

## Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Pro-Forma

Al Consiglio d'Amministrazione di  
Antares Vision S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale consolidato pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note esplicative di Antares Vision S.p.A. ("Antares Vision") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (i "Prospetti Pro-Forma").

Tali Prospetti Pro-Forma derivano dai dati storici relativi:

- i) al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 di Antares Vision e delle sue controllate (insieme a Antares Vision, il "Gruppo Antares Vision") (il "Bilancio Consolidato Antares Vision") predisposto in conformità ai principi contabili italiani ("OIC");
- ii) al bilancio intermedio abbreviato di ALP.I S.p.A. ("ALP.I") al 30 giugno 2018 e per il periodo dal 4 dicembre 2017, data di sua costituzione, al 30 giugno 2018 (il "Bilancio ALP.I") predisposto in conformità ai principi contabili italiani applicabili all'informativa interinale ("OIC 30");
- iii) al bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 di Hit S.r.l. (il "Bilancio Hit") predisposto in conformità ai principi OIC;

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il Bilancio Consolidato Antares Vision è stato da noi assoggettato a revisione contabile completa a seguito della quale abbiamo emesso la relativa relazione in data 13 giugno 2018.

Il Bilancio ALP.I, che copre il periodo dal 4 dicembre 2017 al 30 giugno 2018, assoggettato a revisione contabile limitata da parte di altro revisore, che ha emesso la relativa relazione in data 21 settembre 2018, è stato ricondotto, ai fini della predisposizione dei Prospetti Pro-Forma, alla data del 31 dicembre 2017. Il Bilancio di ALP.I e la sua riconduzione al 31 dicembre 2017 è stato inoltre oggetto di specifiche procedure di revisione da parte nostra.

Il Bilancio Hit è stato da noi assoggettato a procedure di revisione contabile.

La revisione contabile limitata, svolta da altro revisore sul Bilancio ALP.I, è consistita nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio e 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 consente al revisore di avere la sicurezza di essere venuto a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, l'altro revisore non ha espresso un giudizio sul Bilancio ALP.I.

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione d'integrazione societaria, da realizzarsi tramite la fusione per incorporazione di ALP.I in Antares Vision, mediante assegnazione ai soci di ALP.I di azioni Antares Vision rivenienti da un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio (la "Fusione ALP.I"). Inoltre, i Prospetti Pro-Forma danno effetto all'aumento di capitale in Antares Vision per Euro 40 milioni riservato a Sargas S.p.A. avvenuto il 3 agosto 2018 (l'"Aumento di Capitale Sargas"), alla fusione inversa di Hit S.r.l., socio unico di Antares Vision,

nella stessa Antares Vision avvenuta il 31 luglio 2018 (la "Fusione Hit"), all'acquisizione da parte di ALP.I da Regolo S.r.l. di azioni Antares Vision per Euro 20 milioni (l'"Acquisizione"), all'emissione delle azioni ordinarie ALP.I, delle azioni speciali ALP.I e al collocamento delle azioni ordinarie ALP.I., avvenuti il 1 febbraio 2018 (le "Emissioni e il Collocamento" o l'"IPO") e, ai fini economici, alla retrodatazione della costituzione di ALP.I all'inizio dell'esercizio (la "Costituzione", ed insieme all'IPO, alla Fusione ALP.I, all'Aumento di Capitale Sargas, alla Fusione HIT e all'Acquisizione, le "Operazioni").

2. I Prospetti Pro-Forma sono stati predisposti per l'inclusione nel documento di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie e warrant di Antares Vision S.p.A., predisposto ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale, a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione di ALP.I S.p.A. in Antares Vision S.p.A..

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sullo stato patrimoniale di Antares Vision, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2017 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora le Operazioni sopramenzionate fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro-Forma compete agli amministratori di Antares Vision. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Pro-Forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate da Antares Vision per la redazione dei Prospetti Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, corredati delle note esplicative per riflettere le Operazioni, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione e principi contabili utilizzati nella redazione dei medesimi Prospetti Pro-Forma siano corretti.

Brescia, 11 aprile 2019

EY S.p.A.



Stefano Colpani  
(Socio)