel rispetto e con le modalità operative previste ai sensi delle disposizioni del Regolamento (UE) n. 596/2014, della relativa normativa comunitaria e nazionale di attuazione e delle prassi di mercato pro tempore vigenti come istituite dalle competenti autorità di vigilanza in conformità con l'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nell'ambito del proprio posizionamento e coerentemente con la *mission* come Gruppo, l'evoluzione e la crescita proseguiranno in modo consistente con il percorso fino ad oggi evidenziato attraverso i seguenti *driver* di crescita:

- regolamentazioni in materia di tracciabilità nel settore farmaceutico e negli altri settori emergenti per ridurre la contraffazione e i mercati grigi. Da fonti recenti (2020), che hanno aggiornato in modo significativo i numeri della contraffazione, si stima che i profitti delle vendite di medicinali contraffatti si attestino tra i 150 e i 200 miliardi di euro a livello globale¹⁶, e che le perdite per l'industria del settore farmaceutico siano intorno ai 10 miliardi di euro solo in Europa¹⁷. All'interno dello scenario pandemico, il commercio illecito ha continuato a crescere con stime di un incremento fino al 25% tra il 2019 e il 2020 a livello globale¹⁸. L'OCSE stima che tale mercato illecito rappresenti un valore pari a circa l'1% dell'importazione globale¹⁹, comportando costi per i Governi europei in termini di ricavi mancati pari a 1,7 miliardi di euro²⁰. Questi costi economici, uniti alla necessità di tutelare la salute della popolazione, continuano a spingere le organizzazioni governative e le aziende produttrici ad intraprendere azioni per contrastare tale fenomeno, quali l'introduzione di regolamentazioni e l'implementazione di nuove tecnologie. Se al 2020 il 60% dei Paesi nel Mondo ha già programmato o implementato forme di regolamentazione per la tracciabilità dei prodotti farmaceutici, l'adozione di queste soluzioni è ancora in fase di ampliamento, anche a quei paesi in via di sviluppo nei quali si concentrano maggiormente i casi di falsificazione²¹. Inoltre, accanto all'offerta di soluzioni per soddisfare la Regolamentazione, c'è l'implementazione di piattaforme di tracciabilità per la gestione di *hub* governativi. Così come accaduto in Bahrain, grazie alla soluzione dedicata di rFXcel, Antares Vision Group prevede una potenziale evoluzione nell'implementazione di nuovi *hub* governativi in tutto il mondo, impegnati nella lotta alla contraffazione di medicinali e non;
- collaborazioni e partnership sia a livello commerciale, come la ormai consolidata *partnership* con IMA che vede il Gruppo impegnato in diversi progetti di innovazione anche con l'applicazione dell'intelligenza artificiale, sia a livello di ricerca e innovazione con la sottoscrizione nel giugno 2022 di due progetti tecnologici finanziati dall'Unione Europea attraverso il programma NextGenerationEU, a cui se ne aggiungerà un terzo attualmente in fase di formalizzazione, per un valore complessivo di circa 900 milioni

¹⁶ Fonte: Gartner, *Serialization Regulatory Outlook for Anticounterfeiting and Fake Medicines Across the Healthcare Value Chain*, marzo 2020

¹⁷ Fonte: OECD/EUIPO, *Trade in Counterfeit Pharmaceutical Products, Illicit Trade*, 2020

¹⁸ Fonte: OECD/EUIPO, *Global Trade in Fakes*, 2021

¹⁹ Fonte: OECD, *Illicit Trade, Trade in Counterfeit Pharmaceutical Products reso disponibile nel maggio 2020*

²⁰ Fonte: OECD, *Illicit Trade, Trade in Counterfeit Pharmaceutical Products reso disponibile nel maggio 2020*

²¹ Fonte: Gartner, *Serialization Regulatory Outlook for Anticounterfeiting and Fake Medicines Across the Healthcare Value Chain*, marzo 2020

di euro. Prosegue inoltre lo sviluppo di soluzioni di *Brand Protection*, attraverso *partnership* strategiche come quella con Edgyn, leader in questo settore. Attraverso l'integrazione delle tecnologie innovative di autenticazione di Edgyn e quelle di tracciabilità lungo l'intera *supply chain* di Antares Vision Group, la *partnership* ha l'obiettivo di creare un punto di riferimento globale con la soluzione più innovativa per l'autenticazione di prodotti e la protezione dei *brand* per l'industria farmaceutica.

- sinergie e *cross selling* infragruppo, già concretamente avviate e ulteriormente rafforzate con l'implementazione della nuova organizzazione interna, per *business area* e unità di prodotto. Continuando a perseguire la visione imprenditoriale che vede l'abilitazione di percorsi di digitalizzazione e di una gestione integrata e trasversale dei dati lungo la *supply chain*, oggi la nostra proposizione di valore per garantire la TRUSTPARENCY™ risulta una valida soluzione alle nuove richieste dei mercati, delle filiere e dei consumatori, dopo la crisi pandemica, coerente con i *macrotrend* tecnologici e di consumo.

Trend tecnologici e di consumo

Gli ultimi anni sono stati caratterizzati da uno scenario macroeconomico e geopolitico fortemente incerto e instabile. Si è diffuso un nuovo paradigma che ha cambiato percezioni, azioni e comportamenti:

- il **79% della popolazione** sta modificando le proprie preferenze di acquisto in base a criteri come **responsabilità sociale, inclusività o impatto ambientale** (Deloitte);
- il **39% delle aziende più mature nel loro processo di trasformazione digitale ha saputo reagire con successo ai cambiamenti portati dalla pandemia**, rispetto al 12% di quelle meno avanzate (Deloitte);
- il **92% degli executive della *supply chain* prevede di adottare nuovi modelli di business entro 5 anni**, con la sfida di mitigare i rischi legati alla scarsa **visibilità, collaborazione e condivisione** delle risorse con i propri *partner* commerciali (Gartner).

Risultati da più fonti di ricerca (da Gartner, a Deloitte, agli osservatori digitali) hanno mostrato come chi ha saputo reagire tempestivamente al cambiamento sia riuscito a cogliere opportunità di crescita e di innovazione, facendo affidamento in grossa misura sugli investimenti in innovazione e digitalizzazione: Gartner prevede per il 2022 il tasso di crescita dei budget IT più alto dell'ultimo decennio, 3,6% in più rispetto ai livelli del 2021.

In questo contesto appare chiaro come l'esigenza di assicurare la TRUSTPARENCY™ e garantire la diffusione di prodotti più sicuri, tracciabili e certificati per l'origine possa essere esteso a tutte le filiere produttive nel mondo.

Mutuando la propria esperienza nel settore *Life Science*, da tempo Antares Vision Group ha già concretamente avviato un processo di diversificazione del *business* attraverso acquisizioni strategiche quali quelle in FT System, Applied Vision, Pen-tec, Tecnel, e le recentissime in Packital e Ingg. Vescovini, attive nel segmento delle *Inspection Solutions* nei settori *Food & Beverage*.



Antares Vision Group ha quindi potuto rispondere alla crescente sensibilità dei consumatori in materia di qualità e genuinità dei cibi e di rispetto dell'ambiente, tracciando l'intero ciclo di vita del prodotto *From Farm to Fork* fino al momento dello smaltimento del *packaging* e dell'eventuale riciclo.

Ne sono degli esempi concreti il progetto TFP di tracciabilità nel settore Agrifood illustrato nella sezione relativa alle Attività di ricerca e sviluppo e la fondazione Agritech già menzionata nella sezione dedicata agli Eventi significativi, che si aggiungono alla *partnership* sottoscritta nel luglio 2021 con BF S.p.A. (il più importante gruppo agroindustriale italiano), Bluarancio S.p.A. (società di Information Technology leader nella realizzazione e gestione di piattaforme per il comparto agricolo italiano) e SDF S.p.A., (tra i principali produttori al mondo di trattori, macchine da raccolta e motori diesel) per l'avvio di RurAll S.p.A..

Tutti questi progetti sono volti a rendere più efficiente, garantire la qualità e proteggere dalla contraffazione l'intero settore Agro-Alimentare italiano, fondamentale per l'intero sistema economico nazionale, e conseguentemente tutti i consumatori.

Si collocano invece nell'ottica di un ulteriore rafforzamento delle soluzioni *software* innovative *end-to-end*, l'acquisizione di rfXcel del marzo 2021 e quella di ACSIS del febbraio 2022. Quest'ultima in particolare offre soluzioni e servizi *software* innovativi a multinazionali con catene di approvvigionamento particolarmente complesse e regolamentate con un *business* importante nella gestione della tracciabilità degli imballaggi riutilizzabili (utilizzati più volte nel ciclo di vita nella *supply chain*), come ceste, cassette, pallet.

Continuità aziendale

Sulla base dei risultati economici e della generazione di cassa conseguiti nel corso degli ultimi anni, oltre che delle disponibilità finanziarie risultanti al 30 giugno 2022, si ritiene che, allo stato attuale non sussistano rilevanti incertezze, tali da far sorgere dubbi circa la capacità del Gruppo di proseguire la propria attività in continuità aziendale.

Travagliato, 7 settembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Massimo Bonardi

Alioscia Berto

Marco Claudio Vitale

Martina Monico

Fabio Forestelli

Cristina Spagna

Fiammetta Roccia

Fabiola Mascardi

Il documento firmato è depositato presso la sede legale della Capogruppo

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

Il sottoscritto Emidio Zorzella, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato e Alioscia Berto, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Antares Vision S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio Consolidato nel corso del primo semestre 2022.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che:

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

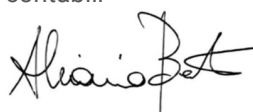
Travagliato (BS), 7 settembre 2022

Presidente del Consiglio di Amministrazione



Emidio Zorzella

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili



Alioscia Berto

PROSPETTI CONTABILI

Situazione patrimoniale-finanziaria	Note	30/06/2022	31/12/2021
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	1	28.129.942	26.538.178
Avviamento	2	160.681.352	145.859.266
Altre attività immateriali	3	94.108.575	83.489.469
Partecipazioni in imprese collegate, joint venture e altre imprese	4	7.304.227	7.341.702
Attività finanziarie non correnti	5	4.902.859	235.277
Attività per imposte anticipate	6	17.507.421	14.964.705
Totale attività non correnti		312.634.376	278.428.597
Attività correnti			
Rimanenze	7	52.006.074	38.182.503
Crediti commerciali	8	76.574.642	61.785.590
<i>di cui con parti correlate</i>		1.770.970	1.995.151
Altri crediti	9	11.654.525	10.730.526
Altre attività finanziarie correnti	10	37.484.866	40.145.623
Disponibilità liquide e depositi a breve	11	62.364.822	78.332.432
Totale attività correnti		240.084.930	229.176.674
Totale Attività		552.719.306	507.605.272
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	12	169.453	169.451
Altre riserve	12	280.920.789	260.533.370
Riserva FTA	12	-15.250.613	-15.250.613
Utili/Perdite a nuovo	12	27.156.008	14.479.590
Utile/Perdita dell'esercizio	12	-1.843.787	12.395.990
Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	12	291.151.850	272.327.788
Capitale e riserve di terzi	12	136.757	119.960
Utile (perdite) di terzi	12	-3.850	-48.730
Totale Patrimonio netto di Terzi	12	132.908	71.230
Totale Patrimonio netto	12	291.284.758	272.399.018
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	13	132.077.497	128.150.631
Passività finanziarie per lease non correnti	14	10.092.437	9.376.093
Altre passività finanziarie non correnti	15	4.674	566.764
Passività netta per fondi pensionistici	16	6.979.430	8.633.983
Imposte differite	17	21.001.517	17.583.213
Altre passività non correnti	18	174.156	329.207
Totale Passività non correnti		170.329.711	164.639.891
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	19	4.003.191	5.989.703
Passività finanziarie per lease correnti	20	1.702.246	1.683.212
Altre passività finanziarie correnti	21	11.384.726	459.780
Fondi per rischi ed oneri correnti	22	936.662	964.618
Passività contrattuali	23	2.341.514	2.721.242
Debiti commerciali	24	17.878.286	18.674.613
<i>di cui con parti correlate</i>		421.652	833.425
Altri debiti	25	52.858.212	40.073.195
Totale Passività correnti		91.104.838	70.566.363
Totale Patrimonio Netto e Passività		552.719.306	507.605.272

Conto Economico	Note	Giugno 2022	Giugno 2021
Ricavi	26	85.453.240	74.969.751
<i>di cui con parti correlate</i>		92.851	798.854
Altri proventi	27	813.837	1.532.148
Variatione prodotti finiti e semi lavorati	28	-1.530.831	-424.476
Materie prime e materiale di consumo	29	-18.740.414	-17.374.375
<i>di cui con parti correlate</i>		-458.486	-374.372
Costi del personale	30	-40.585.876	-28.636.000
Ammortamenti e svalutazioni	31	-8.644.931	-5.309.318
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo	32	3.980.427	2.993.833
Costi commerciali e di promozione	33	-3.371.003	-2.809.739
Costi per servizi	34	-22.891.290	-23.975.498
<i>di cui con parti correlate</i>		-174.058	-76.340
Altre spese operative	35	-1.360.122	-1.181.768
Risultato operativo		-6.876.964	-215.442
Oneri finanziari	36	-2.152.611	-5.202.632
Proventi finanziari	37	3.667.787	954.063
Utili e perdite su cambio	38	2.004.887	1.033.811
Proventi/(oneri) su partecipazioni	39	-298.356	244.765
Risultato prima delle imposte		-3.655.257	-3.185.434
Imposte sul reddito	40	1.807.620	140.359
Utile/(perdita) al netto delle imposte		-1.847.637	-3.045.075
Utile (perdita) di terzi		-3.850	-338.111
Utile/(perdita) di pertinenza del Gruppo		-1.843.787	-2.706.965
Utile per azione			
- Base, utile del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	41	-0,03	-0,04
- Diluito, utile del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	41	-0,07	-0,04

Conto Economico Complessivo	Giugno 2022	Giugno 2021
Utile/(perdita) del periodo	-1.847.637	-3.045.075
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita di periodo:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	14.993.224	1.353.708
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo al netto delle imposte	14.993.224	1.353.708
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo:</i>		
(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	2.330.343	627.872
Effetto fiscale	-559.282	-150.689
(Perdita)/utile da copertura dei flussi di cassa	4.871.664	-
Effetto fiscale	-1.169.199	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo al netto delle imposte	5.473.526	477.183
Totale altre componenti di conto economico al netto delle imposte	20.466.750	1.830.891
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte	18.619.113	-1.214.184
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	18.610.679	-1.060.529
Azionisti di minoranza	8.434	-153.655

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)	30/06/2022	30/06/2021
Utile/(perdita) del periodo	(1.847.637)	(3.045.076)
Imposte	(1.807.620)	(140.359)
Proventi finanziari	(3.667.787)	(954.063)
Oneri finanziari	2.152.611	5.202.632
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	1.619.647	1.212.496
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	6.781.516	3.948.856
Erogazioni e trasferimenti TFR	(137.621)	(491.684)
Altri movimenti non monetari	(2.123.884)	1.338.457
Imposte pagate	(3.159.816)	(397.810)
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(13.910.663)	(3.454.482)
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(13.844.060)	(268.800)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	(725.054)	4.462.612
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(1.486.291)	2.279.815
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	12.832.224	1.819.531
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	(19.324.436)	11.512.125
Attività d'investimento:		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	(340.990)	(703.888)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(5.540.016)	(3.387.148)
Acquisizioni di partecipazioni in società collegate, joint venture e altre imprese	(250.000)	(150.000)
Investimenti netti in attività finanziarie correnti	2.920.579	(4.544.431)
Aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	(10.920.027)	(109.858.956)
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(14.130.454)	(118.644.423)
Attività di finanziamento:		
Nuove erogazioni dei debiti finanziari	11.912.013	101.165.750
Rimborsi dei debiti finanziari e interessi pagati	(7.351.769)	(115.457.099)
Aumento/(diminuzione) di altre passività finanziarie (*)	10.381.844	(1.345.362)
Altri aumenti di capitale	96	118.171.954
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	14.942.184	102.535.243
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (*)	(18.512.706)	(4.597.055)
EFFETTO CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.545.096	246.291
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	78.332.432	96.044.433
Disponibilità liquide nette a fine periodo (*)	62.364.822	91.693.669

(*) Le Disponibilità liquide e le Altre passività finanziarie sono influenzate dalle somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfxcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group. Si rimanda alle Note esplicative per maggiori dettagli

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

Patrimonio netto	31/12/2021	Destinazione risultato esercizio	Emissione warrant ed esercizio warrant	Quotazione al netto degli oneri accessori	Altri aumenti di capitale sociale	Acquisto azioni proprie	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	30/06/2022
Capitale sociale	169.451		2								169.453
Altre riserve	260.533.370	(280.428)	94	-	-	-	201.003	20.466.750	-	-	280.920.789
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	209.466.890		94								209.466.984
Riserva legale	98.798										98.798
Riserva straordinaria	49.961.986	(280.428)									49.681.558
Riserva di conversione del PN esercizio corrente	6.428.341							14.993.224			21.421.565
Riserva OCI	(1.024.125)							5.473.526			4.449.401
Riserva stock option plan	605.767						201.003				806.770
Altre riserve	(5.004.288)										(5.004.288)
Riserva FTA	(15.250.613)										(15.250.613)
Utili/Perdite a nuovo	14.479.590	12.676.418									27.156.008
Utile/Perdita dell'esercizio	12.395.990	(12.395.990)								(1.843.787)	(1.843.787)
Totale Patrimonio netto	272.327.788	-	96	-	-	-	201.003	20.466.750	-	(1.843.787)	291.151.850
Capitale e riserve di terzi	119.960	(48.730)							65.528		136.758
Utile (perdite) di terzi	(48.730)	48.730								(3.850)	(3.850)
Totale Patrimonio netto di Terzi	71.230	-	-	-	-	-	-	-	65.528	(3.850)	132.908
Totale Patrimonio netto	272.399.018	-	96	-	-	-	201.003	20.466.750	65.528	(1.847.637)	291.284.758

Patrimonio netto	31/12/2020 (*)	Destinazione risultato esercizio	Emissione warrant ed esercizio warrant	Quotazione al netto degli oneri accessori	Altri aumenti di capitale sociale	Acquisto azioni proprie	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	31/12/2021
Capitale sociale	143.074	-	293	24.480	1.604	-	-	-	-	-	169.451
Altre riserve	129.829.967	6.071.370	11.915	111.645.247	6.807.334	(342.272)	505.357	7.709.791	(1.705.339)	-	260.533.370
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	91.002.394	-	11.915	111.645.247	6.807.334	-	-	-	-	-	209.466.890
Riserva legale	98.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.798
Riserva straordinaria	43.890.616	6.071.370	-	-	-	-	-	-	-	-	49.961.986
Riserva di conversione del PN esercizio corrente	(1.259.971)	-	-	-	-	-	-	7.688.312	-	-	6.428.341
Riserva OCI	(1.045.603)	-	-	-	-	-	-	21.479	-	-	(1.024.125)
Riserva OCI	(1.045.603)	-	-	-	-	-	-	(111.678)	-	-	(1.157.281)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi								133.156			133.156
Riserva stock option plan	100.410	-	-	-	-	-	505.357	-	-	-	605.767
Altre riserve	(2.956.677)	-	-	-	-	(342.272)	-	-	(1.705.339)	-	(5.004.288)
Riserva FTA	(15.250.613)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.250.613)
Utili/Perdite a nuovo	2.391.647	12.087.943	-	-	-	-	-	-	-	-	14.479.590
Utile/Perdita dell'esercizio	18.159.313	(18.159.313)	-	-	-	-	-	-	-	12.395.990	12.395.990
Totale Patrimonio netto	135.273.388	-	12.208	111.669.727	6.808.938	(342.272)	505.357	7.709.791	(1.705.339)	12.395.990	272.327.788
Capitale e riserve di terzi	375.077	(43.762)							(211.355)		119.960
Utile (perdite) di terzi	-43.762	43.762								(48.730)	(48.730)
Totale Patrimonio netto di Terzi	331.315	-	-	-	-	-	-	-	(211.355)	(48.730)	71.230
Totale Patrimonio netto	135.604.703	-	12.208	111.669.727	6.808.938	(342.272)	505.357	7.709.791	(1.916.694)	12.347.260	272.399.018

(*) comparativo riesposto in seguito al recepimento della Purchase Price Allocation di Applied Vision

NOTE ESPLICATIVE

Informazioni societarie

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

La Capogruppo Antares Vision S.p.A. (di seguito anche la “**Capogruppo**”) è una Società costituita e domiciliata in Italia con sede legale a Travagliato (BS) in via del Ferro 16.

In data 14 maggio 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni delle azioni ordinarie e dei *warrant* della Capogruppo su Euronext Milan (Mercato Telematico Azionario “MTA” alla data di ammissione alle negoziazioni) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR, attraverso il *translisting* da Euronext Growth (Mercato Alternativo del Capitale, “AIM” alla data di ammissione alle negoziazioni) nel quale era quotata dal 18 aprile 2019.

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

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali (IFRS)

Il presente Bilancio Consolidato è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standard* (di seguito indicati come IFRS o IAS) emessi dall’*International Accounting Standards Board* (IASB), così come interpretati dall’*International Financial Reporting Committee* (IFRIC) ed adottati dall’Unione Europea ed in particolare allo IAS 34 – Bilanci intermedi.

Il Bilancio Consolidato in commento è costituito dal Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto e dal Rendiconto

Finanziario, nonché dalle presenti Note esplicative ed è corredata dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

Comprende i dati contabili di Antares Vision S.p.A. e delle sue Società controllate.

Il Bilancio Consolidato è stato redatto nell'ipotesi di continuità aziendale ed in base al principio del costo storico, tranne che per gli strumenti finanziari derivati, le attività finanziarie rappresentate da titoli azionari o obbligazioni in portafoglio ed i corrispettivi potenziali che sono iscritti al *fair value*. La valuta di presentazione è l'euro. Ove non diversamente indicato, tutti gli importi sono espressi in unità di euro.

Schemi di bilancio

Antares Vision ha adottato i seguenti schemi di bilancio:

- un prospetto della Situazione patrimoniale-finanziaria che espone separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti;
- un prospetto di Conto Economico che espone i costi usando una classificazione basata sulla natura degli stessi;
- un prospetto di Conto Economico Complessivo, che espone le voci di ricavo e di costo che non sono rilevate nell'utile (perdita) di periodo come richiesto o consentito dagli IFRS;
- un Rendiconto Finanziario che presenta i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa, finanziaria e di investimento, utilizzando il metodo indiretto;
- un prospetto di variazioni di Patrimonio Netto.

Un'attività è corrente quando:

- si suppone che sia realizzata, oppure è posseduta per la vendita o il consumo, nel normale svolgimento del ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- si suppone che sia realizzata entro dodici mesi dalla data di chiusura del periodo in esame; o
- è costituita da disponibilità liquide o mezzi equivalenti a meno che non sia vietato scambiarla o utilizzarla per estinguere una passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura del periodo.

Tutte le altre attività sono classificate come non correnti.

Una passività è corrente quando:

- è previsto che si estingua nel suo normale ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura del periodo; o

- l'entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura del periodo.

Le condizioni contrattuali della passività che potrebbero, su opzione della controparte, comportare l'estinzione della stessa attraverso l'emissione di strumenti di capitale non ne influenzano la classificazione.

Antares Vision classifica tutte le altre passività come non correnti.

Attività e passività per imposte anticipate e differite sono classificate tra le attività e le passività non correnti.

L'adozione di tali schemi permette la migliore rappresentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Antares Vision Group.

Si precisa, infine, che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, negli schemi di bilancio sono stati evidenziati eventuali rapporti con parti correlate.

Principi di consolidamento

Il Bilancio Consolidato comprende i bilanci intermedi di Antares Vision S.p.A. e delle sue controllate al 30 giugno 2022.

Il controllo si ottiene quando Antares Vision Group è esposto o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, al contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, Antares Vision Group controlla una partecipata se, e solo se, Antares Vision Group ha:

- il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento);
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

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

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

Antares Vision Group riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo. Il consolidamento di una controllata inizia quando Antares Vision Group ne ottiene il controllo e cessa quando Antares Vision Group ne perde il controllo.

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

L'utile/(perdita) di periodo e ciascuna delle altre componenti di Conto Economico Complessivo sono attribuite ai soci della controllante e alle partecipazioni di minoranza, anche se ciò implica che le partecipazioni di minoranza hanno un saldo negativo. Quando necessario, vengono apportate le opportune rettifiche ai bilanci delle controllate, al fine di garantire la conformità alle politiche contabili di Antares Vision Group. Tutte le attività e passività, il patrimonio netto, i ricavi, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità di Antares Vision Group sono eliminati completamente in fase di consolidamento.

Area di consolidamento

Vengono elencate a seguire le entità che rientrano nell'area di consolidamento al 30 giugno 2022 oltre alla Capogruppo Antares Vision S.p.A.:

AREA DI CONSOLIDAMENTO								
Denominazione	Sede	Valuta	Controllante diretta	Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta	Patrimonio netto (in euro)	Risultato d'esercizio (in euro)	Metodo consolidamento
Antares Vision Inc.	New York, USA	USD	Antares Vision S.p.A.	100,00%		199.815.639	5.456.362	Integrale
Antares Vision North America LLC	New Jersey, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%	909.111	(1.217.361)	Integrale
Imago Technologies GmbH	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		7.143.007	76.942	Integrale
Antares Vision do Brasil Itda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision S.p.A.	99,99%		(1.340.064)	88.144	Integrale
Legg System Itda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Itda	99,99%	99,99%	19.049	3.686	Integrale
T2 Software	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Itda	51,00%	50,99%	421.403	25.184	Integrale
Pharmatrack Sistemas LTDA	San Paolo, Brasile	BRL	T2 SOFTWARE	73,00%	37,23%	76.114	(861)	Integrale
Antares Vision France Sas	Rillieux-la-Pape, Francia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(570.739)	(1.416.149)	Integrale
Antares Vision Ireland Ltd	Galway, Irlanda	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(45.064)	(53.126)	Integrale
Antares Vision Rus OOO	Mosca, Russia	RUB	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(886.444)	(642.611)	Integrale
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Hong Kong	HKD	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(1.031.203)	(444.917)	Integrale
Antares Vision (Shenzhen) International Trading Co., LTD	Shenzhen, Cina	CNY	Antares Vision Asia Pacific Ltd	100,00%	100,00%	566.887	(140)	Integrale
FT System S.r.l.	Piacenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		21.015.830	117.322	Integrale
FT System North America LLC	Massachusetts, USA	USD	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	527.929	(348.217)	Integrale
FT Hexagon	Challes les Eaux, Francia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	205.905	(32.533)	Integrale
Pen-tec S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	3.323.332	(20.085)	Integrale
Tecnel S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	2.051.784	10.257	Integrale
Tradeticity d.o.o	Zagabria, Croazia	HRK	Antares Vision S.p.A.	82,80%		149.249	3.566	Integrale
Tradeticity Service d.o.o	Belgrado, Serbia	RSD	Tradeticity d.o.o	100,00%	82,80%	(197.329)	(1.426)	Integrale
Convel S.r.l.	Vicenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		4.296.149	(56.209)	Integrale
Antares Vision Germany	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(180.700)	(360.946)	Integrale
Innovative Marketing Digital Solutions (IMDS) Uk Ltd	Londra, UK	GBP	Antares Vision S.p.A.	70,00%		(8.323)	-	Integrale
Applied Vision Corporation	Ohio, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%	52.851.327	1.395.783	Integrale
rXcel Corporation	Delaware, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%			
rXcel Limited	UK	GBP	rXcel Corporation	100,00%	100,00%	44.205.444	4.144.233	Integrale
rXcel LLC	Russia	RUB	rXcel Corporation	100,00%	100,00%	(*)	(*)	
Antares Vision India Private Limited	Mumbai, India	INR	Antares Vision S.p.A.	99,998%		171.848	(121.611)	Integrale
			FT System S.r.l.	0,002%				
Markirovka As a Service	Russia	RUB	Innovative Marketing Digital Solutions (IMDS) Uk Ltd	100,00%	70,00%	(118.467)	(28.907)	Integrale
ACSIS, Inc.	USA	USD	rXcel Corporation	100,00%		(3.168.398)	(146.275)	Integrale
Antares Vision (Thailand) Co., LTD	Thailandia	THB	Antares Vision Asia Pacific Ltd	49,00%	49,00%	92.465	(16.290)	Integrale

(*) Valore del sub-consolidato con a capo la società rXcel Corporation

L'area di consolidamento al 30 giugno 2022 è variata rispetto al 31 dicembre 2021 per effetto delle operazioni illustrate a seguire.

In data 18 febbraio 2022 Antares Vision Group, attraverso rfXcel, ha perfezionato l'acquisizione di ACSIS Inc. ("**AC SIS**") per un *Enterprise Value* di 12 milioni di dollari (10,6 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione), comprensivo di un prestito soci per 8,8 milioni di dollari (7,7 milioni di euro) acquisito da rfXcel) oltre ad una cassa netta di 3 milioni di dollari²² (2,6 milioni di euro). Fondata nel 1996, ACSIS offre soluzioni e servizi *software* innovativi alle aziende con una gestione complessa di magazzino, distribuzione e confezionamento. L'azienda offre alle multinazionali soluzioni *software* per la gestione dei dati di tracciabilità, per un'ottimizzazione della gestione delle scorte, connesse alla *supply chain*, e per una gestione dati integrata con sistemi ERP. Da oltre 20 anni, ACSIS fornisce soluzioni e servizi ad alcune aziende industriali Fortune 1000, con filiere complesse e regolamentate. ACSIS conta tra i suoi principali clienti DuPont, Cintas, BIMBO, Hershey e Coca-Cola. Questa acquisizione consentirà ad Antares Vision di rafforzare ulteriormente le soluzioni per la digitalizzazione end-to-end della *supply chain* e in particolare per ridurre gli impatti di filiera in termini di sostenibilità. Inoltre, l'operazione consente di espandere la propria presenza in nuovi settori industriali e di ampliare il portafoglio clienti. Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili attraverso un aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari dalla Capogruppo ad AVUS e successivamente da AVUS a rfXcel. Nel corso del semestre in commento è stata condotta la *Purchase Price Allocation* ("**PPA**") come meglio descritto nelle Note esplicative, nella sezione dedicata alle Aggregazioni aziendali.

Nel giugno 2022 è stata fondata Antares Vision (Thailandia) Co., LTD ("**AV Thailandia**"), di cui Antares Vision Asia Pacific detiene il 49% del capitale sociale. Sono stati siglati con i due soci che detengono la maggioranza del capitale sociale accordi parasociali dai quali emerge un controllo di fatto e pertanto la società rientra nel perimetro di consolidamento con metodo integrale a partire dal 30 giugno 2022 sebbene al momento non ancora operativa. La costituzione di AV Thailandia mira a rafforzare il presidio del mercato locale esistente ed a garantire una maggiore capillarità nel supporto tecnico e commerciale.

²² *Importo al netto di Debt-Like Items legati all'acquisizione per 0,5 milioni di dollari.*

Le partecipazioni in imprese collegate, *joint venture* e altre imprese risultano essere le seguenti:

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE, JOINT VENTURE E ALTRE IMPRESE				
Denominazione	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Classificazione	Valore in bilancio
OROBIX SRL	BERGAMO, ITALIA	37,5%	Collegata	2.871.357
RURALL S.P.A.	MILANO, ITALIA	25,0%	Collegata	1.500.000
SIEMPHARMA SRL	APRILIA (LT), ITALIA	30,0%	Joint Venture	2.019.056
SHENZHEN ANTARUIXIN LLC	SHENZHEN, CINA	40,0%	Joint Venture	269.542
NEURALA	BOSTON (USA)	0,4%	Altre imprese	244.255
HUMANS GARDEN	ADRO (BS), ITALIA	10,0%	Altre imprese	150.000
FONDAZIONI (*)	n.a.	n.a.	Altre imprese	250.000
ALTRE PARTECIPAZIONI	n.a.	n.a.	Altre imprese	17
Totale				7.304.227

(*) Trattasi delle partecipazioni nel Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech per euro 50.000 e nel Centro nazionale per lo sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA per euro 200.000, entrambe del giugno 2022.

Si rimanda alla Nota 4 per una trattazione più dettagliata di tali partecipazioni anche con riferimento agli investimenti innovativi nel Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech e nel Centro nazionale per lo sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA.

Società controllate con interessenze di minoranza significative

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

Conversione delle situazioni economico-patrimoniali redatte in valuta estera

Alla data di chiusura del periodo, le attività e passività delle società del Gruppo che hanno una valuta funzionale diversa dall'euro sono convertite in euro al tasso di cambio di tale data, ricavi e costi di ogni prospetto di Conto Economico Complessivo o Conto Economico separato presentato sono convertiti ai tassi di cambio medi del periodo. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione di bilanci in valuta estera sono rilevate nel prospetto di Conto Economico Complessivo e imputate alla voce di Patrimonio Netto "Altre riserve". All'atto della dismissione di una gestione estera, la parte di Conto Economico Complessivo riferita a tale gestione estera è iscritta nel Conto Economico.

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una gestione estera e le rettifiche al *fair value* dei valori contabili di attività e passività derivanti dall'acquisizione di quella gestione estera, sono contabilizzati come attività e passività della gestione estera e quindi sono espressi nella valuta funzionale della gestione estera e convertiti al tasso di cambio di chiusura d'esercizio.

I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei bilanci delle società controllate estere, predisposti in valuta locale, sono riportati nella seguente tabella:

TASSI DI CAMBIO				
Valuta	Cambio puntuale al 30/06/2022	Cambio medio al 30/06/2022	Cambio puntuale al 31/12/2021	Cambio medio al 30/06/2021
Euro	1	1	1	1
Dollaro statunitense	1,0387	1,094	1,1326	1,2057
Real brasiliano	5,4229	5,5579	6,3101	6,4917
Dollaro Hong Kong	8,1493	8,5601	8,8333	9,3574
Rublo russo	57,5957	84,8254	85,3004	89,6054
Kuna croata	7,5307	7,5414	7,5156	7,5508
Dinar serbo	116,8255	117,5347	117,6165	117,5498
Yuan cinese	6,9624	7,0827	7,1947	7,785
Rupia indiana	82,113	83,3249	84,2292	88,9893
Sterlina	0,8582	0,8422	0,8403	n.a.
Baht Thailandese	36,754	36,928	n.a.	n.a.

Sintesi dei principali principi contabili

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è determinato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al *fair value* alla data di acquisizione, e dell'importo della partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, Antares Vision Group definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al *fair value* oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesi nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte da Antares Vision Group. Se il *fair value* delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, Antares Vision verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla

data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un *fair value* delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a Conto Economico.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (*impairment*), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa ("*Cash Generating Unit*" o "CGU") di Antares Vision Group che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Valutazione del *fair value*

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

Il mercato principale o il mercato più vantaggioso devono essere accessibili per Antares Vision Group.

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

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

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

Nello specifico:

- i *warrant* emessi dalla Capogruppo in concomitanza con la quotazione della Capogruppo Euronext Growth e successivamente ammessi alle negoziazioni Euronext Milan, sono iscritti tra i Prestiti e finanziamenti non correnti e rientrano nella gerarchia di Livello 1 in quanto il loro *fair value* è direttamente osservabile dai prezzi ufficiali di mercato;
- gli strumenti derivati detenuti dalla Capogruppo a copertura dei tassi di interessi e del tasso di cambio EUR/USD rientrano nella gerarchia di Livello 2 essendo determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi. Il valore di riferimento è il *mark-to-market* in base al quale il valore dello strumento derivato è sistematicamente aggiustato in funzione dei prezzi correnti di mercato;
- le polizze assicurative e i titoli detenuti dalla Capogruppo rientrano nella gerarchia di Livello 2 essendo determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;
- tutte le altre attività e passività finanziarie iscritte nella presente Relazione finanziaria consolidata rientrano nella gerarchia di Livello 3 in quanto il loro *fair value* è determinato con riferimento a variabili non osservabili sul mercato.

Attività non correnti detenute per la vendita

Antares Vision classifica le attività non correnti e i gruppi in dismissione come detenuti per vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro uso continuativo. Tali attività non correnti e gruppi in dismissione classificati come detenuti per la vendita sono valutati al minore tra il valore contabile ed il loro *fair value* al netto dei costi di vendita. I costi di vendita sono i costi aggiuntivi direttamente attribuibili alla vendita, esclusi gli oneri finanziari e le imposte.

La condizione per la classificazione come detenuti per la vendita si considera rispettata solo quando la vendita è altamente probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni. Le azioni richieste per concludere la vendita dovrebbero indicare che è improbabile che possano intervenire cambiamenti significativi nella vendita o che la vendita venga annullata. La Direzione deve essersi impegnata nella vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione.

L'ammortamento di immobili, impianti e macchinari e delle attività immateriali cessa nel momento in cui questi sono classificati come disponibili per la vendita.

Le attività e le passività classificate come detenute per la vendita sono presentate separatamente tra le voci correnti nel bilancio.

Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso

Immobili, impianti e macchinari

Gli Immobili, impianti e macchinari sono rilevati al costo storico, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione ed esposti al netto del relativo fondo di ammortamento e delle perdite di valore cumulate. Le attività materiali acquisite tramite aggregazione aziendale sono iscritte al fair value alla data di acquisizione tramite il processo di *Purchase Price Allocation*.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata del bene. Le aliquote d'ammortamento applicate, invariate rispetto all'esercizio precedente, sono riepilogate a seguire:

- Fabbricati e costruzioni leggere: da 3% a 10%
- Impianti e macchinari: da 10% a 20%
- Attrezzature industriali e commerciali: da 10% a 33%
- Altri beni:
 - Automezzi e mezzi di trasporto interno: da 15% a 30%
 - Mobili e macchine d'ufficio e sistemi di elaborazione dati: da 12% a 30%

I terreni non vengono ammortizzati.

I costi di manutenzione ordinaria sono imputati al Conto Economico del periodo in cui sono sostenuti. I costi incrementativi del valore o della vita utile dell'immobilizzazione sono capitalizzati ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo delle immobilizzazioni alle quali si riferiscono.

Il valore contabile di un elemento di immobili, impianti e macchinari ed ogni componente significativo inizialmente rilevato è eliminato al momento della dismissione (cioè alla data in cui l'acquirente ne ottiene il controllo) o quando non ci si attende alcun beneficio economico futuro dal suo utilizzo o dismissione. L'utile/perdita che emerge al momento dell'eliminazione contabile dell'attività (calcolato come differenza tra il valore netto contabile dell'attività ed il corrispettivo percepito) è rilevato a Conto Economico quando l'elemento è eliminato contabilmente.

Almeno una volta l'anno, e comunque al termine di ogni esercizio, Antares Vision Group verifica che non vi siano indicatori di perdita durevole di valore delle immobilizzazioni materiali. Qualora tali indicatori esistano, Antares Vision Group stima il valore recuperabile di tali attività per determinare l'importo dell'eventuale svalutazione. Il

valore recuperabile è pari al maggiore tra il prezzo che si otterrebbe da una vendita e il valore d'uso calcolato tramite l'attualizzazione dei flussi di cassa prospettici al netto delle imposte. Nel caso in cui le ragioni della svalutazione vengano meno, l'attività viene rivalutata nei limiti del valore che essa avrebbe avuto nel caso in cui la svalutazione non avesse mai avuto luogo. Le svalutazioni e le rivalutazioni vengono imputate nel Conto Economico del periodo.

Diritto d'uso

Il principio IFRS 16 è stato emesso nel mese di gennaio 2016 e sostituisce i principi IAS 17 Leases, IFRIC 4 *Determining whether an Arrangement contains a Lease*, SIC-15 *Operating Leases-Incentives* e SIC-27 *Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease*.

L'IFRS 16 stabilisce i principi per la rilevazione, la misurazione, la presentazione e l'informativa dei contratti di *leasing* e richiede ai locatari di contabilizzare tutti i contratti di *leasing* seguendo un unico modello contabile in bilancio simile alla contabilizzazione dei *leasing* finanziari che erano disciplinati dallo IAS 17.

Il principio include due deroghe alla rilevazione per i locatari: *leasing* di beni a "basso valore" (ad esempio *personal computer*) e contratti di locazione a breve termine (cioè contratti di *leasing* con un periodo di affitto minore o uguale a 12 mesi). Alla data di inizio di un *leasing*, il locatario rileverà una passività relativa ai canoni di affitto (cioè la passività per il *leasing*) e un'attività che rappresenta il diritto di utilizzare l'attività sottostante durante la durata del *leasing* (cioè, il diritto d'uso). I locatari saranno tenuti a rilevare separatamente gli interessi passivi sulla passività per il *leasing* e gli ammortamenti sul diritto d'uso.

Ai locatari viene inoltre richiesto di riconsiderare l'importo della passività relativa al *leasing* al verificarsi di determinati eventi (ad es., una variazione della durata del *leasing*, una variazione dei canoni futuri derivanti dal cambiamento di un indice o del tasso utilizzato per determinare tali pagamenti). Il locatario in via generale rileverà la differenza da ri-misurazione dell'ammontare della passività di *leasing* come rettifica del diritto d'uso.

I diritti d'uso vengono classificati coerentemente con la natura del bene oggetto del contratto di *leasing*. Pertanto nel presente Bilancio consolidato i diritti d'uso su immobili vengono inclusi nella voce Immobili, impianti e macchinari e in diritti d'uso di autoveicoli vengono inclusi nella voce Altri beni.

Avviamento

L'avviamento rappresenta la differenza tra il prezzo riconosciuto per l'acquisto e il valore delle attività e passività acquisite tramite aggregazione aziendale.

Avvalendosi della facoltà prevista dall'IFRS 1, Antares Vision Group non ha applicato l'IFRS 3 alle acquisizioni intervenute precedentemente alla data di prima applicazione dei principi contabili internazionali. Di conseguenza gli avviamenti emersi da tali operazioni non sono stati rideterminati.

L'avviamento rappresenta un'attività immateriale a vita utile indefinita. Esso non viene ammortizzato ma assoggettato ad *impairment test* almeno annualmente, o più frequentemente nel caso di presenza di indicatori di perdita di valore.

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

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (*impairment*), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa di Antares Vision Group che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Come meglio descritto nella sezione Aggregazioni aziendali del presente documento, nel corso del primo semestre 2022 è stata condotta la PPA di ACSIS, società acquisita il 18 febbraio 2022 attraverso rfXcel.

Il differenziale tra il prezzo pagato già comprensivo di aggiustamento prezzo, e il patrimonio netto della società acquisita è stato pari a 13 milioni di dollari (11,4 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione); la PPA ha comportato l'allocazione di tale differenziale per 4,1 milioni di dollari (3,6 milioni di euro) alle Tecnologie, per 3,1 milioni di dollari (2,7 milioni di euro) alla Lista clienti, controbilanciate dal relativo fondo per imposte

differite di 2 milioni di dollari (1,7 milioni di euro, al tax rate locale del 27%) e un valore residuo di avviamento pari a 7,7 milioni di dollari (6,8 milioni di euro)²³.

Altre attività immateriali

Le attività immateriali acquisite separatamente sono inizialmente rilevate al costo, mentre quelle acquisite attraverso operazioni di aggregazione aziendale sono iscritte al *fair value* alla data di acquisizione. Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali sono iscritte al costo al netto dell'ammortamento accumulato e di eventuali perdite di valore accumulate. Le attività immateriali prodotte internamente, ad eccezione dei Costi di sviluppo, non sono capitalizzate e si rilevano nel Conto Economico del periodo in cui sono state sostenute.

Le attività immateriali con vita utile definita sono ammortizzate lungo la loro vita utile e sono sottoposte alla verifica di congruità del valore ogni volta che vi siano indicazioni di una possibile perdita di valore. Il periodo di ammortamento ed il metodo di ammortamento di un'attività immateriale a vita utile definita è riconsiderato almeno ad ogni chiusura d'esercizio. I cambiamenti nella vita utile attesa o delle modalità con cui i benefici economici futuri legati all'attività si realizzeranno sono rilevati attraverso il cambiamento del periodo o del metodo di ammortamento, a seconda dei casi, e sono considerati cambiamenti di stime contabili.

Non risultano iscritte nel presente Bilancio Consolidato immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita diverse dall'avviamento.

I Costi di ricerca sono imputati nel Conto Economico del periodo in cui sono sostenuti. I Costi di sviluppo sostenuti in relazione ad un determinato progetto sono rilevati come attività immateriali quando Antares Vision Group è in grado di dimostrare:

- la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale, di modo che sia disponibile all'utilizzo o alla vendita;
- l'intenzione di completare l'attività e la propria capacità ed intenzione di utilizzarla o venderla;
- le modalità con cui l'attività genererà benefici economici futuri;
- la disponibilità di risorse per completare l'attività;
- la capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante lo sviluppo.

²³ Al tasso di cambio del 30 giugno 2022, il valore delle Tecnologie è pari a 4 milioni di euro, il valore della Lista clienti è pari a 3 milioni di euro, il valore del fondo imposte differite è pari a 1,9 milioni di euro e il valore residuo allocato ad avviamento è pari a 7,4 milioni di euro.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate. Le attività di sviluppo sono ammortizzate con riferimento al periodo dei benefici attesi.

L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata dell'attività immateriale. Le aliquote d'ammortamento applicate, e invariate rispetto all'esercizio precedente, sono riepilogate a seguire:

- Costi di sviluppo: 20%
- Brevetti: 20%

Un'attività immateriale viene eliminata al momento della dismissione (ossia, alla data in cui l'acquirente ne ottiene il controllo) o quando non ci si attendono benefici economici futuri dal suo utilizzo o dismissione. Qualsiasi utile o perdita derivante dall'eliminazione dell'attività (calcolata come differenza tra il corrispettivo netto della dismissione e il valore contabile dell'attività) è inclusa nel Conto Economico.

Antares Vision Group verifica periodicamente che non vi siano indicatori di perdita durevole di valore delle immobilizzazioni immateriali. Qualora tali indicatori esistano, Antares Vision Group stima il valore recuperabile di tali attività per determinare l'importo dell'eventuale svalutazione. Il valore recuperabile è pari al maggiore tra il prezzo che si otterrebbe da una vendita e il valore d'uso calcolato tramite l'attualizzazione dei flussi di cassa prospettici al netto delle imposte. Nel caso in cui le ragioni della svalutazione vengano meno, l'attività viene rivalutata nei limiti del valore che essa avrebbe avuto nel caso in cui la svalutazione non avesse mai avuto luogo. Le svalutazioni e le rivalutazioni vengono imputate nel Conto Economico. L'avviamento non è mai rivalutato.

Partecipazioni in società collegate, *joint venture* e altre imprese

Una collegata è una società sulla quale Antares Vision Group esercita un'influenza notevole. Per influenza notevole si intende il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto.

Rientrano in tale fattispecie:

- la partecipazione in Orobix, società con sede a Bergamo che opera nei sistemi di intelligenza artificiale, di cui la Capogruppo detiene il 37,5% del capitale sociale;
- la partecipazione in RurAll, progetto imprenditoriale avviato dalla Capogruppo insieme a tre *partner* nel luglio 2021 con l'obiettivo di realizzare progetti volti a rendere più efficiente, garantire la qualità e proteggere dalla contraffazione l'intero settore Agro-Alimentare italiano. La partecipazione, pari al 25%, è iscritta nel Bilancio Consolidato per euro 1.500.000, versati per euro 375.000.

Una *joint venture* è un accordo a controllo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto vantano diritti sulle attività nette dell'accordo. Per controllo congiunto si intende la condivisione su base contrattuale del controllo di un accordo, che esiste unicamente quando le decisioni sulle attività rilevanti richiedono un consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Si inquadrano in questa fattispecie:

- la partecipazione in Shenzhen Antaruixin Limited Liability Company detenuta per il 40% da AV (Shenzhen) International Trading Co., LTD ("**AV Shenzhen**") a sua volta controllata per il 100% da Antares Vision Asia Pacific;
- la partecipazione in Siempharma che la Capogruppo detiene dal gennaio 2019, inizialmente per il 10% ed incrementata nel corso del 2021 fino alla quota del 30%.

Le considerazioni fatte per determinare l'influenza notevole o il controllo congiunto sono simili a quelle necessarie a determinare il controllo sulle controllate. Le partecipazioni di Antares Vision Group in società collegate e *joint venture* sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Il bilancio delle società collegate e della *joint venture* è predisposto alla stessa data di chiusura del bilancio di Antares Vision Group. Ove necessario, il bilancio è rettificato per uniformarlo ai principi contabili di Antares Vision Group.

Con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione in una società collegata o in una *joint venture* è inizialmente rilevata al costo. Il valore contabile della partecipazione è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante degli utili e delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione.

Il prospetto dell'utile/(perdita) del periodo riflette la quota di pertinenza del Gruppo del risultato del periodo della società collegata o della *joint venture*. Ogni cambiamento nelle altre componenti di conto economico complessivo relativo a queste partecipate è presentato come parte del conto economico complessivo del Gruppo. Inoltre, nel caso in cui una società collegata o una *joint venture* rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra il Gruppo e società collegate o *joint venture*, sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate o *joint venture*.

La quota aggregata di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio delle società collegate e delle *joint venture* è rilevata nel prospetto dell'utile/(perdita) del periodo dopo il risultato operativo e rappresenta il risultato al netto delle imposte e delle quote spettanti agli altri azionisti della collegata o della *joint venture*.

Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, Antares Vision Group valuta se sia necessario riconoscere una perdita di valore della propria partecipazione nelle società collegate o *joint venture*. Antares Vision Group valuta a ogni data di bilancio, anche intermedio, se vi siano evidenze obiettive che le partecipazioni nelle società collegate o *joint venture* abbiano subito una perdita di valore. In tal caso Antares Vision Group calcola l'ammontare della perdita come differenza tra il valore recuperabile della collegata o della *joint venture* e il valore di iscrizione della stessa nel proprio bilancio, rilevando tale differenza nel Conto Economico.

Nel presente Bilancio Consolidato si è provveduto ad adeguare il valore delle partecipazioni sopra citate secondo l'*Equity Method*. Per effetto di tale valutazione:

- la partecipazione nella collegata Orobix è iscritta ad un valore pari ad euro 2.871.357 in seguito alla rilevazione della quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per euro 162.454;
- la partecipazione nella collegata Rurall è iscritta ad un valore pari ad euro 1.500.000, versati per euro 375.000, non rettificati per riflettere la quota di risultato²⁴ di pertinenza di Antares Vision Group in quanto si tratta di una realtà ancora non operativa e in fase di *startup*;
- la partecipazione nella *joint venture* Siempharma è iscritta ad un valore pari ad euro 2.019.056; l'effetto prodotto a Conto Economico è stato positivo per euro 4.079, rappresentati dalla quota del risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group;
- la partecipazione nella *joint venture* Shenzhen Antaruixin Limited Liability Company è iscritta nel bilancio di AV (Shenzhen) ad un valore pari a 1.876.664 CNY, in seguito alla rilevazione della quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per 991.442 CNY. Nel Bilancio consolidato tale adeguamento si traduce in una partecipazione iscritta ad un valore di euro 269.542 per effetto della rilevazione della quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativa per euro 142.399, oltre che ad un effetto cambi positivo per euro 13.299.

Tra le partecipazioni in altre imprese sono classificate:

- la partecipazione in Neurala per euro 244.255;
- la partecipazione in Humans Garden per euro 150.000;
- la partecipazione nel Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech per euro 50.000;
- la partecipazione nel Centro nazionale per lo sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA per euro 200.000, entrambe del giugno 2022.

²⁴ Al 31 dicembre 2021 Rurall ha registrato una perdita di esercizio pari ad euro 31.482

Maggiori informazioni vengono fornite nella Nota 4 a cui si rimanda.

Imposte anticipate e differite

Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Esse sono calcolate su tutte le differenze temporanee che emergono tra la base imponibile di una attività o passività ed il valore contabile nel Bilancio Consolidato, ad eccezione dell'avviamento non deducibile fiscalmente e di quelle differenze da investimenti in società controllate per le quali non si prevede l'annullamento nel prevedibile futuro nonché quelle collegate alle differenze temporanee che derivano dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale.

Le imposte anticipate sulle perdite fiscali e crediti d'imposta non utilizzati riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate.

Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili, nei rispettivi ordinamenti dei paesi in cui Antares Vision Group opera, nei periodi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Rimanenze

Le rimanenze sono valutate al minore fra il costo e il valore di presumibile netto realizzo.

I costi sostenuti per portare ciascun bene nel luogo e nelle condizioni attuali sono rilevati come segue:

- materie prime: costo di acquisto calcolato con il metodo del costo medio ponderato;
- prodotti finiti e semilavorati: costo diretto dei materiali e del lavoro più una quota delle spese generali di produzione, definita in base alla normale capacità produttiva, escludendo gli oneri finanziari.

Il valore di presumibile netto realizzo è costituito dal normale prezzo stimato di vendita nel corso normale delle attività, dedotti i costi stimati di completamento e i costi stimati per realizzare la vendita.

Crediti commerciali, altri crediti e altre attività finanziarie

Rilevazione iniziale

La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di *business* che Antares Vision Group usa per la loro gestione. Ad eccezione dei crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa o per i quali Antares Vision Group ha applicato l'espedito pratico, Antares Vision Group inizialmente valuta un'attività finanziaria al suo *fair value* più, nel caso di un'attività finanziaria non al *fair value* rilevato nel Conto Economico, i costi di transazione.

I crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa, quali i crediti scadenti entro i 12 mesi, sono valutati al prezzo dell'operazione definito secondo l'IFRS 15 e descritto nel paragrafo "Ricavi da contratti con i clienti".

Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata e valutata al costo ammortizzato o al *fair value* rilevato in OCI (FVOCI), deve generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire ("test SPPI"). Le attività finanziarie i cui flussi di cassa non soddisfano i requisiti sopra indicati sono classificati e misurati al *fair value* rilevato a Conto Economico.

Valutazione successiva

Le attività finanziarie classificate e misurate al costo ammortizzato, tra cui i crediti commerciali, sono possedute nel quadro di un modello di *business* il cui obiettivo è il possesso di attività finanziarie finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali. Tali attività sono successivamente valutate utilizzando il criterio dell'interesse effettivo e sono soggette ad *impairment*. Gli utili e le perdite sono rilevate a Conto Economico quando l'attività è eliminata, modificata o rivalutata.

Le attività finanziarie che sono classificate e misurate al *fair value* rilevato in OCI ("FVOCI") sono possedute nel quadro di un modello di *business* il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita delle attività finanziarie. Per le attività da strumenti di debito valutati al *fair value* rilevato in OCI, gli interessi attivi, le variazioni per differenze cambio e le perdite di valore, insieme alle riprese, sono rilevati a Conto Economico e sono calcolati allo stesso modo delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Le rimanenti variazioni del *fair value* sono rilevate in OCI. Al momento dell'eliminazione, la variazione cumulativa del *fair value* rilevata in OCI viene riclassificata nel Conto Economico.

Gli strumenti finanziari al *fair value* con variazioni rilevate nel Conto Economico ("FVT PL") sono iscritti nella situazione patrimoniale-finanziaria al *fair value* e le variazioni nette del *fair value* rilevate nel Conto Economico. In questa categoria rientrano gli strumenti derivati e le partecipazioni quotate che Antares Vision Group non ha scelto irrevocabilmente di classificare al *fair value* rilevato in OCI. I dividendi su partecipazioni sono rilevati come altri proventi nel Conto Economico quando è stato stabilito il diritto al pagamento.

Cancellazione

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) è cancellata in primo luogo quando i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti, o quando Antares Vision Group ha trasferito ad una terza parte il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività o ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria, oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

Nei casi in cui Antares Vision Group abbia trasferito i diritti a ricevere flussi finanziari da un'attività ma non abbia né trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici o non abbia perso il controllo sulla stessa, l'attività continua ad essere rilevata nel bilancio del Gruppo nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. In questo caso, Antares Vision Group riconosce inoltre una passività associata. L'attività trasferita e la passività associata sono valutate in modo da riflettere i diritti e le obbligazioni che rimangono di pertinenza del Gruppo.

Perdita di valore

Antares Vision Group iscrive una svalutazione per perdite attese (*Expected Credit Loss* o 'ECL') per tutte le attività finanziarie rappresentate da strumenti di debito non detenuti al fair value rilevato a Conto Economico. Le ECL si basano sulla differenza tra i flussi finanziari contrattuali dovuti in conformità al contratto e tutti i flussi finanziari che Antares Vision Group si aspetta di ricevere, scontati ad una approssimazione del tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa attesi includeranno i flussi finanziari derivanti dalla escussione delle garanzie reali detenute o di altre garanzie sul credito che sono parte integrante delle condizioni contrattuali.

Per i crediti commerciali e le attività derivanti da contratto, Antares Vision Group applica un approccio semplificato nel calcolo delle perdite attese. Pertanto, Antares Vision Group non monitora le variazioni del rischio di credito, ma rileva integralmente la perdita attesa a ogni data di riferimento.

Disponibilità liquide e depositi a breve

Le disponibilità liquide e i depositi a breve termine comprendono il denaro in cassa e i depositi a vista e a breve termine, i depositi altamente liquidi con una scadenza di tre mesi o inferiore, che sono prontamente convertibili in un dato ammontare di denaro e soggetti ad un rischio non significativo di variazioni di valore.

Ai fini della rappresentazione nel Rendiconto Finanziario Consolidato, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono rappresentati dalle disponibilità liquide come definite sopra, al netto degli scoperti bancari in quanto questi sono considerati parte integrante della gestione di liquidità del Gruppo.

Debiti commerciali e altre passività finanziarie

Rilevazione iniziale

Le passività finanziarie sono classificate, al momento della rilevazione iniziale, tra le passività finanziarie al *fair value* rilevato a Conto Economico o tra i prestiti e finanziamenti.

Tutte le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value* cui si aggiungono, nel caso di mutui, finanziamenti e debiti, i costi di transazione ad essi direttamente attribuibili.

Valutazione successiva

Ai fini della valutazione successiva le passività finanziarie sono classificate in due categorie:

- Passività finanziarie al *fair value* rilevato a Conto Economico (FVTPL);
- Passività finanziarie al costo ammortizzato (finanziamenti e prestiti)

Le passività finanziarie al *fair value* con variazioni rilevate a Conto Economico comprendono passività detenute per la negoziazione e passività finanziarie rilevate inizialmente al *fair value* con variazioni rilevate a Conto Economico. Le passività detenute per la negoziazione sono tutte quelle assunte con l'intento di estinguerle o trasferirle nel breve termine. Questa categoria include inoltre gli strumenti finanziari derivati sottoscritti da Antares Vision Group che non sono designati come strumenti di copertura e i *warrant*. Gli utili o le perdite sulle passività detenute per la negoziazione sono rilevati nel Conto Economico.

Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato usando il metodo del tasso di interesse effettivo. Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel Conto Economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel Conto Economico.

Cancellazione

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, annullata ovvero adempiuta. Laddove una passività finanziaria esistente fosse sostituita da un'altra dello stesso prestatore, a condizioni sostanzialmente diverse, oppure le condizioni di una passività esistente venissero sostanzialmente modificate, tale scambio o modifica viene trattato come una cancellazione contabile della passività originale, accompagnata dalla rilevazione di una nuova passività, con iscrizione nel Conto Economico di eventuali differenze tra i valori contabili.

Fondi rischi ed oneri

Gli accantonamenti a fondi per rischi e oneri sono effettuati quando Antares Vision Group deve far fronte ad un'obbligazione attuale (legale o implicita) risultante da un evento passato, è probabile un esborso di risorse per far fronte a tale obbligazione ed è possibile effettuare una stima affidabile del suo ammontare. Quando Antares Vision Group ritiene che un accantonamento al fondo rischi e oneri sarà in parte o del tutto rimborsato, l'indennizzo è rilevato in modo distinto e separato nell'attivo se, e solo se, esso risulta praticamente certo. In tal caso, il costo dell'eventuale accantonamento è presentato nel Conto Economico al netto dell'ammontare rilevato per l'indennizzo.

Se l'effetto del valore del denaro nel tempo è significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando un tasso di sconto che riflette, ove adeguato, i rischi specifici delle passività. Quando la passività viene attualizzata, l'incremento dell'accantonamento dovuto al trascorrere del tempo è rilevato come onere finanziario.

L'accantonamento a fronte delle garanzie sui prodotti è rilevato quando il prodotto è venduto o il servizio è prestato al cliente. La rilevazione iniziale si basa sull'esperienza storica. La stima dei costi per interventi in garanzia è rivista annualmente.

Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (TFR) iscritto dalle società italiane corrisponde alla passività maturata nei confronti dei dipendenti in conformità alla legislazione vigente.

Le società italiane di Antares Vision non sono tenute al versamento del TFR al Fondo Tesoreria INPS disposto dalla Legge 27 dicembre 2006 n. 296 in quanto per nessuna risultava superato il limite di 50 dipendenti nel corso dell'esercizio 2006 o del primo esercizio di attività.

Per la parte non destinata ai fondi di previdenza complementare, il TFR è dunque considerato un piano a benefici definiti e viene assoggettato a valutazione attuariale. Le quote destinate ai fondi di previdenza complementare vengono considerate un piano a contribuzione definita.

Pagamenti basati su azioni

Alcuni amministratori e dipendenti del Gruppo ricevono parte della remunerazione sotto forma di pagamenti basati su azioni, pertanto i dipendenti prestano servizi in cambio di azioni ("operazioni regolate con strumenti di capitale"). Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal *fair value* alla data in cui

l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato, come spiegato più in dettaglio alla Nota 42.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale (Nota 30) quanto alle opzioni assegnate ai dipendenti e tra i costi per servizi (Nota 34) quanto alle opzioni assegnate agli amministratori lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni periodo fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) del periodo rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine del semestre.

Le condizioni di servizio o di *performance* non vengono prese in considerazione quando viene definito il *fair value* del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel *fair value* alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel *fair value* del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di *performance*.

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

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

Conversione di poste in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a Conto Economico dei relativi utili e perdite su cambi. Se dalla conversione si origina un utile netto, per un corrispondente ammontare è vincolata una riserva non distribuibile fino al suo effettivo realizzo.

Ricavi da contratti con i clienti

Antares Vision è impegnata nella fornitura di sistemi d'ispezione per il controllo qualità, di soluzioni di tracciatura per l'anticontraffazione, il controllo della filiera e la gestione intelligente dei dati. La graduale diversificazione del *business* attuata negli ultimi anni ha portato ad una sempre maggiore incidenza della componente dei servizi anche attraverso il modello *Software as a service* ("SaaS"). I ricavi derivanti da contratti con i clienti seguono il principio IFRS 15 – *Revenue Recognition* che richiede di analizzare i contratti secondo il cosiddetto *5-step model* che prevede di:

- identificare il contratto con il cliente;
- identificare le performance obligation incluse nel contratto;
- determinare il prezzo della transazione;
- allocare il prezzo alle performance obligation;
- rilevare il ricavo quando l'entità soddisfa la performance obligation.

I ricavi derivanti da contratti con i clienti sono rilevati per un ammontare che riflette il corrispettivo che Antares Vision Group si aspetta di ricevere all'adempimento dell'obbligazione di fare.

Fornitura di beni

Nel caso nel contratto siano riconoscibili due *performance obligation*, il ricavo relativo alla fornitura del bene viene rilevato con il trasferimento del bene quando avviene il trasferimento della titolarità o del possesso del bene all'acquirente, quindi generalmente con la spedizione, e il ricavo relativo al servizio di installazione viene rilevato al completamento dell'installazione. Nel caso nel contratto non sia possibile identificare due performance obligation, l'una per la fornitura del bene e l'altra per l'installazione, il ricavo viene rilevato una volta terminata l'installazione.

SaaS

I contratti SaaS prevedono l'impegno da parte di Antares Vision Group alla messa a disposizione in favore del cliente di *software* di proprietà e all'erogazione di servizi di implementazione ("*Implementation Service*"), supporto e manutenzione ("*Subscription Service*") e altri servizi professionali ("*Professional Service*") Relativamente alle componenti di *Implementation Service* e di *Professional Service*, il ricavo viene riconosciuto *at a point in time* una volta che il servizio è completamente reso. Per quanto riguarda la componente di *Subscription Service*, che include una parte significativa di ricavi derivanti da contratti di abbonamento a lungo termine (3-7 anni) oltre che i ricavi per l'utilizzo della licenza per il periodo definito da contratto, i ricavi sono riconosciuti *over time* lungo la durata del contratto.

Altre tipologie di servizi (diversi dal SaaS)

Nel caso di prestazione di servizi, quale tra gli altri l'assistenza tecnica post-vendita, il ricavo viene rilevato *at a point in time* alla conclusione del servizio stesso.

Contributi pubblici

I contributi pubblici sono rilevati quando sussiste la ragionevole certezza che essi saranno ricevuti e che tutte le condizioni ad essi riferiti siano soddisfatte. I contributi correlati a componenti di costo sono rilevati come ricavi, ma sono ripartiti sistematicamente tra gli esercizi in modo da essere commisurati al riconoscimento dei costi che intendono compensare. Il contributo correlato ad una attività viene riconosciuto come ricavo in quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento.

Laddove Antares Vision Group riceva un contributo non monetario, l'attività ed il relativo contributo sono rilevati al valore nominale e rilasciati nel Conto Economico, in quote costanti, lungo la vita utile attesa dell'attività di riferimento.

Imposte sul reddito

Le imposte correnti attive e passive dell'esercizio sono valutate per l'importo che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Le aliquote e la normativa fiscale utilizzate per calcolare l'importo sono quelle in vigore alla data di chiusura di bilancio nei paesi dove Antares Vision Group opera e genera il proprio reddito imponibile.

Le imposte correnti relative ad elementi rilevati direttamente a Patrimonio Netto sono rilevate anch'esse a Patrimonio Netto e non nel Conto Economico. Il *management* periodicamente valuta la posizione assunta nella

dichiarazione dei redditi nei casi in cui le norme fiscali siano soggette ad interpretazioni e, ove appropriato, provvede a stanziare degli accantonamenti.

Le altre imposte non correlate al reddito, come le tasse sugli immobili, sono incluse tra gli oneri operativi.

I costi, i ricavi, le attività e le passività sono normalmente rilevati al netto delle imposte indirette, quali l'imposta sul valore aggiunto. Se l'imposta applicata all'acquisto di beni o servizi è indetraibile essa è rilevata come parte del costo di acquisto dell'attività o parte del costo rilevato nel Conto Economico. I crediti e i debiti commerciali includono l'imposta indiretta applicabile.

L'ammontare netto delle imposte indirette da recuperare o da pagare all'Erario è incluso nel bilancio tra i crediti ovvero tra i debiti.

Utile per azione

L'utile base per azione è ottenuto quale rapporto tra il risultato del Gruppo risultante dal Bilancio Consolidato e la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, al netto di eventuali azioni proprie in portafoglio.

L'utile diluito per azione è ottenuto quale rapporto tra il risultato del Gruppo risultante dal Bilancio Consolidato e la media ponderata delle azioni in circolazione, tenendo conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie (ad esempio non sottoscritte) con effetto diluitivo.

Principi contabili emanati ed entrati in vigore nel 2022

Amendments to IFRS 16 "Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021"

Il 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato una modifica al principio IFRS 16. La modifica consente ad un locatario di non applicare i requisiti nell'IFRS 16 sugli effetti contabili delle modifiche contrattuali per le riduzioni dei canoni di *lease* concesse dai locatori che sono diretta conseguenza dell'epidemia da Covid-19. La modifica introduce un espediente pratico secondo cui un locatario può scegliere di non valutare se le riduzioni dei canoni di leasing rappresentano modifiche contrattuali. Un locatario che sceglie di utilizzare questo espediente contabilizza queste riduzioni come se le stesse non fossero modifiche contrattuali nello scopo dell'IFRS 16. Le modifiche dovevano essere applicabili fino al 30 giugno 2021, ma poiché l'impatto della pandemia di Covid-19 continua, il 31 marzo 2021, lo IASB ha prorogato il periodo di applicazione dell'espediente pratico fino al 30 giugno 2022. Le modifiche si applicano agli esercizi che iniziano il 1° aprile 2021 o successivamente. Il Gruppo non ha ricevuto agevolazioni sui canoni di locazione legate al Covid-19, ma prevede di applicare l'espediente pratico qualora la fattispecie si dovesse verificare entro il periodo di applicazione consentito.

Amendments to IFRS 3 - “Business combinations”

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato le modifiche all’IFRS 3 Business Combinations - Reference to the Conceptual Framework. Le modifiche hanno l’obiettivo di sostituire i riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements, pubblicato nel 1989, con le referenze al Conceptual Framework for Financial Reporting pubblicato a Marzo 2018 senza un cambio significativo dei requisiti del principio. Il Board ha anche aggiunto una eccezione ai principi di valutazione dell’IFRS 3 per evitare il rischio di potenziali perdite od utili “del giorno dopo” derivanti da passività e passività potenziali che ricadrebbero nello scopo dello IAS 37 o IFRIC 21 Levies, se contratte separatamente. Allo stesso tempo, il Board ha deciso di chiarire che la guidance esistente nell’IFRS 3 per le attività potenziali non verrà impattata dall’aggiornamento dei riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi iniziati al 1 gennaio 2022 e si applicheranno prospettivamente. Non vi sono impatti materiali per Antares Vision Group.

Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use – Amendments to IAS 16

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato Property, Plant and Equipment – Proceeds before Intended Use, che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo dalla vendita di prodotti venduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o le condizioni necessarie perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un’entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico.

La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1 gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l’uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l’entità applica per la prima volta tale modifica. Non si rilevano impatti materiali per Antares Vision Group con riferimento a tali modifiche.

Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract – Amendments to IAS 37

A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un’entità nel valutare se un contratto è oneroso o in perdita. La modifica prevede l’applicazione di un approccio denominato “*directly related cost approach*”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi iniziati al 1 gennaio 2022 o successivi.

Tale modifica non ha comportato impatti per Antares Vision Group.

Annual Improvements 2018-2020 Cycle

IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter

Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards. Tale modifica permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell' IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante. Questa modifica si applica anche alle società collegate o *joint venture* che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell' IFRS 1.

La modifica è efficace per gli esercizi che sono iniziati al 1 gennaio 2022 o successivamente e ne è permessa l'applicazione anticipata.

Tale modifica non ha comportato impatti per Antares Vision Group.

IFRS 9 Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities

Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all' IFRS 9. Tale modifica chiarisce le *fees* che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste *fees* includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore, incluse le *fees* pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta la modifica.

La modifica è efficace per gli esercizi che hanno avuto inizio al 1 gennaio 2022 o successivamente e ne è permessa l'applicazione anticipata. Non vi sono impatti materiali per Antares Vision Group con riferimento a tale modifica.

Principi contabili emanati ma non ancora entrati in vigore

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current

A gennaio 2020, lo IASB ha pubblicato delle modifiche ai paragrafi da 69 a 76 dello IAS 1 per specificare i requisiti per classificare le passività come correnti o non correnti. Le modifiche chiariscono:

- cosa si intende per diritto di postergazione della scadenza
- che il diritto di postergazione deve esistere alla chiusura dell'esercizio
- la classificazione non è impattata dalla probabilità con cui l'entità eserciterà il proprio diritto di postergazione
- solamente se un derivato implicito in una passività convertibile è esso stesso uno strumento di capitale la scadenza della passività non ha impatto sulla sua classificazione.

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2023 o successivamente, e dovranno essere applicate retrospettivamente. Antares Vision Group sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente e qualora si renda necessaria la rinegoziazione dei contratti di finanziamento esistenti.

Annual Improvements 2018-2020 Cycle

Lo IASB ha pubblicato in data 18 maggio 2017 il nuovo *standard* nonché degli emendamenti in data 25 giugno 2020 che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004

Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements and IFRS Practice Statement 2: Disclosure of Accounting policies

Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata.

Amendments to IAS 8 Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates

Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei

principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata.

Amendments to “IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”

Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing.

La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata.

Uso di stime

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

Nell'applicare i principi contabili di Antares Vision Group, gli amministratori hanno assunto decisioni basate sulle seguenti valutazioni discrezionali (escluse quelle che comportano delle stime) con un effetto significativo sui valori iscritti in bilancio.

Durata dei *leasing* e tasso di finanziamento marginale

Antares Vision Group determina la durata del *leasing* come il periodo non annullabile del *leasing* a cui vanno aggiunti sia i periodi coperti dall'opzione di estensione del *leasing* stesso, qualora vi sia la ragionevole certezza di esercitare tale opzione, sia i periodi coperti dall'opzione di risoluzione del *leasing* qualora vi sia la ragionevole certezza di non esercitare tale opzione.

Antares Vision Group ha la possibilità, per alcuni dei suoi *leasing*, di prolungare il *leasing* o di concluderlo anticipatamente. Antares Vision Group applica il proprio giudizio nel valutare se vi sia la ragionevole certezza di esercitare le opzioni di rinnovo. Ciò detto, Antares Vision Group considera tutti i fattori rilevati che possano comportare un incentivo economico ad esercitare le opzioni di rinnovo o a concludere il contratto. Dopo la data di

decorrenza, Antares Vision Group rivede le stime circa la durata del *leasing* nel caso in cui si presenti un significativo evento o una significativa modifica in circostanze che sono sotto il proprio controllo e che possono influire sulla capacità di esercitare (o di non esercitare) l'opzione di rinnovo o di cancellazione anticipata (ad esempio, investimenti in migliorie sui beni in *leasing* o rilevanti modifiche specifiche sul bene in *leasing*).

Antares Vision Group non può facilmente determinare il tasso di interesse implicito del *leasing* e quindi utilizza il tasso di finanziamento marginale per misurare la passività per *leasing*. Il tasso di finanziamento marginale è il tasso di interesse che il locatario dovrebbe pagare per un prestito, con una durata e con garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile. Il tasso di finanziamento marginale quindi riflette cosa Antares Vision Group avrebbe dovuto pagare, e questo richiede di effettuare una stima quando non esistono dati osservabili o quando i tassi devono essere rettificati per riflettere i termini e le condizioni del *leasing*. Antares Vision Group stima il tasso di finanziamento marginale utilizzando dati osservabili (quali tassi di interesse di mercato) se disponibili, e effettuando considerazioni specifiche sulle condizioni della partecipata.

Riduzioni di valore di attività non finanziarie

Una riduzione di valore si verifica quando il valore contabile di un'attività o unità generatrice di flussi di cassa eccede il proprio valore recuperabile, che è il maggiore tra il suo *fair value* dedotti i costi di vendita e il suo valore d'uso. Il calcolo del valore d'uso è basato su un modello di attualizzazione dei flussi di cassa, che a loro volta derivano dai *budget* delle singole unità generatrici di cassa e non includono attività di ristrutturazione per i quali Antares Vision Group non si è ancora impegnata o investimenti futuri rilevanti che incrementeranno i risultati dell'attività inclusa nell'unità generatrice di flussi di cassa oggetto di valutazione. Il valore recuperabile dipende sensibilmente dal tasso di sconto utilizzato nel modello di attualizzazione dei flussi di cassa, così come dai flussi di cassa attesi in futuro e del tasso di crescita utilizzato per l'estrapolazione. Le assunzioni chiave utilizzate per determinare il valore recuperabile per le diverse unità generatrici di flussi di cassa sono disponibili nel prosieguo delle presenti Note esplicative.

Accantonamento per perdite attese su crediti commerciali

I crediti commerciali sono rettificati dal relativo fondo svalutazione per tener conto del loro valore recuperabile. La determinazione dell'ammontare delle svalutazioni richiede da parte degli amministratori l'esercizio di valutazioni soggettive basate sulla documentazione e sulle informazioni disponibili in merito anche alla solvibilità del cliente, nonché sull'esperienza e sui trend storici di incasso.

Piani a benefici definiti

Il costo dei piani pensionistici a benefici definiti e degli altri benefici successivi al rapporto di lavoro ed il valore attuale dell'obbligazione per benefici definiti sono determinati utilizzando valutazioni attuariali. La valutazione attuariale richiede l'elaborazione di varie assunzioni che possono differire dagli effettivi sviluppi futuri. Queste assunzioni includono la determinazione del tasso di sconto, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità e il futuro incremento delle pensioni. A causa della complessità della valutazione e della sua natura di lungo termine, tali stime sono estremamente sensibili a cambiamenti nelle assunzioni. Tutte le assunzioni sono riviste con periodicità annuale.

Fair value degli strumenti finanziari

Quando il *fair value* di un'attività o passività finanziaria rilevata nel Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria non può essere misurato basandosi sulle quotazioni in un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando diverse tecniche di valutazione, incluso il modello dei flussi di cassa attualizzati. Gli input inseriti in questo modello sono rilevati dai mercati osservabili, ove possibile, ma qualora non sia possibile, è richiesto un certo grado di stima per definire il *fair value*. Le stime includono considerazioni su variabili quali il rischio di liquidità, il rischio di credito e volatilità. I cambiamenti delle assunzioni su questi elementi potrebbero avere un impatto sul *fair value* dello strumento finanziario rilevato.

Costi di sviluppo

Antares Vision Group capitalizza i costi relativi ai progetti per lo sviluppo di nuovi prodotti. La capitalizzazione iniziale dei costi è basata sul fatto che sia confermato il giudizio degli amministratori sulla fattibilità tecnica ed economica del progetto, solitamente quando il progetto stesso ha raggiunto una fase precisa del piano di sviluppo.

Svalutazioni delle rimanenze

Le rimanenze di magazzino che presentano caratteristiche di obsolescenza e lento rigiro sono sistematicamente valutate e, nel caso in cui il valore recuperabile delle stesse risultasse inferiore al valore di acquisto o produzione, sono svalutate. Le svalutazioni sono calcolate sulla base di assunzioni e stime della direzione, derivanti dall'esperienza e dai risultati storici conseguiti.

Pagamenti basati su azioni

Stimare il *fair value* dei pagamenti basati su azioni richiede di determinare il modello di valutazione più appropriato, il che dipende dai termini e dalle condizioni in base alle quali tali strumenti sono concessi. Questo richiede anche l'individuazione dei dati per alimentare il modello di valutazione, tra cui ipotesi sul periodo di esercizio delle opzioni, la volatilità e il rendimento azionario.

Rientrano nell'ambito dei pagamenti basati su azioni i Piani di Stock Option meglio descritti nella Nota 42 riservati ad amministratori esecutivi, *top management* e dipendenti chiave le cui *performance*, in considerazione dei ruoli ricoperti e delle funzioni svolte, siano maggiormente in grado di influenzare i risultati aziendali.

Per la relativa valutazione si è applicato il modello valutativo di Black & Scholes (che trae il nome dagli studiosi di matematica finanziaria Fischer Black e Myron Scholes che la elaborarono nel 1973). Il metodo di valutazione di Black & Scholes si basa sulla costruzione di un portafoglio di attività sottostanti e di un certo numero di opzioni, in modo tale che il relativo rendimento atteso nel suo complesso risulti insensibile alle fluttuazioni del prezzo dell'attività ed equivalga al tasso privo di rischio. Il metodo di valutazione di Black & Scholes determina i possibili prezzi per le attività sottostanti a scadenza, oltre alle loro rispettive probabilità di accadimento, ipotizzando che siano distribuite secondo una distribuzione normale (più precisamente, una distribuzione log-normale).

Imposte sul reddito

Le attività fiscali differite sono rilevate per le perdite fiscali non utilizzate, nella misura in cui è probabile che in futuro vi sarà un utile imponibile tale da permettere l'utilizzo delle perdite. E' richiesta un'attività di stima rilevante da parte della direzione aziendale per determinare l'ammontare delle attività fiscali che possono essere rilevate sulla base del livello di utili imponibili futuri, sulla tempistica della loro manifestazione e sulle strategie di pianificazione fiscale applicabili.

Le imposte anticipate possono essere utilizzate in compensazione degli imponibili futuri, in alcuni casi senza limiti temporali, in altri casi nel limite di 5 anni. Alla luce delle analisi e del *Business Plan* predisposto, gli amministratori stimano il pieno utilizzo delle attività per imposte anticipate entro il limite temporale previsto da ciascuna normativa locale.

Informativa sulle aggregazioni aziendali

Nel corso del primo semestre 2022 è stata condotta la *Purchase Price Allocation* (“PPA”) relativa all’acquisizione di ACSIS Inc. (“**AC SIS**”), perfezionata in data 18 febbraio 2022 attraverso rFXcel per un *Enterprise Value* di 12 milioni di dollari.

Il differenziale tra il prezzo pagato, già comprensivo di aggiustamento prezzo, e il patrimonio netto della società acquisita è stato pari a 13 milioni di dollari (11,4 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione); la PPA ha comportato l’allocazione di tale differenziale per 4,1 milioni di dollari (3,6 milioni di euro) alle Tecnologie, per 3,1 milioni di dollari (2,7 milioni di euro) alla Lista clienti, controbilanciate dal relativo fondo per imposte differite di 2 milioni di dollari (1,7 milioni di euro, al tax rate locale del 27%) e un valore residuo di avviamento pari a 7,7 milioni di dollari (6,8 milioni di euro)²⁵.

AC SIS	USD	EUR
Corrispettivo pagato	6.283.680	5.534.332
Avviamento già iscritto	3.570.854	3.145.019
Patrimonio netto	- 3.130.990	- 2.757.610
Differenziale	12.985.525	11.436.960
Lista clienti	3.101.700	2.731.813
Fondo imposte differite (27%) su lista clienti	837.459	737.589
Tecnologie	4.143.300	3.649.199
Fondo imposte differite (27%) su tecnologie	1.118.691	985.284
Residual goodwill	7.696.675	6.778.822

La vita utile delle Tecnologie e della Lista clienti è stata stimata in 10 anni. Da ciò è conseguito un effetto nel Conto Economico al 30 giugno 2022 di 266 migliaia di dollari (243 migliaia di euro) per maggiori ammortamenti e di 72 migliaia di dollari (66 migliaia di euro) di minori imposte per effetto del corrispondente rilascio del fondo imposte differite.

A seguire si riporta il valore dell’aggregazione aziendale in commento al netto della posizione finanziaria netta acquisita, negativa per 6,1 milioni di dollari (5,4 milioni di euro). Tra le passività finanziarie figurano 823 migliaia di dollari (725 migliaia di euro) relativi a passività per *leasing* e 8,8 milioni di dollari (7,7 milioni di euro) relativi ad un finanziamento erogato dai precedenti soci di ACSIS in favore della società e ripagato in sede di acquisizione attraverso l’erogazione di un prestito *intercompany* da rFXcel.

²⁵ Al tasso di cambio del 30 giugno 2022, il valore delle Tecnologie è pari a 4 milioni di euro, il valore della Lista clienti è pari a 3 milioni di euro, il valore del fondo imposte differite è pari a 1,9 milioni di euro e il valore residuo allocato ad avviamento è pari a 7,4 milioni di euro.

ACSIS	USD	EUR
Corrispettivo pagato	6.283.680	5.534.332
Debiti finanziari	9.579.578	8.437.183
Disponibilità liquide acquisite	- 3.464.659	- 3.051.488
Aggregazioni aziendali al netto della posizione finanziaria netta acquisita	12.398.599	10.920.027

Informativa per settori

L'IFRS 8 richiede che l'informativa venga fornita per settore utilizzando gli stessi elementi attraverso cui il *management* redige la reportistica interna. Poiché Antares Vision Group opera in un unico settore di attività identificativo di un'unica *Cash Generating Unit* (CGU), in quanto offre una soluzione integrata di ispezione, tracciatura e gestione dei dati per la protezione dei prodotti di consumo (siano essi farmaci, prodotti di largo consumo, cosmetici o di lusso), per la reportistica interna non vengono abitualmente utilizzati dettagli basati sulla segmentazione settoriale.

Gestione del capitale

Ai fini della gestione del capitale di Antares Vision Group, si è definito che questo comprende il capitale sociale emesso, le azioni speciali, la riserva sovrapprezzo azioni, i *warrant* e tutte le riserve di capitale attribuibili agli azionisti della Capogruppo. L'obiettivo principale della gestione del capitale è massimizzare il valore per gli azionisti. Antares Vision Group monitora il patrimonio utilizzando un *gearing ratio*, costituito dal rapporto tra il debito netto ed il totale del capitale più il debito netto. Antares Vision Group include nel debito netto, i finanziamenti fruttiferi, i prestiti, i debiti commerciali ed altri debiti, dedotte le disponibilità liquide, i depositi a breve termine e le attività finanziarie correnti.

GESTIONE DEL CAPITALE		
Descrizione	30/06/2022	31/12/2021
Finanziamenti fruttiferi e prestiti diversi (**)	147.875.371	145.198.584
Altre passività finanziarie non correnti	4.674	566.764
Altre passività finanziarie correnti	11.384.726	459.780
Disponibilità liquide e depositi a breve termine (**)	-62.364.822	-78.332.432
Titoli correnti disponibili per la vendita	-37.484.866	-40.145.623
Altre attività finanziarie	-4.343.793	-
Posizione finanziaria netta a medio - lungo termine (*)	55.071.289	27.747.073
Debiti commerciali e altri debiti	70.736.498	58.747.807
Debito netto	125.807.787	86.494.880
Patrimonio netto	291.151.850	272.327.788
Capitale totale	291.151.850	272.327.788
Capitale e debito netto	416.959.637	358.822.668
<i>Gearing ratio</i>	30,2%	24,1%

(*) La differenza rispetto alla Posizione finanziaria netta esposta nella Relazione sulla Gestione è dovuta ad una diversa classificazione delle carte di credito aziendali

(**) Le somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rFXcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group sono esposte tra le Disponibilità liquide e depositi a breve termine e trovano come contropartita un corrispondente debito finanziario

Il *gearing ratio* risulta del 30,2% rispetto al 24,1% del periodo di raffronto. Tale risultato deriva dall'effetto congiunto di diversi fattori, i più significativi dei quali sono:

- l'acquisizione di ACSIS illustrata nel dettaglio nella sezione dedicata alle Aggregazioni aziendali;
- gli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (4,9 milioni di euro) e per l'implementazione del nuovo ERP (SAP S/4HANA) e del nuovo PLM (706 euro migliaia);
- gli investimenti in *partnership* strategiche per 250 euro migliaia finalizzate alla realizzazione di progetti tecnologici altamente innovativi finanziati dall'Unione Europea attraverso il programma NextGenerationEU;
- la valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita (negativa per 561 euro migliaia²⁶, afferenti alla Capogruppo per 288 euro migliaia ed a FT System per 273 euro migliaia);

²⁶ Effetto netto derivante da un adeguamento positivo per euro 78.845 con contropartita economica tra i Proventi finanziari ed un effetto negativo per euro 639.601 con contropartita economica tra gli Oneri finanziari

- il pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 1,4 milioni di euro (1,1 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati);
- l'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato per compensare le variazioni di tasso di interesse su un finanziamento bancario e detenuto in portafoglio come strumento speculativo, che ha comportato un incasso di 328 euro migliaia;
- la maggiore incidenza dei debiti commerciali e degli altri debiti.

che più che compensano gli effetti positivi sul Patrimonio netto generati prevalentemente dalle Altre Componenti di Conto Economico Complessivo, come ben evidenziato nel Prospetto della Movimentazione del Patrimonio Netto.

Si ricorda che nel secondo semestre 2021 Antares Vision Group aveva avviato una strategia di rifinanziamento del debito bancario attraverso la sottoscrizione di nuovi prestiti bancari (con una *duration* media di 5 anni, una *maturity* tra i 7 e gli 8 anni e con un costo medio fisso *post-hedging* di circa 1,7%²⁷) e il collocamento di titoli obbligazionari *unsecured* e non convertibili (cosiddetto "*US Private Placement*") presso Pricoa Capital Group per l'importo di euro 40 milioni. Ciò ha consentito di dotare il Gruppo di notevole liquidità (con un costo medio ponderato del 2% ed una *duration* media ponderata di 6,4 anni²⁸) da poter investire nei propri piani di sviluppo. È imposto ad Antares Vision Group il rispetto di vincoli di natura finanziaria ("**Financial covenants**") coerenti con la prassi di mercato e ampiamente rispettati alla data di predisposizione del presente documento.

²⁷ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

²⁸ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

Attività non correnti

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

Nel corso del primo semestre 2022, gli investimenti di Antares Vision Group in Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso hanno raggiunto complessivi euro 28.129.942 e si confrontano con il valore di euro 26.538.178 del 31 dicembre 2021. L'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento ha comportato un effetto pari ad euro 802.602.

La voce, che comprende esclusivamente attività a vita definita, presenta la seguente movimentazione:

IMMOBILI, IMPIANTI, MACCHINARI E DIRITTI D'USO						
Descrizione	Terreni e fabbricati (incluso diritto d'uso)	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni (incluso diritto d'uso)	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totali
Costo storico 31/12/2021	26.562.604	595.140	2.757.351	4.392.769	122.852	34.430.715
Fondo amm.to 31/12/2021	- 4.265.928	- 425.837	- 974.650	- 2.226.123	-	- 7.892.537
Valore di bilancio 31/12/2021	22.296.676	169.303	1.782.701	2.166.646	122.852	26.538.178
Incrementi	1.809.300	24.990	180.050	144.667	30.559	2.189.567
Incrementi costo storico per ampliamento perimetro di consolidamento	1.698.324	127.656				1.825.980
Incrementi fondo amm.to per ampliamento perimetro di consolidamento	- 962.832	- 60.546			-	- 1.023.378
Effetto cambi (costo storico)	996.834	27.301	216.797	15.820		1.256.753
Effetto cambi (fondo ammortamento)	- 83.975	- 5.637	- 217.235	- 12.631		- 319.478
Eliminazione costo storico		11.106		849.427		860.533
Eliminazione fondo ammortamento		11.106		131.395		142.501
Amm.to del periodo	- 1.392.272	- 47.767	- 30.758	- 148.850	-	- 1.619.647
Totale variazioni	2.065.379	65.998	148.855	- 719.026	30.559	1.591.765
Costo storico 30/06/2022	31.067.061	763.981	3.154.198	3.703.829	153.411	38.842.481
Fondo amm.to 30/06/2022	- 6.705.007	- 528.680	- 1.222.642	- 2.256.209	-	- 10.712.538
Valore di bilancio 30/06/2022	24.362.054	235.301	1.931.555	1.447.621	153.411	28.129.942

Nella voce Terreni e Fabbricati viene indicato il valore dei terreni e dei fabbricati di proprietà, quello relativo ai fabbricati detenuti in *leasing* finanziario in ottemperanza al principio contabile internazionale IFRS 16, e il diritto d'uso dei contratti di leasing operativo, affitto e noleggio a lungo termine che rientrano nell'ambito di applicazione di tale principio, eventualmente incrementato del valore delle migliorie effettuate sui beni stessi coerentemente a quanto previsto dai principi contabili internazionali.

La variazione del perimetro di consolidamento ha comportato un incremento di euro 735.492 (valore netto contabile), rappresentato dal *right of use* determinato in applicazione dell'IFRS 16 dello stabile dove sono collocati gli uffici di ACSIS. In aggiunta a tale effetto, si unisce il valore del *right of use* del nuovo contratto di affitto relativo allo stabile dove ha sede Antares Vision Asia Pacific.

La voce Impianti e macchinari assume un valore netto contabile di euro 235.301, dopo ammortamenti per euro 47.767 e un incremento di euro 67.110 derivanti da ACSIS.

La voce Attrezzature industriali e commerciali assume un valore netto contabile di euro 1.931.555. Rispetto al saldo dello scorso esercizio, pari ad euro 1.782.701, sono stati effettuati nuovi investimenti per euro 174.154.

Tra gli Altri beni, che al 30 giugno 2022 assumono valore pari ad euro 1.447.621, figurano veicoli ed autovetture, mobili e arredi e macchine elettroniche e d'ufficio.

Tra le Immobilizzazioni in corso e acconti figurano gli acconti versati ai fornitori per le opere di ammodernamento e ampliamento degli immobili ancora in corso.

2. Avviamento

La voce Avviamento ammonta ad euro 160.681.352, così composta:

AVVIAMENTO												
Descrizione	FT System	T2 Software	Tradeticity	Convel	Applied Vision	rXcel	Pen-tec	Tecnel	Antares Vision India	ACSIS	Altre	Totale
Valore al 31/12/2021	45.297.868	72.983	1.073.329	12.322.155	13.881.138	67.689.959	4.034.310	1.129.256	253.549	-	104.719	145.859.266
Variazione per nuove acquisizioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.778.822	-	6.778.822
Effetto cambi	-	11.940	-	-	1.254.875	6.119.271	-	-	-	631.089	26.088	8.043.264
Valore al 30/06/2022	45.297.868	84.923	1.073.329	12.322.155	15.136.013	73.809.230	4.034.310	1.129.256	253.549	7.409.911	130.807	160.681.352

Gli avviamenti in valuta sono convertiti al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo.

L'IFRS 3 stabilisce le modalità con cui un'impresa deve contabilizzare gli effetti di una *Business Combination* e dispone che l'avviamento debba essere determinato come differenza tra il costo di acquisizione sostenuto dall'impresa acquirente e la quota d'interessenza dell'acquirente nella somma del *fair value* di attività e passività acquisite, passività potenziali assunte e attività immateriali riconosciute nella *Business Combination*.

La determinazione dell'avviamento è pertanto frutto di un preventivo processo di *Purchase Price Allocation* ("PPA") e rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione sostenuto rispetto al valore corrente delle attività e delle passività acquisite.

Nella sezione Informativa sulle aggregazioni aziendali vengono illustrate le risultanze della PPA condotta relativamente ad ACSIS, la cui acquisizione è stata perfezionata in data 18 febbraio 2022 per il tramite di rFXcel.

Impairment test

Lo IAS 36 "Riduzione di Valore delle Attività" richiede di valutare l'esistenza di perdite di valore (*impairment test*) delle immobilizzazioni materiali, immateriali e delle partecipazioni in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel caso dell'avviamento tale valutazione viene fatta almeno

annualmente. La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in Bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita, qualora esista un mercato attivo, e il valore d'uso del bene. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni ("**cash generating unit**" o "**CGU**"), nonché dal valore che ci si attende dalla dismissione al termine della sua vita utile. Le CGU vengono individuate coerentemente alla struttura organizzativa e di business del Gruppo, come aggregazioni omogenee che generano flussi di cassa autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili.

In occasione della chiusura al 31 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision Group ha condotto specifiche procedure di controllo del valore recuperabile delle attività immateriali a vita utile indefinita (identificate solamente nella voce Avviamento) rilevate nella situazione patrimoniale consolidata alla medesima data e aggiornerà tale valutazione entro la chiusura del corrente esercizio.

Il perimetro di analisi è stato identificato in tutte le attività immateriali a vita utile indefinita del Bilancio Consolidato di Antares Vision Group.

Le attività oggetto di analisi costituiscono, nella determinazione adottata dagli Amministratori, un'unica CGU. Gli Amministratori hanno adottato tale impostazione sulla base delle seguenti considerazioni:

- Antares Vision Group fornisce soluzioni di tracciatura (*Track & Trace*) e ispezione (*Inspection*), oltre a soluzioni *software* per la gestione e analisi dei dati (*Smart Data Management*) e a servizi di assistenza e manutenzione (*Services*) trasversalmente rispetto ai mercati di destinazione;
- all'interno di Antares Vision Group, anche a seguito della crescita delle soluzioni offerte, esistono meccanismi di *cross-selling* sempre più accentuati;
- a partire dal 2020 sono stati implementati meccanismi di remunerazione del *management* e dei dipendenti basati sui risultati consolidati e su obiettivi strategici di gruppo;
- ogni acquisizione operata da Antares Vision Group prevede la successiva integrazione strategica e commerciale del *business* acquisito.

Il raggruppamento rilevante per i controlli include dunque la totalità delle attività operative nette del Bilancio Consolidato.

Rimandando al Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021 relativamente alle principali assunzioni utilizzate nell'effettuazione dell'*impairment test*, si ricorda che il valore recuperabile ottenuto con l'attualizzazione dei flussi di cassa di piano confrontato con il Patrimonio Netto, dedotto il valore dei debiti finanziari netti ha portato ad individuare un *headroom* pari al 246% del valore recuperabile.

A corredo dell'*impairment test* descritto, sono state effettuate alcune analisi di sensitività dello stesso al variare del WACC e del g rate, registrando le seguenti risultanze:

- ipotizzando un incremento del WACC di 0,25 punti percentuali, l'*headroom* sarebbe stato pari al 232% del valore recuperabile;
- ipotizzando una diminuzione del g rate di 0,25 punti percentuali, l'*headroom* sarebbe stato pari al 235% del valore recuperabile;
- ipotizzando un effetto combinato di un incremento del WACC di 0,25 punti percentuali e di una diminuzione del g rate di 0,25 punti percentuali, l'*headroom* sarebbe stato pari al 221% del valore recuperabile.

Alla luce del conflitto tra Russia e Ucraina gli amministratori hanno effettuato delle analisi di *sensitivity* sul *Business Plan* (riducendone la profittabilità fino ad un 5% annuo) e sul tasso di attualizzazione (aumentandolo fino a mezzo punto percentuale) per tenere in considerazione possibili effetti negativi derivanti da tale crisi. Anche a seguito di tale *sensitivity* l'*headroom* sarebbe stato pari al 199% del valore recuperabile.

Nell'esaminare i possibili indicatori di *impairment* e nello sviluppare le proprie valutazioni, il *management* ha inoltre preso in considerazione, tra gli altri, le indicazioni di valore desumibili dalla capitalizzazione di Borsa di Antares Vision e dai moltiplicatori espressi dalle quotazioni di altre società del settore.

Le analisi condotte hanno evidenziato come alla data di riferimento del 31 dicembre 2021 il valore recuperabile del gruppo di attività oggetto di analisi risultasse superiore al suo valore contabile nel Bilancio Consolidato di Antares Vision Group. Successivamente al 31 dicembre 2021 e fino alla data di predisposizione del presente documento, gli Amministratori ritengono di non avere elementi aggiuntivi o sostanzialmente modificativi rispetto alle valutazioni condotte e, tenuto conto dell'andamento del semestre, non hanno rilevato la presenza di indicatori di *impairment*.

3. Altre attività immateriali

La composizione e la movimentazione delle Altre attività immateriali sono esposte a seguire:

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI								
Descrizione	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Lista clienti	Tecnologie	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	TOTALE
Costo storico 31/12/2021	17.076.406	375.137	2.795.126	50.750.637	23.745.890	408.578	3.515.609	98.667.384
Fondo amm.to 31/12/2021	- 5.541.493	- 286.800	- 1.095.411	- 5.608.057	- 2.357.988	- 288.166	-	- 15.177.914
Valore di bilancio 31/12/2021	11.534.914	88.337	1.699.715	45.142.581	21.387.902	120.412	3.515.609	83.489.469
Incrementi	4.882.726	13.665					732.722	5.629.114
Giroconti	3.009.593						- 3.009.593	-
Incrementi costo storico per ampliamento perimetro di consolidamento			107.172					107.172
Incrementi fondo amm.to per ampliamento perimetro di consolidamento			- 100.840					- 100.840
Rettifiche al fair value generate dalle PPA				2.731.813	3.649.199			6.381.011
Effetto cambi (costo storico)	389.308		118.522	3.622.469	1.925.307	49.690		6.105.297
Effetto cambi (fondo ammortamento)	- 28.298		- 8.825	- 376.597	- 185.231	- 33.084		- 632.035
Eliminazione costo storico						- 395.821		- 395.821
Eliminazione fondo ammortamento						306.724		306.724
Amm.to del periodo	2.494.933	37.069	235.331	2.707.347	1.258.915	47.921		6.781.516
Totale variazioni	5.758.397	23.404	- 119.302	3.270.338	4.130.359	- 120.412	- 2.276.871	10.619.106
Costo storico 30/06/2022	25.358.034	388.802	3.020.820	57.104.919	29.320.396	62.447	1.238.738	116.494.156
Fondo amm.to 30/06/2022	- 8.064.723	- 323.869	- 1.440.407	- 8.692.000	- 3.802.135	- 62.447	-	- 22.385.581
Valore di bilancio 30/06/2022	17.293.311	64.933	1.580.413	48.412.918	25.518.261	-	1.238.738	94.108.575

La voce Altre attività immateriali comprende esclusivamente attività a vita definita ed al 30 giugno 2022 ammonta ad euro 94.108.575 (euro 83.489.469 al 31 dicembre 2021).

Nel corso del semestre è stata condotta la PPA di ACSIS che ha comportato l'incremento della lista clienti per euro 2.731.813 e delle tecnologie per euro 3.649.199. Per effetto dell'apprezzamento del dollaro, si è generato un effetto cambi positivo, rispettivamente di euro 3.622.469 e di euro 1.925.307, sulla lista clienti e sulle tecnologie rilevate in occasione delle precedenti PPA di Applied Vision e rfXcel.

La voce Costi di sviluppo ammonta ad euro 17.293.311, già al netto del relativo fondo ammortamento. In aggiunta agli investimenti dei precedenti esercizi, nel corso del primo semestre 2022 sono stati capitalizzati Costi di sviluppo per euro 4.882.726 afferenti:

- alla Capogruppo per euro 2.234.589;
- a FT System per euro 452.615;
- ad Applied Vision per euro 464.974 a cui si aggiunge un effetto cambi positivo per euro 27.755;
- a rfXcel per euro 1.730.549 a cui si aggiunge un effetto cambi positivo per euro 92.134.

Sono inoltre stati girocontati in questa voce ulteriori costi pari ad euro 3.009.593 capitalizzati durante lo scorso esercizio tra le immobilizzazioni in corso in quanto legati a progetti all'epoca ancora in corso ed ora conclusi.

I Costi di sviluppo in commento sono stati rilevati tra le Attività immateriali una volta verificata la sussistenza di una ragionevole certezza circa i benefici economici futuri attesi.

La voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno ammonta ad euro 64.933, al netto del relativo fondo ammortamento.

Le Concessioni, licenze, marchi e diritti simili passano da un valore di euro 1.699.715 del 31 dicembre 2021 ad un valore di euro 1.580.413 del 30 giugno 2022. La variazione del periodo è dovuta per euro 6.332 (valore netto contabile) all'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento, per euro 109.697 all'effetto netto su cambi e per euro 235.331 all'ammortamento di periodo.

Tra le immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad euro 1.238.738 figurano prevalentemente i costi che la Capogruppo sta sostenendo per l'implementazione del nuovo ERP (SAP 4/HANA) e del nuovo PLM.

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

Il valore delle Partecipazioni esposte nel Bilancio Consolidato al 30 giugno 2022 ammonta ad euro 7.304.227, rivenienti dalla Capogruppo per euro 7.034.685, e da AV Shenzhen per euro 269.542.

Se ne forniscono a seguire composizione e movimentazione:

Descrizione	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE, JOINT VENTURE E ALTRE IMPRESE								TOTALE
	IMPRESE COLLEGATE		JOINT VENTURE		ALTRE IMPRESE				
	OROBIX	RURALL	SIEMPHARMA	SHENZHEN ANTARUIXIN	NEURALA	HUMANS GARDEN	FONDAZIONI	ALTRE	
Valore al 31/12/2021	3.033.811	1.500.000	2.014.977	398.642	244.255	150.000	-	17	7.341.702
Acquisizioni	-	-	-	-	-	-	250.000	-	250.000
Cessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeguamento al fair value (*)	162.454	-	4.079	142.399	-	-	-	-	300.774
Effetto cambi (**)	-	-	-	13.299	-	-	-	-	13.299
Valore al 30/06/2022	2.871.357	1.500.000	2.019.056	269.542	244.255	150.000	250.000	17	7.304.227

(*) nel caso di Bilanci in valuta estera l'adeguamento al fair value viene convertito in euro al tasso di cambio puntuale. Gli effetti a conto economico sono esposti nella Nota 39.Proventi / (oneri) su partecipazioni e sono convertiti al tasso di cambio medio

(**) effetto cambi generato dalla conversione al tasso di cambio puntuale di fine periodo rispetto al valore della partecipazione di inizio periodo

Orobix S.r.l. è una società con sede a Bergamo che opera nei sistemi di intelligenza artificiale di cui Antares Vision S.p.A. ha acquisito il 37,5% del capitale sociale nel dicembre 2019 attraverso un aumento di capitale sociale. La partecipazione è valutata secondo l'Equity Method ed iscritta ad un valore pari ad euro 2.871.357 in seguito alla rilevazione della quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per euro 162.454.

Nel luglio 2021 la Capogruppo ha sottoscritto un accordo con tre partner strategici (BF S.p.A., il più importante gruppo agroindustriale italiano, Bluarancio S.p.A. società di Information Technology leader nella realizzazione e gestione di piattaforme per il comparto agricolo italiano, e SDF S.p.A., tra i principali produttori al mondo di trattori, macchine da raccolta e motori diesel) per l'avvio di RurAll S.p.A., società pariteticamente posseduta dai partner, con l'obiettivo di realizzare progetti volti a rendere più efficiente, garantire la qualità e proteggere dalla contraffazione l'intero settore Agro-Alimentare italiano, fondamentale per l'intero sistema economico nazionale, e conseguentemente tutti i consumatori. La partecipazione, pari al 25% del capitale sociale, è iscritta nel Bilancio Consolidato per euro 1.500.000, versati per euro 375.000. Al 30 giugno 2022 RurAll risulta ancora in fase di start

up e priva di operatività e pertanto non si è proceduto ad effettuare alcun adeguamento al *fair value* rimandando le relative valutazioni alla prossima chiusura di bilancio²⁹.

Siempharma S.r.l. (partecipazione a controllo congiunto per la presenza di patti parasociali) è una società attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di macchine per il *packaging*, di cui la Capogruppo ha acquisito dapprima il 10% del capitale sociale in data 28 gennaio 2019 e successivamente un ulteriore 20% del capitale sociale in data 27 settembre 2021. L'effetto derivante dalla valutazione all'*Equity Method* prodotto nel Conto Economico del primo semestre 2022 è stato positivo per euro 4.079, rappresentato dalla quota del risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group.

Tra le *joint venture* figura anche la società Shenzhen Antaruixin Limited Liability Company, detenuta per il 40% da AV Shenzhen a sua volta controllata per il 100% da Antares Vision Asia Pacific. Tale partecipazione è valutata secondo l'*Equity Method* ed è iscritta ad un valore pari ad euro 269.542 (1.876.664 CNY), in seguito alla rilevazione della quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativa per euro 142.399 (991.442 CNY), oltre che ad un effetto cambi positivo per euro 13.299.

Neurala è *startup* innovativa con sede a Boston, operante nell'intelligenza artificiale applicata alla tecnologia di visione per l'ispezione. L'investimento permette ad Antares Vision Group di proseguire il proprio percorso nell'*Artificial Intelligence*, già iniziato con l'ingresso nel capitale sociale di Orobix. Il *team* di ricerca di Neurala ha creato la tecnologia *Lifelong-Deep Neural Network™*, che riduce i requisiti sui dati per lo sviluppo di modelli di intelligenza artificiale e consente l'apprendimento continuo nel *cloud* o *on premises*. L'intelligenza artificiale di Neurala può essere addestrata su specifiche categorie di problemi di ispezione solo con immagini di prodotti considerati "accettabili" o "buoni", a differenza di approcci di *deep learning* tradizionali che tipicamente necessitano di esempi di prodotti buoni e difettosi. In questo modo il processo di apprendimento risulta più veloce rispetto agli approcci tradizionali, riducendo i tempi, i costi e le competenze richieste per costruire e mantenere soluzioni di intelligenza artificiale personalizzate applicate alle tecnologie di visione nell'ambito della produzione. La relativa partecipazione è esposta al costo di acquisto pari ad euro 244.255.

Humans Garden è un'azienda agricola con sede ad Adro, di cui Antares Vision Group ha acquistato il 10% del capitale sociale nel marzo 2021. Si tratta di un progetto imprenditoriale di agricoltura sostenibile che ha nella cooperazione sociale ed economica, nella valorizzazione del territorio e nell'innovazione il motore delle proprie idee attraverso la realizzazione di serre ad alta tecnologia per produrre cibo genuino con un basso impatto ambientale.

²⁹ Al 31 dicembre 2021 Rurall ha registrato una perdita di esercizio pari ad euro 31.482

Tra le partecipazioni in altre imprese sono classificate la partecipazione nel Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech per euro 50.000 e la partecipazione nel Centro nazionale per lo sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA per euro 200.000, entrambe del giugno 2022.

Il Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech nasce con l'obiettivo di imprimere maggior impulso alla ricerca di frontiera in ambito tecnologico con particolare riferimento alle tecnologie per l'agricoltura e l'alimentazione in coerenza con le priorità dell'agenda della ricerca europea e con i contenuti del Piano Nazionale della Ricerca.

Agritech agirà come *Hub* per la realizzazione di un Programma di Ricerca istituito dal Ministero dell'Università e della Ricerca concernente la presentazione di Proposte di intervento per il Potenziamento di strutture di ricerca e creazione di "campioni nazionali" di R&S su alcune *Key Enabling Technologies* da finanziare nell'ambito del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza promosso dall'Unione Europea – NextGenerationEU.

Il progetto è basato sull'utilizzo delle tecnologie abilitanti per lo sviluppo sostenibile delle produzioni agroalimentari, con l'obiettivo di favorire l'adattamento ai cambiamenti climatici, la riduzione dell'impatto ambientale nell'*agrifood*, lo sviluppo delle aree marginali, la sicurezza, la tracciabilità e la tipicità delle filiere.

La partecipazione di Antares Vision Group si colloca in un *parterre* di eccellenze italiane composto da 28 Università, 5 centri di ricerca e altre 17 imprese accomunate dall'ambizione di combinare le migliori competenze scientifiche per rendere l'industria agroalimentare italiana più competitiva e sostenibile.

Il Centro nazionale per lo sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA svolge ricerca in aree di importanza strategica per il Paese per la produzione di terapie e l'ideazione di procedure per la salute dell'uomo, integrando lo sviluppo delle terapie con la loro somministrazione mirata (*precision delivery*). Si prefigge la creazione e il rinnovamento di infrastrutture e laboratori di ricerca, la realizzazione e lo sviluppo di programmi e attività di ricerca per favorire la nascita e la crescita di iniziative imprenditoriali a più elevato contenuto tecnologico (*start-up* innovative e *spin off* da ricerca), e volta alla valorizzazione dei risultati della ricerca negli ambiti specificati. Il Centro focalizza le sue attività in ambiti ad alto valore innovativo come la terapia genica applicata alla cura del cancro o di malattie ereditarie e le tecnologie basate su RNA, integrando competenze di *biocomputing* avanzato e nanomateriali intelligenti. Il Centro ha l'ambizione e le capacità di diventare un'eccellenza e un punto di riferimento per l'Europa al fine di rendere competitivo il nostro Paese nello sviluppo di farmaci all'avanguardia ed oltre ad Antares Vision Group vede la partecipazione di diverse Università, Ospedali, Istituti di ricerca nonché primarie realtà imprenditoriali leader nei settori *Lifescience* e biomedicale.

5. Attività finanziarie non correnti

Le Attività finanziarie non correnti ammontano ad euro 4.902.859 (euro 235.277 al 31 dicembre 2021) e sono relative a depositi cauzionali versati a garanzia di contratti in essere per 559.066 euro ed a strumenti finanziari derivati attivi per euro 4.343.793, questi ultimi interamente afferenti alla Capogruppo. Gli effetti della variazione di perimetro intercorsa nel periodo sono trascurabili.

ATTIVITA' FINANZIARIE NON CORRENTI			
Descrizione	Depositi cauzionali	Strumenti derivati attivi	Totale
Valore al 31/12/2021	228.971	6.306	235.277
Variazione nel periodo	330.095	4.337.487	4.667.582
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	21.292	-	21.292
Valore al 30/06/2022	559.066	4.343.793	4.902.859

Nella tabella a seguire vengono riepilogati gli strumenti finanziari derivati che Antares Vision S.p.A. ha in essere per la gestione e la copertura dei principali rischi finanziari a cui è esposta, illustrandone per ciascuno le caratteristiche tecniche, il rischio coperto, la politica di contabilizzazione e il *mark to market* alla data di chiusura del semestre.

Strumento finanziario	Operazione principale	Rischio coperto	Politica di contabilizzazione	Data di decorrenza del contratto	Data di scadenza del contratto	Tasso acquistato	Valuta	Nozionale in valuta	Mark to market * al 30/06/2022
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	1/8/2016	1/2/2026	0,450%	Euro	2.365.977	59.141
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	1/12/2019	1/12/2026	0,800%	Euro	2.634.907	129.836
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Di copertura	30/9/2021	29/9/2028	0,200%	Euro	30.000.000	1.984.616
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Di copertura	30/9/2021	30/9/2029	0,095%	Euro	30.000.000	1.931.946
Flexible forward	Finanziamento intercompany	Rischio di tasso di cambio	Di copertura	16/11/2021	30/12/2022	1,14080	Dollari US	709.448	51.515
Flexible forward	Finanziamento intercompany	Rischio di tasso di cambio	Di copertura	16/12/2022	29/12/2023	1,16050	Dollari US	2.826.374	186.739
Totale									4.343.793

* Per *mark to market* si intende il valore attuale dei flussi di cassa futuri dell'operazione alla data di riferimento, calcolato sulla base dei fattori di sconto riferibili a ciascun flusso e desunti dalla curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità esistente sui mercati finanziari alla suddetta data

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

I principali effetti sono rappresentati dagli strumenti derivati che la Capogruppo ha stipulato a copertura delle variazioni del tasso di interesse su due finanziamenti bancari nell'ambito della strategia di rifinanziamento avviata a partire dal settembre 2021.

Si ricorda che gli strumenti derivati passivi, ossia che alla data di chiusura del semestre presentano *mark to market* negativo, trovano esposizione tra le Altre passività finanziarie non correnti commentate nella Nota 15.

6. Attività per imposte anticipate

Le Attività per imposte anticipate sono pari ad euro 17.507.421 (euro 14.964.705 al 31 dicembre 2021) e rappresentano le differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nei bilanci delle singole società di Antares

Vision Group e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, sulla base delle aliquote che si ritiene verranno applicate al momento in cui tali differenze si annulleranno, inclusi gli effetti sulla fiscalità non corrente derivante dalla prima applicazione degli IFRS.

Si espone a seguire la composizione e la natura della voce:

Descrizione	ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE									Totale
	Differenze temporanee bilanci separati	Attività per imposte anticipate su perdite fiscali	Effetto fiscale elisione margini non realizzati	Attività per imposte anticipate IFRS 15	Attività per imposte anticipate IFRS 16	Attività per imposte anticipate IAS 19	Attività per imposte anticipate IAS 38	Attività per imposte anticipate IFRS 2	Altre attività per imposte anticipate	
Valore al 31/12/2021	870.331	5.686.669	566.128	5.870.612	27.383	559.359	124.940	168.959	1.090.324	14.964.705
Variazione nel periodo	(259.864)	3.025.336	(210.517)	2.148.071	404.410	(354.556)	(124.940)	(136.778)	(1.748.447)	2.542.716
Valore al 30/06/2022	610.467	8.712.005	355.611	8.018.683	431.793	4.803	-	32.181	(658.123)	17.507.421

L'applicazione degli IFRS ha comportato lo stanziamento di attività per imposte anticipate che al 30 giugno 2022 ammontano ad euro 8.487.460, ascrivibile per euro 1 all'applicazione dell'IFRS 15 per la maggior parte ascrivibili a rfxcel, per euro 431.793 all'applicazione dell'IFRS 16, per euro 4.803 alle scritture derivanti dallo IAS 19 e per euro 32.181 all'applicazione dell'IFRS 2.

Le imposte anticipate sulle perdite delle Società facenti parte di Antares Vision Group sono riconducibili alla Capogruppo per euro 6.439.249, ad Antares Vision do Brasil per euro 736.357 e ad Antares Vision Asia Pacific per euro 119.726.

L'organo amministrativo ritiene tali perdite del tutto temporanee e ha pertanto ritenuto sussistessero le condizioni per rilevare attività per imposte anticipate. La valutazione è stata condotta seguendo il generale principio della prudenza ed è il risultato di un *Business Plan* redatto e approvato nel 2021 dal quale si stimava già nel medesimo anno e nei due anni successivi il pieno utilizzo delle attività per imposte anticipate in compensazione degli imponderabili fiscali futuri. Nonostante il rallentamento nell'implementazione delle soluzioni di tracciabilità in Brasile, dovute ad un cambiamento normativo che non rende più obbligatoria, ma su base volontaria, l'implementazione della serializzazione e dell'aggregazione, le stime più recenti mostrano che il pieno utilizzo delle attività per imposte anticipate nell'orizzonte temporale previsto dal piano non verrà compromesso. Nello specifico, la perdita fiscale registrata da Antares Vision S.p.A. è generata prevalentemente dagli effetti derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali avvenuta nel 2021. Tra questi si segnalano le variazioni in diminuzione legate al differimento di ricavi (IFRS 15) già tassati in esercizi precedenti ed ai costi sostenuti per il *translisting* contabilizzati a riduzione del Patrimonio netto come previsto dallo IAS 32. Risulta pertanto evidente come la perdita fiscale sia generata da dinamiche del tutto straordinarie. Si segnala che in data 28 febbraio 2022 è stata esercitata l'opzione per il Consolidato fiscale nazionale che coinvolge oltre alla Capogruppo in qualità di consolidante, le società FT System e Convel ed ha avuto effetto a partire dal periodo d'imposta 2021.

In questa voce confluiscono altresì le differenze temporanee generate dall'elisione dei margini infragruppo non realizzati che alla data di chiusura del semestre hanno generato attività per imposte anticipate pari ad euro

355.611, nonché le differenze temporanee per euro 610.467 generate dall'applicazione delle disposizioni fiscali locali e recepite nei bilanci separati delle singole società facenti parte del Gruppo. Infine, tra le Altre attività per imposte anticipate è iscritto l'importo di euro 519.634 riferito alla differenza temporanea tra il valore fiscale e quello contabile del *goodwill* implicito generato dall'acquisizione della quota di minoranza di AVNA

Attività correnti

7. Rimanenze

Il valore delle Rimanenze al 30 giugno 2022 è pari ad euro 52.006.074 (euro 38.182.503 al 31 dicembre 2021) valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato.

Il saldo risulta così composto:

RIMANENZE					
Descrizione	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Prodotti finiti e merci	Acconti su scorte	Totale rimanenze
Valore al 31/12/2021	24.112.461	7.052.083	6.410.699	607.261	38.182.503
Variazione nel periodo	12.821.579	186.708	- 635.330	1.371.405	13.744.361
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	-	-	79.209	-	79.209
Valore al 30/06/2022	36.934.040	7.238.791	5.854.578	1.978.665	52.006.074

L'aumento fatto registrare dalla voce, influenzato per euro 79.209 dall'inclusione nel perimetro di consolidamento di ACSIS, è diretta conseguenza dell'aumento degli ordini da clienti (+31% nel primo semestre 2022), ma risente anche parzialmente delle dinamiche inflazionistiche degli acquisti preventivi di materiale legati soprattutto allo *shortage* delle componenti elettroniche.

Il valore delle Rimanenze è iscritto al netto del relativo fondo svalutazione per le rimanenze che presentano caratteristiche di obsolescenza e lento rigiro. Nel corso del semestre il fondo ha fatto rilevare la seguente movimentazione:

FONDO SVALUTAZIONE RIMANENZE			
Descrizione	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti finiti e merci	Totale fondo svalutazione rimanenze
Valore al 31/12/2021	870.226	517.878	1.388.104
Accantonamenti	144.937	107.570	252.508
Utilizzi / rilasci	- 1.206	- 85.000	- 86.206
Valore al 30/06/2022	1.013.957	540.448	1.554.406

8. Crediti commerciali

I Crediti commerciali hanno scadenza inferiore a 12 mesi, pertanto sono stati iscritti al valore presumibile di realizzo, senza necessità di procedere alla loro valutazione secondo il criterio del costo ammortizzato, né alla loro attualizzazione.

Il valore di presumibile realizzo corrisponde alla differenza tra il valore nominale e il fondo svalutazione crediti calcolato sulla base dell'esame delle singole posizioni creditorie e tenendo in considerazione l'esperienza passata, specifica per *business* ed area geografica, al fine di stimare la perdita attesa come richiesto dall'IFRS 9.

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza della voce Crediti commerciali:

CREDITI COMMERCIALI			
Descrizione	Crediti verso clienti	Fondo rischi su crediti	Totale crediti commerciali
Valore al 31/12/2021	63.933.347	2.147.757	61.785.590
Variazione nel periodo	13.971.199	370.907	13.600.292
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	1.218.595	29.834	1.188.760
Valore al 30/06/2022	79.123.141	2.548.498	76.574.642

Al 30 giugno 2022 la voce ammonta ad euro 76.574.642 (al netto del relativo fondo di euro 2.548.498), e si confronta con un saldo di euro 61.785.590 dell'esercizio precedente (al netto del relativo fondo di euro 2.147.757).

L'incremento fatto registrare nel corso del primo semestre 2022 è riconducibile all'ampliamento dell'area di consolidamento per euro 1.188.760. Al netto di tale effetto, i Crediti commerciali risentono da un lato dell'incremento delle vendite fatto registrare nel corso del semestre in commento, dall'altro alla maggiore incidenza (prevalentemente per rfXcel) sulla componente creditizia di controparti governative che prevedono termini di pagamento più lunghi ma con un grado di solvibilità elevato.

Antares Vision Group opera un'attenta valutazione della solvibilità della clientela, monitora costantemente l'esposizione creditizia e attiva immediate procedure di recupero crediti con le controparti che presentano scaduti. Raramente si rende necessario mettere in atto azioni legali.

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

9. Altri crediti

Gli Altri crediti ammontano ad euro 11.654.525 e si confrontano con euro 10.730.526 del 31 dicembre 2021. La voce è così composta:

ALTRI CREDITI				
Descrizione	Crediti tributari	Acconti a fornitori	Altri	Totale altri crediti
Valore al 31/12/2021	5,013,855	1,414,143	4,302,528	10,730,526
Variazione nel periodo	787,115	181,076	- 243,137	725,054
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	-	-	198,945	198,945
Valore al 30/06/2022	5,800,970	1,595,219	4,258,336	11,654,525

I Crediti tributari passano da un saldo di euro 5.013.855 del 31 dicembre 2021 ad un saldo di euro 5.800.970 del 30 giugno 2022.

Tale importo afferisce alla Capogruppo per euro 2.930.730, ad Antares Vision do Brasil per euro 861.509 e ad AVUS per euro 1.583.086 ed accoglie i versamenti effettuati a titolo di acconto sulle imposte sul reddito e il credito per IVA.

La voce Acconti a fornitori accoglie i crediti per anticipi versati a fornitori, ascrivibili alla Capogruppo per euro 462.214, a FT System per euro 210.121 e ad Antares Vision Asia Pacific per euro 115.868.

La voce Altri crediti passa da un valore di euro 4.302.528 del 31 dicembre 2021 ad un valore di euro 4.258.366 del 30 giugno 2022. Accoglie prevalentemente ratei e risconti attivi, ascrivibili alla Capogruppo per euro 2.937.488 ed a rfXcel per euro 758.733. È inoltre influenzata dall'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento per euro 198.945.

10. Altre attività finanziarie correnti

La voce Altre attività finanziarie correnti ammonta ad euro 37.484.866 (euro 40.145.623 al 31 dicembre 2021), riconducibili alla Capogruppo per euro 33.755.266 ed a FT System per euro 3.729.600.

La variazione del periodo, negativa per euro 2.660.757, è dovuta:

- all'adeguamento al *fair value* dei titoli e delle polizze assicurative detenute dalla Capogruppo, negativo per euro 287.689 (di cui euro 78.845 rilevati tra i Proventi finanziari ed euro 366.534 rilevati tra gli Oneri finanziari);
- all'adeguamento al *fair value* del fondo obbligazionario detenuto da FT System, negativo per euro 273.067, dopo i disinvestimenti del semestre per euro 2.100.000;

Come già indicato nel paragrafo dedicato alle Valutazioni al *fair value*, le attività iscritte nella voce Altre attività finanziarie correnti rientrano nella gerarchia di Livello 3 in quanto il loro *fair value* è determinato con riferimento a variabili non osservabili sul mercato.

11. Disponibilità liquide e depositi a breve

Il saldo della voce Disponibilità liquide e depositi a breve, iscritta al valore nominale, ammonta ad euro 62.364.822 e si confronta con euro 78.332.432 dello scorso esercizio.

La composizione di tale voce è di seguito esposta:

DISPONIBILITA' LIQUIDE E DEPOSITI A BREVE				
Descrizione	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Carte di pagamento	Totale
Valore al 31/12/2021	77.883.976	359.939	88.517	78.332.432
Variazioni del periodo	- 18.820.031	- 193.493	- 5.573	- 19.019.098
	<i>di cui effetto cambi</i>	2.545.096	-	2.545.096
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	3.051.048	440	-	3.051.488
Valore al 30/06/2022	62.114.992	166.886	82.944	62.364.822

La variazione della voce, che beneficia di un effetto cambi positivo di euro 2.545.096, è legata all'effetto congiunto:

- dell'acquisizione di ACSIS Inc. ("**ACSIS**") avvenuta in data 18 febbraio 2022 attraverso rfXcel Corp. ("**rfXcel**") per un *Enterprise Value* di 12 milioni di dollari (10,6 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione comprensivo di un prestito soci per 8,8 milioni di dollari (7,7 milioni di euro) acquisito da rfXcel), oltre ad una cassa di 3,5 milioni di dollari³⁰ (3,1 milioni di euro). Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili attraverso un aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. ("**AVUS**") e successivamente da AVUS a rfXcel. Maggiori dettagli sono forniti nella sezione Informativa sulle aggregazioni aziendali del presente documento;
- degli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (4,9 milioni di euro) e per l'implementazione del nuovo ERP (SAP S/4HANA) e del nuovo PLM (706 euro migliaia);
- dagli investimenti in *partnership* strategiche per 250 euro migliaia finalizzate alla realizzazione di progetti tecnologici altamente innovativi finanziati dall'Unione Europea attraverso il programma NextGenerationEU;

³⁰ Al lordo di Debt-Like Items legati all'acquisizione per 0,5 milioni di dollari.

- del pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 1,4 milioni di euro (1,1 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati);
- dell'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato per compensare le variazioni di tasso di interesse su un finanziamento bancario e detenuto in portafoglio come strumento speculativo, che ha comportato un incasso di 328 euro migliaia;
- dell'erogazione in favore della Capogruppo di un finanziamento bancario di 10 milioni di euro, utilizzati per 6,6 milioni di euro per l'estinzione del precedente finanziamento in essere con il medesimo istituto. Tale operazione si colloca nella più ampia strategia di rifinanziamento del debito bancario avviata nel secondo semestre 2021 attraverso la sottoscrizione di nuovi prestiti bancari (con una *duration* media di 5 anni, una *maturity* tra i 7 e gli 8 anni e con un costo medio fisso *post-hedging* di circa 1,7%³¹) e il collocamento di titoli obbligazionari *unsecured* e non convertibili (cosiddetto "*US Private Placement*") presso Pricoa Capital Group per l'importo di euro 40 milioni. Ciò ha consentito di dotare il Gruppo di notevole liquidità (con un costo medio ponderato del 2% ed una *duration* media ponderata di 6,4 anni³²) da poter investire nei propri piani di sviluppo. È imposto ad Antares Vision Group il rispetto di vincoli di natura finanziaria ("**Financial covenants**") coerenti con la prassi di mercato e ampiamente rispettati alla data di predisposizione del presente documento;
- dell'erogazione in favore della Capogruppo di un finanziamento agevolato di 1,7 milioni di euro e di un finanziamento bancario di 0,2 milioni di euro relativi al terzo SAL del progetto di ricerca e sviluppo *Smart Ward Platform* (SWP), oggi rinominato *Medication Management Platform*. In occasione dei precedenti SAL, la Capogruppo aveva già ricevuto 3,3 milioni di euro in qualità di finanziamento agevolato e 0,4 milioni di euro in qualità di finanziamento bancario;
- del pagamento dell'aggiustamenti di prezzo legato all'acquisizione di Pen-tec avvenuto nell'aprile 2022 per 460 euro migliaia e iscritto tra gli Altri debiti di natura finanziaria al 31 dicembre 2021;
- del riaccredito nelle casse di AVUS delle somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfXcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group. Secondo la normativa americana, al quinto anniversario del *closing*, qualora questi fondi non siano ancora stati richiesti dai legittimi proprietari, Antares Vision Group dovrà notificare lo Stato di ultimo indirizzo noto del legittimo proprietario

³¹ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

³² Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

e i relativi fondi dovranno essere trasferiti a questo Stato, divenendo di fatto proprietà statale. Per tale motivo tali somme sono state iscritte con contropartita tra i debiti di natura finanziaria.

Patrimonio netto

12. Capitale e Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2022 ammonta ad euro 291.151.850 (euro 291.284.758 incluso il Patrimonio Netto di terzi) e si confronta con il valore di euro 272.327.788 (euro 272.399.018 incluso il Patrimonio Netto di terzi) del precedente esercizio. Il Capitale sociale al 30 giugno 2022 risulta pari ad euro 169.453, interamente versato (euro 169.451 al 31 dicembre 2021, versato per euro 168.144). La Riserva sovrapprezzo azioni iscritta tra le Altre riserve assume invece un valore alla data di chiusura dell'esercizio di euro 209.466.984 (euro 209.466.890 al 31 dicembre 2021). Le minime variazioni nel Capitale Sociale e nella Riserva sovrapprezzo azioni sono interamente legate all'esercizio dei *warrant* emessi nell'aprile 2019 dalla Capogruppo in occasione dell'aggregazione aziendale con Alp.I S.p.A. in favore degli azionisti di quest'ultima e finalizzata alla quotazione di Antares Vision S.p.A. sull'allora mercato AIM (oggi Euronext Growth).

Si rimanda alla successiva Nota 13 per una trattazione più dettagliata circa l'emissione dei *warrant* e le modalità di loro esercizio, ed al prospetto riepilogativo di Movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato, incluso tra i prospetti contabili consolidati, per maggiori informazioni relativamente alle altre variazioni intervenute nel Patrimonio Netto. Il raccordo tra utile e patrimonio netto della Capogruppo ed utile e patrimonio netto consolidato, è esposto nella tabella a seguire:

	30/06/2022		31/12/2021	
	Patrimonio netto	di cui: risultato del periodo	Patrimonio netto	di cui: risultato dell'esercizio
Patrimonio netto e risultato del periodo della Società Controllante (IFRS)	253.865.204	(1.176.235)	249.890.810	(280.428)
Eccedenza dei patrimoni netti dei bilanci di periodo, comprensivi dei risultati di periodo rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate	26.231.490	1.412.354	31.413.427	18.178.690
Riserva Traduzione Valuta	21.421.565	-	6.428.341	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	(1.930.714)	(645.087)	(1.570.811)	(202.003)
Effetto applicazione principi contabili internazionali nei bilanci delle imprese consolidate	(8.435.695)	(1.430.969)	(13.833.979)	(5.300.268)
<i>Effetto applicazione IFRS 15</i>	(6.553.145)	(1.217.912)	(14.903.034)	(5.652.308)
<i>Effetto applicazione IFRS 16/IAS 17</i>	(373.885)	(15.739)	1.599.423	420.372
<i>Effetto attualizzazione TFR</i>	(1.069.287)	(197.318)	(530.368)	(68.332)
<i>Effetto applicazione IFRS 3</i>	(439.378)	-	(439.378)	(439.378)
Patrimonio netto e risultato del periodo come riportati nel bilancio di Gruppo	291.151.850	(1.839.937)	272.327.788	12.395.990
Patrimonio netto e risultato di terzi	132.908	-3.850	71.230	(48.730)
Patrimonio netto e risultato consolidati	291.284.758	(1.843.787)	272.399.018	12.347.260

Passività non correnti

13. Prestiti e finanziamenti non correnti

Al 30 giugno 2022 la voce Prestiti e finanziamenti non correnti ammonta ad euro 132.077.497 (euro 128.150.631 al 31 dicembre 2021) quasi interamente ascrivibili alla Capogruppo (euro 131.495.099).

Se ne espongono a seguire la composizione e la movimentazione:

PRESTITI E FINANZIAMENTI NON CORRENTI			
Descrizione	Finanziamenti a medio-lungo termine (quota oltre 12 mesi)	Warrant	Totale prestiti e finanziamenti non correnti
Valore al 31/12/2021	120.664.413	7.486.218	128.150.631
Variazione nel periodo	6.731.132	-	3.926.866
Valore al 30/06/2022	127.395.545	4.681.952	132.077.497
di cui oltre 5 anni	72.596.981	-	72.596.981

Come si evince dalla tabella, i Prestiti e finanziamenti non correnti accolgono i debiti verso banche con scadenza oltre 12 mesi (la quota scadente entro l'esercizio successivo è classificata nella voce Prestiti e finanziamenti correnti commentata nella Nota 19) e la passività finanziaria generata dall'emissione dei *warrant* avvenuta in concomitanza con la quotazione di Antares Vision S.p.A..

L'incremento dei Finanziamenti a medio-lungo termine è dovuto all'erogazione in favore della Capogruppo di un finanziamento bancario di 10 milioni di euro, utilizzati per 6,6 milioni di euro per l'estinzione del precedente finanziamento in essere con il medesimo istituto. Tale operazione si colloca nella più ampia strategia di rifinanziamento del debito bancario avviata a partire dal secondo semestre 2021 attraverso la sottoscrizione di nuovi prestiti bancari (con una *duration* media di 5 anni, una *maturity* tra i 7 e gli 8 anni e con un costo medio fisso *post-hedging* di circa 1,7%³³) e il collocamento di titoli obbligazionari *unsecured* e non convertibili (cosiddetto "*US Private Placement*") presso Pricoa Capital Group per l'importo di euro 40 milioni. Ciò ha consentito di dotare il Gruppo di notevole liquidità (con un costo medio ponderato del 2% ed una *duration* media ponderata di 6,4 anni³⁴) da poter investire nei propri piani di sviluppo.

Relativamente al prestito obbligazionario e a taluni prestiti bancari, è imposto ad Antares Vision Group il rispetto di vincoli di natura finanziaria ("**Financial covenants**") su base consolidata e coerenti con la prassi di mercato. Alla data di chiusura del periodo e fino alla data di predisposizione del presente documento i *Financial covenants* sono tutti ampiamente rispettati.

³³ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

³⁴ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

Nel corso del primo semestre 2022 sono inoltre stati erogati in favore della Capogruppo un finanziamento agevolato di 1,7 milioni di euro ed un finanziamento bancario di 0,2 milioni di euro relativi al terzo SAL del progetto di ricerca e sviluppo *Smart Ward Platform*, oggi rinominato *Medication Management Platform*. In occasione dei precedenti SAL, la Capogruppo aveva già ricevuto 3,3 milioni di euro in qualità di finanziamento agevolato e 0,4 milioni di euro in qualità di finanziamento bancario.

Quanto all'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento, si ricorda che il finanziamento erogato dai precedenti soci in favore della società è stato acquisito da rFXcel in sede di acquisizione generando pertanto una posta *intercompany* opportunamente elisa nel presente Bilancio Consolidato.

Tra i Prestiti e finanziamenti non correnti è esposto altresì l'adeguamento della passività finanziaria rappresentata dai *warrant*.

Si ricorda a tal proposito che l'Assemblea di Antares Vision S.p.A. tenutasi in data 5 febbraio 2019 ha deliberato un aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice civile, a servizio dell'esercizio dei *warrant*, in via scindibile, per massimi nominali euro 3.255,60 mediante emissione di massime n. 1.356.500 azioni di compendio. Il regolamento per l'esercizio e la conversione dei *warrant* è stato aggiornato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 28 aprile 2021 in occasione del *translisting* su Euronext STAR Milan.

I detentori di *warrant* potranno decidere di esercitarli in tutto o in parte richiedendo di sottoscrivere azioni in compendio al prezzo di sottoscrizione (euro 0,10 per azione), a condizione che il prezzo medio mensile rilevato sia maggiore del prezzo strike (euro 9,50 per azione). A fronte dell'esercizio, ai portatori di *warrant* saranno assegnate azioni di compendio sulla base del rapporto di esercizio calcolato secondo la seguente formula:

$$\frac{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo Medio Mensile} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}}$$

Qualora si verifichi la condizione di accelerazione nella formula poc'anzi riportata il prezzo medio mensile si intenderà sostituito dal prezzo di accelerazione (euro 13 per azione). Il termine di decadenza dei *warrant* indica la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data del 18 aprile 2019 (data dell'operazione di Aggregazione aziendale con Alp.I) senza alcuna conversione e (ii) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della comunicazione di accelerazione. Trattandosi di strumenti finanziari che una volta esercitati potranno dare diritto alla consegna di un numero variabile di azioni, non rientrano nella definizione di strumenti rappresentativi di

capitale prevista dallo IAS 32, paragrafo 16. Ne consegue che per la loro prima contabilizzazione debbano essere classificati come passività finanziaria con contropartita una corrispondente variazione di Patrimonio Netto. I successivi adeguamenti della passività finanziaria trovano contropartita nel Conto Economico.

Nella tabella a seguire si espone la movimentazione della voce. La variazione di euro 2.804.266 è stata rilevata nella voce Proventi finanziari:

PRESTITI E FINANZIAMENTI NON CORRENTI			
Descrizione	n. Warrant	Prezzo	Passività finanziaria
Valore al 31/12/2021	2.495.406	3,0000	7.486.218
Variazioni del periodo	- 5.006		- 2.804.266
Valore al 30/06/2022	2.490.400	1,8800	4.681.952

14. Passività finanziarie per lease non correnti

Le Passività finanziarie per *lease* non correnti ammontano ad euro 10.092.437 (euro 9.376.093 al 31 dicembre 2021). L'incremento è quasi interamente ascrivibile alla variazione nel perimetro di consolidamento, che alla data di acquisizione di ACSIS ha comportato maggiori passività finanziarie per euro 725.228 relative al contratto di affitto degli uffici dove ha sede la società acquisita.

In accordo con il principio contabile IFRS 16, Antares Vision Group valuta all'atto di sottoscrizione di un contratto se questo possa essere classificato come un leasing, ovvero:

- se conferisca il diritto ad utilizzare in modo esclusivo un bene;
- se venga identificato un periodo entro cui il diritto di utilizzo è esercitabile;
- se sia fissato un corrispettivo per il godimento di tale diritto.

Le attività in questo modo identificate vengono iscritte al costo, comprensivo di tutte le spese dirette iniziali, e sono ammortizzate a quote costanti dalla data di decorrenza sino alla fine della vita utile dell'attività sottostante al contratto o, se antecedente, sino alla scadenza del contratto di leasing. Contemporaneamente all'iscrizione tra le attività del diritto d'uso Antares Vision Group iscrive tra le passività per *leasing*, il valore attuale dei pagamenti dovuti incluso il prezzo di una eventuale opzione di acquisto. Il valore delle passività si riduce per effetto dei pagamenti effettuati e può variare in caso di variazione dei termini contrattuali. Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore delle passività è il tasso di finanziamento incrementale (*Incremental Borrowing Rate*).

Per quanto riguarda i contratti di affitto relativi ad immobili e uffici, essendo estremamente probabile, in ottica strategica, l'esercizio della facoltà di estensione degli stessi, la durata è stata calcolata tenendo conto anche del periodo opzionale indicato nelle clausole contrattuali.

I contratti di durata complessiva inferiore o uguale a 12 mesi sono stati esclusi dalla applicazione del principio, così come i contratti per i quali il valore unitario dei beni sottostanti non è superiore ad euro 5.000. I relativi canoni vengono, pertanto, rilevati come costi lungo la durata del contratto. Al 30 giugno 2022 l'importo di tali canoni è stato pari ad euro 61.092.

15. Altre passività finanziarie non correnti

Al 30 giugno 2022 le Altre passività finanziarie non correnti ammontano ad euro 4.674 (euro 566.764 al 31 dicembre 2021) legati ad uno strumento finanziario derivato che la Capogruppo aveva inizialmente sottoscritto a copertura delle oscillazioni del tasso di interesse su un finanziamento bancario estinto anticipatamente nell'ambito della strategia di rifinanziamento bancario avviata nel settembre 2021. La contabilizzazione di tale strumento derivato, che alla data di chiusura del semestre esponeva *mark to market* negativo, segue le regole tipiche degli strumenti detenuti con finalità speculative non essendo rispettati i requisiti dell'*hedge accounting* previsti dall'IFRS 9.

Se ne espongono a seguire composizione e movimentazione:

Strumento finanziario	Operazione principale	Rischio coperto	Politica di contabilizzazione	Data di decorrenza del contratto	Data di scadenza del contratto	Tasso acquistato	Valuta	Nozionale in valuta	Mark to market * al 30/06/2022
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Speculativa	31/3/2019	31/3/2023	0,020%	Euro	4.444.444	4.674
Totale									- 4.674

* Per *mark to market* si intende il valore attuale dei flussi di cassa futuri dell'operazione alla data di riferimento, calcolato sulla base dei fattori di sconto riferibili a ciascun flusso e desunti dalla curva dei tassi di interesse e dalla curva di volatilità esistente sui mercati finanziari alla suddetta data

Si ricorda che gli strumenti derivati attivi, ossia che alla data di chiusura del semestre presentano *mark to market* positivo, trovano esposizione tra le Attività finanziarie non correnti commentate nella Nota 5.

16. Passività netta per fondi pensionistici

La voce Passività netta per fondi pensionistici è esposta nel Bilancio Consolidato al 30 giugno 2022 per euro 6.979.430 e si confronta con il saldo di euro 8.633.983 del 31 dicembre 2021.

La voce è costituita dal Trattamento di fine rapporto (T.F.R.) iscritto a beneficio dei dipendenti delle società italiane del Gruppo. La variazione dell'esercizio è rappresentata dall'accantonamento dell'esercizio al netto delle erogazioni effettuate ai dipendenti e ai fondi di previdenza complementare e dall'effetto dell'attualizzazione del debito esistente alla data di riferimento. Nel dettaglio tale attualizzazione ha comportato una sensibile

diminuzione della Passività netta per fondi pensionistici per euro 2.213.184, determinata in particolare dall'incremento del tasso di attualizzazione (dallo 0,98% al 3,22%) e del tasso di inflazione (dall'1,75% al 2,10%), conseguenza dell'attuale scenario macroeconomico.

Infatti, in applicazione del Principio Contabile IAS 19, paragrafi 67-69, per la valutazione del T.F.R. è stata utilizzata la metodologia "benefici maturati" mediante il criterio "Projected Unit Credit" (PUC). Tale metodologia si caratterizza in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni di T.F.R. maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione è stata realizzata e può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione del T.F.R. già accantonato e delle future quote di T.F.R. che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione, proiettando le retribuzioni del lavoratore;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati del T.F.R. che dovranno essere effettuati dal Gruppo in caso di uscita del dipendente per licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione alla data di valutazione di ciascun pagamento probabilizzato;
- riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni probabilizzate ed attualizzate in base all'anzianità maturata alla data di valutazione rispetto a quella complessiva corrispondente alla data aleatoria di liquidazione.

Più in dettaglio le ipotesi demografiche adottate sono state le seguenti:

IPOTESI DEMOGRAFICHE	
Decesso	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Pensionamento	100% al raggiungimento dei requisiti AGO adeguati al D.L. n. 4/2019

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

IPOTESI ECONOMICHE		
Descrizione	30/06/2022	31/12/2021
Tasso annuo di attualizzazione	3,22%	0,98%
Tasso annuo di inflazione	2,10%	1,75%
Tasso annuo incremento T.F.R.	3,08%	2,81%
Tasso annuo incremento salariale reale	1,00%	1,00%

Le frequenze annue di anticipazioni e di turnover riportate nella tabella a seguire sono desunte dalle esperienze storiche di Antares Vision Group e dalle risultanze scaturenti da un'analisi di *benchmarking* con aziende analoghe:

IPOTESI TURNOVER E ANTICIPAZIONI		
Descrizione	30/06/2022	31/12/2021
Frequenza anticipazioni	1,50%	1,50%
Frequenza turnover	2,50%	2,50%

Di seguito si riporta la riconciliazione delle valutazioni IAS 19 tra il valore di inizio periodo e il valore al 30 giugno 2022:

RICONCILIAZIONE VALUTAZIONI IAS 19						
Descrizione	ANTARES VISION	FT SYSTEM	CONVEL	PEN-TEC	TECNEL	TOTALE
Defined Benefit Obligation (DBO) inizio periodo	5.888.876	2.270.960	114.472	151.197	181.636	8.607.140
Service Cost	560.190	187.318	21.336	17.123	7.787	793.754
Interest Cost	28.602	11.078	527	741	890	41.838
Benefici erogati	- 49.439	- 74.226	- 13.957	-	-	- 137.621
Trasferimenti o altri aggiustamenti	- 54.122	54.122	-	-	-	-
Expected DBO fine periodo	6.374.107	2.449.254	122.378	169.061	190.312	9.305.111
A(G)/L da esperienza	36.707	80.616	- 2.299	- 3.538	- 666	110.821
A(G)/L da cambio ipotesi demografiche	-	-	-	-	-	-
A(G)/L da cambio tasso attualizzazione	- 1.677.582	- 667.383	- 31.977	- 35.883	- 23.678	- 2.436.502
Defined Benefit Obligation (DBO) fine periodo	4.733.233	1.862.487	88.102	129.640	165.968	6.979.430

Di seguito si riporta l'analisi di sensitività effettuata per ciascuna ipotesi rilevante alla fine dell'esercizio mostrando gli effetti che si sarebbero potuti avere a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali ragionevolmente possibili:

ANALISI DI SENSITIVITA' DEI PRINCIPALI PARAMETRI VALUTATIVI					
Descrizione	ANTARES VISION DBO 30/06/2022	FT SYSTEM DBO 30/06/2022	CONVEL DBO 30/06/2022	PEN-TEC DBO 30/06/2022	TECNEL DBO 30/06/2022
Tasso di turnover +1%	4.743.776	1.865.775	88.514	127.414	166.013
Tasso di turnover -1%	4.719.535	1.858.151	87.596	126.638	165.928
Tasso di inflazione +0,25%	4.872.728	1.918.064	90.780	130.226	168.064
Tasso di inflazione -0,25%	4.599.445	1.809.180	85.537	123.992	163.918
Tasso di attualizzazione +0,25%	4.568.196	1.796.777	84.975	123.376	163.330
Tasso di attualizzazione -0,25%	4.907.585	1.931.901	91.411	130.905	168.682

La seguente tabella espone l'indicazione del contributo per il prossimo esercizio e la durata media finanziaria dell'obbligazione così come previsto dallo IAS 19:

SERVICE COST E DURATION					
Descrizione	ANTARES VISION	FT SYSTEM	CONVEL	PEN-TEC	TECNEL
Service cost futuro	992.013	300.338	30.304	24.444	14.990
Duration	21,8	21,3	21,2	18,9	12,5

Infine, come previsto dallo IAS 19, si indicano a seguire le erogazioni future stimate del piano:

EROGAZIONI FUTURE					
Anni	ANTARES VISION	FT SYSTEM	CONVEL	PEN-TEC	TECNEL
1	236.263	98.011	4.495	15.607	8.559
2	262.683	96.749	5.793	6.866	9.126
3	323.361	108.570	7.058	7.795	9.685
4	412.768	120.150	8.299	8.717	10.267
5	375.868	131.469	9.508	9.608	10.819

17. Imposte differite

Le imposte differite sono determinate in relazione a tutte le differenze temporanee imponibili tra i valori dell'attivo e del passivo consolidati, rispetto ai valori rilevati ai fini fiscali dai Bilanci di esercizio delle società consolidate.

Al 30 giugno 2022 le Imposte differite iscritte nel passivo della Situazione patrimoniale-finanziaria ammontano ad euro 21.001.517 rispetto al saldo di 17.583.213 del 31 dicembre 2021.

La PPA di ACSIS condotta nel semestre ha comportato l'iscrizione di imposte differite per euro 1.722.873 alla data di inclusione nel perimetro di consolidamento, cui hanno fatto seguito rilasci di competenza del periodo per euro 65.644 ed un effetto cambi negativo per euro 156.900.

Le imposte differite relative alle PPA condotte negli esercizi passati sono pari ad euro 14.797.921, dopo i rilasci del periodo per euro 1.056.698 e un effetto cambi negativo per euro 901.983.

Infine, risultano iscritte imposte differite per euro 1.101.551 legate agli strumenti finanziari derivati che la Capogruppo ha in essere per la copertura del rischio di tasso di interesse e del rischio di tasso di cambio come meglio descritto nelle Note dedicate.

18. Altre passività non correnti

Al 30 giugno 2022 la voce Altre passività non correnti ammonta ad euro 174.156, rispetto al saldo di euro 329.207 del 31 dicembre 2021. Si riferisce prevalentemente ad anticipi da clienti la cui chiusura è prevista oltre i 12 mesi.

Passività correnti

19. Prestiti e finanziamenti correnti

La voce Prestiti e finanziamenti correnti ammonta ad euro 4.003.191 e si confronta con il saldo di euro 5.989.703 dello scorso esercizio.

La movimentazione e la composizione della voce vengono esposte a seguire:

PRESTITI E FINANZIAMENTI CORRENTI			
Descrizione	Finanziamenti a medio-lungo termine (quota entro 12 mesi)	Carte di credito	Totale prestiti e finanziamenti correnti
Valore al 31/12/2021	5,746,787	242,916	5,989,703
Variazione nel periodo	- 2,186,511	200,000	- 1,986,513
Valore al 30/06/2022	3,560,275	442,916	4,003,191

In questa voce è iscritta la quota entro 12 mesi dei finanziamenti a medio-lungo termine afferenti alla Capogruppo per euro 3.347.154 e a rFXcel per euro 192.548.

Come meglio descritto nella Nota 13, a partire dal settembre 2021 il debito bancario della Capogruppo è stato rinegoziato mediante l'erogazione di nuovi prestiti bancari, in parte utilizzati per estinguere quelli esistenti il cui periodo di pre-ammortamento era giunto o stava giungendo al termine.

La variazione della voce deriva:

- dall'erogazione in favore della Capogruppo di un finanziamento bancario di 10 milioni di euro, utilizzato per 6,6 milioni di euro per l'estinzione del precedente finanziamento in essere con il medesimo istituto potendo così beneficiare di un nuovo periodo di pre-ammortamento;

dall'erogazione in favore della Capogruppo di un finanziamento agevolato di 1,7 milioni di euro e di un finanziamento bancario di 0,2 milioni di euro relativi al terzo SAL del progetto di ricerca e sviluppo Smart Ward Platform (SWP), oggi rinominato *Medication Management Platform*. L'importo di euro 442.916 si riferisce al saldo a debito delle carte di credito aziendali.

20. Passività finanziarie per lease correnti

Le Passività finanziarie per *lease* correnti sono pari ad euro 1.702.246 (euro 1.683.212 al 31 dicembre 2021) e rappresentano la quota scadente entro dodici mesi dei debiti verso società di leasing in seguito all'applicazione

dell'IFRS 16. Si rimanda a quanto descritto nella Nota 14 relativamente alle Passività finanziarie per *lease* non correnti.

21. Altre passività finanziarie correnti

Al giugno 2022 la voce Altre passività finanziarie correnti ammonta ad euro 11.384.726 e si confronta con il valore di euro 459.780 dello scorso esercizio.

Al 31 dicembre 2021 la voce era interamente rappresentata dalla passività finanziaria iscritta da FT System per l'aggiustamento in aumento del prezzo per l'acquisto del 100% di Pen-tec e del 100% di Tecnel, pagato nel corso del semestre in commento.

Il saldo al 30 giugno 2022 è interamente ascrivibile ad AVUS ed accoglie le somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfXcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group. Vengono esposte nella voce in commento in quanto secondo la normativa americana i fondi potranno essere riscattati dai legittimi proprietari in qualunque momento entro 5 anni e al quinto anniversario del *closing*, qualora non ancora richiesti, Antares Vision Group dovrà notificare lo Stato di ultimo indirizzo noto del legittimo proprietario e i relativi fondi dovranno essere trasferiti a questo Stato, divenendo di fatto proprietà statale.

22. Fondi per rischi ed oneri correnti

Al 30 giugno 2022 la voce Fondi per rischi ed oneri correnti ammonta ad euro 936.662 e si confronta con un saldo di euro 964.618 del 31 dicembre 2021. Se ne forniscono la composizione e la movimentazione a seguire:

FONDI PER RISCHI ED ONERI CORRENTI				
Descrizione	Fondo per garanzia prodotti	Fondo per contenziosi in corso	Fondo indennità suppletiva di clientela	Totale
Valore al 31/12/2021	863.859	56.860	43.899	964.618
Utilizzi del periodo	- 291.307	-	-	291.307
Accantonamenti del periodo	233.561	426	8.602	242.589
Effetto cambi	20.762	-	-	20.762
Valore al 30/06/2022	826.875	57.286	52.501	936.662

Il Fondo per garanzia su prodotti è relativo agli oneri stimati inerenti ad interventi e riparazioni da effettuare in garanzia su macchinari già consegnati; il calcolo è stato effettuato sulla base dei *trend* storici e ha comportato un adeguamento del fondo per euro 233.561 dopo gli utilizzi del periodo pari ad euro 291.307 e un effetto cambi di euro 20.762.

Sono inoltre iscritti in questa voce il fondo di indennità suppletiva di clientela per euro 52.501 e altre passività potenziali stimate in euro 57.286.

Nello svolgimento delle proprie analisi, il *management* si consulta con i propri consulenti ed esperti in materia legale e tributaria. Il Gruppo accerta una passività a fronte di contenziosi quando ritiene probabile che si verificherà un esborso finanziario e quando l'ammontare delle perdite che ne deriveranno può essere ragionevolmente stimato. I fondi accantonati sono riesaminati ad ogni data di rendicontazione e rettificati in modo da rappresentare la migliore stima corrente.

23. Passività contrattuali

La prima applicazione dell'IFRS 15 ha determinato un differimento dei ricavi rispetto ai principi contabili italiani per il fatto che la loro rilevazione può avvenire solo dopo aver soddisfatto le due *performance obligations* insite nei contratti con la clientela: consegna del bene e installazione.

Tale differimento ha generato una Riserva FTA all'1 gennaio 2018 pari ad euro 15.250.613. Il valore iscritto alla voce Passività contrattuali corrisponde al valore dei beni (al netto del relativo costo del venduto) consegnati al cliente ma per i quali non è ancora terminata la fase di installazione. Se ne riporta a seguire la movimentazione:

PASSIVITA' CONTRATTUALI	
Descrizione	Passività contrattuali
Valore al 31/12/2021	2.721.242
Variazioni del periodo	- 379.728
Valore al 30/06/2022	2.341.514

24. Debiti commerciali

Al 30 giugno 2022 il saldo della voce Debiti commerciali è/ pari ad euro 17.878.286 (euro 18.674.613 al 31 dicembre 2021), interamente con durata inferiore ai dodici mesi.

DEBITI COMMERCIALI	
Descrizione	Debiti commerciali
Valore al 31/12/2021	18.674.613
Variazioni del periodo	-1.486.291
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	689.965
Valore al 30/06/2022	17.878.286

L'effetto dell'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento è stato di euro 689.965. La diminuzione è legata alla tipica stagionalità del *business* che vede un maggior volume di fatturato (e quindi costi e conseguentemente debiti commerciali), nella parte finale dell'esercizio.

25. Altri debiti

La voce Altri debiti è pari ad euro 52.858.212 e si confronta con il valore di euro 40.073.195 del 31 dicembre 2021. L'aumento della voce è influenzato per euro 2.124.109 dall'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento.

La composizione della voce è esposta a seguire:

ALTRI DEBITI							
Descrizione	Anticipi da clienti	Debiti verso il personale	Debiti verso istituti di previdenza	Debiti tributari	Ratei e risconti	Altri debiti	Totale
Valore al 31/12/2021	20.031.189	6.228.263	3.038.335	7.634.041	3.048.062	93.305	40.073.195
Variazioni del periodo	9.089.615	1.708.539	71.496	1.156.521	1.167.238	76.468	10.660.907
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	1.337.773	669.987	-	102.356	-	13.993	2.124.109
Valore al 30/06/2022	30.458.577	8.606.789	2.966.839	6.579.876	4.215.300	30.830	52.858.212

Gli Anticipi da clienti riguardano le somme incassate dai clienti a titolo di anticipo per vendite in corso di perfezionamento. Registrano un incremento di complessivi euro 10.427.388, legati per euro 1.337.773 all'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento e per euro 9.089.615 ai maggiori anticipi incassati da clienti per effetto del significativo aumento degli ordinativi che nel primo semestre 2022 sono cresciuti del 31%.

I Debiti verso il personale accolgono i debiti per retribuzioni ancora aperti alla data di chiusura del semestre. Al 30 giugno 2022 risentono dell'inclusione nel perimetro di consolidamento di ACSIS per euro 669.987.

La voce Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ammonta ad euro 2.966.839 (euro 3.038.335 al 31 dicembre 2021) ed è ascrivibile per euro 1.808.618 alla Capogruppo. Comprende i debiti verso INPS e INAIL delle Società italiane e quelli verso gli enti previdenziali locali delle Società estere.

La voce Debiti tributari comprende i debiti per imposte dirette, al netto di eventuali acconti pagati, e l'importo delle ritenute relative agli stipendi dei dipendenti. Al 30 giugno 2022 la voce ammonta ad euro 6.579.876 e risente per euro 102.356 dell'inclusione nel perimetro di consolidamento di ACSIS.

Tra i ratei e risconti passivi sono contabilizzate prevalentemente le quote di ricavi su contratti di assistenza che risultavano già fatturati alla data di chiusura del semestre ma non di competenza dello stesso. Sono ascrivibili alla Capogruppo per euro 3.678.747.

CONTO ECONOMICO

26. Ricavi

I Ricavi al 30 giugno 2022 ammontano ad euro 85.453.240. Il dato risente per euro 2.673.166 della variazione dell'area di consolidamento intervenuta il 18 febbraio 2022 in seguito all'acquisizione di ACSIS.

RICAVI	
Descrizione	Ricavi
Valore al 30/06/2021	74.969.751
Valore al 30/06/2022	85.453.240
di cui relativi ad ACSIS	2.673.166
Variazione	10.483.489
Variazione a parità di perimetro	7.810.323

La voce ha fatto registrare un incremento del 14% rispetto al periodo di raffronto (10,4% se si escludono i ricavi di ACSIS)³⁵.

La suddivisione dei Ricavi per area geografica è esposta nella tabella a seguire:

Ricavi per area geografica	30/06/2022	30/06/2021
Italia	11.926.550	16.594.358
Europa	29.521.337	25.844.289
Americhe	33.034.896	19.508.349
Asia e Oceania	6.742.460	7.278.184
Africa e Medio Oriente	4.227.997	5.744.571
Antares Vision Group	85.453.240	74.969.751

Il maggior contributo, sia in termini assoluti (33 milioni di euro rispetto ai 19,5 milioni) che in termini di crescita (+69,3%, +55,6% al netto dei ricavi di ACSIS) è fornito dalle Americhe, trascinate dagli Stati Uniti, seguite dall'Europa (29,5 milioni di euro rispetto ai 25,8 milioni) cresciuta del 14,2%.

³⁵ Si ricorda che periodo di raffronto include i ricavi di Pen-tec, Tecnel e rfXcel dalla relativa data di acquisizione e pertanto il raffronto non è di immediata lettura. Nel semestre in commento, Pen-tec ha realizzato ricavi per euro 1.548.848, che si confrontano con il valore di euro 1.387.634 relativo al periodo da febbraio 2021 (data di inclusione nel perimetro di consolidamento) a giugno 2021. Tecnel ha realizzato ricavi per euro 585.784, che si confrontano con il valore di euro 377.956 per il periodo da febbraio 2021 (data di inclusione nel perimetro di consolidamento) a giugno 2021. rfXcel ha realizzato ricavi per euro 16.794.363, che si confrontano con il valore di euro 7.082.986 per il periodo da marzo (data di inclusione nel perimetro di consolidamento) a giugno 2021.

I Ricavi del semestre verso la Russia (Est Europa) sono stati pari ad euro 3.434.002 (4% del totale), realizzati perlopiù da Antares Vision Russia a completamento dei contratti in essere. Appare quindi chiaro come l'esposizione del Gruppo sia limitata³⁶, sebbene prima dello scoppio del conflitto il mercato russo rappresentasse un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura, che molto probabilmente subiranno un rallentamento nei prossimi mesi.

In questo contesto è quindi innegabile che il conflitto tra Russia e Ucraina rappresenti un elemento di attenzione.

Da un punto di vista di regime sanzionatorio, il *management*, con la supervisione costante del Consiglio di Amministrazione e degli organi di controllo, ha lavorato per garantire il pieno rispetto delle restrizioni, dotandosi di una procedura che formalizza e rafforza le *best practice* già operativamente in essere da tempo.

27. Altri proventi

Al 30 giugno 2022 la voce Altri proventi ammonta ad euro 813.837 e si confronta con il valore di euro 1.532.148 del periodo di raffronto.

La composizione e la movimentazione della voce sono riportate a seguire:

ALTRI PROVENTI			
Descrizione	Contributi in conto esercizio	Altri ricavi	Totale
Valore al 30/06/2021	1.266.695	265.453	1.532.148
Valore al 30/06/2022	701.148	112.689	813.837
Variazione	-565.547	-152.764	-718.311

Tra i Contributi in conto esercizio, quasi esclusivamente afferenti alla Capogruppo (euro 617.087), sono iscritte le quote di competenza dell'esercizio del credito di imposta per attività di Ricerca e Sviluppo, opportunamente riscontata per la parte di costi capitalizzata in coerenza con il principio di correlazione costi-ricavi. La riduzione rispetto al periodo di raffronto è da attribuirsi alla maggiore incidenza di contributo legato a costi di sviluppo (soggetto a risconto su 5 esercizi) rispetto alla quota di contributo legata a costi di ricerca.

³⁶ Su base storica: nel 2019 il fatturato è stato 4,5 milioni di euro, pari a circa il 4% dei ricavi consolidati di Gruppo; nel 2020, il fatturato è stato 23,4 milioni di euro, pari a circa il 19% dei ricavi consolidati (il picco nel 2020 è dovuto alla tracciatura farmaceutica imposta a partire da dicembre 2020); nel 2021, il fatturato è stato di 5,2 milioni di euro, con un'incidenza sul fatturato leggermente inferiore al 3% dei ricavi consolidati di Gruppo.

28. Variazione prodotti finiti e semilavorati

La Variazione dei prodotti finiti e semilavorati risulta essere negativa per euro 1.530.831 rispetto al saldo negativo per 424.476 del periodo di raffronto

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti è negativa per euro 1.578.335 per effetto delle vendite realizzate in prossimità della chiusura del semestre.

La variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione è invece positiva per euro 47.504.

29. Materie prime e materiale di consumo

Le Materie prime e il materiale di consumo sono pari ad euro 18.740.414 e si confrontano con il valore di euro 17.374.375 del 30 giugno 2021.

MATERIE PRIME E MATERIALE DI CONSUMO	
Descrizione	Ricavi
Valore al 30/06/2021	17.374.375
Valore al 30/06/2022	18.740.414
<i>di cui relativi ad ACSIS</i>	<i>371.898</i>
Variazione	1.366.039
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>994.141</i>

L'incremento (+7,9%) è dovuto in prevalenza all'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento (euro 371.898, ovvero il 72,8% dell'incremento) e dalla volontà del Gruppo di dotarsi, come consapevole investimento, di materiali in vista dei maggiori ordinativi previsti nella seconda metà dell'anno.

Le tensioni inflazionistiche hanno iniziato a manifestare i primi effetti negativi, sebbene al momento contenuti grazie alla crescente incidenza della componente servizi all'interno dell'offerta di Antares Vision Group.

30. Costi del personale

I Costi del personale ammontano ad euro 40.585.876 e si confrontano con il valore di euro 28.636.000 del 30 giugno 2021. La movimentazione della voce risulta essere la seguente:

COSTI PER IL PERSONALE	
Descrizione	COSTI PER IL PERSONALE
Valore al 30/06/2021	28.636.000
Valore al 30/06/2022	40.585.876
<i>di cui relativi ad ACSIS</i>	<i>1.332.277</i>
Variazione	11.949.876
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>10.617.599</i>

L'aumento dei Costi del personale (+41,7%), imputabile per il 4,7% (ovvero euro 1.332.277) all'inclusione nel perimetro di consolidamento di ACSIS, è coerente con la politica di assunzioni operata dal Gruppo e finalizzata a dotare Antares Vision Group del capitale umano indispensabile per affrontare la crescita attesa.

31. Ammortamenti e svalutazioni

Il saldo al 30 giugno 2022 della voce Ammortamenti e svalutazioni è pari ad euro 8.644.931 e si confronta con il saldo di euro 5.309.318 del periodo di raffronto.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
Descrizione	Ammortamento immobilizzazioni immateriali	Ammortamento immobilizzazioni materiali	Svalutazioni	Totale
Valore al 30/06/2021	3.948.856	1.212.496	147.966	5.309.318
Valore al 30/06/2022	6.781.516	1.619.647	243.768	8.644.931
<i>di cui relativi ad ACSIS</i>	243.127	7.249	763	251.139
Variazione	2.832.660	407.151	95.802	3.335.613
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>2.589.533</i>	<i>399.902</i>	<i>95.039</i>	<i>3.084.475</i>

Nel dettaglio gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 6.781.516 (euro 3.948.856 al 30 giugno 2021), gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ammontano ad euro 1.619.647 (euro 1.212.496 al 30 giugno 2021), le svalutazioni ammontano ad euro 243.768 (euro 147.966 al 30 giugno 2021).

Relativamente alle immobilizzazioni immateriali, come già ampiamente illustrato nei paragrafi precedenti, le PPA effettuate in occasione delle diverse acquisizioni, tra cui quella di ACSIS condotta nel semestre in commento, hanno comportato la rilevazione di attività immateriali rappresentate dalla Lista clienti e dalle Tecnologie che hanno generato ammortamenti rispettivamente per euro 2.707.347 e per euro 1.258.915. A ciò si aggiungono i maggiori ammortamenti derivanti dagli investimenti in costi di sviluppo (euro 2.494.933) e in software di proprietà (euro 208.947).

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono rappresentati perlopiù dall'ammortamento dei fabbricati per euro 1.392.272 (834.086 al 30 giugno 2021) e dall'ammortamento di mobili e arredi e delle macchine elettroniche d'ufficio per complessivi euro 148.850 (euro 296.044 al 30 giugno 2021). L'effetto generato dall'ampliamento del perimetro di consolidamento è trascurabile.

Tra le svalutazioni è inclusa la svalutazione dei crediti commerciali che, come ben precisato nella Nota 8, è stato calcolato sulla base dell'esame delle singole posizioni creditorie e tenendo in considerazione l'esperienza passata, specifica per *business* ed area geografica, come richiesto dall'IFRS 9.

Si precisa che il Gruppo opera un'attenta valutazione della solvibilità della clientela, monitora costantemente l'esposizione creditizia e attiva immediate procedure di recupero crediti con le controparti che presentano scaduti. La composizione della clientela è tale per cui non vi è alcuna situazione di dipendenza commerciale: il portafoglio crediti risulta ben ripartito per area geografica e per gruppo cliente.

32. Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo

La voce Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo ammonta ad euro 3.980.427, di cui euro 2.234.589 afferenti alla Capogruppo, euro 453.452 a FT System, euro 410.680 ad Applied Vision ed euro 881.706 a rfXcel.

Nel contesto di sviluppo e rafforzamento del proprio posizionamento competitivo, gli investimenti in ricerca (interamente spesi nel Conto Economico) e in sviluppo (capitalizzati) sono connaturati nell'attività di Antares Vision Group e consentono al Gruppo di ampliare costantemente il portafoglio di tecnologie e soluzioni utilizzate attraverso l'utilizzo di risorse umane e competenze specifiche. I costi di sviluppo capitalizzati e che trovano quindi esposizione nella voce in commento sono costi del personale sostenuti nel corso dell'esercizio che soddisfano le condizioni previste dallo IAS 38 per la capitalizzazione e legati a progetti innovativi da cui Antares Vision Group si aspetta ricadute positive in termini di maggiori ricavi futuri.

33. Costi commerciali e di promozione

Al 30 giugno 2022 la voce Costi commerciali e di promozione ammonta ad euro 3.371.003, in aumento rispetto al valore di euro 2.809.739 del periodo di raffronto.

COSTI COMMERCIALI E DI PROMOZIONE	
Descrizione	Costi commerciali e di promozione
Valore al 30/06/2021	2.809.739
Valore al 30/06/2022	3.371.003
<i>di cui relativi ad ACSIS</i>	72.020
Variazione	561.264
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	489.244

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

L'aumento rispetto al periodo di raffronto deriva in prevalenza dall'incremento delle vendite del semestre in commento, che ha comportato un aumento delle provvigioni ad agenti, dalle fiere ed esposizioni internazionali a cui il Gruppo ha partecipato dopo le sospensioni causate dal Covid-19, e solo in minima parte dall'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento (euro 72.020).

34. Costi per servizi

La voce Costi per servizi ammonta ad euro 22.891.290, di cui euro 950.936 derivanti dall'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento.

La movimentazione della voce è esposta nella seguente tabella:

COSTI PER SERVIZI	
Descrizione	COSTI PER SERVIZI
Valore al 30/06/2021	23.975.498
Valore al 30/06/2022	22.891.290
<i>di cui relativi ad ACSIS</i>	950.936
Variazione	-1.084.208
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>-2.035.144</i>

La riduzione della voce in commenti, pari ad euro 1.084.208 (-4,5%), ovvero 2.035.144 (-8,5%) escludendo l'effetto apportato da ACSIS, è legata all'eccezionalità del periodo di raffronto che vedeva accolti in tale voce i costi legati alle operazioni di acquisizione e al *translisting* sul Euronext STAR Milan, non essendone consentita la capitalizzazione in base all'IFRS 3.

Analogamente nel primo semestre 2022 sono confluiti in tale voce gli onorari professionali e i costi accessori sostenuti da rfXcel per l'acquisizione di ACSIS (euro 444.322).

35. Altre spese operative

La voce Altre spese operative ammontano ad euro 1.360.122 e hanno fatto registrare la seguente movimentazione nel corso dell'esercizio 2022:

ALTRE SPESE OPERATIVE	
Descrizione	ALTRE SPESE OPERATIVE
Valore al 30/06/2021	1.181.768
Valore al 30/06/2022	1.360.122
<i>di cui relativi ad ACSIS</i>	<i>1.053</i>
Variazione	178.354
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>177.301</i>

La composizione è riportata nella tabella a seguire:

ALTRE SPESE OPERATIVE					
Descrizione	Accantonamento a fondi	Imposte non sul reddito d'esercizio	Oneri diversi di gestione	Perdite e minusvalenze	Totale
Valore al 30/06/2021	146.017	138.559	893.071	4.121	1.181.768
Valore al 30/06/2022	233.561	105.392	994.632	26.537	1.360.122
Variazione	87.544	- 33.167	101.561	22.416	178.354

Tra gli accantonamenti ai fondi è stato rilevato lo stanziamento a fronte delle garanzie sui prodotti; il calcolo è stato effettuato sulla base dei *trend* storici e ha comportato un adeguamento del relativo fondo per euro 233.561 dopo gli utilizzi del periodo pari ad euro 291.307 e un effetto cambi di euro 20.762.

Le imposte diverse da quelle sul reddito ammontano ad euro 105.392, in diminuzione di euro 33.167 rispetto al periodo di raffronto.

Gli oneri diversi di gestione sono aumentati di euro 101.561 rispetto al periodo di raffronto; sono rappresentati da abbonamenti, quote associative, altre spese di natura operativa e al 30 giugno 2022 includono erogazioni liberali che la Capogruppo ha effettuato nel semestre per euro 105.560 a diverse associazioni culturali o sociali.

36. Oneri finanziari

Gli Oneri finanziari sono pari ad euro 2.152.611 e si confrontano con il valore di euro 5.202.632 dello stesso periodo dello scorso esercizio.

La variazione nel perimetro di consolidamento non ha prodotto effetti.

ONERI FINANZIARI	
Descrizione	Oneri finanziari
Valore al 30/06/2021	5.202.632
Valore al 30/06/2022	2.152.611
Variazioni del periodo	-3.050.021

Confluiscono in tale voce:

- gli interessi passivi su finanziamenti e *leasing* per euro 1.174.462, quasi esclusivamente afferenti alla Capogruppo;
- la variazione di *fair value* dei titoli in portafoglio per euro 639.601, di cui euro 366.534 afferenti alla Capogruppo ed euro 273.067 afferenti a FT System;
- la variazione di *fair value* degli strumenti finanziari derivati per euro 81.164 per i quali, non sussistendo tutti i requisiti per l'applicazione dell'*hedge accounting* secondo l'IFRS 9, viene applicata la contabilizzazione come strumenti speculativi.

Si ricorda che al 30 giugno 2021 la voce accoglieva l'importo di euro 3.232.138 relativo alla variazione di *fair value* dei *warrant* emessi dalla Capogruppo ed ancora in circolazione alla data di chiusura del semestre. Nel primo semestre 2022 tale variazione è risultata positiva e pertanto è stata contabilizzata nella voce Proventi finanziari come meglio commentato nella Nota 37.

37. Proventi finanziari

La movimentazione della voce Proventi finanziari, che al 30 giugno 2022 ammonta ad euro 3.667.787, è esposta nella tabella a seguire:

PROVENTI FINANZIARI	
Descrizione	Proventi finanziari
Valore al 30/06/2021	954.063
Valore al 30/06/2022	3.667.787
Variazioni del periodo	2.713.724

L'effetto della variazione di perimetro è trascurabile.

Nella voce in commento risultano contabilizzati:

- la variazione di *fair value* dei *warrant* emessi dalla Capogruppo in contemporanea alla quotazione sul mercato Euronext Growth (AIM alla data di avvio delle negoziazioni) ed ancora in circolazione alla data di chiusura del semestre. Come già precisato nella Nota 13 Prestiti e finanziamenti non correnti a cui si rimanda, trattandosi di strumenti finanziari il cui esercizio dà diritto alla consegna di un numero variabile di azioni, la differenza di euro 2.804.266 rispetto al valore della passività finanziaria al 31 dicembre 2021 deve essere esposta a Conto Economico;
- l'effetto positivo derivante dall'adeguamento al *fair value* dei titoli e delle polizze assicurative detenute dalla Capogruppo per euro 78.845;
- la variazione pari ad euro 254.976 nel *fair value* degli strumenti derivati sottoscritti dalla Capogruppo a copertura delle oscillazioni nei tassi di interesse. Le caratteristiche tecniche, i rischi coperti, la politica di contabilizzazione e il *mark to market* alla data di chiusura del semestre sono illustrati nella Nota 5 quanto agli strumenti derivati attivi e nella Nota 15 quanto agli strumenti derivati passivi;
- l'effetto positivo per euro 348.722 derivante dall'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato per compensare le variazioni di tasso di interesse su un finanziamento bancario ripagato anticipatamente.

38. Utili e perdite su cambi

Gli Utili e perdite su cambi risultano positivi per euro 2.004.887 (positivi per euro 1.033.811 al 30 giugno 2021) ed accolgono le differenze cambio generate dall'estinzione delle attività e passività in valuta o dalla conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale.

Gli effetti maggiormente significativi derivano dal rafforzamento del dollaro americano che ha comportato l'iscrizione da parte di Antares Vision North America e di AVUS di utili su cambi rispettivamente pari ad euro 252.067 e 259.991 rivenienti dai debiti di natura commerciale o finanziaria che tali società detengono verso la Capogruppo. Analogamente l'andamento del real brasiliano ha comportato l'iscrizione da parte di Antares Vision do Brasil di utili su cambi pari ad euro 1.270.695 rivenienti dai debiti di natura sia commerciale che finanziaria che la società detiene verso la Capogruppo.

L'effetto della variazione di perimetro derivante dall'inclusione di ACSIS è trascurabile.

39. Proventi / (oneri) su partecipazioni

Al 30 giugno 2022 la voce assume un valore negativo per euro 298.356 rispetto al valore positivo per euro 244.765 del periodo di raffronto ed accoglie l'adeguamento del valore delle partecipazioni valutate secondo l'*Equity Method*. Più nel dettaglio:

- il risultato di periodo di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 37,5% nel capitale sociale di Orobix è stato negativo per euro 162.454;
- il risultato di periodo di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 30% nel capitale sociale di Siempharma è stato positivo per euro 4.079;
- il risultato di periodo di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 40% che AV Shenzhen detiene nel capitale sociale di Shenzhen Antaruixin Limited Liability Company è stato negativo per 991.442 Yuan, corrispondente ad euro 139.981 al tasso di cambio medio al 30 giugno 2022³⁷.

40. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2022 risultano positive per euro 1.807.620 per effetto dell'iscrizione di imposte anticipate per euro 2.649.746, di cui euro 1.550.655 relative alla Capogruppo per perdite fiscali. Nel periodo di raffronto erano positive per euro 140.359.

Al 30 giugno 2022 non vi sono differenze temporanee e perdite fiscali pregresse maturate sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate e/o differite.

	30/06/2022	%	30/06/2021	%
Risultato ante imposte	- 3.655.257		- 3.185.434	
Imposte teoriche	- 1.019.817	27,90%	- 888.736	27,90%
Effetto diverso imponibile IRAP	- 25.961	0,71%	- 63.513	1,99%
Componenti di reddito che non concorrono a formare la base imponibile	- 352.846	9,65%	- 265.658	8,34%
Deduzione Capitale Investito Proprio (ACE)	- 1.266.091	34,64%	- 776.366	24,37%
Costi non deducibili	- 1.639.215	-44,85%	- 950.367	-29,83%
Effetto neutralità fiscale delle valutazioni al fair value degli strumenti di capitale	- 2.804.266	-76,72%	- 775.713	-24,35%
Effetto neutralità fiscale dell'applicazione dell' <i>Equity Method</i> sulle partecipazioni	-	0,00%	- 40.080	1,26%
Scioglimento delle imposte anticipate	- 7.791	0,21%	- 244.002	-7,66%
Effetto altre legislazioni estere	- 36.645	-1,00%	- 76.088	2,39%
Totale	1.807.620	-49,5%	140.359	4,4%

³⁷ Come precisato in Nota 4, il corrispondente adeguamento al fair value recepito nella voce Partecipazioni in imprese collegate, joint venture e altre imprese avviene al tasso di cambio puntuale di fine periodo ed è stato pari ad euro 142.399.

41. Utile per azione (base e diluito)

L'utile base per azione è ottenuto quale rapporto tra il risultato del Gruppo risultante dal Bilancio Consolidato e la media ponderata delle azioni in circolazione durante il periodo, al netto di eventuali azioni proprie in portafoglio.

L'utile diluito per azione è ottenuto quale rapporto tra il risultato del Gruppo risultante dal Bilancio consolidato e la media ponderata delle azioni in circolazione, tenendo conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie (ad esempio non sottoscritte) con effetto diluitivo.

UTILE PER AZIONE			
Descrizione		30/06/2022	30/06/2021
Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	-	1.843.787	2.706.965
Effetto diluizione	-	2.804.266	3.232.138
Totale risultato post-diluizione	-	4.648.053	525.173
Numero azioni ordinarie medio ponderato		69.091.358	60.915.570
Azioni ordinarie potenziali medie ponderate		46.915	601.421
Numero azioni ordinarie potenziali medio ponderato		69.138.273	61.516.990
Utile per azione (EPS)	-	0,03	0,04
Utile per azione diluito teorico (*)	-	0,07	0,01
Utile per azione diluito (EPS diluted) (*)	-	0,07	0,04

(*) come previsto dallo IAS 33, l'utile per azione diluito non può essere maggiore dell'utile per azione

ALTRE INFORMAZIONI

Pagamenti basati su azioni

Piani di Stock Option

In data 20 maggio 2020 l'Assemblea di Antares Vision S.p.A. ha deliberato le linee guida di un piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di Stock Option 2020-2022" (il "**Primo Piano di Stock Option**") riservato ad amministratori esecutivi e dipendenti della Capogruppo e delle società da questa controllate. L'Assemblea degli Azionisti di Antares Vision S.p.A. del 24 marzo 2021 ha approvato un secondo piano di incentivazione azionaria (il "**Secondo Piano di Stock Option**" e, insieme al Primo Piano di Stock Option, i "**Piani di Stock Option**"), riservato ad amministratori esecutivi della Capogruppo e a dipendenti chiave della stessa e delle società da questa controllate. I Piani di Stock option consistono nell'assegnazione a specifici beneficiari nominalmente individuati di un certo numero di opzioni che maturano e danno diritto di acquisire e/o sottoscrivere azioni della Capogruppo, a fronte del raggiungimento di specifici e predeterminati obiettivi (gli "Obiettivi") e del

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

Gli obiettivi a cui è soggetta la maturazione delle opzioni sono rappresentati da:

- fatturato ed EBITDA consolidati;
- obiettivi quantitativi e qualitativi assegnati individualmente a ciascun beneficiario in funzione del ruolo ricoperto.

Per ciascuno degli obiettivi sopra illustrati sono stabiliti dei pesi di ponderazione e dei livelli di risultato target. Al raggiungimento del livello minimo di risultato (pari al 70%) per ciascuno degli Obiettivi di fatturato, EBITDA e obiettivi individuali quantitativi, il numero di opzioni maturare corrisponderà, alla somma delle percentuali di raggiungimento di ciascun obiettivo quantitativo e qualitativo, ponderato per il rispettivo peso assegnato. Al di sotto di tale soglia minima del 70% nessuna opzione viene maturata. La maturazione delle opzioni presuppone la costanza di rapporto con la Capogruppo o le società controllate durante il periodo di maturazione. La cessazione del rapporto durante il periodo di *vesting* comporta la perdita delle opzioni, salvo alcuni casi specifici. Per i dipendenti, il periodo di maturazione è pari a 36 mesi a partire dall'assegnazione di ciascuna delle 3 *tranche* annuali. Per gli amministratori esecutivi, il periodo di maturazione è pari a 48 mesi a partire dall'assegnazione di ciascun ciclo di ognuna delle 3 *tranche annuali*. Si ricorda tuttavia che gli amministratori esecutivi della Capogruppo hanno rinunciato alle opzioni associate al terzo ciclo di maturazione della prima *tranche* e alla seconda e terza *tranche* così che le stesse possano essere assegnate ai dipendenti del Gruppo. Tale decisione è stata maturata da parte degli amministratori coinvolti avuto riguardo non solo alle funzioni del Piano e alla struttura della loro rispettiva remunerazione, ma anche alla loro qualità di azionisti di Antares Vision S.p.A. (seppur indirettamente, detenendo gli stessi personalmente talune azioni rappresentative del capitale sociale di Regolo S.p.A., controllante di Antares Vision S.p.A.), che è tale da assicurare ed incentivare comunque un adeguato allineamento rispetto agli interessi del Gruppo e della generalità degli azionisti.

Per la valutazione dei Piani di Stock Option si è applicato il modello valutativo di Black & Scholes. Il metodo di valutazione di Black & Scholes si basa sulla costruzione di un portafoglio di attività sottostanti e di un certo numero di opzioni, in modo tale che il relativo rendimento atteso nel suo complesso risulti insensibile alle fluttuazioni del prezzo dell'attività ed equivalga al tasso privo di rischio. Il metodo di valutazione di Black & Scholes determina i possibili prezzi per le attività sottostanti a scadenza, oltre alle loro rispettive probabilità di accadimento, ipotizzando che siano distribuite secondo una distribuzione normale (più precisamente, una distribuzione lognormale).

Al 30 giugno 2022 il costo delle transazioni con pagamento basato su azioni è stato pari a 201 euro migliaia. Il valore iscritto a Patrimonio netto tra le Altre riserve risulta di 807 euro migliaia.

Movimenti nell'anno

La seguente tabella illustra il numero e i prezzi medi ponderati (PMPE) delle opzioni nel corso del periodo:

Stock Option Plans	30/06/2022		31/12/2021	
	Number	PMPE	Number	PMPE
outstanding at the beginning of the period	1,063,000	2.31	333,000	2.24
1st tranche of SOP I	312,000	2.24	333,000	2.24
2nd tranche of SOP I	333,000	2.48	-	-
1st tranche of SOP II	418,000	2.22	-	-
granted during the period	-	-	758,000	2.33
1st tranche of SOP I	-	-	-	-
2nd tranche of SOP I	-	-	333,000	2.48
1st tranche of SOP II	-	-	425,000	2.22
cancelled during the period	188,414	2.30	28,000	2.23
1st tranche of SOP I	58,078	2.24	21,000	2.24
2nd tranche of SOP I	51,753	2.48	-	-
1st tranche of SOP II	78,583	2.22	7,000	2.22
exercised during the period	-	-	-	-
expired during the period	-	-	-	-
outstanding at the end of the period	874,586	2.31	1,063,000	2.31
1st tranche of SOP I	253,922	2.24	312,000	2.24
2nd tranche of SOP I	281,247	2.48	333,000	2.48
1st tranche of SOP II	339,417	2.22	418,000	2.22
exercisable at the end of the period	-	-	-	-

Le tabelle di seguito riportate elencano le informazioni con le quali sono stati alimentati i modelli utilizzati per la valorizzazione dei piani e delle corrispondenti *tranches*.

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

Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali

Al 30 Giugno 2022 Antares Vision ha prestato garanzie nei confronti dei propri clienti consistenti per 301 euro migliaia in *Performance bond* a garanzia dell'esecuzione dei contratti e del corretto funzionamento dei macchinari ceduti e per 4.056 euro migliaia in *Advance bond* su anticipi già incassati da clienti.

Conflitto Russia-Ucraina

Con riferimento all'attuale scenario nell'Est Europa, il conflitto tra Russia e Ucraina ha comportato un duro colpo per la ripresa e portato l'economia globale su un percorso di rallentamento della crescita attesa e di aumento dell'inflazione. È innegabile che questo scenario rappresenti un elemento di preoccupazione soprattutto perché non sono ancora chiari la durata, gli esiti e le conseguenze della crisi che tale conflitto sta causando sia sulle sorti dell'economia mondiale, che sul *business* di Antares Vision Group.

Si precisa tuttavia che l'esposizione del Gruppo, anche su base storica³⁸, è limitata sia in termini di posizioni creditizie (3,4%) che di livello di fatturato (4% nel primo semestre 2022).

In termini di *impairment* degli attivi, come meglio dettagliato nella sezione dedicata ai Principali dati patrimoniali, già al 31 dicembre 2021 erano state condotte delle analisi di *sensitivity* sul *Business Plan* (riducendone la profittabilità fino ad un 5% annuo) e sul tasso di attualizzazione (aumentandolo fino ad un punto percentuale) per tenere in considerazione possibili effetti negativi derivanti dal conflitto russo-ucraino senza che emergessero indicatori di *impairment*.

Occorre tuttavia sottolineare che prima di questi eventi il mercato russo rappresentava un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura del Gruppo, che molto probabilmente subiranno un rallentamento nei prossimi mesi.

Anche da un punto di vista di regime sanzionatorio, il *management*, con la supervisione costante del Consiglio di Amministrazione e degli organi di controllo, ha lavorato per garantire il pieno rispetto delle restrizioni, dotandosi di una procedura che formalizza e rafforza le *best practice* già operativamente in essere da tempo.

³⁸ Per quanto riguarda il 2019, il fatturato è stato €4,5 milioni, pari a circa il 4% dei ricavi consolidati di gruppo. Per il 2020, il fatturato è stato €23,4 milioni, pari a circa il 19% dei ricavi consolidati; il picco nel 2020 è dovuto alla tracciatura farmaceutica imposta a partire da dicembre 2020. Infine, per quanto riguarda il 2021, l'incidenza sul fatturato è stata leggermente inferiore al 3% dei ricavi consolidati di gruppo (€5,2 milioni).

Covid-19

Il contesto macroeconomico a livello sia globale che nazionale è stato impattato, a partire dal gennaio 2020, dalla diffusione della sindrome respiratoria denominata SARS-CoV-2 e della relativa patologia Covid-19. Le autorità della maggior parte dei Paesi, incluso il Governo italiano, hanno adottato misure restrittive volte a contenere l'ulteriore diffusione della pandemia. Tra queste, le più rilevanti hanno comportato restrizioni e controlli sugli spostamenti e la chiusura di stabilimenti produttivi e uffici. Tali misure hanno avuto un notevole impatto negativo sui mercati finanziari e sulle attività economiche a livello domestico e globale.

Si segnala che nessuno degli stabilimenti di Antares Vision Group ha dovuto interrompere la propria operatività in ragione delle misure restrittive di contenimento della pandemia in quanto l'attività produttiva del Gruppo rientrava tra quelle categorizzate essenziali, avendo funzione strumentale alla *supply chain* della filiera farmaceutica. Inoltre, Antares Vision Group non ha fatto ricorso ad ammortizzatori sociali.

La Capogruppo ha gestito le proprie risorse favorendo lo smaltimento delle ferie arretrate ed introducendo la possibilità di donare giornate di ferie ai colleghi le cui attività erano temporaneamente sospese, mentre negli Stati Uniti e a Hong Kong le società del Gruppo hanno beneficiato di alcuni sussidi governativi. Le azioni poste in essere nel Gruppo nel corso dell'ultimo biennio, in ottica di investimenti e di nuove modalità operative, la *leadership* tecnologica e la costante attività di miglioramento dei prodotti³⁹, hanno dimostrato la resilienza del *business* di Antares Vision Group che, nonostante lo scenario pandemico, ha saputo sfruttare le opportunità di sviluppo come abilitatore di innovazione e digitalizzazione, rappresentando una scelta di valore alle nuove esigenze di mercati, filiere, governi e istituzioni in relazione alla qualità, originalità e sostenibilità, di farmaci, alimenti, bevande, cosmetici e, più in generale, di tutti i prodotti di largo consumo.

Alla data di pubblicazione del presente documento sono ancora in atto alcune misure a garanzia della salute delle persone. Mutuando l'esperienza maturata durante l'emergenza sanitaria, la Capogruppo ha stipulato un accordo con i propri dipendenti che prevede per massimo n. 2 giorni/settimana (8 giorni/mese) lo svolgimento della propria prestazione di lavoro in modalità agile, ai sensi e per gli effetti degli articoli 18 e seguenti della L. 81/2017. Tale accordo risponde al forte cambiamento che lo scenario pandemico ha innescato nel modo di concepire il lavoro, a vantaggio di una migliore *work life balance*, rappresentando un incentivo alla *retention* dei propri dipendenti e un elemento attrattivo dei talenti.

³⁹ Un esempio concreto è rappresentato da *Track My Health*, l'innovativa soluzione sviluppata da Antares Vision Group, integrata e scalabile, che nel totale rispetto della *privacy* controlla la temperatura corporea in ingresso e la presenza della mascherina sul volto e conteggia la presenza di persone con la possibilità di gestire in maniera automatica il numero chiuso.

Informazioni relative ai rischi

Rischi connessi al mercato

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

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

Rischio di credito

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

Il rischio di credito commerciale è monitorato mediante procedure formalizzate che garantiscono il controllo dei flussi di incasso attesi e le eventuali azioni di recupero. Inoltre, gran parte dei clienti di Antares Vision Group sono primarie società farmaceutiche e industriali, caratterizzate da un'elevata solidità economico-finanziaria, il che rende remoto il rischio di una loro insolvenza rispetto ai debiti assunti nei confronti di Antares Vision Group. Nel caso di controparti operanti in Nazioni con un rischio paese elevato, Antares Vision Group ricorre a strumenti di pagamento internazionale, quali le lettere di credito, volti a garantire il corretto e tempestivo flusso di incasso.

L'attuale conflitto tra Russia e Ucraina potrebbe determinare un rischio di insolvenza, che tuttavia è da ritenersi limitato in considerazione del fatto che le posizioni creditizie in essere rappresentano il 3,4% del totale dei crediti. Sotto il profilo sanzionatorio, il *management*, con la supervisione costante del Consiglio di Amministrazione e degli

organi di controllo, ha lavorato per garantire il pieno rispetto delle restrizioni, dotandosi di una procedura che formalizza e rafforza le *best practice* già operativamente in essere da tempo.

Rischio di liquidità

Antares Vision Group reperisce le proprie risorse finanziarie, oltre che dai flussi derivanti dalla gestione operativa d'impresa, anche tramite il canale dell'indebitamento mediante la stipula di contratti di finanziamento.

A partire dalla seconda metà del 2019 l'indebitamento lordo è significativamente aumentato in misura corrispettiva alla raccolta di liquidità in forza di finanziamenti a medio-lungo termine stipulati dalla Capogruppo con primari istituti di credito e utilizzati per perseguire la propria strategia anche attraverso le molteplici operazioni di acquisizione volte alla diversificazione del *business*. Tali finanziamenti sono stati rifinanziati tra settembre 2021 e gennaio 2022. I nuovi prestiti bancari sottoscritti hanno una duration media di circa 5 anni, una *maturity* di 7-8 anni ed un costo medio fisso (*post-hedging*) di circa 1,7%⁴⁰. Nel settembre 2021 la Capogruppo ha inoltre perfezionato l'emissione e il collocamento di titoli obbligazionari *unsecured* e non convertibili (cosiddetto "*US Private Placement*") presso Pricoa Capital Group, società del gruppo statunitense Prudential Financial, Inc. e uno tra i principali *player* del mercato dei *private placement*, per l'importo di euro 40 milioni. I titoli sono stati emessi in un'unica *tranche* e hanno una durata di 12 anni, con 8 anni di preammortamento e con tasso fisso pari al 2,86%. I titoli obbligazionari emessi non hanno *rating* e non sono destinati alla quotazione su mercati regolamentati. L'emissione non è assistita da garanzie reali.

Per taluni finanziamenti è imposto ad Antares Vision Group il rispetto di vincoli di natura finanziaria su base consolidata ("*Financial covenants*") coerenti con la prassi di mercato e ampiamente rispettata alla data di predisposizione del presente documento.

Quanto alle altre Società del Gruppo, l'indebitamento verso istituti di credito è nullo o minimo, grazie alla loro capacità di generare liquidità dalla gestione operativa e l'eventuale necessità di liquidità, limitata generalmente alla fase di *start-up* o finalizzata ad operazioni straordinarie, viene supportata da finanziamenti infragruppo erogati dalla Capogruppo a normali condizioni di mercato. Antares Vision Asia Pacific può beneficiare di un fido bancario con primario istituto di credito dell'importo di 500 euro migliaia. La linea, garantita dalla Capogruppo, è stata ad oggi utilizzata unicamente per l'emissione di *advance bond* in favore dei clienti.

⁴⁰ Dati calcolati alla data di sottoscrizione di ciascun finanziamento e includendo una linea di finanziamento da 20 milioni di euro non utilizzata al 30 giugno 2022

Rischio di tasso di interesse

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

Allo scopo di ridurre l'ammontare dell'indebitamento soggetto alla fluttuazione dei tassi di interesse, Antares Vision Group ha adottato politiche di *hedging* facendo ricorso a taluni strumenti finanziari derivati a copertura del rischio relativo alla fluttuazione dei tassi di interesse (c.d. *interest rate swap* o IRS).

Rischio di cambio

Antares Vision Group è attivo a livello internazionale ed è pertanto esposto al rischio di cambio generato dalle variazioni del controvalore dei flussi commerciali e finanziari in valuta diversa dalle valute di conto delle singole società.

Le valute in cui è originata la maggior parte dei ricavi del Gruppo sono oltre all'Euro, il dollaro USA, il real brasiliano, il rublo russo e il dollaro di Hong Kong. Le società controllate estere hanno espresso la tendenza di sostenere costi per servizi di installazione e assistenza, costi commerciali e di promozione e costi per il personale in valuta diversa dall'Euro (prevalentemente in USD), che trovano naturale copertura dalle vendite realizzate in valuta locale dalle medesime società. Tale tendenza ha contribuito a ridurre l'impatto delle differenze cambio sostenute dal Gruppo.

A fronte di ricavi espressi prevalentemente in euro, Antares Vision Group sostiene una parte significativa dei costi in euro principalmente relativi alla produzione ed alla gestione della struttura corporate. Il management di Antares Vision Group ritiene pertanto che la bilancia valutaria appaia equilibrata.

In dettaglio i principali rapporti di cambio che interessano Antares Vision Group riguardano:

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

Rischio ambientale

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

Antares Vision Group è attivamente impegnato nel perseguimento di un modello di *business* sostenibile sia come abilitatore tecnologico, nel garantire la qualità e la sicurezza, l'efficienza e la sostenibilità di prodotti e filiere, sia nel perseguire obiettivi dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite e degli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile (*Sustainable Development Goals* - SDGs). In occasione della redazione del primo⁴¹ *reporting* di sostenibilità (Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria⁴²), Antares Vision Group ha effettuato un'analisi di coerenza del proprio modello di *business*, degli obiettivi strategici e dei progetti attuati e pianificati che ha portato a identificare quegli SDGs ritenuti prioritari quale contributo ed impegno di Antares Vision Group insieme ai sottostanti *target* ed azioni.

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

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

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

⁴¹ Predisposto al 31 dicembre 2021

⁴² Assoggettata a revisione da parte di una società di revisione, a norma del D. Lgs 254/2016

Con specifico riferimento alla tematica del cambiamento climatico (*climate change*), Antares Vision Group non risulta essere particolarmente esposto ai rischi connessi al cambiamento climatico in considerazione della natura del proprio *business* e non opera in settori particolarmente vulnerabili ai rischi climatici e ambientali⁴³.

Attività di direzione e coordinamento

Nonostante l'articolo 2497-sexies del Codice Civile affermi che "si presume salvo prova contraria che l'attività di direzione e coordinamento di società sia esercitata dalla società o ente tenuto al consolidamento dei loro bilanci o che comunque le controlla ai sensi dell'articolo 2359", Antares Vision Group ritiene di operare in condizioni di autonomia societaria ed imprenditoriale rispetto alla propria controllante Regolo S.p.A.. In particolare, in via esemplificativa, ma non esaustiva, la Capogruppo gestisce autonomamente la tesoreria ed i rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori e non si avvale di alcun servizio erogato dalla propria controllante.

Rapporti con parti correlate

Per quanto concerne i rapporti intrattenuti dalle Società del Gruppo con parti correlate, in accordo con lo IAS 24 si forniscono di seguito le informazioni relative all'esercizio 2022:

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali al 30/06/2022	Crediti commerciali al 30/06/2022	Costi H1 2022	Ricavi H1 2022
Orobix	-	26.795	144.167	27.403
Siempharma	421.652	1.451.063	488.177	65.448
Rurall	-	108.434	-	-
Shenzhen Antaruixin	-	-	-	-
Vigilate	-	184.678	200	-
Totale	421.652	1.770.970	632.544	92.851

⁴³ Attività economiche considerate come caratterizzate da rischi fisici acuti sono quelle esposte a zone sismiche o alluvionali perché vi sono ubicati i loro impianti produttivi o loro fornitori strategici. Attività economiche esposte a rischi di transizione sono ad esempio quelle operanti nel settore della plastica monouso alimentare, aziende operanti nel settore energy con bassi investimenti nelle rinnovabili o a supporto dell'energy transition, aziende automotive focalizzate sui veicoli con motore a combustione.

Nella tabella a seguire sono riportati i rapporti con parti correlate nel periodo di raffronto (31 dicembre 2021 per i rapporti di natura patrimoniale, 30 giugno 2021 per le relazioni di natura economica):

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali al 31/12/2021	Crediti commerciali al 31/12/2021	Costi H1 2021	Ricavi H1 2021
Orobix	-	219	76.340	248.000
Siempharma	669.420	1.384.604	374.372	550.854
Rurall	-	88.880	-	-
Shenzhen Antaruixin	162.022	336.770	-	-
Vigilate	1.983	184.678	-	-
Totale	833.425	1.995.151	450.712	798.854

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

Le operazioni poste in essere con parti correlate rientrano nella normale gestione dell'impresa e dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato e sono effettuate a normali condizioni di mercato. Non si segnalano operazioni di carattere atipico ed inusuale.

Compensi agli organi sociali

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

COMPENSI AD AMMINISTRATORI E SINDACI		
Descrizione	Amministratori (*)	Sindaci
Compensi per il periodo	1.016.615	68.331

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

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

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

CORRISPETTIVI A EY SPA		
Descrizione	Entità che ha erogato il servizio	Corrispettivi
Revisione contabile (*)	EY S.p.A.	168.000
Revisione contabile Dichiarazione non finanziaria	EY S.p.A.	15.000
Altri servizi	EY S.p.A.	36.000

** importo comprensivo dei compensi relativi alla revisione contabile del Bilancio separato di Antares Vision S.p.A. e di FT System, del Bilancio Consolidato e del Bilancio Consolidato semestrale*

Di questi 128 euro migliaia sono contabilizzati nel Conto Economico del presente Bilancio consolidato secondo il principio di competenza economica.

Eventi successivi

Partnerships e progetti di ricerca

Nel corso del mese di luglio 2022, in concomitanza con l'ultimo accordo siglato, Antares Vision Group ha comunicato di essere *partner* tecnologico di eccellenza in tre progetti di ricerca e innovazione (due formalizzati nel giugno 2022 e già iscritti alla voce Partecipazioni in imprese collegate, *joint venture* e altre imprese nel presente Bilancio Consolidato) finanziati dall'Unione Europea, attraverso il programma NextGenerationEU, per un valore complessivo di circa 900 milioni di euro. I progetti fanno parte del più recente programma del Ministero Italiano dell'Università e della Ricerca, che ha l'obiettivo strategico di creare "campioni nazionali" di ricerca e sviluppo su alcune "Key Enabling Technologies", nell'ambito del "Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza – PNRR", finanziato dall'Unione Europea all'interno del programma NextGenerationEU. Per la realizzazione di questi progetti il Gruppo metterà a disposizione il proprio *know-how*, l'*expertise* e l'ecosistema delle proprie soluzioni tecnologiche: dalla tracciabilità, all'ispezione per il controllo qualità, fino alla integrazione dei dati anche con l'applicazione dell'intelligenza artificiale. L'obiettivo è di offrire una piattaforma tecnologica per garantire la sicurezza, la trasparenza, l'efficienza e la sostenibilità di prodotti, processi e filiere. Il valore aggiunto di queste collaborazioni inaugura un nuovo paradigma per fare sistema fra aziende ed Enti di eccellenza grazie alla tecnologia, volto a garantire innovazione per la salute e la sicurezza delle persone e quindi una migliore qualità della vita.

Come già citato in precedenza, in ambito *Life Science*, il Gruppo ha siglato nel giugno 2022 un accordo in qualità di fondatore con il Centro Nazionale di Ricerca “Sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA” di Padova, finanziato per 400 milioni di euro. Il Centro, nato in collaborazione con l'Università degli Studi di Brescia, ha il duplice obiettivo di aumentare il *know-how* tecnologico necessario per progettare e fornire medicinali a base di RNA e per la terapia genica e identificare promettenti farmaci e geni candidati in cinque principali aree patologiche: malattie genetiche, cancro, malattie metaboliche-cardiovascolari, malattie neurodegenerative e malattie infiammatorie-infettive. Una volta a regime, si prevede che il Centro di ricerca possa raggiungere una capacità produttiva fino a 250-300 farmaci all'anno dedicati alla terapia genica.

Nel settore *AgriTech*, Antares Vision Group ha già siglato nel giugno 2022 un accordo con il Centro Nazionale di Ricerca per le “Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech” presso l'Università di Napoli Federico II, finanziato per 477 milioni di euro. Il Centro intende operare con il fine di aumentare la produttività in modo sostenibile, di far fronte alle esigenze di sicurezza alimentare e di ridurre l'impatto ambientale in condizioni climatiche mutevoli, attraverso cinque obiettivi di ricerca: resilienza (migliorare la produttività sostenibile e promuovere la resilienza ai cambiamenti climatici), basso impatto (ridurre gli sprechi e l'impatto ambientale), circolarità (sviluppo di strategie di economia circolare), recupero (sviluppo sostenibile delle aree marginali), tracciabilità (promuovere sicurezza, tracciabilità e tipicità nelle filiere agroalimentari).

Infine, nel comparto *Digital Healthcare*, è in fase di negoziazione un accordo con Università degli Studi di Brescia e Dompè Farmaceutici per lo sviluppo di un sistema integrato di infrastrutture sanitarie che andranno ad ampliare di circa 2.000 metri quadrati il Centro Servizi Multisetoriale Tecnologico del Campus Universitario Nord, con l'obiettivo di sviluppare le tecnologie sanitarie del futuro. Il progetto, già approvato dal Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca (MIUR), è il risultato di un partenariato pubblico e privato chiamato LIGHT (*Lifescience Innovation Good Healthcare Technology*), che ha raccolto 19,5 milioni di euro di fondi.

Aumento di capitale sociale in Optwo

In data 28 luglio 2022 la Capogruppo ha sottoscritto un aumento di capitale di 1 milione di euro (comprensivo di sovrapprezzo) per una quota del 24,9% in Optwo S.r.l., *start-up* innovativa per lo sviluppo di un sistema che, attraverso l'utilizzo di *software* proprietari di futuro sviluppo e - in parte - di terzi, consenta: (i) la raccolta, l'elaborazione e l'analisi di dati provenienti dalle abitudini di navigazione, dagli interessi e dalle preferenze di acquisto dei consumatori; (ii) la fruizione dell'insieme precedente, opportunamente anonimizzato, da parte delle aziende clienti; e (iii) la pianificazione, l'invio e la successiva analisi dell'efficacia di segnalazioni, notifiche e messaggi pubblicitari inviati dalle aziende clienti ai consumatori finali, sulla base delle analisi precedentemente

compiute e nel pieno rispetto di quanto disposto dalle normative di riferimento in materia di protezione dei dati personali. Tale investimento si inserisce nell'ambito della così detta *customer engagement*.

Acquisizione di Packital e Ingg. Vescovini

In data 2 agosto 2022 Antares Vision Group ha acquisito, attraverso FT System, il 100% di Packital Srl e di Ingg. Vescovini Srl, per un *Enterprise Value* complessivo pari ad euro 3,5 milioni e, in termini di multipli sui risultati 2021, pari a 0,9x EV/ricavi. Dal 1989 Packital, con sede a Fidenza (PR), sviluppa, progetta, produce e distribuisce sistemi di ispezione e controllo qualità come controlli peso, metal detector, ispezione con raggi x e selezionatrici ponderali, con una specializzazione in ambienti umidi e difficili, anche in presenza di prodotti corrosivi. Inoltre, Packital è certificato come "Organismo di Ispezione" per la verifica degli strumenti di pesatura. Fondata nel 1984, Ingg. Vescovini Srl, con sede a Parma, sviluppa, progetta e produce schede elettroniche analogiche e digitali, componenti essenziali per le macchine controllo peso, dosatori a peso, sistemi di ispezione nel settore beverage, macchine elettromedicali, sistemi di controllo nel settore agricolo e industriale. Con queste due acquisizioni Antares Vision Group rafforza ulteriormente la propria presenza nel *Food & Beverage* ampliando il portafoglio con soluzioni di ispezione e controllo qualità complementari a quelle attuali. Al tempo stesso, queste acquisizioni consentiranno di estendere la base clienti del Gruppo, di potenziarne la struttura con personale qualificato e specializzato nelle tecnologie di ispezione e di aumentare la capacità tecnica e produttiva, acquisendo *know-how* specifico.

Costituzione di Antares Vision Sagl

In data 22 agosto 2022 la Capogruppo ha effettuato il versamento del 100% del capitale sociale di Antares Vision Sagl, società di diritto svizzero la cui costituzione verrà formalizzata nel corso del mese di settembre 2022 e che rientra nella più ampia iniziativa che nel mese di maggio 2022 ha visto l'adesione di Antares Vision Group al *Lifestyle -Tech Competence Center ("LTCC" - Hub* per l'innovazione che unisce le competenze di realtà industriali e mondo accademico con l'obiettivo di trasformare progetti innovativi in opportunità di mercato) con sede a Lugano.

Il Canton Ticino è un territorio dove sono presenti realtà industriali altamente innovative e polo universitario e della ricerca. Attraverso una presenza locale e la collaborazione con i *partner* d'eccellenza dell'*Hub* LTCC, il Gruppo potrà ulteriormente rafforzare il proprio ruolo di abilitatore dell'innovazione e della digitalizzazione, promuovendo soluzioni evolute dove la tecnologia è strumento per migliorare la vita delle persone.

Altri eventi successivi

Infine, si segnala che nel corso dei mesi di luglio e agosto 2022 non sono pervenute richieste di esercizio *warrant*. Pertanto, il capitale sociale di Antares Vision Group (pari ad euro 169.452,91, suddiviso in n. 69.119.526 azioni ordinarie, n. 250.000 Special Shares e n. 1.189.590 Performance Share, tutte prive di indicazione del valore nominale) è rimasto invariato, così come il numero di *warrant* ancora in circolazione (pari a n. 2.490.400).

Note esplicative, parte finale

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

Si rimane a disposizione per fornire i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Travagliato, 7 settembre 2022

Il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Massimo Bonardi

Alioscia Berto

Marco Claudio Vitale

Martina Monico

Fabio Forestelli

Cristina Spagna

Fiammetta Roccia

Fabiola Mascardi

Copia firmata del documento è conservata presso la sede legale della Capogruppo



Antares Vision S.p.A.

Bilancio consolidato semestrale al 30 giugno 2022

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale

Agli Azionisti di
Antares Vision S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative di Antares Vision S.p.A. e controllate (Gruppo Antares Vision) al 30 giugno 2022. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

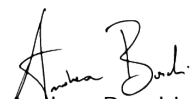
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società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

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2022 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 9 settembre 2022

EY S.p.A.



Andrea Barchi
(Revisore Legale)