



**ANTARES VISION
GROUP**

BILANCIO ANNUALE

AL 31/12/2022

Antares Vision S.p.A.

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

Capitale sociale deliberato euro 171.806, sottoscritto e versato euro 169.457
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 vengono proposti il Bilancio consolidato al 31 Dicembre 2022 (di seguito anche il “**Bilancio Consolidato**”) del gruppo di imprese (“**Antares Vision Group**” o il “**Gruppo**”) facenti capo ad Antares Vision S.p.A. (nel prosieguo anche la “**Capogruppo**” o la “**Società**”) e il Bilancio dell’esercizio 2022 (“**Bilancio d’esercizio**”) di quest’ultima, ciascuno dei quali 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.

Viene illustrata l’attività svolta, viene esposta la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, vengono segnalati i fatti più significativi che hanno caratterizzato la gestione di Antares Vision Group nel corso dell’esercizio 2022 e si dà informativa dei principali eventi intercorsi dopo la fine del periodo in esame.

Si rimanda alle Note esplicative al Bilancio Consolidato e al Bilancio d’esercizio 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 (*Inspection*, sistemi e macchine di ispezione), la tracciabilità dei prodotti lungo la filiera (*Track & Trace* 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 (*Smart Data*). Antares Vision Group è attivo nel settore *Life Science* (farmaceutico, dispositivi biomedicali e ospedali) e nel FMCG (*Fast-Moving Consumer Goods* – i beni di largo consumo come *Food, Beverage, Cosmetico* e *Chimico*). 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 e prodotti di largo consumo.

Struttura di Governance

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.

A seguito delle dimissioni presentate in data 15 dicembre 2022 dal Prof. Marco Vitale, è stato nominato per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 Cod. Civ. e con delibera del Consiglio di Amministrazione assunta all'unanimità in data 25 gennaio 2023, il consigliere non esecutivo e indipendente Dott. Alberto Grignolo, che resterà in carica fino alla prossima assemblea.

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	Alberto Grignolo****
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	Alberto Grignolo**
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	Alberto Grignolo
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 Milano, Via Meravigli n. 12, iscritta alla Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi, Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584, numero R.E.A. di Milano 606158, 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.

Area di consolidamento

Alla data di chiusura dell'esercizio, 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%
rXcel Corporation	Delaware, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%
rXcel Limited	UK	GBP	rXcel Corporation	100,00%	100,00%
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%	
			FT System S.r.l.	0,002%	100,00%
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%	100,00%
** Antares Vision (Thailand) Co., LTD	Thailandia	THB	Antares Vision Asia Pacific Ltd	49,00%	49,00%
* Ingg. Vescovini S.r.l.	Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
* Packital S.r.l.	Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
** Antares Vision Sagl	Switzerland	CHF	Antares Vision S.p.A.	100,00%	100,00%
* Wavision S.r.l.	Italia	EUR	FT System S.r.l.	60,00%	60,00%

* Società acquisita nel corso dell'esercizio 2022

** Società fondata nel corso dell'esercizio 2022

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

Informazioni relative agli azionisti e andamento del titolo

Al 31 dicembre 2022 il capitale sociale sottoscritto è pari ad euro 169.457, interamente versato, suddiviso in numero 69.121.137 azioni ordinarie, n. 250.000 Special Shares e n. 1.189.590 Performance Shares, tutte prive di indicazione del valore nominale.

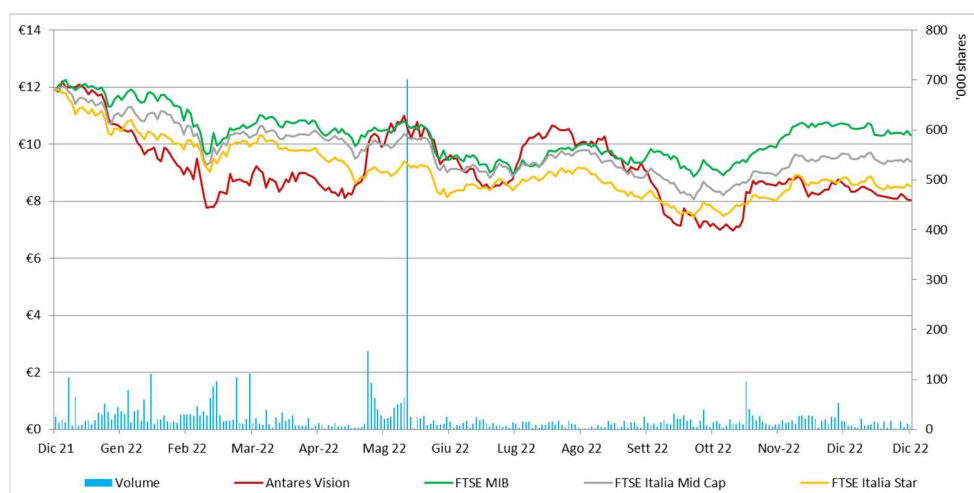
L'azionariato risulta così composto:

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	5.535.813	8,01%	5,00%
Invesco Advisers	3.403.535	4,92%	3,07%
Rfxcel management	668.198	0,97%	0,60%
Azioni Proprie	33.916	0,05%	0,03%
Flottante rimanente	17.892.664	25,89%	16,16%

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.

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

Si riporta a seguire l'andamento del titolo rispetto all'indice FTSE MIB.



Dal giugno 2022 Antares Vision Group è parte di Euronext Tech Leaders, l'iniziativa dedicata alle aziende *leader* nel settore della Tecnologia e ad alto potenziale di crescita. Questa iniziativa mira ad ampliare l'offerta esistente di Euronext per rafforzare il settore *Tech* europeo e ad accelerare la crescita della prossima generazione di *leader* tecnologici: le aziende aderenti al progetto entreranno a far parte di un *network* esclusivo e beneficeranno di una serie di servizi dedicati alle imprese tecnologiche, nonché di una maggiore visibilità a livello internazionale. Il ricco ecosistema *Tech* di Euronext riunisce oltre 700 realtà tecnologiche quotate sui mercati Euronext e un'ampia base di investitori internazionali che finanziano le società *Tech* con importanti profili di crescita. *Euronext Tech Leaders* ha debuttato il 6 luglio 2022 e rappresenta il segmento che completa il panorama delle società *tech* dei sette mercati serviti dal gruppo Euronext.

Andamento della gestione

L'esercizio 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.

Nel 2022 è proseguito il percorso di armonizzazione iniziato lo scorso anno, con l'integrazione delle tecnologie e delle soluzioni presenti nel Gruppo, con l'obiettivo di realizzare un ecosistema integrato di soluzioni e tecnologie. Le azioni di sviluppo intraprese rappresentano il risultato della sinergia tra le tecnologie presenti nel Gruppo e l'applicabilità delle soluzioni presenti in nuove aree di *business*, così sintetizzate:

- ***Inspection***: la gamma di sistemi e delle macchine di ispezione per il controllo qualità è stata ulteriormente rafforzata, 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). Nello specifico, è stata lanciata e accolta con successo dal mercato una macchina automatica d'ispezione visiva per siringhe pre-riempite, innovazione e rivoluzione nel settore sia per la tecnologia applicata sia per la soluzione packaging sviluppata, in collaborazione con un produttore di siringhe pre-riempite. Inoltre è stata progettata e realizzata per un cliente polacco, la macchina automatica per l'ispezione visiva e controllo perdite, per contenitori di grandi volumi, premiata per l'elevato contenuto di innovazione; (ii) cosmetico, dove si è definito un portafoglio di soluzioni dedicato al settore: ispezione controllo qualità (controllo riempimento, controllo bottiglie vuote, controllo tappo e controllo etichetta 3D, controllo peso e pesatrici

ponderali, rilevamento contaminanti fisici) mutuata dalle soluzioni per il food & beverage (tecnologia FT System), track & trace, soluzioni di tracciabilità hardware e software mutuata dal Life science (tecnologia Antares Vision), soluzioni per la trasparenza della filiera, per la tracciabilità completa della filiera, dalle materie prime al consumatore finale (tecnologia rfxcel), soluzioni digital factory per l'efficienza e la trasformazione digitale dei processi produttivi (tecnologia Antares Vision); (iii) beverage, dove è stata ulteriormente ampliata e approfondita la gamma di tecnologie e di sistemi di ispezione (controllo perdite, spettroscopia laser, sistemi visione) che ha permesso di entrare in nuove nicchie di mercato; (iv) food, dove il portafoglio di 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. Inoltre, attraverso l'acquisizione di Wavision, è stata inserita nel portafoglio la tecnologia *microwave*, rivoluzionaria per rilevare i corpi estranei (contaminanti fisici) nei prodotti confezionati, (v) rigid containers, dove la gamma di soluzioni per l'ispezione dei contenitori in vetro e lattine ha visto la finalizzazione di due sviluppi tecnologici volti a migliorare la funzionalità, la facilità di installazione e la user experience dell'operatore.

- **Track & Trace**: le soluzioni *Track & Trace*, hanno visto l'armonizzazione delle diverse soluzioni presenti nel gruppo, con l'integrazione di funzionalità e una roadmap condivisa per i prossimi 3 anni. In particolare il settore farmaceutico ha visto una crescita dei modelli di business più profittevoli (Smart Data, Saas, Service) dovute all'espansione del parco macchine installato e all'implementazione di soluzioni di tracciabilità presso hub governativi; il settore *food & beverage* ha visto l'implementazione di soluzioni di tracciabilità per soddisfare regolamentazioni applicate in Paesi specifici; il settore cosmetico, con l'acquisizione di due clienti top player mondiali, ha iniziato e sta proseguendo l'implementazione delle soluzioni di tracciabilità, sulle linee di produzione e fino alla gestione dei dati.
- **Smart Data**: il percorso di integrazione ha portato a consolidare il modello di soluzioni *Digital Factory*, volte a monitorare l'efficienza e la produttività delle linee e degli impianti di produzione, ottimizzare la manutenzione con l'applicazione dell'intelligenza artificiale, misurare gli impatti di sostenibilità, monitorare i trend dei controlli qualità, gestire i dati di tracciabilità, attraverso l'integrazione dei dati primari estratti dalle macchine e sistemi per il controllo qualità (*Inspection*) e per le macchine di tracciabilità (*Track & Trace*) e dall'interoperabilità con lot e soluzioni esistenti. La soluzione per la trasparenza di filiera (*Supply Chain Transparency*) con lo sviluppo di una piattaforma di tracciabilità end-to-end (dalla materia prima, ai processi di trasformazione, alla distribuzione fino al consumatore finale) ha visto l'integrazione di nuove funzionalità, nonché la realizzazione di progetti specifici di filiera.

Da un punto di vista gestionale, il Gruppo ha mantenuto la piena operatività nonostante il clima di incertezza.

L'ottimo risultato in termini di fatturato, ottenuto nell'intero 2022, conferma il trend di crescita e la grande capacità di delivery di Antares Vision Group che nel secondo semestre ha generato ricavi per quasi Euro 140 milioni, (di cui circa 90 milioni realizzati nell'ultimo trimestre dell'anno) con una crescita di oltre il 60% rispetto al 1H 2022 e di oltre il 34% rispetto al 2H 2021.

Il risultato è ancora più significativo se si considerano lo shortage di componenti elettronici che ha comportato la posticipazione delle consegne di *Equipment (Inspection e Track & Trace* di prima installazione) ed 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).

Risultati positivi sono stati raggiunti anche a livello di Costo del Venduto ("**COGS**") e di conseguenza a livello di primo margine, in linea con le aspettative del Gruppo. Ciò è stato possibile grazie alle azioni intraprese con successo nel gestire le difficoltà di approvvigionamento e la conseguente inflazione delle componenti elettroniche.

Per gestire gli aumenti di costo e carenza di disponibilità di componenti elettroniche, il Gruppo (i) ha intrapreso 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 e (iv) avrà la possibilità di trasferire ai clienti l'inflazione sulle componenti. Il possibile ritardo nella consegna delle componenti ha richiesto, in ogni caso, una più attenta programmazione della produzione, al fine di evitare o gestire potenziali ritardi nelle consegne. Dal punto di vista logistico gli impatti di costo sono stati in parte mitigati 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.

Questi risultati positivi sono stati, tuttavia, più che neutralizzati dalle crescenti complicazioni sul mercato russo (che ha determinato una riduzione dell'EBITDA del 5% circa rispetto alla guidance) e da una crescita dei costi di struttura e del personale oltre le aspettative (con un impatto di un ulteriore 5%).

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. Il mercato russo da tempo rappresentava un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura del Gruppo, soprattutto in ambito beverage. In questo contesto è innegabile che il conflitto 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. Nel 2022 la marginalità della controllata russa è stata particolarmente penalizzata e ha determinato un impatto sull'EBITDA consolidato del 5% circa rispetto alla guidance.

I costi del personale e di struttura hanno indubbiamente risentito delle spinte inflazionistiche, che Antares Vision Group è riuscito solo in parte a limitare nel corso dell'anno, in quanto le azioni di contenimento costi avviate nella seconda parte del 2022 hanno richiesto più tempo e si sono rivelate più complesse di quanto ipotizzato. Conseguentemente è stato avviato un progetto di revisione organizzativa e strategica al fine di efficientare il Gruppo. In termini di *impairment* degli attivi, come meglio dettagliato nella sezione dedicata ai Principali dati patrimoniali, sono stati aggiornati tutti i parametri di riferimento per tenere in considerazione le mutate dinamiche e condizioni macroeconomiche. In particolare i) sono stati considerati i flussi di cassa attesi che inglobano le mutate prospettive di mercato e ii) sono stati utilizzati tassi di sconto e premi per il rischio più elevati. Sulla base delle analisi svolte, quindi, è emerso che, alla data di riferimento del 31 dicembre 2022, il valore recuperabile delle attività del Gruppo risulta superiore al suo valore contabile nella situazione patrimoniale consolidata.

Anche da un punto di vista di regime sanzionatorio, il *management*, con la supervisione costante del Consiglio di Amministrazione e degli organi di controllo, lavora costantemente 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 2022, Antares Vision Group ha continuato nel proprio percorso di sviluppo attraverso numerosi progetti innovativi. Alcuni di questi progetti sono stati oggetto di capitalizzazione nel corso dell'esercizio 2022; si rimanda alla sezione dedicata per una trattazione specifica.

Progetti di Gruppo

- Progetto ONE COMPANY, che coinvolge tutte le aziende del Gruppo volta a consolidare una presenza sul mercato a livello di gruppo, consolidando l'ultima fase del progetto di rebranding: Antares Vision Group integra tutti i brand delle società, che vivranno dove è necessario con valore di tecnologia. Il progetto coincide con la una nuova organizzazione aziendale che considera un modello unico, definito per *business area*, per *product unit*, e che coinvolge tutte le aziende presenti nel gruppo.
- Nuova organizzazione aziendale che vede l'implementazione di un modello a matrice con una integrazione dei team di ciascuna azienda del gruppo, e volta ad implementare un posizionamento di Gruppo in ciascun mercato, con un approccio *customer* centrico e attivando sinergie già presenti. L'organizzazione vedrà, per ora, le *business area* i) Life Science & Cosmetics, ii) Food & Beverage e Rigid Containers, e la competenza specifica di product unit (Inspection, Track & Trace, Supply Chain Trasparenza, Digital Factory). Un team di Governance a livello di Gruppo sarà responsabile dell'implementazione della strategia; AV Group è interlocutore unico, con un'offerta dedicata a ciascuna area di business, e con l'accesso ad un ecosistema integrato di soluzioni e ad un hub di tecnologie unico e distintivo.

- Presenza nel METAVERSO: AVGroupVERSE offre uno spazio dove è possibile esplorare “l’ecosistema di tecnologie” di Antares Vision Group, unico e completo per il controllo di qualità dei prodotti (sistemi e macchine di ispezione) e la tracciabilità dei prodotti lungo la filiera (dalle materie prime alla produzione, dalla distribuzione fino al consumatore), con una gestione integrata dei dati di produzione e di filiera, anche tramite l’applicazione dell’intelligenza artificiale e l’utilizzo di blockchain. Entrando in AVGroupVERSE [spatial.io] è - possibile vivere ciascuno degli “ambienti” della supply chain, dalle materie prime alla produzione, dal confezionamento alla logistica e alla distribuzione, fino al consumatore finale. Saranno presenti le soluzioni tecnologiche per garantire la qualità, l’integrità e l’autenticità del prodotto (e delle materie prime), per tracciare la singola unità lungo la filiera, in ogni passaggio e in tempo reale, affinché arrivi al consumatore finale in modo sicuro e garantito, come scelta consapevole di sostenibilità.

Innovazione

- Progetto MEDICATION MANAGEMENT PLATFORM (ex SMART WARD 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. Nel 2023 è prevista la fase di industrializzazione del primo elemento del progetto, il carrello automatico intelligente per la somministrazione dei farmaci.
- 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.
- Progetto di Ricerca TERAPIA E FARMACI RNA con l’Università di Padova: Antares Vision Group ha siglato con il Centro Nazionale di Ricerca “Sviluppo di terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA” di Padova un accordo, in qualità di fondatore, che prevede l’impegno nel mettere a disposizione le proprie soluzioni in ambito digital healthcare, smart digital innovation, piattaforme software, sistemi digital twin, tecnologie di tracciabilità e serializzazione, di origine e certificazione dei farmaci e dei prodotti, di ispezione qualità con computer visione e sensori IoT e analisi dei dati, anche grazie all’Intelligenza Artificiale. Il Centro, finanziato

per €400 milioni dall'Unione Europea all'interno del programma NextGenerationEU, quale eccellenza della Ricerca e Sviluppo per la terapia genica e farmaci con tecnologia a RNA, 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.

- Progetto AGRITECH con l'Università di Napoli: Antares vision Group ha siglato un accordo con il Centro Nazionale di Ricerca per le "Tecnologie dell'Agricoltura – Agritech" presso l'Università di Napoli Federico II in qualità di partner tecnologico nel mettere a disposizione le proprie soluzioni in ambito smart digital innovation, piattaforme software, sistemi digital twin, tecnologie di tracciatura e serializzazione, di origine e certificazione dei prodotti, di ispezione qualità con computer vision e sensori IoT e l'analisi dei dati, anche e soprattutto grazie all'Intelligenza Artificiale. Il Centro, finanziato per €477 milioni dall'Unione Europea all'interno del programma NextGenerationEU, dopo una accurata analisi delle richieste di innovazione del settore agricolo, intende operare con il fine di aumentare la produttività in modo sostenibile, far fronte alle esigenze di sicurezza alimentare e di ridurre l'impatto ambientale in condizioni climatiche mutevoli, formulando 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), circolare (sviluppo di strategie di economia circolare), recupero (sviluppo sostenibile delle aree marginali), tracciabilità (promuovere sicurezza, tracciabilità e tipicità nelle filiere agroalimentari).
- Progetto L.I.G.H.T.: l'Università degli Studi di Brescia ha siglato un accordo con Antares Vision Group e con Dompè farmaceutici S.p.A. azienda italiana leader nel settore biofarmaceutico, per lo sviluppo di un sistema integrato di infrastrutture che andranno ad ampliare di circa 2000 metri quadrati il Centro Servizi Multisetoriale Tecnologico nel building di proprietà dell'Università all'interno del Campus universitario nord. Il progetto, risultato di un partenariato pubblico e privato e che ha raccolto euro 19,5 milioni di fondi, chiamato L.I.G.H.T. – Lifescience Innovation Good Healthcare Technology – svilupperà tecnologie sanitarie seguendo tre grandi obiettivi: AI and Big Data Main Hub, Digital Healthcare Hub e AI Biopharma Hub. Il progetto è coerente con i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile dell'Agenda 2030 siglato dai Paesi membri dell'ONU e pone un focus sul Green New Deal.

- Progetto Dottorati di ricerca: Antares Vision ha promosso 13 dottorati di ricerca con alcune delle principali università italiane e con i neonati Centro Nazionale di Ricerca. Sette dottorati sono rivolti alla Digital Healthcare, divisione del Gruppo in espansione (“Telemedicina e Digitalizzazione dei servizi sanitari”; “Sviluppo di sistemi mecatronici e smart solutions per l’ospedale del futuro”). Due invece le borse attivate nel settore della intelligenza artificiale. Due dottorati saranno dedicati alla ricerca nelle piattaforme di terapie geniche personalizzate, con l’Università Federico II di Napoli, e il suo dipartimento di farmacia, designato dal MUR come dipartimento di eccellenza, per sviluppare nuovi materiali, sistemi di rilascio, vescicole e microaghi, per una nuova generazione di tecnologie di somministrazione. Hanno grandi prospettive di ricaduta applicativa anche i dottorati dedicati all’innovazione del settore Agritech, tra cui si evidenzia: i) “Metodi innovativi di AI e infrastrutture di tracciabilità a supporto dello smart harvesting in colture ad alto reddito” con l’Università di Trento; ii) “Rilievo della variabilità spazio-temporale e applicazioni di precisione per una viticoltura efficiente e sostenibile” con il Prof. Stefano Poni, direttore del Dipartimento di Scienze delle Produzioni Vegetali Sostenibili dell’Università Cattolica di Piacenza. Un dottorato è dedicato alle macchine per l’ispezione del farmaco: “Ottimizzazione del design delle macchine di tracciatura, serializzazione e ispezione del farmaco” e ha l’obiettivo di ridurre il consumo energetico, i componenti e le vibrazioni, razionalizzare la progettazione e migliorare la performance generale delle macchine di ispezione del farmaco. Attenzione infine è dedicata anche agli studi umanistici con un dottorato in “Letteratura industriale e post industriale”, con il professor Giuseppe Lupo dell’Università Cattolica di Milano e Brescia.

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

Di seguito si riporta il Conto Economico Consolidato al 31 dicembre 2022 riclassificato secondo i criteri gestionali adottati per il controllo di gestione e comparato con i dati al 31 dicembre 2021 (in euro migliaia).

Si precisa che il raffronto tra il 2022 e il 2021 non è di immediata interpretazione essendo influenzato:

- dalle acquisizioni di Pentec e Tec-nel avvenute nel febbraio 2021 attraverso FT System S.r.l. e pertanto incluse nella situazione di raffronto per soli 10 mesi;
- dall'acquisizione di rfXcel, avvenuta nel marzo 2021, attraverso Antares Vision Inc. e pertanto inclusa nella situazione di raffronto per soli 9 mesi;
- dell'inclusione nell'area di consolidamento di ACSIS, acquisita il 18 febbraio 2022 attraverso rfXcel, e pertanto non presente nella situazione di raffronto e inclusa solo per poco meno di 11 mesi nel 2022;
- dell'inclusione nell'area di consolidamento di Packital e Ingg. Vescovini, acquisite il 31 luglio 2022 attraverso FT System e pertanto non presenti nella situazione di raffronto e incluse solo per 5 mesi nel 2022;
- dell'inclusione nell'area di consolidamento di Wavision di cui FT System ha acquisito il 60% del capitale sociale nel settembre 2022 e pertanto non presente nella situazione di raffronto e inclusa solo per 3 mesi nel 2022.

Antares Vision S.p.A. Conto Economico Consolidato ('000,€)	FY 2022	FY 2021	Delta %
Ricavi delle vendite (*)	223.489	178.969	24,9%
Capitalizzazione costi di sviluppo	8.600	8.307	3,5%
Contributi in conto esercizio	989	2.088	-52,6%
Credito d'imposta	793	515	53,9%
Valore della produzione	233.871	189.880	23,2%
Var.ne rim.ze mat. prime e prod. finiti	-7.636	4.998	-252,8%
Costi per acquisto di materie	62.487	40.402	54,7%
Var.ne rimanenze prod. in corso di lavorazione	-1.665	-3.284	-49,3%
Costo del venduto	53.186	42.116	26,3%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>23,8%</i>	<i>23,5%</i>	
Provvigioni	3.271	3.566	-8,3%
Spese di installazione	1.354	1.155	17,2%
Primo margine	176.060	143.042	23,1%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>78,8%</i>	<i>79,9%</i>	
Godimento beni di terzi	1.607	1.234	30,2%
Spese operative	266	321	-17,3%
Costi per servizi	41.270	28.969	42,5%
Valore aggiunto	132.917	112.518	18,1%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>59,5%</i>	<i>62,9%</i>	
Costo del lavoro	92.307	69.029	33,7%
Personale dipendente	84.126	62.618	34,3%
Collaboratori	8.181	6.411	27,6%
Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA)	40.610	43.489	-6,6%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>18,2%</i>	<i>24,3%</i>	
Svalutazione crediti	1.864	847	120,0%
Ammortamenti	10.459	6.924	51,0%
Immobilizzazioni immateriali	6.523	4.011	62,7%
Immobilizzazioni materiali	3.936	2.914	35,1%
Risultato Operativo Adjusted (EBIT)	28.287	35.718	-20,8%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>12,7%</i>	<i>20,0%</i>	
Proventi e oneri finanziari	-3.233	4.125	-178,4%
Interessi finanziari e commissioni	3.947	2.745	43,8%
Utili e perdite su cambi non realizzati	-659	-1.511	-56,4%
Rivalutazioni	-782	-383	103,9%
Warrant al valore di mercato	-5.739	3.275	-275,2%
Proventi e oneri straordinari	2.669	12.221	-78,2%
Ammortamenti PPA	8.314	5.916	40,5%
Risultato prima delle imposte (EBT)	20.538	13.456	52,6%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>9,2%</i>	<i>7,5%</i>	
Imposte sul reddito	2.408	1.108	117,2%
Utile (perdita) di terzi	-72	-49	47,1%
Risultato netto	18.201	12.396	46,8%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	<i>8,1%</i>	<i>6,9%</i>	
Risultato prima delle imposte (EBT)	20.538	13.456	
Ammortamenti PPA	8.314	5.916	
Proventi e oneri straordinari	2.669	12.221	
Utili e perdite su cambi non realizzati	-659	-1.511	
Fees loan Mediobanca		951	
Warrant al valore di mercato	-5.739	3.275	
Risultato prima delle imposte Adjusted (EBT_ADJ)	25.121	34.308	
Imposte sul reddito Adjusted (**)	3.936	6.820	
Utile (perdita) di terzi	-72	-49	
Risultato netto Adjusted	21.257	27.536	

(*) Il diverso importo dei Ricavi sulle vendite rispetto ai prospetti contabili presenti nelle Note esplicative è legato ad una diversa classificazione di alcuni conti

(**) Comparativo riesposto per tenere in considerazione il diverso trattamento fiscale dei warrant in seguito alla risposta all'interpello n. 90/2023 dell'Agenzia delle Entrate

I dati presentati del 2022 sono stati depurati da alcune poste straordinarie, riclassificate al di sotto dell'EBIT e costituite prevalentemente dai costi che Antares Vision Group ha sostenuto per operazioni straordinarie.

L'esercizio 2022 si chiude con **Ricavi delle vendite** (223,5 milioni di euro) in aumento del 24,9% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (179,0 milioni di euro) e in linea con le *guidance* fornite alla comunità finanziaria. Tale risultato (influenzato per 4,6% dalla variazione di perimetro) dimostra come Antares Vision Group sia riuscito a proseguire nel proprio percorso di crescita nonostante le numerose sfide, grazie alla propria visione di *business* e coerentemente con i *trend* di consumo.

L'ottimo risultato in termini di fatturato conferma il trend di crescita e la grande capacità di *delivery* del Gruppo che nel secondo semestre ha generato ricavi per quasi 140 milioni di euro, (di cui circa 90 milioni realizzati nell'ultimo trimestre dell'anno) con una crescita di oltre il 60% rispetto al primo semestre 2022 e di oltre il 34% rispetto al secondo semestre 2021.

Il risultato è ancora più significativo se si considerano lo shortage di componenti elettronici che ha comportato la posticipazione delle consegne di *Equipment (Inspection e Track & Trace* di prima installazione) ed 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 quanto riguarda l'evoluzione dei ricavi su base geografica, un importante contributo, sia in termini assoluti (90,1 milioni di euro rispetto a 61,8 milioni di euro nell'esercizio 2021) che in termini di crescita (+45,8%), è fornito dalle Americhe, trascinate dagli Stati Uniti (74,0 milioni di euro, +62,7%), dove è prevista l'entrata in vigore nel novembre 2023 della seconda fase della normativa relativa all'aggregazione. Tale dinamica più che compensa il rallentamento nell'implementazione delle soluzioni di tracciabilità in Brasile (11,3 milioni di euro, -11,2%), dovuto ad un cambiamento normativo che prevede libertà di scelta nell'implementazione della serializzazione e aggregazione.

L'Europa (esclusa Italia che registra un +4,9%), trainata dalla parte orientale, fa segnare una ripresa (64,6 milioni di euro rispetto a 54,6 milioni di euro nell'esercizio 2022), con un incremento del 18,4%, dopo il calo registrato lo scorso anno, dovuto ad una forte riduzione delle vendite in Est Europa.

Anche Africa e Medio Oriente registrano forti incrementi (+89,4%), al contrario dell'Asia (in particolare Cina) che cala del -23,2% a seguito delle restrizioni legate al Covid e protrattesi per buona parte del 2022.

RICAVI PER GEOGRAFIA – FY 2022 vs. FY 2021 (€ m)					
Area geografica	FY 2022	%	FY 2021	%	Variazione %
Italia	33,6	15%	32,0	18%	4,9%
Europa	64,6	29%	54,6	30%	18,4%
Americhe	90,1	40%	61,8	35%	45,8%
Asia e Oceania	15,5	7%	20,2	11%	-23,2%
Africa e Medio Oriente	19,8	9%	10,4	6%	89,4%
Totale	223,5	100%	178,9	100%	24,9%

Fonte: Antares Vision Group

Continua l'integrazione di tutte le “**Soluzioni Tecnologiche**” presenti nel Gruppo per offrire un ecosistema completo e distintivo, a disposizione di tutte le aree di business. Le Soluzioni Tecnologiche di Antares Vision Group (Ispezione, Track & Trace e Smart Data) mostrano nell'esercizio 2022 una crescita significativa. In particolare, si evidenzia la forte crescita dell'Ispezione, che nel quarto trimestre 2022 registra un aumento del 28%, portando la crescita nell'esercizio all'8,9% vs. il -1,3% dei primi 9 mesi del 2022; mentre prosegue il fortissimo incremento di Smart Data, che nell'esercizio 2022 segna un aumento del 182,1%, affiancato da un +16,6% del Track & Trace.

RICAVI PER SOLUZIONI TECNOLOGICHE - FY 2022 vs. FY 2021 (€ m)

Life Science	FY 2022	%	FY 2021	%	Variazione %
Inspection	28,8	21%	28,2	25%	2,2%
Track and Trace	81,3	59%	70,9	64%	14,6%
Smart Data	27,9	20%	12,0	11%	132,1%
Totale Life Science	138,0	100%	111,2	100%	24,1%

FMCG	FY 2022	%	FY 2021	%	Variazione %
Inspection	70,1	82%	62,60	92%	12,0%
Track and Trace	6,1	7%	4,00	6%	51,9%
Smart Data	9,2	11%	1,20	2%	701,7%
Totale FMCG	85,5	100%	67,8%	100%	26,1%

Antares Vision Group	FY 2022	%	FY 2021	%	Variazione %
Inspection	99,0	44%	90,8	51%	8,9%
Track and Trace	87,4	39%	74,9	42%	16,6%
Smart Data	37,1	17%	13,2	7%	182,1%
Totale Antares Vision Group	223,5	100%	178,9	100%	24,9%

Fonte: Antares Vision Group

A livello “**Modello di business**”, nell'intero esercizio 2022 continua la considerevole crescita dei Servizi e SaaS/Smart Data (rispettivamente +48,8% e +81,2%). Questi risultati 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. Questo è il risultato della strategia di Antares Vision Group di sviluppare sempre di più i modelli di business “intangibili” di più facile scalabilità.

Life Cycle Services e SaaS/Smart Data, infatti, rappresentano nell'esercizio 2022 il 41% del totale fatturato con una crescita complessiva del +66%. Nell'esercizio 2021 i medesimi ricavi erano pari al 31% del fatturato. Inoltre, bisogna evidenziare la forte inversione dell'equipment, che nel quarto trimestre 2022 ha registrato un incremento di oltre il 45%, portando la crescita annua al 6,4% contro il -11,8% registrato nei primi 9 mesi del 2022.

RICAVI PER MODELLO DI BUSINESS - FY 2022 vs. FY 2021 (€ m)

Life Science	FY 2022	%	FY 2021	%	Variazione %
Life Cycle Services	19,7	14%	15,6	14%	25,7%
SaaS/Smart Data	48,0	35%	27,2	24%	76,7%
Recurring Business	67,6	49%	42,8	39%	58,1%
Equipment	70,3	51%	68,4	61%	2,9%
Totale Life Science	138,0	100%	111,2	100%	24,1%

FMCG	FY 2022	%	FY 2021	%	Variazione %
Life Cycle Services	19,2	22%	10,5	15%	83,4%
SaaS/Smart Data	5,4	6%	2,3	3%	135,6%
Recurring Business	24,6	29%	12,8	19%	92,7%
Equipment	60,9	71%	55,0	81%	10,7%
Totale FMCG	85,5	100%	67,8	100%	26,1%

Antares Vision Group	FY 2022	%	FY 2021	%	Variazione %
Life Cycle Services	38,9	17%	26,1	15%	48,8%
SaaS/Smart Data	53,4	24%	29,5	16%	81,2%
Recurring Business	92,2	41%	55,6	31%	66,0%
Equipment	131,2	59%	123,4	69%	6,4%
Totale Antares Vision Group	223,5	100%	178,9	100%	24,9%

Fonte: Antares Vision Group

Risultati positivi sono stati raggiunti anche a livello di **Costo del Venduto (COGS)**, 53,2 milioni di euro, pari al 23,8% dei ricavi, rispetto ai 42,1 milioni di euro, pari al 23,5% dei ricavi, del 2021) e di conseguenza a livello di **Primo Margine** (176,1 milioni di euro rispetto ai 143,0 milioni di euro del 2021), in linea con le aspettative del Gruppo. Ciò è stato possibile grazie alle azioni intraprese con successo nel gestire le difficoltà di approvvigionamento e la conseguente inflazione delle componenti elettroniche.

Per gestire gli aumenti di costo e 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 e (iv) avrà la possibilità di trasferire ai clienti l'inflazione sulle componenti. Il possibile ritardo nella consegna delle componenti ha richiesto, in ogni caso, una più attenta programmazione della produzione, al fine di evitare o gestire potenziali ritardi nelle

consegne. Dal punto di vista logistico gli impatti di costo sono stati in parte mitigati 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.

Questi risultati positivi sono stati, tuttavia, più che neutralizzati dalle crescenti complicazioni sul mercato russo (che ha determinato una riduzione dell'EBITDA del 5% circa rispetto alla guidance) e da una crescita dei costi di struttura e del personale oltre le aspettative (con un impatto di un ulteriore 5%).

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. Il mercato russo da tempo rappresentava un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura del Gruppo, soprattutto in ambito beverage. In questo contesto è innegabile che il conflitto 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. Nel 2022 la marginalità della controllata russa è stata particolarmente penalizzata e ha determinato un impatto sull'EBITDA consolidato del 5% circa rispetto alla guidance.

I costi del personale e di struttura hanno indubbiamente risentito delle spinte inflazionistiche, che il Gruppo Antares Vision è riuscito solo in parte a limitare nel corso dell'anno, in quanto le azioni di contenimento costi avviate nella seconda parte del 2022 hanno richiesto più tempo e si sono rivelate più complesse di quanto ipotizzato. Conseguentemente è stato avviato un progetto di revisione organizzativa e strategica al fine di efficientare il Gruppo.

Il **Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA)** si attesta, quindi, a 40,6 milioni di euro rispetto a 43,5 milioni di euro registrati nel 2021 (-6,6%), con un'incidenza sul fatturato pari a 18,2% (24,3% nel 2021).

Il **Risultato Operativo Adjusted (EBIT)** è pari a 28,3 milioni di euro rispetto a 35,7 milioni di euro del 2021, con un'incidenza sul fatturato di 12,7% (20,0% nel 2021). Tale risultato sconta i maggiori ammortamenti legati alla capitalizzazione dei costi di sviluppo e dei diritti d'uso per le diverse sedi aziendali, oltre che a maggiori accantonamenti di natura prudenziale per rischi su crediti.

La componente finanziaria (positiva per 3,2 milioni di euro) beneficia di un saldo di utili e perdite su cambi non realizzati positivo per 0,7 milioni di euro, della valorizzazione al *fair value* dei derivati di 0,8 milioni di euro, della rilevazione di un provento di 5,7 milioni di euro derivante dalla valorizzazione al *fair value* dei warrant.

Tutto ciò, associato alle poste straordinarie (2,7 milioni di euro) e all'effetto delle PPA (8,3 milioni di euro) ha determinato un **Risultato prima delle imposte (EBT)** di 20,5 milioni di euro ed un **Risultato netto** di 18,2 milioni di euro.

Per fornire, quindi, una rappresentazione più chiara dell'utile netto si è provveduto a normalizzare lo stesso:

- delle poste straordinarie,
- dell'effetto dei *warrant*,
- dell'effetto delle PPA,
- delle differenze cambi non realizzate

che, al netto del relativo effetto fiscale teorico, ha permesso di determinare un **Risultato netto Adjusted** di 21,3 milioni di euro, contro il valore di 27,5 milioni di euro del 2021 (valore rideterminato per tenere in considerazione la rilevanza fiscale dei *warrant* in seguito alla risposta all'interpello n. 90/2023 dell'Agenzia delle Entrate che ne chiarisce il trattamento fiscale).

Esposizione dei ricavi al mercato russo

I ricavi realizzati nell'esercizio 2022 verso la Russia sono stati pari ad 6,8 milioni di euro, corrispondenti a circa il 3,0% del totale (similmente all'esercizio 2021 in cui erano pari al 2,9%), realizzati per lo più da Antares Vision Russia a completamento dei contratti già in essere.

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. Il mercato russo da tempo rappresentava un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura del Gruppo, soprattutto in ambito beverage. In questo contesto è innegabile che il conflitto 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. Nel 2022 la marginalità della controllata russa è stata particolarmente penalizzata e ha determinato un impatto sull'EBITDA consolidato del 5% circa (negativo per 2,2 milioni di euro) rispetto alla guidance.

Principali dati patrimoniali consolidati

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

Antares Vision Group Situazione patrimoniale-finanziaria Consolidata ('000,€)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Delta %
Immobili	31.182	23.552	32,4%
Immobilizzazioni finanziarie	9.707	7.342	32,2%
Immobilizzazioni materiali nette	3.571	2.986	19,6%
Immobilizzazioni immateriali nette	238.057	214.072	11,2%
Totale attivo immobilizzato	282.517	247.952	13,9%
% Incid. sul capitale investito netto	75,1%	82,7%	
Materie prime	33.814	26.317	28,5%
Prodotti in corso di lavorazione	7.546	6.411	17,7%
Prodotti finiti	6.943	4.848	43,2%
Totale rimanenze	48.303	37.575	28,6%
Crediti commerciali	113.969	63.932	78,3%
Debiti commerciali	-23.140	-18.675	23,9%
Anticipi da clienti	-30.292	-20.283	49,3%
Capitale circolante netto commerciale	108.840	62.550	74,0%
% Incid. sul capitale investito netto	28,9%	20,9%	
Altre attività correnti	29.274	26.531	10,3%
Altre passività correnti	-32.355	-25.391	27,4%
Capitale circolante netto	105.759	63.691	66,1%
% Incid. sul capitale investito netto	28,1%	21,2%	
TFR	-7.799	-8.634	-9,7%
Accantonamenti	-1.231	-965	27,6%
Svalutazioni	-3.240	-2.148	50,8%
Capitale investito netto	376.007	299.896	25,4%
% Incid. sul capitale investito netto	100,0%	100,0%	
Capitale netto	308.851	272.399	13,4%
Capitale netto	308.851	272.399	13,4%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	82,1%	90,8%	
Debiti finanziari netti a lungo termine (*)	150.961	145.418	3,8%
Banche c/finanziamenti	131.036	126.871	3,3%
Finanziamenti per leasing entro es.	16.683	11.059	50,9%
Altri finanziamenti oltre es.	3.242	7.488	-56,7%
Liquidità (*)	-83.805	-117.921	-28,9%
Debito finanziario netto	67.156	27.497	144,2%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	17,9%	9,2%	
Totale fonti di finanziamento	376.007	299.896	25,4%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	100,0%	100,0%	

(*) Valori al netto delle somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfxcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group. Nei prospetti contabili consolidati tali somme sono esposte per 11.087 euro migliaia tra le Disponibilità liquide e depositi a breve termine e trovano come contropartita un corrispondente debito finanziario

Il **Totale dell'attivo immobilizzato** (282,5 milioni di euro) mostra un significativo incremento (+13,9%) 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 primo semestre del 2022 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)¹;

- dall'inclusione nel perimetro di consolidamento di Packital avvenuta al 31 luglio 2022 che ha generato un differenziale tra il prezzo pagato e il patrimonio netto della società acquisita di 2,6 milioni di euro; la PPA condotta ha comportato l'allocazione di tale differenziale per 353 euro migliaia alle Tecnologie, per 401 euro migliaia alla Lista clienti, controbilanciate dal relativo fondo per imposte differite di 210 euro migliaia e un valore residuo di avviamento pari a 2 milioni di euro;
- dall'effetto cambi sull'avviamento già iscritto al 31 dicembre 2021 che ha comportato un incremento di 5,1 milioni di euro;
- da incrementi in immobilizzazioni materiali relativi per 0,7 milioni di euro ad acconti per investimenti in macchinari, per 0,4 milioni di euro ad acconti versati dalla Capogruppo per l'acquisto di un terreno nel comune di Sorbolo Mezzani e per 3,8 milioni di euro al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Capogruppo (finanziati attraverso *leasing* finanziari);
- dall'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1.500 euro migliaia;
- dall'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1 milione di euro (per una quota del 24,9%);
- 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;
- dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (12,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni, di cui 3,2 milioni di euro classificati tra le immobilizzazioni immateriali in corso perché legati a progetti non ancora conclusi, e 117,6 euro migliaia come effetto cambi) controbilanciati parzialmente dall'incremento nel fondo ammortamento (alimentato dall'ammortamento di periodo per 5,9 milioni di euro e dall'effetto cambi negativo per 22,3 euro migliaia),

¹ Al tasso di cambio del 31 dicembre 2022, il valore delle Tecnologie è pari a 3,9 milioni di euro, il valore della Lista clienti è pari a 2,9 milioni di euro, il valore del fondo imposte differite è pari a 1,8 milioni di euro e il valore residuo allocato ad avviamento è pari a 7,2 milioni di euro.

e per progetti di *digital transformation* (1,7 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM, ancora in corso e pertanto non ancora soggetti a processo di ammortamento;

- dalla contabilizzazione nella voce dei Diritti d'uso dei nuovi contratti di noleggio a lungo termine e di affitto secondo l'IFRS 16 per 3,4 milioni di euro.

Si precisa che con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio ("**Data di Riferimento**"), il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision Group ha 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.

Il perimetro di analisi è stato identificato in tutte le attività immateriali a vita utile indefinita del Bilancio Consolidato di Antares Vision Group. Di seguito si riportano le principali assunzioni utilizzate nell'effettuazione dell'impairment test.

Le attività oggetto di analisi costituiscono, nella determinazione adottata dagli Amministratori, un'unica unità generatrice di flussi finanziari. Il raggruppamento rilevante per i controlli include dunque la totalità delle attività operative nette del Bilancio Consolidato.

La stima del valore recuperabile del gruppo di attività in discussione è stata condotta secondo la nozione del valore d'uso. Per valore d'uso di un gruppo di attività si intende il valore attuale dei flussi finanziari futuri, in entrata e in uscita, che si prevede deriveranno dall'uso continuativo del gruppo di attività, scontati ad un tasso di attualizzazione appropriato che rifletta le stime correnti del mercato circa il valore temporale del denaro e i rischi specifici del gruppo di attività in oggetto. Il metodo che applicato per la stima del valore d'uso delle attività è il metodo del *Discounted Cash Flow* ("DCF") che stima il valore del capitale investito dell'azienda ("*Enterprise Value*") pari al valore attuale dei suoi flussi di cassa operativi futuri, considerati al netto delle imposte e scontati ad un tasso pari al costo medio ponderato del capitale ("WACC").

In particolare, il metodo dei flussi di cassa scontati è stato applicato tramite un modello a due fasi; queste si riferiscono rispettivamente:

- al valore del periodo di previsione esplicita di 3 anni 2023-2025 del *Business Plan*;
- al valore residuo del periodo successivo calcolato con l'algoritmo sintetico della rendita perpetua e stimato a partire dai dati economico-finanziari prospettici attesi per il 2025, in ipotesi di continuità delle attuali condizioni di gestione del Gruppo. Per gli investimenti di mantenimento della capacità produttiva, considerati gli elevati tassi di crescita inseriti nel *Business Plan*, è stato fatto riferimento all'incidenza media dei costi per investimenti sui ricavi del campione di società comparabili identificato, mentre per le imposte all'aliquota teorica vigente in Italia.

I parametri di riferimento sono, inoltre, stati aggiornati per tenere in considerazione le mutate dinamiche e condizioni macroeconomiche. In particolare i) i flussi di cassa attesi che inglobano le mutate prospettive di mercato e ii) sono stati utilizzati tassi di sconto e premi per il rischio più elevati.

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 evidenziano come alla data di riferimento del 31 dicembre 2022 il valore recuperabile del gruppo di attività oggetto di analisi risulta risultare sensibilmente superiore al suo valore contabile nel bilancio consolidato di Antares Vision.

Gli Amministratori monitoreranno sistematicamente i dati patrimoniali e reddituali per valutare la necessità di rettificare le previsioni e riflettere tempestivamente eventuali svalutazioni.

Il **Capitale circolante netto** è in aumento del 66,1%, variazione legata prevalentemente alla concentrazione di una quota considerevole del fatturato nell'ultima parte dell'anno (come già sopra descritto) che ha conseguentemente determinato un aumento significativo dei crediti commerciali, non completamente compensato dall'incremento dei debiti verso fornitori e acconti da clienti. A ciò si aggiungono i) un aumento del magazzino (che risulta più elevato dei livelli normali per far fronte alle carenze di componenti elettroniche) ii) gli stanziamenti della fiscalità differita attiva e passiva sulle diverse poste contabili e, in misura minore, iii) il capitale circolante di ACSIS dalla data di inclusione nel perimetro di consolidamento.

I **Fondi patrimoniali** registrano un aumento di 523 euro migliaia. A tale risultato contribuiscono i) la riduzione di 835 euro migliaia (-9,7%) del fondo trattamento di fine rapporto (contabilizzato in conformità allo IAS 19 – Benefici ai dipendenti) influenzato dalle ipotesi economiche collegate allo scenario macroeconomico corrente, e ii) i maggiori stanziamenti al fondo garanzia prodotti (+125 euro migliaia), al fondo per indennità suppletiva di clientela (+123 euro migliaia) e al fondo rischi per contenziosi in corso (+18 euro migliaia). Tra le svalutazioni figura il fondo svalutazione crediti che, in accordo all'IFRS 9, ha fatto registrare un aumento di 1.092 euro migliaia.

Il **Patrimonio Netto** è pari a 308,9 milioni di euro, in aumento del 13,4% rispetto al 31 dicembre 2021, influenzato da un risultato di periodo (non rettificato delle poste straordinarie) di 18,2 milioni di euro. Le Altre riserve sono influenzate dagli effetti dell'applicazione dello IAS 19 – Benefici ai dipendenti (+2 milioni di euro per effetto del sensibile aumento del tasso di attualizzazione collegato alle ipotesi economiche dello scenario macroeconomico corrente) e della contabilizzazione dei derivati di copertura (+5,2 milioni di euro). La contabilizzazione dei Piani di Stock Option ha comportato un incremento del Patrimonio netto di 791 euro migliaia. 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 consolidati

Si ritiene opportuno riportare a seguire la Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 dicembre 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.

Antares Vision Group		31/12/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta ('000,€)			
Depositi bancari		49.903	77.887
Denaro e valori in cassa		107	445
Disponibilità liquide	A	50.010	78.332
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B	-	-
Altre attività finanziarie	C	26.827	40.147
Liquidità e attività finanziarie	D=A+B+C	76.837	118.479
Passività finanziarie per lease correnti		-3.508	-1.683
Altri debiti di natura finanziaria	(*)	-	-460
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	E	-3.508	-2.143
Parte corrente del debito finanziario non corrente	F	-8.361	-5.747
Indebitamento finanziario corrente	G=E+F	-11.870	-7.890
Indebitamento finanziario corrente netto	H=G-D	64.967	110.589
Prestiti e finanziamenti non correnti		-124.169	-120.664
Passività finanziarie per lease non correnti		-13.175	-9.376
Passività finanziaria warrant (valorizzazione al fair value)		-1.747	-7.486
Debito finanziario non corrente	I	-139.091	-137.527
Strumenti di debito inclusi strumenti derivati passivi	J	-162	-565
Indebitamento finanziario non corrente	L=I+J+K	-139.254	-138.092
Posizione finanziaria netta (**)	M=H+L	-74.286	-27.503

(*) 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

(**) 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

Inoltre, si ritiene opportuno fornire anche la Posizione finanziaria comprensiva della valorizzazione degli strumenti finanziari derivati attivi, la cui inclusione non è prevista dall'orientamento ESMA32-382-1138, ma al netto dell'effetto del fair value dei warrant ("Posizione finanziaria netta Adjusted").

Antares Vision Group		31/12/2022	31/12/2021
Posizione finanziaria netta Adjusted ('000,€)			
Posizione finanziaria netta		-74.286	-27.503
Strumenti derivati attivi (***)		7.130	
	(****)	-67.156	-27.504
Neutralizzazione effetto fair value warrant		1.747	7.486
Posizione finanziaria netta Adjusted		-65.409	-20.017

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

(****) La 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 74.286 euro migliaia rispetto al valore negativo per 27.503 euro migliaia del 31 dicembre 2021. La **Posizione finanziaria netta Adjusted**, ossia comprensiva degli strumenti finanziari attivi ma al netto dell'effetto derivante dalla valorizzazione a valore di mercato dei *warrant* (a cui non corrisponderà mai un'effettiva uscita di cassa) è negativa per 65.409 euro migliaia (negativa per 20.017 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 40.610 euro migliaia;
- da una variazione negativa del capitale circolante netto di 42,1 milioni di euro, per le mortivazioni sopra descritte;
- da acquisizioni di società:
 - ACSIS Inc. ("**AC SIS**") 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 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 dollari² (2,6 milioni di euro). L'acquisizione è avvenuta con l'utilizzo di risorse finanziarie disponibili che, per il perfezionamento dell'operazione, sono state fatte confluire in rfxcel attraverso un aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. ("**AVUS**") e successivamente da AVUS a rfXcel stessa. 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;
 - Packital e Ingg. Vescovini (da parte di FT System) per un *Enterprise Value* complessivo pari ad euro 3,5 milioni. Per il perfezionamento dell'operazione sono state utilizzate le risorse finanziarie disponibili;
 - Wavision (sempre da parte di FT System che ne ha acquisito il 60% del capitale sociale), realtà nata dal Politecnico di Torino e attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di sensori di ispezione con tecnologia microwave. L'operazione è stata perfezionata per cassa, con un esborso complessivo di 214 euro migliaia;

² Importo al netto di Debt-Like Items legati all'acquisizione per 0,5 milioni di dollari.

- da investimenti in partecipazioni di minoranza:
 - l'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1 milione di euro (comprensivo di sovrapprezzo, per una quota del 24,9%) dalla Capogruppo nel luglio 2022;
 - l'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1.500 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;
- da investimenti in immobilizzazioni materiali relativi per 0,7 milioni di euro ad acconti per investimenti in macchinari, per 0,4 milioni di euro ad acconti versati dalla Capogruppo per l'acquisto di un terreno nel comune di Sorbolo Mezzani e per 3,8 milioni di euro al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Capogruppo (finanziati attraverso *leasing* finanziari);
- da investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (12,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni, di cui 3,2 milioni di euro classificati tra le immobilizzazioni immateriali in corso perché legati a progetti non ancora conclusi) , e per progetti di *digital transformation* (1,7 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM, ancora in corso e pertanto non ancora soggetti a processo di ammortamento;
- dalla contabilizzazione nella voce dei Diritti d'uso dei nuovi contratti di leasing e di affitto secondo l'IFRS 16 per 3,4 milioni di euro.
- dalla valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita (nel complesso negativa per 475 euro migliaia di cui afferente alla Capogruppo per 216 euro migliaia e afferente a FT System per 259 euro migliaia);
- dal pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 2,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati).

Tra gli accadimenti dell'esercizio 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 circa 6,4

anni, con un costo medio fisso (post-hedging) di circa il 2,0% e senza significativi rimborsi di capitale per i prossimi quattro anni. 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 ("**SWP**"). 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;
- 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;

Principali dati economici della Capogruppo

Di seguito si riporta il Conto Economico della Capogruppo al 31 dicembre 2022 riclassificato secondo i criteri gestionali adottati per il controllo di gestione e comparato con i dati al 31 dicembre 2021 (in euro migliaia).

Antares Vision S.p.A. Conto Economico ('000,€)	FY 2022	FY 2021	Delta %
Ricavi delle vendite (*)	78.125	81.870	-4,6%
Capitalizzazione costi di sviluppo	4.781	5.602	-14,7%
Contributi in conto esercizio	820	1.930	-57,5%
Credito d'imposta	793	515	53,9%
Valore della produzione	84.519	89.917	-6,0%
Var.ne rim.ze mat. prime e prod. finiti	-4.219	6.338	-166,6%
Costi per acquisto di materie	25.995	17.152	51,6%
Var.ne rimanenze prod. in corso di lavorazione	-549	-2.174	-74,7%
Costo del venduto	21.227	21.316	-0,4%
Margine % sui ricavi delle vendite	27,2%	26,0%	
Provvigioni	2.248	2.659	-15,5%
Spese di installazione	1.354	968	39,9%
Primo margine	59.691	64.974	-8,1%
Margine % sui ricavi delle vendite	76,4%	79,4%	
Godimento beni di terzi	469	549	-14,5%
Spese operative	153	119	28,7%
Costi per servizi	27.017	23.032	17,3%
Valore aggiunto	32.051	41.274	-22,3%
Margine % sui ricavi delle vendite	41,0%	50,4%	
Costo del lavoro	33.416	28.284	18,1%
Personale dipendente	29.070	24.459	18,8%
Collaboratori	4.347	3.825	13,6%
Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA)	-1.365	12.991	-110,5%
Margine % sui ricavi delle vendite	-1,7%	15,9%	
Svalutazione crediti	812	347	134,2%
Ammortamenti	4.934	3.994	23,5%
Immobilizzazioni immateriali	4.025	3.368	19,5%
Immobilizzazioni materiali	909	626	45,3%
Risultato Operativo Adjusted (EBIT)	-7.111	8.650	-182,2%
Margine % sui ricavi delle vendite	-9,1%	10,6%	
Proventi e oneri finanziari	-3.231	4.867	-166,4%
Interessi finanziari e commissioni	3.339	2.095	59,4%
Utili e perdite su cambi non realizzati	-48	-120	-59,7%
Rivalutazioni	-782	-383	103,9%
Warrant al valore di mercato	-5.739	3.275	-275,2%
Proventi e oneri straordinari	772	5.636	-86,3%
Risultato prima delle imposte (EBT)	-4.652	-1.853	151,1%
Margine % sui ricavi delle vendite	-6,0%	-2,3%	
Imposte sul reddito	-856	-1.572	-45,5%
Risultato netto	-3.796	-280	1253,5%
Margine % sui ricavi delle vendite	-4,9%	-0,3%	
Risultato prima delle imposte (EBT)	-4.652	-1.853	
Proventi e oneri straordinari	772	5.636	
Utili e perdite su cambi non realizzati	-48	-120	
Fees loan Mediobanca		951	
Warrant al valore di mercato	-5.739	3.275	
Risultato prima delle imposte Adjusted (EBT_ADJ)	-9.668	7.890	
Imposte sul reddito Adjusted (**)	-2.030	986	
Risultato netto Adjusted	-7.638	6.904	

(*) Il diverso importo dei Ricavi sulle vendite rispetto ai prospetti contabili presenti nelle Note esplicative è legato ad una diversa classificazione di alcuni conti

(**) Comparativo riesposto per tenere in considerazione il diverso trattamento fiscale dei warrant in seguito alla risposta all'interpello n. 90/2023 dell'Agenzia delle Entrate

Andamento Economico

L'esercizio 2022 si chiude con un **Valore della Produzione** pari a 84,5 milioni di euro, in calo del 6% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (89,9 milioni di euro) a seguito dell'andamento dei ricavi, che vedono un parziale trasferimento del business alle controllate della Capogruppo, e dei minori importi di capitalizzazioni e contributi/credito di imposta per attività di sviluppo.

Il **Primo Margine** ed il **Valore Aggiunto**, pari rispettivamente a 59,7 milioni di euro e a 32,1 milioni di euro, risultano conseguentemente penalizzati da questa dinamica e sono in calo dell'8,1% e del 22,3%, con un incidenza sul fatturato rispettivamente di 76,4% e di 41,0%, rispetto ad un'incidenza nel 2021 di 79,4% e 50,4%.

Il **Margine Operativo Lordo Adjusted (EBITDA)** assume valore negativo per 1,4 milioni di euro, penalizzato da un incremento del 18,1% del costo del lavoro.

Il **Risultato Operativo Adjusted (EBIT)** risulta negativo per 7,1 milioni di euro per effetto dei maggiori ammortamenti legati alla capitalizzazione dei costi di sviluppo e ai diritti d'uso (IFRS 16) e si confronta con il valore positivo di 8,7 milioni di euro dello scorso esercizio.

I dati presentati sono stati depurati da alcune poste straordinarie per 0,8 milioni di euro riclassificate al di sotto dell'EBIT.

Il saldo dei **Proventi e oneri finanziari** è positivo e pari a 3,2 milioni di euro. Tale componente è influenzata per 5,7 milioni di euro dall'effetto della valorizzazione a fair value dei warrant emessi nel 2019 e contabilizzati in accordo allo IAS 32, dagli effetti positivi delle differenze su cambi non realizzate per 48 euro migliaia e dei derivati per 782 euro migliaia.

Per fornire, quindi, una rappresentazione più chiara del **Risultato netto** si è provveduto a normalizzare (al netto degli effetti fiscali figurativi) lo stesso: 1) delle poste straordinarie per 772 euro migliaia, 2) dell'effetto positivo dei warrant per 5.739 euro migliaia, e 3) delle differenze positive non realizzate su cambi per 48 euro migliaia. Escludendo queste poste straordinarie, si è determinato un **Risultato Netto Adjusted** negativo per 7.638 euro migliaia, rispetto al risultato positivo di 6.904 euro migliaia del corrispondente periodo del 2021.

Per quanto riguarda le **Imposte sul reddito**, nel 2022 la società ha beneficiato di un effetto fiscale positivo di 856 euro migliaia derivante dalle imposte anticipate stanziata sulla perdita fiscale.

Il **Risultato ante Imposte** e il **Risultato Netto** si attestano, rispettivamente, a -4.652 euro migliaia e a -3.796 euro migliaia. Occorre sottolineare che la performance di Antares Vision risulta condizionata dall'evoluzione del Gruppo che sempre più si appoggia alle società partecipate che generano un proprio fatturato e una propria redditività, tanto è vero che a livello consolidato i risultati sono ampiamente positivi.

Principali dati patrimoniali della Capogruppo

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

Antares Vision S.p.A. Situazione patrimoniale-finanziaria ('000,€)	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021	Delta %
Immobili	18.568	13.086	41,9%
Immobilizzazioni finanziarie	254.057	237.331	7,0%
Immobilizzazioni materiali nette	489	527	-7,1%
Immobilizzazioni immateriali nette	15.345	11.977	28,1%
Totale attivo immobilizzato	288.460	262.921	9,7%
% Incid. sul capitale investito netto	86,9%	89,1%	
Materie prime	19.598	18.201	7,7%
Prodotti in corso di lavorazione	2.862	2.552	12,1%
Prodotti finiti	3.275	522	527,9%
Totale rimanenze	25.735	21.275	21,0%
Crediti commerciali	58.733	39.909	47,2%
Debiti commerciali	-24.588	-18.290	34,4%
Anticipi da clienti	-7.853	-5.909	32,9%
Capitale circolante netto commerciale	52.027	36.986	40,7%
% Incid. sul capitale investito netto	15,7%	12,5%	
Altre attività correnti	12.078	14.374	-22,3%
Altre passività correnti	-14.515	-12.405	9,6%
Capitale circolante netto	49.590	38.956	27,3%
% Incid. sul capitale investito netto	14,9%	13,2%	
TFR	-4.928	-5.889	-16,3%
Accantonamenti	-509	-373	36,6%
Svalutazioni	-656	-475	38,1%
Capitale investito netto	331.958	295.140	12,5%
% Incid. sul capitale investito netto	100,0%	100,0%	
Capitale netto	253.541	249.891	1,5%
Net Equity	253.541	249.891	1,5%
Capitale netto	253.541	249.891	1,5%
% Incid. On TSoF	76,4%	84,7%	
% Incid. sul totale fonti di fin.to	76,4%	84,7%	
Debiti finanziari netti a lungo termine	123.256	121.228	1,7%
Banche c/finanziamenti	130.804	125.578	4,2%
Finanziamenti per leasing entro es.	10.749	6.856	56,8%
Crediti finanz. vs imprese controllanti/controllate	-20.044	-18.693	7,2%
Altri finanziamenti oltre es.	1.747	7.486	-76,7%
Liquidità	-44.839	-75.979	-41,0%
Debito finanziario netto	78.416	45.249	73,3%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	23,6%	15,3%	
Totale fonti di finanziamento	331.957	295.140	12,5%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	100,0%	100,0%	

Il **Totale dell'attivo immobilizzato** mostra un significativo incremento (9,7%) a seguito:

- dall'aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari che la Capogruppo ha effettuato in Antares Vision Inc. ("AVUS"), finalizzato a fornire a rFXcel, per effetto di un successivo aumento di capitale sociale di pari importo dalla holding statunitense, le risorse finanziarie necessarie per il perfezionamento dell'operazione di acquisizione di ACSIS Inc. ("AC SIS");

- dall'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1.500 euro migliaia;
- dall'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1 milione di euro (per una quota del 24,9%).
- 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;
- dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (5,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni di cui 2,6 milioni di euro già soggetti a processo di ammortamento e 2,7 milioni di euro legati a progetti non ancora conclusi e pertanto classificati tra le immobilizzazioni in corso) e per progetti di *digital transformation* (1,7 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM, ancora in corso e pertanto non ancora soggetti a processo di ammortamento);
- dalla contabilizzazione nella voce dei Diritti d'uso dei nuovi contratti di noleggio a lungo termine secondo l'IFRS 16 per un valore di 1 milione di euro.
- da incrementi in immobilizzazioni materiali relativi per 0,7 milioni di euro ad acconti per investimenti in macchinari, per 0,4 milioni di euro ad acconti versati dalla Capogruppo per l'acquisto di un terreno nel comune di Sorbolo Mezzani e per 3,8 milioni di euro al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Capogruppo (finanziati attraverso *leasing* finanziari);

cui si controbilanciano parzialmente gli incrementi nei fondi ammortamento generati dagli ammortamenti di periodo.

Si precisa che con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio ("Data di Riferimento"), il principio IAS 36 applicabile alle partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture (IAS 27 "Bilancio Consolidato e Separato", IAS 28 "Partecipazioni in Società Collegate" e IAS 31 "Partecipazioni in Joint Venture"), iscritte nel bilancio di Antares Vision, impone di verificare se esiste qualche elemento che indichi che un'attività o un gruppo di attività (in questo caso, appunto, le partecipazioni detenute dalla Società) possa aver subito una perdita di valore. In tal caso, la società deve stimare il Valore Recuperabile dell'attività o del gruppo di attività. L'analisi è basata sulla stima del valore equo (*Fair Value*) determinato tramite l'applicazione del metodo dei moltiplicatori di mercato desumibili dalla capitalizzazione di Borsa del titolo Antares Vision. I moltiplicatori usati (EV/EBITDA e P/E) sono stati calcolati prendendo a riferimento le grandezze economiche del 2023 e la capitalizzazione media nei 120 giorni di negoziazione calcolata al 2 febbraio 2023. Dall'analisi effettuate emerge che il valore recuperabile delle partecipazioni è sensibilmente superiore al valore di carico delle stesse e quindi non si rende necessaria

alcuna svalutazione.

Il **Capitale circolante netto** fa registrare un incremento del 27,3%, prevalentemente legato al maggior valore del magazzino e dei crediti commerciali, a seguito delle medesime dinamiche a livello di Gruppo più sopra descritte.

I **Fondi patrimoniali** risultano in incremento per i normali accantonamenti di periodo (+12,5%).

Il **Patrimonio Netto** è pari a 253.541 euro migliaia, in aumento dell'1,5% rispetto al 31 dicembre 2021, influenzato da un risultato di periodo (non rettificato delle poste straordinarie) negativo per 3,8 milioni di euro. Le Altre riserve sono influenzate dagli effetti dell'applicazione dello IAS 19 – Benefici ai dipendenti (+2 milioni di euro per effetto del sensibile aumento del tasso di attualizzazione collegato alle ipotesi economiche dello scenario macroeconomico corrente) e della contabilizzazione dei derivati di copertura (+5,2 milioni di euro). La contabilizzazione dei Piani di Stock Option ha comportato un incremento del Patrimonio netto di 791 euro migliaia. 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 della Capogruppo

A seguire si riporta la Posizione Finanziaria Netta della Capogruppo al 31 dicembre 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.

Antares Vision S.p.A. Posizione finanziaria netta ('000,€)		31/12/2022	31/12/2021
Depositi bancari		11.001	42.421
Denaro e valori in cassa		44	73
Disponibilità liquide	A	11.045	42.494
Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	B	-	-
Altre attività finanziarie correnti	C	26.827	34.043
Liquidità	D=A+B+C	37.872	76.537
Passività finanziarie per lease correnti		-1.495	-574
Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	E	-1.495	-574
Parte corrente del debito finanziario non corrente	F	-6.661	-5.138
Indebitamento finanziario corrente	G=E+F	-8.156	-5.712
Indebitamento finanziario corrente netto	H=G-D	29.716	70.825
Prestiti e finanziamenti correnti		-125.890	-127.927
Passività finanziarie per lease non correnti		-9.254	-6.282
Debito finanziario non corrente	I	-135.144	-134.209
Strumenti derivati passivi		-162	-565
Strumenti di debito	J	-162	-565
Altri debiti non correnti	K	-	-
Indebitamento finanziario non corrente	L=I+J+K	-135.306	-134.774
Posizione finanziaria netta (*)	M=H+L	-105.590	-63.949

(*) 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 e degli strumenti finanziari derivati attivi

Si ritiene opportuno fornire anche la Posizione finanziaria comprensiva dei crediti finanziari non correnti e degli strumenti finanziari derivati attivi, non ammessi dall'orientamento ESMA32-382-1138, ma al netto del fair value dei warrant trattandosi di una posta non monetaria a cui non corrisponderà un'effettiva uscita di cassa ("Posizione finanziaria netta Adjusted").

Antares Vision S.p.A. Posizione finanziaria netta Adjusted ('000,€)		31/12/2022	31/12/2021 (**)
Posizione finanziaria netta		-105.590	-63.949
Crediti finanziari (oltre 12 mesi)	N	20.044	18.690
Strumenti derivati attivi	O	7.130	10
	P=M+N+O	-78.416	-45.249
Neutralizzazione effetto fair value warrant	Q	1.747	7.486
Posizione finanziaria netta Adjusted	R=P+Q	-76.669	-37.762

(**) Comparativo riesposto per contemplare una migliore classificazione degli strumenti derivati. L'orientamento ESMA32-382-1138, infatti, non prevede l'inclusione degli strumenti derivati attivi nella Posizione Finanziaria Netta, contrariamente a quanto avviene per gli strumenti derivati passivi

La Posizione finanziaria netta risulta negativa per 105.590 euro migliaia rispetto al valore negativo per 63.949 euro migliaia del 31 dicembre 2021. La Posizione finanziaria netta *Adjusted* è negativa per 76.669 euro migliaia (negativa per 37.762 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 negativo di 1,4 milioni di euro;
- da una variazione negativa del capitale circolante netto di 10,6 milioni di euro, per le medesime dinamiche di Gruppo sopra descritte;
- dagli investimenti in immobilizzazioni materiali, prevalentemente per l'acquisto di un macchinario e per l'ampliamento della sede legale per 3,8 milioni di euro, finanziato con leasing finanziario;
- dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (5,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni di cui 2,6 milioni di euro già soggetti a processo di ammortamento e 2,7 milioni di euro legati a progetti non ancora conclusi e pertanto classificati tra le immobilizzazioni in corso) e per progetti di *digital transformation* (1,7 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM;
- dall'aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari ad Antares Vision Inc. ("**AVUS**") e successivamente da AVUS a rfXcel, per finanziare l'acquisto di ACSIS;
- da investimenti in partecipazioni di minoranza
 - l'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1 milione di euro (comprensivo di sovrapprezzo, pari ad una quota del 24,9%) nel luglio 2022;
 - l'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1.500 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;
- dalla valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita, negativa per 216 euro migliaia;
- dal pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 2,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati).

Tra gli accadimenti dell'esercizio 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 duration media di circa 6,4 anni, con un costo medio fisso (post-hedging) di circa il 2,0% e senza significativi rimborsi di capitale per i prossimi quattro anni. 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 ("**SWP**"). 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.

Eventi significativi

Acquisizione di ACSIS Inc.

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. 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 catene di approvvigionamento complesse e regolamentate. ACSIS ha tra i suoi principali clienti DuPont, Cintas, BIMBO, Hershey e Coca-Cola. Questa acquisizione consentirà ad Antares Vision di rafforzare ulteriormente la gamma di soluzioni *software end-to-end* per la digitalizzazione della *supply chain*, di espandere la propria presenza in nuovi settori industriali e di ampliare il portafoglio clienti, principalmente multinazionali appartenenti a Fortune 1000. L'acquisizione è avvenuta attraverso risorse finanziarie disponibili che, per il perfezionamento dell'operazione, sono state fatte confluire in rfXcel attraverso un aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari dalla Capogruppo ad AVUS e successivamente da AVUS a rfXcel stessa. 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 1 gennaio 2023 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione (la “**Fusione**”) in Antares Vision S.p.A. della controllata Convel S.r.l., società specializzata nell’ispezione automatizzata nell’industria farmaceutica (“**Convel**” o “**Società incorporanda**”). Il relativo progetto di fusione era stato approvato dai relativi Consigli di Amministrazione in data 20 giugno 2022 ai sensi dell’art. 2505, secondo comma, cod. civ..

La Fusione nasce dall’esigenza di procedere alla concentrazione nella 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 era 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 sono rese 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 stato 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.

A partire dalla data di efficacia della Fusione, ovvero a partire dal 1° gennaio 2023, Antares Vision è subentrata 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 Fusione³.

³ 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.

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 di *partnership* con altrettante fondazioni, l’una nel settore *agrifood* e l’altra nel settore biomedicale, le cui finalità rispecchiano pienamente la vocazione di Antares Vision all’innovazione, alla ricerca e sviluppo, alla sostenibilità, contribuendo alla sempre maggiore competitività economica, tecnologica e scientifica del nostro Paese nel mondo.

Il Centro Nazionale di Ricerca per le Tecnologie dell’Agricoltura – Agritech è una fondazione di diritto privato senza scopi di lucro, nata con la finalità 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.

La Fondazione 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 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 vede la partecipazione di diverse Università, Ospedali, Istituti di ricerca nonché primarie realtà imprenditoriali leader nei settori *Lifescience* e biomedicale.

Infine, nel comparto *Digital Healthcare*, è stato siglato 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 è il risultato di un partenariato pubblico e privato chiamato L.I.G.H.T. (*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. Con queste due acquisizioni Antares Vision Group ha rafforzato ulteriormente la propria presenza nel *Food & Beverage* ampliando il portafoglio con soluzioni di ispezione e controllo qualità complementari a quelle già esistenti. Al tempo stesso, queste acquisizioni hanno consentito 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.

Il 1 gennaio 2023 ha avuto effetto giuridico la fusione per incorporazione di Ingg. Vescovini S.r.l. nella società Tecnel S.r.l., che contestualmente ha cambiato la propria ragione sociale in AV Electronics S.r.l..

Adesione al Lifestyle – Tech Competence Center e 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 è stata 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.

Investimento in Wavision

Nel settembre 2022 Antares Vision Group, attraverso la controllata FT System, ha acquisito il 60% del capitale sociale di Wavision S.r.l., realtà nata dal Politecnico di Torino e attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di sensori di ispezione con tecnologia *microwave*. Antares Vision Group utilizzerà una tecnologia sviluppata da Wavision per progettare una serie di macchine di ispezione innovative che trovano il loro utilizzo nei settori Food & Beverage. Questa innovazione è una rivoluzione nell'ambito della sicurezza alimentare, superando le limitazioni offerte dalle attuali tecnologie di ispezione nella rivelazione di corpi estranei, e conferma l'impegno di Antares Vision Group nel garantire aziende e consumatori su qualità e sicurezza di prodotti e filiere.

Incremento della partecipazione in Siempharma

Siempharma S.r.l. è una società attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di macchine per il *packaging*, di cui la Capogruppo detiene una partecipazione classificata come partecipazione a controllo congiunto per la presenza di patti parasociali. Dopo gli iniziali investimenti nel capitale sociale del 10% in data 28

gennaio 2019 e successivamente di un aggiuntivo 20% in data 27 settembre 2021, nel novembre 2022 la Capogruppo ha acquisito un ulteriore 15% del capitale sociale con un esborso complessivo di 1,5 milioni di euro arrivando a raggiungere una partecipazione del 45%.

Altri eventi significativi

Si segnala che nel corso dell'esercizio 2022 sono stati esercitati n. 35.006 warrant, corrispondenti a n. 2.574 azioni ordinarie con conseguente aumento di capitale sociale per euro 6 e della riserva da sovrapprezzo azioni per euro 251. Per effetto di tale esercizio, alla data del 31 dicembre 2022 risultavano ancora in circolazione n. 2.460.400 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 *end-to-end* delle informazioni, favorendo la sicurezza delle persone e di ogni prodotto consumato, la tracciabilità e la tipicità delle filiere, la riduzione dell'impatto ambientale e lo sviluppo delle aree marginali.

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

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 ambientali⁴.

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*);

⁴ 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. Il primo passo dell'iniziativa ha previsto l'eliminazione delle bottiglie d'acqua in plastica monouso in favore di borracce in acciaio inossidabile, che potranno essere riempite grazie a nuove fontanelle erogatrici di acqua potabile. I distributori di bevande calde, inoltre, saranno dotati esclusivamente di bicchieri in carta e i dipendenti Antares Vision potranno utilizzare proprie tazze personali o contenitori 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 erranee 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.

Personale

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 31 dicembre 2022 il numero di dipendenti di Antares Vision Group è pari a 1.186 unità, che si confronta con le 1.118 unità del 30 giugno 2022 (+6,1%, +3,0% a parità di perimetro) e con le 1.004 unità del 31 dicembre 2021 (+18,1%, +12,1% 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 dipendenti.

Società	Apprendisti	Operai	Impiegati	Quadri	Dirigenti	Totale al 31/12/2022	Totale al 30/06/2022	Totale al 31/12/2021
Antares Vision S.p.A.	24		409	32	7	472	446	416
Imago Technologies			25			25	26	25
Antares Vision do Brasil			61			61	58	55
T2 Software			10			10	11	10
Antares Vision North America			44			44	45	45
Antares Vision France			26			26	24	24
Antares Vision Ireland			2			2	2	2
Antares Vision Russia			55			55	56	42
FT System	3	26	109	3	3	144	143	136
FT Hexagone			7			7	9	9
FT North America			20			20	17	16
Antares Vision Asia Pacific			6			6	10	6
Antares Vision Gmbh			8			8	9	9
Tradeticity			4			4	4	4
Tradeticity Services			28			28	28	23
Convel		2	17			19	20	16
Applied Vision			72			72	70	67
rfXcel Corporation			52			52	53	45
rfXcel LTD			5			5	5	5
rfXcel LLC			5			5	6	5
Pen-tec	1	3	6	1		11	12	10
Tecnel		2	3			5	6	5
Antares Vision India			33			33	23	22
Markirovka As a Service			11			11	7	7
TOTALE A PARITA' DI PERIMETRO	28	33	1.018	36	10	1.125	1.090	1.004
Acasis			26			26	28	
TOTALE A PARITA' DI PERIMETRO SEMESTRALE	28	33	1.044	36	10	1.151	1.118	
Ingg. Vescovini		3	3			6		
Packital		12	11			23		
Wavision			1			1		
Antares Vision (Thailand)			5			5		
TOTALE	28	48	1.064	36	10	1.186		

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 azionaria⁵ (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.
- 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. 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.
- nel corso del secondo semestre 2022 è stata assegnata la terza *tranche* in favore del *top management* e dei dipendenti chiave. Si ricorda che in sede di assegnazione gli amministratori esecutivi avevano rinunciato alle opzioni a loro assegnate e associate al terzo ciclo di maturazione.

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

⁵ 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.

Capogruppo o del Gruppo. Di queste 98.143 opzioni sono state annullate per il venir meno di alcune delle *vesting conditions* previste dal piano.

- nel corso del secondo semestre 2022 è stata assegnata la seconda *tranche* corrispondente a 466.000 opzioni in favore di dipendenti e amministratori muniti di delega, consulenti e soggetti equiparabili della Capogruppo o del Gruppo. Di queste 24.000 opzioni sono state annullate per il venir meno di alcune delle *vesting conditions* previste dal piano.

Nel corso del 2022 i Piani hanno generato un effetto nel conto economico consolidato di 791 euro migliaia e nel conto economico della Capogruppo di 343 euro migliaia.

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.

Antares Vision Group ha inoltre 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 dell'esercizio 2022, Antares Vision Group ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo e i relativi costi sostenuti sono stati in maggior parte spesati a Conto Economico. La capitalizzazione iscritta nella voce Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo al 31 dicembre 2022 ammonta complessivamente a 8,6 milioni di euro, di cui afferenti alla Capogruppo per 4,8 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 sui 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 tipiche del mercato Lifescience.
Digital Factory, continua lo sforzo per aiutare le aziende a migliorare l'efficienza e la qualità della produzione, monitorare la pianificazione e facilitare il processo decisionale. Sfruttando numerose funzionalità che rendono il software molto efficace nella gestione ed estrazione dei dati, Digital Factory è un progetto che, anche attraverso l'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale, ha l'obiettivo di rendere le soluzioni Smart Data di Antares Vision Group completamente scalabili a diversi livelli, dalla singola macchina fino all'intero impianto aziendale, e integrabile all'interno di altri software gestionali. Digital Factory contribuirà attivamente ad ottimizzare il modello di *business* attraverso un flusso continuo di dati che rende più rapida ed efficace la

comunicazione all'interno dell'organizzazione, garantendo un risparmio in termini di tempo e costi e un efficientamento nell'allocazione delle risorse oltre ad un miglioramento della qualità, velocizzando le diagnosi dei problemi e suggerendo soluzioni per risolverli.

FT System (FOOD & BEVERAGE)

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

- RoboQCS 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.
- DATI GRUPPO AV che nasce dall'integrazione dei sistemi di FT System con quelli di Antares Vision Group e ha la finalità di raccogliere dati dai sistemi di ispezione in modo che si possano acquisire informazioni relative all'efficienza della linea di produzione, della qualità dei prodotti e per la manutenzione predittiva. 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.

- VISIONE GRUPPO AV con la finalità quella di realizzare interfacce software inter-aziendali che permettano di integrare alcuni prodotti basati sulla visione artificiale già sviluppati, all'interno delle piattaforme di Antares Vision Group. Il progetto permette di stabilire le basi comuni di sviluppo tra i sistemi propri di FT System e quelli di Antares Vision Group in modo che in futuro si possa lavorare su 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 confronto e all'integrazione con i sistemi Antares Vision Group, avviata a partire fin dall'acquisizione di FT System nel 2019, sarà possibile applicare la tracciatura del prodotto anche in ambito *beverage*.
- Neural OCR che permetterà di realizzare il prototipo di un sistema OCR (Neural OCR) basato su intelligenza artificiale con importanti progressi nel campo della verifica dei codici richiesti dalla legge (data di scadenza, codice lotto, etc.).
- Vuoti, con l'obiettivo di realizzare un sistema di ispezione dei contenitori vuoti che permetta di raggiungere migliori prestazioni in termini di precisione di identificazione dei difetti, semplicità d'uso e maggiori velocità di produzione. Uno dei principali passi è il passaggio dal sistema con smart-camera ad un sistema che utilizza un PC di elaborazione, capace di offrire maggiore potenza e possibilità di combinare più ispezioni, oltre che la possibilità di incrementare la quantità di difetti rilevati e di ospitare nel prossimo futuro la tecnologia di AI, migliorando così le prestazioni del sistema.
- HMI e Control System con l'obiettivo di realizzare sistemi elettronici di controllo e interfaccia utente inter-aziendali comuni con un'architettura indirizzata all'Industria 4.0, indirizzata quindi all'invio di informazioni per l'obiettivo di raccolta ed analisi dei dati. Tale sviluppo permetterà l'ottenimento dati da tutti i sensori/telecamere della macchina per poterli elaborare.
L'orientamento all'industria 4.0 che si vuole fornire con questo progetto, non solo permetterà un miglioramento del processo produttivo dell'azienda cliente, ma consentirà uno sviluppo di quelle che sono le azioni interne a FT System; infatti, l'azienda si pone l'obiettivo di poter migliorare i processi futuri attraverso la raccolta e l'elaborazione dei dati forniti da tale sistema, valutando quelli che sono i difetti più frequenti o le

logiche più utilizzate da parte del cliente. Inoltre, attraverso l'elaborazione di un'interfaccia che consenta la facile interpretazione dei dati raccolti, l'azienda può operare direttamente da remoto, offrendo un servizio di teleassistenza per la risoluzione delle problematiche riscontrate.

- JUG Inspection con l'obiettivo di identificare e realizzare una soluzione per la verifica della riusabilità dei contenitori per acqua potabile di grandi dimensioni chiamati jug (boccioni). La riutilizzabilità del contenitore si concretizza nella sua tenuta/integrità e nell'assenza di contaminazione interna. Lo sviluppo investe gli aspetti di Leakage e Sniffing. Nel caso del Leakage grazie alle prove e studi effettuati è stata approfondita la conoscenza sulla fluido dinamica e sul comportamento elastico dei contenitori. Per lo Sniffing, un aspetto fondamentale di tale attività è lo sviluppo di sensori che possano permettere di rilevare la presenza di agenti chimici o contaminanti in generale all'intero del campione; questa operazione viene eseguita analizzando l'aria estratta dal contenitore mediante l'utilizzo di speciali sensori.

Applied Vision (RIGID CONTAINERS)

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

- Volcano Check (Polaris), un nuovo sistema utilizzato per il rilevamento di piccole crepe (controlli) in bottiglie e vasi di vetro senza rotazione della merce e minimo contatto di manipolazione del contenitore. La rotazione e/o la manipolazione della merce hanno molti svantaggi per il rendimento complessivo della linea di produzione, causando alti tassi di deterioramento dei contenitori e minore velocità della merce attraverso la linea. Al contrario Volcano Check potrà ridurre significativamente tempi e costi, garantendo una maggiore efficienza della linea di produzione.
- GIO Pro che rappresenta l'evoluzione di GIO+, supportandone le applicazioni esistenti e aumentandone le funzionalità.
- UI Updates che, attraverso un'interfaccia user-friendly, permette di effettuare e interpretare facilmente analisi statistiche sulla performance della linea produttiva, quantificando ad esempio i tempi di fermo macchina o le percentuali di scarto prodotto.

rfXcel (SUPPLY CHAIN TRANSPARENCY)

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

- rTS - rfxcel Traceability System, sistema inizialmente sviluppato per applicazioni farmaceutiche, ora in fase di adattamento per nuovi settori, quali il food & beverage e il mercato dei beni di largo consumo, fortemente interessati a garantire una visibilità completa della catena di fornitura dei propri prodotti. I vantaggi sono innumerevoli e volti a tracciare l'origine e l'autenticità dei prodotti, garantirne la sicurezza nonché permettere una gestione efficiente delle scorte o dei richiami.
- 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 legge⁶, 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, affinché, 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*

⁶ 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.

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 regolamentari⁷ 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	Operazione principale	Rischio coperto	Politica di contabilizzazione
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Di copertura
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Di copertura
Flexible forward	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*

⁷ 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

In data 27 febbraio 2023, il CdA di Antares Vision Group ha approvato le linee guida strategiche e gli obiettivi del Piano Industriale 2023-2025.

Nei prossimi tre anni proseguirà l'impegno nella strategia di crescita e rafforzamento di Antares Vision Group, attraverso lo sviluppo organico delle attività del Gruppo e l'avvio di importanti progetti, anche grazie alle nuove competenze derivanti dalle acquisizioni finalizzate negli ultimi anni. Si punterà a consolidare ulteriormente la leadership di Antares Vision Group nei mercati strategici e in nuovi settori adiacenti, che porranno le basi per lo sviluppo di ricavi ricorrenti e a maggior marginalità. Antares Vision Group continuerà a operare scelte di crescita sostenibile, sia promuovendo l'integrazione, la ricerca di sinergie ed efficienze all'interno del Gruppo, sia valorizzando il capitale umano e le proprie competenze di innovazione.

La creazione di un ecosistema integrato e scalabile di soluzioni offre al Gruppo un vantaggio competitivo unico; insieme al nuovo modello organizzativo e all'assunzione di personale specializzato, consentirà nuove sinergie, ulteriori opportunità di *cross selling* e la penetrazione in nuovi mercati. Antares Vision Group continuerà, quindi, a investire nell'innovazione tecnologica e in Ricerca & Sviluppo, confidando nell'evoluzione futura dei settori in cui opera.

Nel corso dei prossimi tre anni, il Gruppo continuerà a perseguire la propria strategia di crescita, mirata al consolidamento della propria *leadership* nei mercati di riferimento. Le linee guida si possono riassumere come segue.

Driver di crescita:

- sfruttare appieno il potenziale dell'infrastruttura tecnologica di Antares Vision Group e le opportunità di *up/cross selling*, facendo leva sull'ecosistema integrato di soluzioni come fattore abilitante;
- aumentare ulteriormente la presenza del Gruppo nei mercati di riferimento con la propria offerta (Ispezione, *Track & Trace*, *Smart Data* e *SaaS*), espandendosi, inoltre, in nuove aree geografiche;
- ingresso in nuovi settori adiacenti (come Cosmetico, Moda e Lusso) con soluzioni innovative per ampliare l'offerta attuale, sfruttando una tecnologia all'avanguardia;
- ottimizzazione del modello di *business* verso ricavi ricorrenti;
- nuove attività di M&A che potrebbero consentire l'acquisizione di nuove tecnologie e di accelerare la penetrazione in mercati adiacenti e in nuove aree geografiche.

Fattori abilitanti:

- creazione di un ecosistema integrato e scalabile di soluzioni (T&T + Ispezione + *Smart Data*, da L1 a L5), che favorisca tutti i *driver* di crescita;
- nuovo modello organizzativo, che consente nuove sinergie tra divisioni, ulteriori possibilità di *cross selling* e l'ingresso in nuovi mercati;
- sviluppo e formazione delle risorse interne per sfruttare il pieno potenziale dell'organizzazione, guidati da *leader* internazionali esperti nei settori chiave;
- revisione dell'organizzazione interna, implementazione delle *best practices* per aumentare ulteriormente l'efficienza e la redditività e aggiornamento dei sistemi di gestione interni.

Si precisa che per la formulazione delle proprie aspettative il *management* ha effettuato valutazioni seguendo il generale principio della prudenza, in particolar modo per quanto riguarda le stime sull'andamento del *business* nel mercato russo.

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 31 dicembre 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, 22 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Massimo Bonardi

Alioscia Berto

Alberto Grignolo

Martina Monico

Fabio Forestelli

Cristina Spagna

Fiammetta Rocca

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

I sottoscritti 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 e del Bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2022.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che:

- il Bilancio d'esercizio:
 - 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.
- 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 dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Travagliato (BS), 22 marzo 2022

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Alioscia Berto

Il documento firmato è depositato presso la sede legale della Capogruppo

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

Situazione patrimoniale-finanziaria	Note	31/12/2022	31/12/2021
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	1	34.752.661	26.538.178
Avviamento	2	160.198.596	145.859.266
Altre attività immateriali	3	93.972.268	83.489.469
Partecipazioni in imprese collegate, joint venture e altre imprese	4	9.707.358	7.341.702
Attività finanziarie non correnti	5	7.398.767	235.277
Attività per imposte anticipate	6	16.522.675	14.964.705
Totale attività non correnti		322.552.325	278.428.597
Attività correnti			
Rimanenze	7	49.959.689	38.182.503
Crediti commerciali	8	110.733.795	61.785.590
<i>di cui con parti correlate</i>		<i>4.252.745</i>	<i>1.384.823</i>
Altri crediti	9	10.821.835	10.730.526
Altre attività finanziarie correnti	10	26.826.890	40.145.623
Disponibilità liquide e depositi a breve	11	61.096.981	78.332.432
Totale attività correnti		259.439.190	229.176.675
Totale Attività		581.991.515	507.605.272
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	12	169.457	169.451
Altre riserve	12	278.475.662	260.533.370
Riserva FTA	12	-15.250.613	-15.250.613
Utili/Perdite a nuovo	12	27.156.007	14.479.590
Utile/Perdita dell'esercizio	12	18.201.370	12.395.990
Totale Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	12	308.751.883	272.327.788
Capitale e riserve di terzi	12	170.691	119.960
Utile (perdite) di terzi	12	-71.698	-48.730
Totale Patrimonio netto di Terzi	12	98.993	71.230
Totale Patrimonio netto	12	308.850.876	272.399.018
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	13	125.917.064	128.150.631
Passività finanziarie per lease non correnti	14	13.175.064	9.376.093
Altre passività finanziarie non correnti	15	162.383	566.764
Passività netta per fondi pensionistici	16	7.799.034	8.633.983
Imposte differite	17	21.142.434	17.583.213
Altre passività non correnti	18	82.382	329.207
Totale Passività non correnti		168.278.361	164.639.891
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	19	8.702.122	5.989.703
Passività finanziarie per lease correnti	20	3.508.203	1.683.212
Altre passività finanziarie correnti	21	11.086.926	459.780
Fondi per rischi ed oneri correnti	22	1.230.814	964.618
Passività contrattuali	23	2.767.210	2.721.242
Debiti commerciali	24	23.140.137	18.674.613
<i>di cui con parti correlate</i>		<i>1.914.938</i>	<i>669.420</i>
Altri debiti	25	54.426.866	40.073.195
Totale Passività correnti		104.862.278	70.566.363
Totale Patrimonio Netto e Passività		581.991.515	507.605.272

Conto Economico	Note	2022	2021
Ricavi	26	224.064.519	178.957.767
<i>di cui con parti correlate</i>		2.058.827	1.438.090
Altri proventi	27	1.204.556	2.628.602
Variatione prodotti finiti e semi lavorati	28	1.137.390	-2.061.101
Materie prime e materiale di consumo	29	-55.975.586	-40.426.341
<i>di cui con parti correlate</i>		-2.273.455	-563.258
Costi del personale	30	-84.178.097	-62.658.058
Ammortamenti e svalutazioni	31	-19.969.977	-15.504.450
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo	32	8.600.421	8.307.482
Costi commerciali e di promozione	33	-8.408.451	-6.700.712
<i>di cui con parti correlate</i>		0	-106.601
Costi per servizi	34	-46.485.167	-42.040.393
<i>di cui con parti correlate</i>		-536.402	-403.140
Altre spese operative	35	-2.978.906	-2.783.221
Risultato operativo		17.010.703	17.719.574
Oneri finanziari	36	-4.316.937	-7.037.985
Proventi finanziari	37	7.121.315	1.347.624
Utili e perdite su cambio	38	824.358	1.511.365
Proventi/(oneri) su partecipazioni	39	-101.747	-84.900
Risultato ante imposte		20.537.692	13.455.678
Imposte sul reddito	40	-2.408.021	-1.108.418
Risultato al netto delle imposte		18.129.672	12.347.260
Utile (perdita) di terzi		-71.698	-48.730
Risultato di pertinenza del Gruppo		18.201.370	12.395.990
Utile per azione			
- Base, utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	41	0,26	0,19
- Diluito, utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	41	0,18	0,19

Conto Economico Complessivo	2022	2021
Utile/(perdita) dell'esercizio	18.129.672	12.347.260
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita :</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	10.160.732	7.688.312
(Perdita)/utile da copertura dei flussi di cassa	6.881.449	175.206
Effetto fiscale	(1.651.549)	(42.049)
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) al netto delle imposte	15.390.632	7.821.469
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita):</i>		
(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	2.685.613	(146.945)
Effetto fiscale	(644.547)	35.267
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) al netto delle imposte	2.041.066	(111.678)
Totale altre componenti di conto economico al netto delle imposte	17.431.698	7.709.791
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte	35.561.370	20.057.051
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	35.549.972	20.135.897
Azionisti di minoranza	11.398	(78.846)

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)	31/12/2022	31/12/2021
Utile/(perdita) del periodo	18,129,672	12,347,260
Imposte	2,408,021	1,303,702
Proventi finanziari	-7,121,315	-1,347,624
Oneri finanziari	4,316,937	7,037,985
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	3,935,767	2,913,663
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	14,852,902	9,952,001
Erogazioni e trasferimenti TFR	-401,788	-546,076
Altri movimenti non monetari	-1,203,105	5,973,538
Imposte pagate	-3,159,816	-677,229
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	-10,838,842	-4,729,256
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	-47,429,896	-1,138,239
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	429,522	-281,334
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	2,495,823	2,519,300
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	13,115,391	-3,504,008
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	-10,470,727	29,823,683
Attività d'investimento:		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	-3,555,359	-3,074,273
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	-14,045,121	-13,429,422
Acquisizioni di partecipazioni in società collegate, joint venture e altre imprese	-2,750,000	-2,330,122
Investimenti netti in attività finanziarie correnti	13,102,667	-5,653,771
Aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	-14,891,095	-112,273,281
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-22,138,908	-136,760,869
Attività di finanziamento:		
Nuove erogazioni dei debiti finanziari	13,318,351	218,729,493
Rimborsi dei debiti finanziari e interessi pagati (**)	-7,351,769	-246,496,471
Aumento/(diminuzione) di altre passività finanziarie (*)	8,419,896	-2,016,230
Altri aumenti di capitale (comprensivo di sovrapprezzo)	257	118,148,599
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	14,386,735	88,365,391
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (*)	-18,222,900	-18,571,795
EFFETTO CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	987,449	859,794
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	78,332,432	96,044,433
Disponibilità liquide nette a fine periodo (*)	61,096,981	78,332,432

(*) Le Disponibilità liquide e le Altre passività finanziarie sono influenzate dalle somme (pari a 11.087 euro migliaia) 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

(**) Comparativo riesposto accorpando le due voci di rimborso dei debiti finanziari e degli interessi passivi

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

Patrimonio netto	31/12/2021	Destinazione risultato esercizio precedente	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 Complessivo	Altri movimenti	Risultato d'esercizio	31/12/2022
Capitale sociale	169.451	-	6	-	-	-	-	-	-	-	169.457
Altre riserve	260.533.370	(280.427)	251	-	-	-	790.770	17.431.699	-	-	278.475.662
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	209.466.890	-	251	-	-	-	-	-	-	-	209.467.141
<i>Riserva legale</i>	98.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.798
<i>Riserva straordinaria</i>	49.961.986	(280.427)	-	-	-	-	-	-	-	-	49.681.559
<i>Riserva di conversione del PN esercizio corrente</i>	6.428.341	-	-	-	-	-	-	10.160.732	-	-	16.589.073
<i>Riserva OCI</i>	(1.024.125)	-	-	-	-	-	-	7.270.967	-	-	6.246.842
<i>Riserva stock option plan</i>	605.767	-	-	-	-	-	790.770	-	-	-	1.396.537
<i>Altre riserve</i>	(5.004.288)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.004.288)
Riserva FTA	(15.250.613)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.250.613)
Utili/Perdite a nuovo	14.479.590	12.676.417	-	-	-	-	-	-	-	-	27.156.007
Utile/Perdita dell'esercizio	12.395.990	(12.395.990)	-	-	-	-	-	-	-	18.201.370	18.201.370
Totale Patrimonio netto	272.327.788	-	257	-	-	-	790.770	17.431.699	-	18.201.370	308.751.883
Capitale e riserve di terzi	119.960	(48.730)	-	-	-	-	-	-	99.461	-	170.691
Utile (perdite) di terzi	(48.730)	48.730	-	-	-	-	-	-	-	(71.698)	(71.698)
Totale Patrimonio netto di Terzi	71.230	-	-	-	-	-	-	-	99.461	(71.698)	98.993
Totale Patrimonio netto	272.399.018	-	257	-	-	-	790.770	17.431.699	99.461	18.129.672	308.850.876

Patrimonio netto	31/12/2020	Destinazione risultato esercizio precedente	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 Complessivo	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
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	91.002.394	-	11.915	111.645.247	6.807.334	-	-	-	-	-	209.466.890
<i>Riserva legale</i>	98.798	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.798
<i>Riserva straordinaria</i>	43.890.616	6.071.370	-	-	-	-	-	-	-	-	49.961.986
<i>Riserva di conversione del PN esercizio corrente</i>	(1.259.971)	-	-	-	-	-	-	7.688.312	-	-	6.428.341
<i>Riserva OCI</i>	(1.045.603)	-	-	-	-	-	-	21.479	-	-	(1.024.125)
<i>Riserva stock option plan</i>	100.410	-	-	-	-	-	505.357	-	-	-	605.767
<i>Altre riserve</i>	(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

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

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 e transizione agli 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.

Il presente Bilancio Consolidato è inoltre redatto in conformità con l’*European Single Electronic Format* (ESEF), come stabilito dalla Direttiva 2013/50/UE, che modifica la Direttiva 2004/109/CE (cd. “Direttiva sulla

trasparenza"). La Direttiva stabilisce che a decorrere dal 1° gennaio 2021⁸ tutte le Relazioni Finanziarie annuali consolidate di società quotate dovranno essere redatte in un formato elettronico unico di comunicazione⁹. con il fine di agevolare l'accessibilità, l'analisi e la comparabilità dei bilanci consolidati redatti secondo gli IFRS. Il compito di elaborare norme tecniche di regolamentazione per specificare tale formato è stato conferito all'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (*European Securities and Markets Authority - ESMA*).

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 Group 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:

⁸ La decorrenza era inizialmente stabilita dal 1° gennaio 2020. In considerazione delle difficoltà derivanti dalla pandemia, il Parlamento europeo e il Consiglio d'Europa, mediante una modifica della direttiva n. 2004/109/CE hanno disposto la proroga di un anno dell'entrata in vigore del regolamento. Proroga recepita anche nel nostro ordinamento italiano con la legge di conversione del D.L. n. 183/2020 (decreto Milleproroghe).

⁹ Il nuovo formato è una combinazione fra il linguaggio xHTML (eXtensible HyperText Markup Language), per la presentazione delle relazioni finanziarie in un formato leggibile ed i markup XBRL (eXtensible Business Reporting Language).

- 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 Group 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 d'esercizio di Antares Vision S.p.A. e delle sue controllate al 31 dicembre 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 Group.

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 dell'esercizio 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 31 dicembre 2022 oltre alla Capogruppo Antares Vision S.p.A.:

AREA DI CONSOLIDAMENTO						
Denominazione	Sede	Valuta	Controllante diretta	Partecipazione diretta	Patrimonio netto (in euro)	Risultato d'esercizio (in euro)
Antares Vision Inc.	New York, USA	USD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	206.105.238	25.772.178
Antares Vision North America LLC	New Jersey, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	5.141.467	3.046.345
Imago Technologies GmbH	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	7.280.957	214.893
Antares Vision do Brasil Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision S.p.A.	99,99%	(338.486)	1.075.082
Legg System Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	99,99%	17.163	2.566
T2 Software	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	51,00%	363.471	(17.608)
Pharmatrack Sistemas LTDA	San Paolo, Brasile	BRL	T2 SOFTWARE	73,00%	72.561	(1.544)
Antares Vision France Sas	Rillieux-la-Pape, Francia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	830.934	(14.476)
Antares Vision Ireland Ltd	Galway, Irlanda	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	28.960	20.897
Antares Vision Rus OOO	Mosca, Russia	RUB	Antares Vision S.p.A.	100,00%	(947.291)	(1.063.853)
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Hong Kong	HKD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	(286.484)	268.348
Antares Vision (Shenzhen) International Trading Co., LTD	Shenzhen, Cina	CNY	Antares Vision Asia Pacific Ltd	100,00%	535.753	(806)
FT System S.r.l.	Piacenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	22.092.230	1.193.722
FT System North America LLC	Massachusetts, USA	USD	FT System S.r.l.	100,00%	886.659	15.575
FT Hexagon	Challes les Eaux, Francia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	359.130	120.692
Pen-tec S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	1.633.366	289.949
Tecnel S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	1.318.572	77.045
Tradeticity d.o.o	Zagabria, Croazia	HRK	Antares Vision S.p.A.	82,80%	197.704	52.096
Tradeticity Service d.o.o	Belgrado, Serbia	RSD	Tradeticity d.o.o	100,00%	(190.359)	4.699
Convel S.r.l.	Vicenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	4.645.547	293.188
Antares Vision Germany	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	212.743	32.497
Innovative Marking Digital Solutions	Londra, UK	GBP	Antares Vision S.p.A.	70,00%	(16.807)	(9.104)
Applied Vision Corporation	Ohio, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	53.744.998	3.755.677
rfXcel Corporation	Delaware, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%		
rfXcel Limited	UK	GBP	rfXcel Corporation	100,00%	56.348.525	17.811.911
rfXcel LLC	Russia	RUB	rfXcel Corporation	100,00%		
Antares Vision India Private Limited	Mumbai, India	INR	Antares Vision S.p.A.	99,998%	311.347	(142.616)
			FT System S.r.l.	0,002%		
Markirovka As a Service	Russia	RUB	Innovative Marketing Digital Solutions (IMDS) UK Ltd	100,00%	(250.200)	(209.167)
* ACSIS, Inc.	USA	USD	RfXcel Corporation	100,00%	(922.668)	2.038.815
** Antares Vision (Thailand) Co., LTD	Thailandia	THB	Antares Vision Asia Pacific Ltd	49,00%	124.672	16.062
* Ingg. Vescovini S.r.l.	Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	2.222.344	21.890
* Packital S.r.l.	Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	748.762	93.102
** Antares Vision Sagl	Switzerland	CHF	Antares Vision S.p.A.	100,00%	9.470	(10.909)
* Wavision S.r.l.	Italia	EUR	FT System S.r.l.	60,00%	36.338	(23.662)

* Società acquisita nel 2022

** Società fondata nel 2022

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2022 è variata rispetto allo scorso esercizio per effetto delle operazioni illustrate a seguire.

In data 18 febbraio 2022 Antares Vision Group, attraverso rfXcel Corporation ("rfXcel"), ha perfezionato l'acquisizione di ACSIS Inc. ("AC SIS") per un Enterprise Value di 12 milioni di dollari (10,6 milioni di euro alla data di acquisizione). 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 catene di approvvigionamento complesse e regolamentate. ACSIS ha tra i suoi principali clienti DuPont, Cintas, BIMBO, Hershey e Coca-Cola. Questa acquisizione consentirà ad Antares Vision Group di rafforzare ulteriormente la gamma di soluzioni *software end-to-end* per la digitalizzazione della *supply chain*, di espandere la propria presenza in nuovi settori industriali e di ampliare il portafoglio clienti, principalmente multinazionali appartenenti a Fortune 1000. Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili attraverso un aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari (13,5 milioni di euro) 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.

In data 2 agosto 2022 Antares Vision Group ha acquisito, attraverso FT System S.r.l. ("**FT System**"), il 100% di Packital Srl ("**Packital**") e di Ingg. Vescovini Srl ("**Ingg. Vescovini**"). 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. Ingg. Vescovini S.r.l., fondata nel 1984 con sede a Parma, è stata oggetto di un'operazione di fusione per incorporazione avente efficacia giuridica dal 1 gennaio 2023 nella società Tecnel S.r.l., già controllata di FT System, che contestualmente ha variato la propria ragione sociale in AV Electronics S.r.l.. Ingg. Vescovini sviluppava, progettava e produceva 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 ed estendendo la base clienti del Gruppo. La creazione di AV Electronics scaturisce dall'esigenza di procedere alla concentrazione delle attività e alla semplificazione del Gruppo, creando un polo d'eccellenza nell'elettronica specializzata in grado di potenziare il percorso di innovazione tecnologica di qualsiasi costruttore di impianti di confezionamento e di packaging e, considerando la situazione contingente di shortage, di garantire una maggiore continuità nella fornitura della componentistica elettronica.

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 è stata 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.

Nel settembre 2022 Antares Vision Group, attraverso la controllata FT System, ha acquisito il 60% del capitale sociale di Wavision S.r.l., realtà nata dal Politecnico di Torino e attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di sensori di ispezione con tecnologia microwave. Antares Vision Group utilizzerà una tecnologia sviluppata da Wavision per progettare una serie di macchine di ispezione innovative che trovano il loro utilizzo nei settori Food & Beverage. Questa innovazione è una rivoluzione nell'ambito della sicurezza alimentare, superando le limitazioni offerte dalle attuali tecnologie di ispezione nella rivelazione di corpi estranei, e conferma l'impegno di Antares Vision Group nel garantire aziende e consumatori su qualità e sicurezza di prodotti e filiere.

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	2.875.504
RURALL S.P.A.	MILANO, ITALIA	25,0%	Collegata	1.420.473
OPTWO (*)	TRAVAGLIATO (BS), ITALIA	24,9%	Collegata	1.000.000
SIEMPHARMA SRL (**)	APRILIA (LT), ITALIA	45,0%	Joint Venture	3.661.493
SHENZHEN ANTARUIXIN LLC	SHENZHEN, CINA	40,0%	Joint Venture	255.617
NEURALA	BOSTON, USA	0,4%	Altre imprese	244.255
FONDAZIONI (***)	n.a.	n.a.	Altre imprese	250.000
ALTRE PARTECIPAZIONI	n.a.	n.a.	Altre imprese	17
Totale				9.707.358

(*) Partecipazione acquisita dalla Capogruppo nel luglio 2022 mediante un aumento di capitale sociale

(**) Nel novembre 2022 la Capogruppo ha esercitato l'opzione di acquisto di un'ulteriore quota partecipativa del 15%

(***) 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 dell'esercizio, 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 alla data delle operazioni. 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 31/12/2022	Cambio medio al 31/12/2022	Cambio puntuale al 31/12/2021	Cambio medio al 31/12/2021
Euro	1	1	1	1
Dollaro statunitense	1,0666	1,053	1,1326	1,1827
Real brasiliano	5,6386	5,4399	6,3101	6,3779
Dollaro Hong Kong	8,3163	8,2451	8,8333	9,1932
Rublo russo	78,9716	73,566	85,3004	87,1527
Kuna croata	7,5345	7,5349	7,5156	7,5284
Dinar serbo	117,3246	117,4186	117,6165	117,5497
Yuan cinese	7,3582	7,0788	7,1947	7,6282
Rupia indiana	88,171	82,6864	84,2292	87,4392
Sterlina	0,8869	0,8528	0,8403	0,8596
Baht Thailandese	36,835	36,8746	n.a.	n.a.
Franco svizzero	0,9847	0,9785	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 Group verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un *fair value* delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a Conto Economico.

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

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 al *fair value* 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.

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 rileva 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 dell'esercizio sono state condotte le PPA delle acquisizioni effettuate nel corso del 2022.

Relativamente ad ACSIS, 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)¹⁰.

Relativamente a Packital, il differenziale tra il prezzo pagato e il patrimonio netto della società acquisita è stato pari a 2,6 milioni di euro; la PPA ha comportato l'allocazione di tale differenziale per 353 euro migliaia alle Tecnologie, per 401 euro migliaia alla Lista clienti, controbilanciate dal relativo fondo per imposte differite di 210 euro migliaia e un valore residuo di avviamento pari a 2 milioni di euro.

L'acquisizione della società Ingg. Vescovini, avvenuta attraverso FT System congiuntamente all'acquisizione di Packital, ha generato un differenziale tra il prezzo pagato e il patrimonio netto della società acquisita pari ad euro 9.555, interamente allocato ad Avviamento.

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.

¹⁰ Al tasso di cambio del 31 dicembre 2022, il valore delle Tecnologie è pari a 3,9 milioni di euro, il valore della Lista clienti è pari a 2,9 milioni di euro, il valore del fondo imposte differite è pari a 1,8 milioni di euro e il valore residuo allocato ad avviamento è pari a 7,2 milioni di euro.

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.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate.

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 della Capogruppo per euro 1.500.000, versati per euro 375.000;
- la partecipazione in Optwo S.r.l. acquisita dalla Capogruppo nel luglio 2022 mediante un aumento di capitale sociale di 1.000 euro migliaia (comprensivo di sovrapprezzo).

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 una prima volta nel corso del 2021 fino alla quota del 30% e successivamente nel 2022 fino alla quota del 45%.

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. L'avviamento afferente alla collegata od alla *joint venture* è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica separata di perdita di valore (*impairment*).

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 2.875.504 in seguito alla rilevazione della quota di risultato d'esercizio di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per euro 158.307;
- la partecipazione nella collegata Rurall è iscritta ad un valore pari ad euro 1.420.473 in seguito alla rilevazione della quota di risultato d'esercizio di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per euro 79.527;
- la partecipazione nella *joint venture* Siempharma è iscritta ad un valore pari ad euro 3.661.493 per effetto dell'esercizio dell'opzione di acquisto di un'ulteriore quota partecipativa del 15%, che nel novembre 2022 ha comportato un esborso per cassa di 1,5 milioni di euro, e dall'adeguamento del valore della

partecipazione secondo l'*Equity Method*, positivo per euro 146.516, corrispondente alla quota del risultato d'esercizio 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 1.880.869 CNY, in seguito alla rilevazione della quota di risultato d'esercizio di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per 987.238 CNY. Nel Bilancio Consolidato tale adeguamento si traduce in una partecipazione iscritta ad un valore di euro 255.617 per effetto della rilevazione della quota di risultato d'esercizio di pertinenza di Antares Vision Group, negativa per euro 139.464, oltre che ad un effetto cambi negativo per euro 3.561.

Relativamente alla partecipazione in Optwo, il relativo valore iscritto nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 non ha subito variazioni rispetto al valore di prima iscrizione in quanto la quota di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio della società collegata in seguito all'aumento di capitale sociale risulta essere di importo irrilevante.

Tra le partecipazioni in altre imprese sono classificate:

- la partecipazione in Neurala per euro 244.255;
- 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.

Nel dicembre 2022, Antares Vision Group ha ceduto al valore nominale la quota del 10% detenuta nel capitale sociale di Humans Garden, azienda agricola con sede ad Adro, iscritta per euro 150.000 nel Bilancio Consolidato dello scorso esercizio. La liquidazione della cessione è avvenuta nel gennaio 2023.

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, e le svalutazioni per obsolescenza e lento rigiro.

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.

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 Group 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 nel paragrafo dedicato ai Pagamenti basati su azioni.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale quanto alle opzioni assegnate ai dipendenti (Nota 30) e tra i costi per servizi quanto alle opzioni assegnate agli amministratori (Nota 34) 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 Group 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. L'utile diluito per azione non può eccedere il valore dell'utile base per azione come previsto dallo IAS33.

Principi contabili emanati ed entrati in vigore nel 2022

Antares Vision Group ha considerato l'impatto dei principi o modifiche che sono in vigore dal 1 gennaio 2022.

Amendments to IFRS 3 - "Business combinations"

Le modifiche hanno l'obiettivo di sostituire i riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements con i riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting pubblicato a Marzo 2018 senza un cambio significativo dei requisiti del principio.

La modifica ha aggiunto un'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 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets o IFRIC 21 Levies, se contratte separatamente. L'esenzione richiede alle entità l'applicazione dei requisiti dello IAS 37 o dell'IFRIC 21, invece che del Conceptual Framework, per determinare qualora una obbligazione attuale esista alla data di acquisizione.

La modifica ha inoltre aggiunto un nuovo paragrafo all'IFRS 3 per chiarire che le attività potenziali non si qualificano come attività riconoscibili alla data di acquisizione.

In accordo con le regole di transizione, Antares Vision Group applica la modifica in modo prospettico, i.e., ad aggregazioni aziendali che intercorrono successivamente all'inizio dell'esercizio in cui tale modifica viene per la prima volta applicata (data di prima applicazione). Tali modifiche non hanno avuto impatto sul bilancio d'esercizio di Antares Vision in quanto non sono state riconosciute attività potenziali, passività e passività potenziali in scopo per tali modifiche.

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

Le modifiche proibiscono alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo derivante 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. Un'entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico.

In accordo con le regole di transizione, Antares Vision Group applica la modifica in modo retrospettivo solo per gli elementi di immobili, impianti e macchinari entrati in funzione successivamente od all'inizio dell'esercizio comparativo all'esercizio in cui tale modifica viene per la prima volta applicata (data di prima applicazione).

Tali modifiche non hanno avuto impatto sul Bilancio Consolidato di Antares Vision Group in quanto non sono state realizzate vendite relative a tali elementi di immobili, impianti e macchinari, prima che gli stessi entrassero in funzione prima o dopo l'inizio del precedente periodo comparativo.

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.

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. 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. Non vi sono impatti materiali per Antares Vision 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.

Definizione di stima contabile – Modifiche allo IAS 8

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di "stime contabili". Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori. Inoltre, chiariscono come le entità utilizzano tecniche di misurazione e input per sviluppare stime contabili.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023 e si applicano ai cambiamenti di principi contabili e a cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto.

Non si prevede che le modifiche avranno un impatto significativo su Antares Vision Group.

Informativa sui principi contabili - Modifiche allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2

Nel febbraio 2021, lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in cui fornisce linee guida ed esempi per aiutare le entità ad applicare giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di fornire le proprie politiche contabili "significative" con l'obbligo di fornire informativa sui propri principi contabili "rilevanti"; inoltre, sono aggiunte linee guida su come le entità applicano il concetto di rilevanza nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche allo IAS 1 sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata. Poiché le modifiche al PS 2 forniscono indicazioni non obbligatorie sull'applicazione della definizione di materialità all'informativa sui principi contabili, non è necessaria una data di entrata in vigore per tali modifiche.

Antares Vision Group sta attualmente valutando l'impatto delle modifiche per determinare l'impatto che avranno sull'informativa sui principi contabili.

Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione – Modifiche allo IAS 12

Nel maggio del 2021, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 12, restringendo l'ambito di applicazione dell'initial recognition exception inclusa nello IAS 12, che non dovrà essere più applicata a quelle transazioni che fanno nascere differenze temporanee tassabili e deducibili in egual misura.

Le modifiche dovranno essere applicate alle transazioni che avvengono successivamente o all'inizio del periodo comparativo presentato. Ulteriormente, all'inizio del periodo comparativo presentato, imposte differite attive (in presenza dell'esistenza di sufficienti redditi imponibili) ed imposte differite passive dovranno essere riconosciute per tutte le differenze temporanee deducibili e tassabili associate ai leasing e fondi di ripristino.

Antares Vision Group sta attualmente valutando gli impatti di tali modifiche.

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 sezione dedicata, 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 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 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 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.

Ricavi

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.

Nel caso di fornitura di beni, nel caso in cui 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.

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

Riconoscimento dei costi

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio o ripartiti su più esercizi secondo il principio della competenza economica.

Passività potenziali

Il Gruppo iscrive 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. Nel caso in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio. Per la valutazione delle passività potenziali, il *management* può avvalersi di esperti e consulenti in materia legale e tributaria.

Informativa sulle aggregazioni aziendali

In data 18 febbraio 2022 Antares Vision Group, attraverso rfxcel, ha perfezionato l'acquisizione di ACSIS, in data 31 luglio 2022, attraverso FT System, società interamente controllata da Antares Vision S.p.A., ha perfezionato l'acquisizione del 100% di Packital e del 100% di Ingg. Vescovini ed in data 29 settembre 2022, sempre attraverso FT System, ha perfezionato l'acquisizione del 60% di Wavision.

Per tali acquisizioni, nel corso dell'esercizio, è stato finalizzato il processo di Purchase Price Allocation ("**PPA**"), meglio descritto nei paragrafi successivi, allocando alla voce Avviamento solo la parte residuale del differenziale tra il patrimonio netto delle entità acquisite e il prezzo pagato.

Acquisizione di ACSIS

Nel corso del primo semestre 2022 è stata condotta la PPA relativa all'acquisizione di ACSIS, perfezionata in data 18 febbraio 2022 attraverso rfxcel per un *Enterprise Value* di 12 milioni di dollari (10,6 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione).

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 (con vita utile stimata in 10 anni), per 3,1 milioni di dollari (2,7 milioni di euro) alla Lista clienti (con vita utile stimata in 10 anni), 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)¹¹.

¹¹ Al tasso di cambio del 31 dicembre 2022, il valore delle Tecnologie è pari a 3,9 milioni di euro, il valore della Lista clienti è pari a 2,9 milioni di euro, il valore del fondo imposte differite è pari a 1,8 milioni di euro e il valore residuo allocato ad avviamento è pari a 7,2 milioni di euro.

ACSIS	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

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.

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

Acquisizione di Packital e Ingg. Vescovini

Nel corso del secondo semestre 2022 è stata condotta la PPA relativa all'acquisizione di Packital, perfezionata in data 31 luglio 2022 attraverso FT System.

Il differenziale tra il prezzo pagato e il patrimonio netto della società acquisita è stato pari a 2,6 milioni di euro; la PPA condotta ha comportato l'allocazione di tale differenziale per 353 euro migliaia alle Tecnologie, per 401 euro migliaia alla Lista clienti, controbilanciate dal relativo fondo per imposte differite di 210 euro migliaia e un valore residuo di avviamento pari a 2 milioni di euro.

PACKITAL	EUR
Corrispettivo pagato	3.227.330
Patrimonio netto	- 644.759
Differenziale	2.582.571
Lista clienti	352.600
Fondo imposte differite (24,9%) su lista clienti	98.375
Tecnologie	401.100
Fondo imposte differite (24,9%) su tecnologie	111.907
Residual goodwill	2.039.153

A seguire si riporta il valore dell'aggregazione aziendale in commento al netto delle disponibilità liquide acquisite:

PACKITAL	EUR
Corrispettivo pagato	3.227.330
Disponibilità liquide acquisite	- 553.748
Aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	2.673.582

Contestualmente all'acquisizione di Packital, FT System ha perfezionato l'acquisizione di Ingg. Vescovini, che ha generato un differenziale tra il prezzo pagato e il patrimonio netto della società acquisita di 9,6 euro migliaia, che dopo l'analisi di PPA è stato interamente allocato ad avviamento.

INGG. VESCOVINI	EUR
Corrispettivo pagato	2.026.313
Patrimonio netto	- 2.016.758
Differenziale	9.555
Residual goodwill	9.555

A seguire si riporta il valore dell'aggregazione aziendale in commento al netto delle disponibilità liquide acquisite:

INGG. VESCOVINI	EUR
Corrispettivo pagato	2.026.313
Disponibilità liquide acquisite	- 728.827
Aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	1.297.486

Acquisizione di Wavision

In data 29 settembre 2022 Antares Vision Group, attraverso FT System, ha perfezionato l'acquisizione del 60% di Wavision, mediante un aumento di capitale sociale che ha comportato un esborso per cassa di 214 euro migliaia (comprensivo di oneri accessori). La PPA effettuata in seguito all'acquisizione non ha fatto emergere differenziali da allocare.

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	31/12/2022	31/12/2021
Finanziamenti fruttiferi e prestiti diversi (**)	151.302.453	145.198.584
Altre passività finanziarie non correnti	162.383	566.764
Altre passività finanziarie correnti	11.086.926	459.780
Disponibilità liquide e depositi a breve termine (**)	-61.096.981	-78.332.432
Titoli correnti disponibili per la vendita	-26.826.890	-40.145.623
Altre attività finanziarie	-7.130.074	-
Posizione finanziaria netta a medio - lungo termine (*)	67.497.817	27.747.073
Debiti commerciali e altri debiti	77.567.006	58.747.807
Debito netto	145.064.823	86.494.880
Patrimonio netto	308.751.882	272.327.788
Capitale totale	308.751.882	272.327.788
Capitale e debito netto	453.816.705	358.822.668
<i>Gearing ratio</i>	32,0%	24,1%

(*) La differenza rispetto alla Posizione finanziaria netta Adjusted 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 per 11.087 euro migliaia tra le Disponibilità liquide e depositi a breve termine e trovano come contropartita un corrispondente debito finanziario

Il *gearing ratio* risulta del 32% rispetto al 24,1% del periodo di raffronto. Tale risultato deriva dall'effetto congiunto di diversi fattori, i più significativi dei quali sono:

- le acquisizioni di ACSIS, Packital e Ingg. Vescovini illustrata nel dettaglio nella sezione dedicata alle Aggregazioni aziendali;
- dall'acquisizione da parte di FT System del 60% del capitale sociale di Wavision, realtà nata dal Politecnico di Torino e attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di sensori di ispezione con tecnologia microwave. L'operazione è stata perfezionata per cassa, con un esborso complessivo di 214 euro migliaia;
- dall'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1.000 euro migliaia (comprensivo di sovrapprezzo, pari ad una quota del 24,9%) dalla Capogruppo nel luglio 2022;
- dall'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1.500 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;
- dall'investimento in capitale circolante per 42,0 euro migliaia derivante dalle vendite eccezionalmente concentrate nell'ultima parte dell'anno;
- da investimenti in immobilizzazioni materiali relativi per 0,7 milioni di euro ad acconti per investimenti in macchinari, per 0,4 milioni di euro ad acconti versati dalla Capogruppo per l'acquisto di un terreno nel comune di Sorbolo Mezzani e per 3,8 milioni di euro al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Capogruppo (finanziati attraverso *leasing* finanziari);
- da investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (12,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni, di cui 3,2 milioni di euro classificati tra le immobilizzazioni immateriali in corso perché legati a progetti non ancora conclusi), e per progetti di *digital transformation* (1,7 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM, ancora in corso e pertanto non ancora soggetti a processo di ammortamento;
- dalla contabilizzazione nella voce dei Diritti d'uso dei nuovi contratti di leasing e di affitto secondo l'IFRS 16 per 3,4 milioni di euro;

- dalla valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita (nel complesso negativa per 475 euro migliaia di cui afferente alla Capogruppo per 216 euro migliaia e afferente a FT System per 259 euro migliaia);
- dal pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 2,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati);
- dell'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato dalla Capogruppo 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.

che più che compensano gli effetti positivi sul Patrimonio netto.

Relativamente all'indebitamento bancario, si ricorda che è imposto ad Antares Vision Group il rispetto di vincoli di natura finanziaria ("**Financial covenants**") coerenti con la prassi di mercato. I Financial covenants risultano ampiamente rispettati alla data di predisposizione del presente documento.

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA

Attività non correnti

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

Nel corso dell'esercizio 2022, gli investimenti di Antares Vision Group in Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso hanno raggiunto complessivi euro 34.752.661 e si confrontano con il valore di euro 26.538.178 del 31 dicembre 2021. Le variazioni di perimetro hanno comportato un incremento della voce pari ad euro 911.974 come valore netto contabile.

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	26.070.911	595.140	2.757.351	4.392.769	122.852	33.939.022
Fondo amm.to 31/12/2021	- 3.774.235	- 425.837	- 974.650	- 2.226.123	-	- 7.400.844
Valore di bilancio 31/12/2021	22.296.676	169.303	1.782.701	2.166.646	122.852	26.538.178
Incrementi	8.435.458	150.096	391.432	681.792	1.240.518	10.899.297
Incrementi costo storico per ampliamento perimetro di consolidamento	1.698.324	275.628	210.176			2.184.129
Incrementi fondo amm.to per ampliamento perimetro di consolidamento	- 962.832	- 99.390	- 209.933		-	- 1.272.155
Giroconti		98.899			98.899	-
Effetto cambi (costo storico)	281.511	11.035	120.315	342.898		755.760
Effetto cambi (fondo ammortamento)	- 11.789	- 2.729	-297.472	- 104.792	-	- 416.782
Eliminazione costo storico		81.919		344.197		426.116
Eliminazione fondo ammortamento		81.919		344.197		426.116
Amm.to del periodo	- 2.858.053	- 113.099	- 63.100	- 901.515	-	- 3.935.767
Totale variazioni	6.582.621	320.440	151.419	18.383	1.141.619	8.214.482
Costo storico 31/12/2022	36.486.205	1.048.879	3.479.275	5.073.262	1.264.471	47.352.093
Fondo amm.to 31/12/2022	- 7.606.909	- 559.136	- 1.545.155	- 2.888.232	-	- 12.599.432
Valore di bilancio 31/12/2022	28.879.296	489.743	1.934.120	2.185.030	1.264.471	34.752.661

Nella voce Terreni e Fabbricati, pari ad euro 28.879.296 (euro 22.296.676 al 31 dicembre 2021), 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 valore d'uso dei contratti di *leasing*, affitto e noleggio a lungo termine che rientrano nell'ambito di applicazione di tale principio, eventualmente incrementato del valore delle migliorie effettuate sui beni stessi coerentemente a quanto previsto dai principi contabili internazionali. L'incremento fatto registrare dalla voce afferisce alla Capogruppo per euro 4.792.912 relativi alle opere di ampliamento e ammodernamento delle sedi di Travagliato e Sorbolo, di cui euro 3.848.900 finanziate tramite leasing.

La voce Impianti e macchinari assume un valore di euro 489.743, dopo incrementi per euro 176.238 (valore netto contabile) per ampliamento del perimetro di consolidamento e per euro 150.096 come nuovi investimenti.

Le Attrezzature industriali e commerciali sono pari ad euro 1.934.120 rispetto al valore di euro 1.782.701 dell'esercizio 2021.

Gli Altri beni assumono valore pari ad euro 2.185.030 al 31 dicembre 2022, rispetto al valore di euro 2.166.646 al 31 dicembre 2021. L'incremento di euro 681.792 è legato al valore d'uso dei nuovi contratti di *leasing*, affitto e noleggio a lungo termine di autoveicoli e beni strumentali che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16, oltre che agli investimenti in macchine elettroniche d'ufficio realizzati nel corso dell'esercizio e in misura minore a mobili e arredi destinati alla nuova ala dell'immobile dove si trova la sede legale della Società.

Le immobilizzazioni in corso e acconti includono gli acconti pagati per l'acquisto di un macchinario per euro 727.500, gli acconti pagati per l'acquisto di un terreno nel comune di Sorbolo Mezzani per euro 402.000 e i diritti di concessione edilizia per euro 81.200 che andranno ad incremento del relativo fabbricato in applicazione dell'IFRS 16.

2. Avviamento

La voce Avviamento ammonta ad euro 160.198.596, così composta:

AVVIAMENTO														
Descrizione	FT System	T2 Software	Tradeticity	Convel	Applied Vision	rXcel	Pen-tec	Tecnel	Anfares Vision India	ACSIS	Packital	Vescovini	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	2.039.153	9.555	-	8.827.530
Effetto cambi	-	8.692	-	-	858.949	4.188.578	-	-	-	437.261	-	-	18.320	5.511.800
Valore al 31/12/2022	45.297.868	81.675	1.073.329	12.322.155	14.740.087	71.878.536	4.034.310	1.129.256	253.549	7.216.083	2.039.153	9.555	123.039	160.198.596

Gli avviamenti in valuta sono convertiti al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio.

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 delle PPA condotte relativamente ad ACSIS, la cui acquisizione è stata perfezionata in data 18 febbraio 2022 per il tramite di rfxcel ed a Packital e Ingg. Vescovini, le cui acquisizioni sono state perfezionate in data 31 luglio 2022 attraverso FT System.

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 2022, 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

Di seguito si riportano le principali assunzioni utilizzate nell'effettuazione dell'*impairment test*.

Raggruppamento delle attività

Le attività oggetto di analisi costituiscono, nella determinazione adottata dagli Amministratori, un'unica unità generatrice di flussi finanziari. 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 Piano Industriale è redatto in ottica di Gruppo.

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

Approccio valutativo

La stima del valore recuperabile del gruppo di attività in discussione è stata condotta secondo la nozione del valore d'uso. Per valore d'uso di un gruppo di attività si intende il valore attuale dei flussi finanziari futuri, in entrata e in uscita, che si prevede deriveranno dall'uso continuativo del gruppo di attività, scontati ad un tasso di attualizzazione appropriato che rifletta le stime correnti del mercato circa il valore temporale del denaro e i rischi specifici del gruppo di attività in oggetto. Il metodo applicato per la stima del valore d'uso delle attività è il metodo del *Discounted Cash Flow* ("DCF") che stima il valore del capitale investito dell'azienda ("*Enterprise Value*") pari al valore attuale dei suoi flussi di cassa operativi futuri, considerati al netto delle imposte e scontati ad un tasso pari al costo medio ponderato del capitale ("WACC").

Il set documentale alla base dell'*impairment test*, svolto dagli Amministratori con il supporto di un esperto esterno indipendente e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 febbraio 2023, è costituito (i) dalla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pre-consuntiva al 31 dicembre 2022, da cui è stato ricavato il Capitale Investito Netto e del Patrimonio Netto oggetto di test e (ii) dal *Business Plan* di Antares Vision Group approvato dal Consiglio di Amministrazione del 20 febbraio 2023, da cui sono stati ricavati i flussi di cassa oggetto di attualizzazione.

Per quanto riguarda il *Business Plan* menzionato, si evidenzia che la crescita prevista risulta allineata a quella dei principali mercati di appartenenza, in linea con il *trend* storico. I flussi di cassa oggetto di attualizzazione risultano coerenti con lo sviluppo del business previsto lungo l'orizzonte di piano in termini di ricavi ed EBITDA, tenuto conto della dinamica del circolante e delle *capital expenditures* previste.

In particolare, il metodo dei flussi di cassa scontati è stato applicato tramite un modello a due fasi; queste si riferiscono rispettivamente:

- al valore del periodo di previsione esplicita di tre anni 2023-2025 del *Business Plan*;
- al valore residuo del periodo successivo calcolato con l'algoritmo sintetico della rendita perpetua e stimato a partire dai dati economico-finanziari prospettici attesi per il 2025, in ipotesi di continuità delle attuali condizioni di gestione del Gruppo. Per gli investimenti di mantenimento della capacità produttiva, considerati gli elevati tassi di crescita inseriti nel *Business Plan*, si è fatto riferimento all'incidenza media

dei costi per investimenti sui ricavi del campione di società comparabili identificato, mentre per le imposte all'aliquota teorica vigente in Italia.

Tasso di sconto (WACC)

Il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi finanziari attesi è stato stimato con un approccio additivo di tipo *Capital Asset Pricing Model* (CAPM). Il tasso è pari a 11,6% ed è stato calcolato sulla base dei seguenti parametri:

- rendimento delle attività prive di rischio (Rf): corrisponde al rendimento lordo dei titoli di stato a lunga scadenza (tipicamente decennali) nei paesi nei quali opera il Gruppo; nella fattispecie è stata utilizzata la media a sei mesi dei rendimenti al 2 febbraio 2023, incrementata, ove necessario, del premio per il rischio-paese;
- premio per il rischio azionario di mercato (5,5%): differenziale di rendimento (storico di lungo periodo) tra i titoli azionari e obbligazionari sui mercati finanziari maturi (MRP);
- coefficiente Beta: risulta pari a 1,1 ed è stato determinato sulla base delle quotazioni di alcune società quotate operanti nel medesimo settore di Antares Vision Group;
- premio dimensionale (1,2%): sulla base dei dati di mercato in funzione della capitalizzazione di borsa di Antares Vision Group;
- premio aggiuntivo per il rischio di esecuzione del piano (2%) applicato per i Paesi nei quali il tasso medio di crescita dei ricavi 2023-2025 è previsto superiore al 15%;
- struttura finanziaria: la struttura delle fonti finanziarie utilizzata per la stima del costo del capitale è ipotizzata al 90% composta da capitale proprio, in linea con quella delle società comparabili;
- il costo dell'indebitamento finanziario di lungo termine stimato sulla base di una media a sei mesi (misurata al 2 febbraio 2023) dell'interest rate swap a 10 anni e di uno spread in linea con le condizioni dei finanziamenti del Gruppo;
- dell'aliquota fiscale prevista, pari al 24%.

Tasso di crescita di lungo periodo ("g rate")

Il g rate è stato stimato pari all'inflazione attesa sul lungo termine nei principali paesi di operatività del Gruppo, con fattore di ponderazione pari al rapporto tra ricavi 2022 in ciascun paese e ricavi consolidati 2022.

Risultanze

Si riportano a seguire le risultanze dell'*impairment test* condotto sulla voce Avviamento, inclusa un'analisi di sensitività al variare del WACC e del g rate (+/- 0,25%).

Il valore recuperabile ottenuto con l'attualizzazione dei flussi di cassa di piano effettuata secondo i parametri descritti è stato confrontato con il Capitale Investito Netto alla data del 31 dicembre 2022, individuando un *headroom* pari al 31% 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 29% del valore recuperabile;
- ipotizzando una diminuzione del g rate di 0,25 punti percentuali, l'*headroom* sarebbe stato pari al 30% 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 28% 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 Group e dai moltiplicatori espressi dalle quotazioni di altre società del settore. Le analisi condotte evidenziano come alla data di riferimento del 31 dicembre 2022 il valore recuperabile del Gruppo di attività oggetto di analisi risulta sensibilmente superiore (nel medesimo ordine di grandezza determinato attraverso il valore d'uso) al suo valore contabile nel Bilancio Consolidato di Antares Vision Group.

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	9.063.092	46.595	447.556				4.881.487	14.438.731
Giroconti	3.009.593						3.009.593	-
Incrementi costo storico per ampliamento perimetro di consolidamento			107.172			89.967		197.139
Incrementi fondo amm.to per ampliamento perimetro di consolidamento			100.840					100.840
Rettifiche al fair value generate dalle PPA				3.084.413	4.050.299			7.134.711
Effetto cambi (costo storico)	117.604		24.739	2.481.673	1.320.699	36.880		3.981.596
Effetto cambi (fondo ammortamento)	22.268		2.321	129.332	60.210	56.943		226.538
Eliminazione costo storico						395.821		395.821
Eliminazione fondo ammortamento						306.724		306.724
Amm.to del periodo	5.875.608	74.617	545.415	5.642.720	2.686.685	27.857		14.852.903
Totale variazioni	6.336.950	28.022	69.108	205.966	2.624.102	47.051	1.871.894	10.482.799
Costo storico 31/12/2022	29.266.696	421.732	3.374.593	56.316.723	29.116.888	139.604	5.387.503	124.023.739
Fondo amm.to 31/12/2022	11.394.833	361.417	1.743.987	11.380.108	5.104.884	66.242		30.051.471
Valore di bilancio 31/12/2022	17.871.863	60.314	1.630.607	44.936.615	24.012.004	-	5.387.503	93.972.268

La voce Altre attività immateriali comprende esclusivamente attività a vita definita ed è pari ad euro 93.972.268 al 31 dicembre 2022.

Nel corso dell'esercizio sono state condotte le PPA di:

- ACSIS che ha comportato l'incremento della lista clienti per euro 2.731.813 e delle tecnologie per euro 3.649.199;
- Packital che ha comportato l'allocazione di euro 352.600 alla lista clienti e di euro 401.100 alle tecnologie;
- Vescovini che tuttavia non ha comportato alcuna allocazione alla voce Altre attività immateriali.

Per effetto dell'andamento del dollaro, si è generato un effetto cambi positivo, rispettivamente di euro 2.481.673 (euro 2.352.341 al netto dell'effetto cambi sul relativo fondo ammortamento) e di euro 1.320.699 (euro 1.260.489 al netto dell'effetto cambi sul relativo fondo ammortamento) sulla lista clienti e sulle tecnologie rilevate in occasione di queste e delle precedenti PPA di Applied Vision e rfxcel.

La voce Costi di sviluppo ammonta ad euro 17.871.864, già al netto del relativo fondo ammortamento. In aggiunta agli investimenti dei precedenti esercizi, nel corso dell'esercizio sono stati capitalizzati Costi di sviluppo per euro 9.063.092 afferenti:

- alla Capogruppo per euro 2.585.961;
- a FT System per euro 987.319;
- ad Applied Vision per euro 646.047 a cui si aggiunge un effetto cambi positivo per euro 52.943;
- a rfxcel per euro 4.843.766 a cui si aggiunge un effetto cambi positivo per euro 63.526.

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. Una descrizione dettagliata dei progetti che hanno generato nuove capitalizzazioni nell'esercizio è riportata nella Relazione sulla Gestione. 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.

Ulteriori investimenti in Costi di sviluppo per complessivi euro 3.205.949 sono stati iscritti nella voce Immobilizzazioni in corso e acconti in quanto relativi a progetti non ancora ultimati alla data di chiusura dell'esercizio e il cui ammortamento non è ancora stato avviato. Tali investimenti si riferiscono:

- alla Capogruppo per euro 2.697.354;
- a FT System per euro 2.307;
- ad Applied Vision per euro 357.339 a cui si aggiunge un effetto cambi negativo per euro 4.556;
- a rfxcel per euro 148.949 a cui si aggiunge un effetto cambi negativo per euro 1.899.

Tra le immobilizzazioni in corso e acconti figurano altresì i costi che la Capogruppo sta sostenendo per l'avvio di progetti di *digital transformation*, primo fra tutti l'implementazione del nuovo ERP e del nuovo PLM per euro 1.969.272 (di cui 1.662.188 sostenuti nel corso dell'esercizio 2022).

La voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno ammonta ad euro 60.314, 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 1.630.607 del 31 dicembre 2022. La variazione del periodo è dovuta per euro 447.556 a nuovi investimenti (tra cui quello relativo ad un nuovo CRM per euro 380.926 rientrante nel più ampio progetto di digital transformation), per euro 6.332 (valore netto contabile) all'inclusione di ACSIS nel perimetro di consolidamento, per euro 22.418 all'effetto netto su cambi e per euro 545.415 all'ammortamento di periodo.

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

Il valore delle Partecipazioni esposte nel Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2022 ammonta ad euro 9.707.358.

Se ne forniscono a seguire composizione e movimentazione:

Descrizione	PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE, JOINT VENTURE E ALTRE IMPRESE									
	IMPRESE COLLEGATE		JOINT VENTURE			ALTRE IMPRESE				
	OROBIX	RURALL	SIEMPHARMA	SHENZHEN ANTARUIXIN	NEURALA	HUMANS GARDEN	FONDAZIONI	OPTWO	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	-	-	1.500.000	-	-	-	250.000	1.000.000	-	2.750.000
Cessioni	-	-	-	-	-	150.000	-	-	-	150.000
Adeguamento al fair value	158.307	79.527	146.516	139.464	-	-	-	-	-	230.783
Effetto cambi	-	-	-	3.561	-	-	-	-	-	3.561
Valore al 31/12/2022	2.875.504	1.420.473	3.661.493	255.617	244.255	-	250.000	1.000.000	17	9.707.358

La tabella a seguire espone il Patrimonio Netto e il Risultato d'esercizio di ciascuna di queste partecipazioni al 31 dicembre 2022:

Denominazione	Città se in Italia o Stato estero	Patrimonio netto in euro al 31/12/2022	Risultato in euro al 31/12/2022	Quota posseduta in %
OROBIX	BERGAMO, ITALIA	1.602.585	-422.153	37,5%
SIEMPHARMA	APRILIA (LT), ITALIA	2.800.428	325.590	45,0%
NEURALA	BOSTON (USA)	(*)	(*)	0,4%
RURALL	MILANO, ITALIA	5.650.409	-318.109	25,0%
SHENZHEN ANTARUIXIN	SHENZHEN, CINA	48.051	-139.464	40,0%
FONDAZIONE AGRITECH	NAPOLI, ITALIA	(**)	(**)	(***)
FONDAZIONE RNA	PADOVA, ITALIA	(**)	(**)	(***)
OPTWO	BRESCIA, ITALIA	1.010.000	77.296	24,9%
ALTRE	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

(*) dati non disponibili

(**) trattasi di società neo-costituite che non hanno ancora depositato il primo bilancio

(***) trattandosi di fondazioni che prevedono il versamento di quote di adesione non è possibile individuare una % partecipativa

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 2.875.504 in seguito alla rilevazione della quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per euro 158.307.

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 della Capogruppo per euro 1.500.000, versati per euro 375.000. Al 31 dicembre 2022 si è proceduto ad effettuare l'adeguamento al *fair value* della partecipazione, in coerenza con l'*Equity Method*, rilevando la quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativo per euro 79.527.

In data 28 luglio 2022 la Capogruppo ha sottoscritto un aumento di capitale di 1.000 euro migliaia (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*. Al 31 dicembre 2022 il management non ha ritenuto di rilevare adeguamenti al valore di prima iscrizione della partecipazione, in considerazione del fatto che la società è ancora in fase di start up. Si precisa in ogni caso che la quota di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio di Optwo in seguito all'aumento di capitale sociale risulta essere di importo irrilevante.

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 in più fasi¹² il 45% del capitale sociale. L'effetto derivante dalla valutazione all'*Equity Method* prodotto nel Conto Economico dell'esercizio 2022 è stato positivo per euro 146.516, 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 255.617 (1.880.869 CNY), in seguito alla rilevazione della quota di risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision Group, negativa per euro 139.464 (987.238 CNY), oltre che ad un effetto cambi negativo per euro 3.561.

Neurala è *startup* innovativa con sede a Boston, operante nell'intelligenza artificiale applicata alla tecnologia di visione per l'ispezione, la cui partecipazione è iscritta tra le partecipazioni in altre imprese. 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.

¹² La Capogruppo ha acquisito il 10% del capitale sociale in data 28 gennaio 2019, un successivo 20% in data 27 settembre 2021 ed un ulteriore 15% in data 16 novembre 2022 con un esborso per cassa di 1,5 milioni di euro.

Tra le partecipazioni in altre imprese sono classificate altresì 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.

Nel dicembre 2022, Antares Vision Group ha ceduto al valore nominale la quota del 10% detenuta nel capitale sociale di Humans Garden, azienda agricola con sede ad Adro, iscritta per euro 150.000 nel Bilancio Consolidato dello scorso esercizio. La liquidazione della cessione è avvenuta nel gennaio 2023.

5. Attività finanziarie non correnti

Le Attività finanziarie non correnti ammontano ad euro 7.398.767 (euro 235.277 al 31 dicembre 2021) e sono relative a depositi cauzionali versati a garanzia di contratti in essere per euro 268.692 ed a strumenti finanziari derivati attivi per euro 7.130.074, questi ultimi interamente afferenti alla Capogruppo. Gli effetti della variazione di perimetro intercorsa nell'esercizio 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	18.430	7.123.768	7.142.198
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	21.292	-	21.292
Valore al 31/12/2022	268.693	7.130.074	7.398.767

Nella tabella a seguire vengono riepilogati gli strumenti finanziari derivati che la Capogruppo 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 dell'esercizio.

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 31/12/2022
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	31/3/2019	31/3/2023	0,020%	Euro	2.222.222	13.102
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	1/8/2016	1/2/2026	0,450%	Euro	2.103.554	140.013
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	1/12/2019	1/12/2026	0,800%	Euro	2.574.730	234.695
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	3.470.604
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	3.271.661
Totale									7.130.074

* 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 speculative

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 dell'esercizio 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 16.522.675 (euro 14.964.705 al 31 dicembre 2021).

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE						
Descrizione	Differenze temporanee bilanci separati	Attività per imposte anticipate su perdite fiscali	Effetto fiscale elisione margini non realizzati	Attività per imposte anticipate da FTA IFRS	Altre attività per imposte anticipate	Totale
Valore al 31/12/2021	870.331	5.686.669	566.128	6.751.252	1.090.324	14.964.705
Variazione nel periodo	360.240	472.052	(409.092)	(808.571)	1.943.342	1.557.970
Valore al 31/12/2022	1.230.571	6.158.721	157.036	5.942.681	3.033.666	16.522.675

L'importo di euro 1.230.571 rappresenta 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.

In merito al valore delle Attività per imposte anticipate su perdite fiscali (euro 6.158.721), la perdita fiscale scaturita dal consolidato fiscale di cui la Capogruppo è consolidante ha comportato lo stanziamento di ulteriori imposte anticipate per euro 705.346 che in aggiunta al valore già iscritto lo scorso esercizio fanno registrare un saldo di 5.593.939. La valutazione circa lo stanziamento di nuove imposte anticipate sulla perdita fiscale è stata condotta seguendo il generale principio della prudenza ed è il risultato di un *Business Plan* dal quale si stima il pieno utilizzo delle attività per imposte anticipate in compensazione degli imponibili fiscali futuri in un orizzonte temporale di medio termine.

Residuano imposte anticipate sulle perdite fiscali pregresse di Antares Vision do Brasil per euro 527.612 e di Antares Vision Asia Pacific per euro 37.170. Si confida anche in questo caso la piena recuperabilità in un orizzonte temporale di medio termine. Si è invece proceduto a rilasciare prudenzialmente l'intero importo le attività per imposte anticipate stanziate negli scorsi esercizi sulle perdite fiscali di Antares Vision Russia per euro 411.100.

Le imposte anticipate su differenze temporanee generate dall'elisione dei margini infragruppo non realizzati ammontano ad euro 157.036.

L'applicazione degli IFRS ha comportato lo stanziamento di attività per imposte anticipate che al 31 dicembre 2022 ammontano ad euro 5.942.681. Rispetto al valore di euro 6.751.252 dello scorso esercizio, sono state rilasciate imposte anticipate per euro 602.132 come rigiro di competenza dell'esercizio dell'effetto rilevato in sede di prima applicazione dello IAS 19, per euro 124.940 come rigiro di competenza dell'esercizio dell'effetto rilevato in sede di prima applicazione dello IAS 38, per euro 1.116.925 come rigiro di competenza dell'esercizio dell'effetto rilevato in sede di prima applicazione dell'IFRS 15. L'applicazione dell'IFRS 16 ha comportato maggiori imposte anticipate per euro 749.017, mentre l'applicazione dell'IFRS 2 ha comportato maggiori imposte anticipate per euro 7.542.

Tra le altre attività per imposte anticipate, pari ad euro 3.033.666, figurano gli stanziamenti generati dalle PPA effettuate negli ultimi esercizi per euro 1.874.120, le imposte anticipate nette generate dal diverso trattamento contabile e fiscale dell'avviamento generatosi nel bilancio separato di AVUS per effetto dell'acquisizione del 30% di AVNA avvenuta nel 2021, nonché in misura minore gli stanziamenti relativi ai compensi agli amministratori che non risultano ancora erogati, agli accantonamenti per *slow moving* e al fondo garanzia prodotti.

Attività correnti

7. Rimanenze

Il valore delle Rimanenze al 31 dicembre 2022 è pari ad euro 49.959.689 (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	9.172.965	-	481.557	923.064	1.049.393
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	-	-	-	79.209	-
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Packital	439.920	357.789	-	-	797.709
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Ingg. Vescovini	88.800	14.414	-	133.188	-
Valore al 31/12/2022	33.814.146	6.942.729	7.546.160	1.656.654	49.959.689

L'aumento fatto registrare dalla voce, influenzato per euro 1.113.320 dalle variazioni di perimetro di consolidamento, è diretta conseguenza dell'aumento degli ordini da clienti, ma risente anche parzialmente delle dinamiche inflazionistiche.

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 dell'esercizio 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
Variazione nel periodo	-	226.959	230.351
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Ingg. Vescovini	171.584	-	171.584
Valore al 31/12/2022	814.851	748.229	1.563.080

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, 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	47.429.896	1.048.207	46.381.689
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	1.218.595	29.834	1.188.760
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Packital	924.442	-	924.442
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Ingg. Vescovini	467.138	13.824	453.314
Valore al 31/12/2022	113.973.418	3.239.623	110.733.795

Al 31 dicembre 2022 la voce ammonta ad euro 110.733.795 (al netto del relativo fondo di euro 3.239.623), 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 dell'esercizio 2022 è riconducibile all'ampliamento dell'area di consolidamento per euro 2.566.516 e alla eccezionale concentrazione del fatturato nel secondo semestre, in cui sono stati generati ricavi per quasi 140 milioni di euro, (di cui circa 90 milioni realizzati nell'ultimo trimestre dell'anno) con una crescita di oltre il 60% rispetto al primo semestre del 2022 e di oltre il 34% rispetto al secondo semestre del 2021.

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.

CREDITI PER FASCE TEMPORALI		
	Importo	Incidenza %
A scadere	60.085.797	52,7%
Scaduto tra 0-30 gg	13.653.802	12,0%
Scaduto tra 31-60 gg	7.059.970	6,2%
Scaduto tra 61-90 gg	6.586.007	5,8%
Scaduto tra 91-120 gg	8.021.848	7,0%
Scaduto oltre 120 gg	18.565.994	16,3%
<i>di cui oltre l'anno</i>	12.287.349	10,8%
Totale al netto del fondo svalutazione crediti	113.973.418	100%
Fondo svalutazione crediti	-	3.239.623
Totale crediti commerciali	110.733.795	

Dato il modello di business di Antares Vision Group, a causa del dilungarsi dei Site Acceptance Test (SAT), è normale che lo scaduto superi anche l'anno, senza che questo sia identificativo dell'insolvibilità del cliente. Si precisa inoltre che per talune controparti che risultano essere anche fornitori (prestazioni commerciali e servizi di

installazione dei macchinari), il regolamento delle partite in essere con tali soggetti avviene per compensazione credito/debito, per la quale si attende il raggiungimento di saldi simili.

Si precisa 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 10.821.834 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	807.074	220.265	168.288	418.521
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	-	-	198.945	198.945
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Packital	61.950	4.060	46.042	112.052
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Ingg. Vescovini	7.198	-	191.634	198.833
Valore al 31/12/2022	4.275.929	1.638.468	4.907.437	10.821.834

I Crediti tributari passano da un saldo di euro 5.013.855 del 31 dicembre 2021 ad un saldo di euro 4.275.929 del 31 dicembre 2022. Tale importo afferisce alla Capogruppo per euro 2.492.445 (di cui euro 504.805 rappresentati da credito IVA, euro 803.955 da crediti d'imposta prevalentemente per attività di Ricerca e Sviluppo, euro 270.010 a ritenute subite in Stati esteri), ad Antares Vision do Brasil per euro 555.746, ad AVUS per euro 572.825 ed a FT System per euro 258.781.

La voce Acconti accoglie i crediti per anticipi versati a fornitori per servizi, ascrivibili alla Capogruppo per euro 389.463, a FT System per euro 194.055, ad Antares Vision Russia per euro 268.505 e ad Antares Vision Asia Pacific per euro 175.688.

La voce Altri crediti passa da un valore di euro 4.302.528 del 31 dicembre 2021 ad un valore di euro 4.907.437 del 31 dicembre 2022. Accoglie prevalentemente ratei e risconti attivi, ascrivibili alla Capogruppo per euro 2.427.359, ad Antares Vision Russia per euro 852.854 ed a rfxcel per euro 693.023, legati alle quote di ricavi di competenza di futuri esercizi. È inoltre influenzata dall'estensione del perimetro di consolidamento per euro 436.621.

10. Altre attività finanziarie correnti

La voce Altre attività finanziarie correnti ammonta ad euro 26.826.890 (euro 40.145.623 al 31 dicembre 2021) riconducibile interamente alla Capogruppo e rappresentata da certificati di deposito per euro 6.000.000 e da polizze assicurative per euro 20.695.923.

La variazione dell'esercizio, negativa per euro 2.660.756, è dovuta:

- all'adeguamento al *fair value* dei titoli e delle polizze assicurative detenute dalla Capogruppo, complessivamente negativo per euro 216.066 (di cui euro 153.006 rilevati tra i Proventi finanziari ed euro 369.072 rilevati tra gli Oneri finanziari);
- al disinvestimento da parte della Capogruppo di euro 7.000.000 di certificati di deposito;
- al disinvestimento da parte di FT System di euro 5.152.747 di fondi obbligazionari;
- al disinvestimento da parte di Ingg. Vescovini di euro 949.920 di polizze e titoli sottoscritti prima della data di acquisizione;

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 61.096.981 e si confronta con euro 78.332.432 dello scorso esercizio.

La variazione della voce è legata all'effetto congiunto:

- dell'acquisizione di ACSIS avvenuta in data 18 febbraio 2022 attraverso 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 una posizione finanziaria netta negativa per 6,1 milioni di dollari (5,4 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 (13,5 milioni di euro) dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. ("AVUS") e successivamente da AVUS a rfxcelrfxcel. Maggiori dettagli sono forniti nella sezione Informativa sulle aggregazioni aziendali del presente documento;
- dalle acquisizioni da parte di FT System di Packital e Ingg. Vescovini per un *Enterprise Value* complessivo pari ad euro 3,5 milioni. Per il perfezionamento dell'operazione sono state utilizzate le risorse finanziarie disponibili;
- dall'acquisizione da parte di FT System del 60% del capitale sociale di Wavision, realtà nata dal Politecnico di Torino e attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di sensori di ispezione con tecnologia microwave. L'operazione è stata perfezionata per cassa, con un esborso complessivo di 214 euro migliaia;

- dall'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1 milione di euro (comprensivo di sovrapprezzo, pari ad una quota del 24,9%) dalla Capogruppo nel luglio 2022;
- dall'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1.500 euro migliaia;
- da investimenti in immobilizzazioni materiali relativi per 0,7 milioni di euro ad acconti per investimenti in macchinari, per 0,4 milioni di euro ad acconti versati dalla Capogruppo per l'acquisto di un terreno nel comune di Sorbolo Mezzani;
- da investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (12,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni, di cui 3,2 milioni di euro classificati tra le immobilizzazioni immateriali in corso perché legati a progetti non ancora conclusi), e per progetti di *digital transformation* (1,7 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM, 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;
- dal pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 2,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati);
- dell'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato dalla Capogruppo 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.
- dall'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 circa 6,4 anni, con un costo medio fisso (post-hedging) di circa il 2,0% e senza significativi rimborsi di capitale per i prossimi quattro anni. 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;
- 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”). 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;

- dal 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.

Patrimonio netto

12. Capitale e Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2022 ammonta ad euro 308.850.876 (euro 308.751.883 considerando il solo Patrimonio Netto di Gruppo) e si confronta con il valore di euro 272.399.018 (euro 272.327.788 considerando il solo Patrimonio Netto di Gruppo) del precedente esercizio.

Il Capitale sociale è pari ad euro 169.457, 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 209.467.141 (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 (al netto dell’effetto fiscale) tra Risultato d’esercizio e Patrimonio Netto della Capogruppo e Risultato d’esercizio e Patrimonio Netto Consolidato, è esposto nella tabella a seguire:

	31/12/2022		31/12/2021	
	Patrimonio netto	di cui: risultato dell'esercizio	Patrimonio netto	di cui: risultato dell'esercizio
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio della Società Controllante (IFRS)	253.541.102	(3.795.732)	249.890.810	(280.428)
Eccedenza dei patrimoni netti dei bilanci di esercizio, comprensivi dei risultati di esercizio rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate	53.535.744	28.167.391	31.413.427	18.178.690
Riserva Traduzione Valuta	16.589.073	-	6.428.341	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	(1.266.299)	(2.965.951)	(1.570.811)	(202.003)
Effetto applicazione principi contabili internazionali	(13.647.737)	(3.204.338)	(13.833.980)	(5.300.269)
<i>Effetto applicazione IFRS 15</i>	(12.309.560)	(2.763.752)	(14.463.657)	(5.212.931)
<i>Effetto applicazione IFRS 16/IAS 17</i>	(415.450)	(66.030)	1.599.423	420.372
<i>Effetto attualizzazione TFR</i>	135.443	49.842	(530.368)	(68.332)
<i>Effetto applicazione IFRS 2</i>	(466.106)	(271.710)	-	-
<i>Effetto applicazione IFRS 3</i>	(592.065)	(152.688)	(439.378)	(439.378)
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio di Gruppo	308.751.883	18.201.370	272.327.788	12.395.990
Patrimonio netto e risultato di terzi	98.993	(71.698)	71.230	(48.730)
Patrimonio netto e risultato consolidati	308.850.876	18.129.672	272.399.018	12.347.260

Passività non correnti

13. Prestiti e finanziamenti non correnti

Al 31 dicembre 2022 la voce Prestiti e finanziamenti non correnti ammonta ad euro 125.917.064 (euro 128.150.631 al dicembre 2021) quasi interamente ascrivibili alla Capogruppo (euro 125.889.825).

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	3.505.766	5.739.334	2.233.567
Valore al 31/12/2022	124.170.179	1.746.884	125.917.064
<i>di cui oltre 5 anni</i>	<i>64.278.691</i>	<i>-</i>	<i>64.278.691</i>

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 di un precedente

finanziamento. 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 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 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 dell’esercizio e fino alla data di predisposizione del presente documento i *Financial covenants* sono tutti ampiamente rispettati.

Nel corso del 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 (“**SWP**”). 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.

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) 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 5.739.334 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	- 35.006	-	5.739.334
Valore al 31/12/2022	2.460.400	0,7100	1.746.884

14. Passività finanziarie per *lease* non correnti

Le Passività finanziarie per *lease* non correnti ammontano ad euro 13.175.064 (euro 9.376.093 al 31 dicembre 2021). L'incremento è ascrivibile alla variazione nel perimetro di consolidamento per euro 756.501, di cui euro 725.228 relativi ad ACSIS ed euro 31.273 relativi a Ingg. Vescovini. Inoltre, nel corso dell'esercizio 2022 la Capogruppo ha finanziato con un leasing finanziario i costi per euro 3.848.900 legati al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Società e l'incremento della voce Passività finanziarie per *lease* non correnti rappresenta la quota di debito verso la società di leasing scadente oltre i 12 mesi.

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.

15. Altre passività finanziarie non correnti

Al 31 dicembre 2022 le Altre passività finanziarie non correnti ammontano ad euro 162.383 (euro 566.764 al 31 dicembre 2021) e sono legate ad uno strumento derivato passivo che la Capogruppo ha sottoscritto a copertura delle oscillazioni del tasso di cambio sul finanziamento erogato in favore di AVUS.

La contabilizzazione di tale strumento derivato, che alla data di chiusura dell'esercizio 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 31/12/2022
Flexible forward	Finanziamento intercompany	Rischio di tasso di cambio	Di copertura	16/12/2022	29/12/2023	1,16050	Dollari US	2.826.374	162.383
Totale									- 162.383

* 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 dell'esercizio 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 31 dicembre 2022 per euro 7.799.034 e si confronta con il saldo di euro 8.633.983 del 31 dicembre 2021. L'inclusione nel perimetro di consolidamento di Packital e Ingg. Vescovini ha comportato un effetto rispettivamente di euro 404.313 e di euro 259.578.

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.

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	
Mortalità	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Età al pensionamento	Raggiungimento requisiti AGO

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

IPOTESI ECONOMICHE		
Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Tasso annuo di attualizzazione	3,77%	0,98%
Tasso annuo di inflazione	2,30%	1,75%
Tasso annuo incremento T.F.R.	3,23%	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	31/12/2022	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 (corrispondente al 01/01/2022 per le Società già incluse nel perimetro di consolidamento a quella data, o alla data di acquisizione per le Società acquisite nel corso dell'esercizio 2022) e il valore al 31 dicembre 2022:

RICONCILIAZIONE VALUTAZIONI IAS 19									
Descrizione	Antares Vision	FT System	Convel	Pen-tec	Tecnel	Ingg. Vescovini	Packital	Wavision	Totale
Defined Benefit Obligation (DBO) inizio periodo	5.888.876	2.270.960	114.472	151.197	181.636	243.601	380.262	-	9.231.002
Service Cost	1.056.197	337.487	36.488	26.755	15.282	5.352	17.593	541	1.495.694
Interest Cost	103.660	40.164	1.939	2.713	3.562	3.011	4.690	-	159.740
Benefici erogati	191.845	186.136	14.671	9.135	-	-	-	-	401.788
Trasferimenti o altri aggiustamenti	54.122	54.122	-	-	-	-	-	-	-
Expected DBO fine periodo	6.802.765	2.516.597	138.228	171.530	200.480	251.963	402.544	541	10.484.648
A(G)/L da esperienza	72.312	94.249	2.289	5.443	5.121	3.968	6.781	-	190.164
A(G)/L da cambio ipotesi demografiche	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A(G)/L da cambio tasso attualizzazione	1.947.438	771.542	37.726	42.841	28.342	9.915	37.973	-	2.875.778
Defined Benefit Obligation (DBO) fine periodo	4.927.639	1.839.304	102.791	134.132	177.259	246.017	371.351	541	7.799.034

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	FT System	Convel	Pen-tec	Tecnel	Ingg. Vescovini	Packital	Wavision
Tasso di turnover +1%	4.973.114	1.855.297	103.805	135.119	177.387	246.920	374.012	550
Tasso di turnover -1%	4.873.400	1.820.240	101.571	133.491	177.120	369.867	175.825	531
Tasso di inflazione +0,25%	5.063.281	1.892.327	105.728	137.893	179.517	376.567	181.432	561
Tasso di inflazione -0,25%	4.797.394	1.788.396	99.971	130.963	175.049	366.245	173.221	523
Tasso di attualizzazione +0,25%	4.766.248	1.776.764	99.338	130.258	174.415	364.579	172.262	521
Tasso di attualizzazione -0,25%	5.097.895	1.905.269	106.435	138.668	180.184	378.347	182.478	564

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	Ingg. Vescovini	Packital	Wavision
Service cost futuro	963.161	293.021	39.893	23.875	13.655	12.034	38.089	2.734
Duration	21,1	20,4	19,7	18,8	11,8	9,5	16,3	25,0

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	Ingg. Vescovini	Packital	Wavision
1	340.848	92.229	11.267	6.472	9.097	61.249	27.712	89
2	304.503	103.141	7.612	7.473	9.669	10.206	19.320	212
3	393.029	115.601	9.124	8.452	10.240	10.595	35.208	332
4	407.449	127.828	10.608	9.409	10.837	10.962	21.338	449
5	397.728	139.843	12.066	10.345	11.393	11.305	22.662	564

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 31 dicembre 2022 le Imposte differite iscritte nel passivo della situazione patrimoniale-finanziaria ammontano ad euro 21.142.434, in aumento rispetto al valore di euro 17.583.213 del precedente esercizio.

L'importo si riferisce per euro 16.113.478 alle imposte differite generatesi in occasione delle PPA, per euro 1.849.311 alle imposte differite sulle capitalizzazioni in Costi di sviluppo effettuate da Applied Vision e da rfxcel, e per euro 244.944 alle imposte differite generate dalla contabilizzazione dei *leasing* con il metodo finanziario.

18. Altre passività non correnti

Al 31 dicembre 2022 la voce Altre passività non correnti ammonta ad euro 82.382, rispetto al saldo di euro 329.207 del 31 dicembre 2021. Si riferisce prevalentemente a debiti tributari ascrivibili a FT System per euro 39.902, a FT Hexagone per euro 15.723 e ad Antares Vision India per euro 16.595.

Passività correnti

19. Prestiti e finanziamenti correnti

La voce Prestiti e finanziamenti correnti ammonta ad euro 8.702.122 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	2.569.350	143.070	2.712.419
Valore al 31/12/2022	8.316.136	385.986	8.702.122

In questa voce è iscritta la quota entro 12 mesi dei finanziamenti a medio-lungo termine afferenti alla Capogruppo per euro 6.660.729 e a rfxcel per euro 1.406.338.

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 di un precedente finanziamento 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**").

L'importo di euro 385.986 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 3.508.203 (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.

Nel corso dell'esercizio 2022 la Capogruppo ha finanziato con un leasing finanziario i costi per euro 3.848.900 legati al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Società e l'incremento della voce Passività finanziarie per lease correnti rappresenta la quota di debito verso la società di leasing scadente entro 12 mesi.

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

21. Altre passività finanziarie correnti

Al 31 dicembre 2022 la voce Altre passività finanziarie correnti ammonta ad euro 11.086.926 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 2022.

Il saldo al 31 dicembre 2022 accoglie le somme non ancora riscattate dai precedenti azionisti di rfxcel in seguito alla cessione della società in favore di Antares Vision Group. Vengono espone nella voce in commento in quanto 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 e i relativi fondi dovranno essere trasferiti a questo Stato, divenendo di fatto proprietà statale.

22. Fondi per rischi ed oneri correnti

Al 31 dicembre 2022 la voce Fondi per rischi ed oneri correnti ammonta ad euro 1.230.814 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	- 412.904	-	-	- 412.904
Accantonamenti del periodo	523.582	17.913	123.393	664.888
Effetto cambi	14.212	-	-	14.212
Valore al 31/12/2022	988.749	74.773	167.292	1.230.814

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 523.582 dopo gli utilizzi dell'esercizio pari ad euro 412.904 e un effetto cambi di euro 14.212.

Sono inoltre iscritti in questa voce il fondo di indennità suppletiva di clientela per euro 167.292 e altre passività potenziali stimate in euro 74.773.

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 generando conseguentemente 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	45.968
Valore al 31/12/2022	2.767.210

24. Debiti commerciali

Il saldo della voce Debiti commerciali è pari ad euro 23.140.137 (euro 18.674.613 al 31 dicembre 2021), interamente con durata inferiore ai dodici mesi. Se ne espone a seguire la variazione intervenuta nell'esercizio, con separata indicazione degli effetti delle variazioni del perimetro di consolidamento.

DEBITI COMMERCIALI	
Descrizione	Debiti commerciali
Valore al 31/12/2021	18.674.613
Variazioni del periodo	2.889.433
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	689.965
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Packital	784.215
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Ingg. Vescovini	101.911
Valore al 31/12/2022	23.140.137

All'aumento della voce ha contribuito un aumento dei livelli di magazzino, più elevato dei livelli normali per far fronte, da un lato, alla maggiore concentrazione delle vendite nell'ultima parte dell'anno e, dall'altro, alle eventuali future carenze di componenti elettroniche. Impatti limitati ha avuto il generalizzato aumento dei prezzi.

25. Altri debiti

La voce Altri debiti è pari ad euro 54.426.866 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:

Descrizione	ALTRI DEBITI						Totale
	Anticipi da clienti	Debiti verso il personale	Debiti verso istituti di previdenza	Debiti tributari	Ratei e risconti	Altri debiti	
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	8.823.396	1.186.370	781.314	334.159	325.930	79.976	11.531.146
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - ACSIS	1.337.773	669.987	-	102.356	-	13.993	2.124.109
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Packital	93.717	53.266	18.886	102.362	223.073	1.604	492.908
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Ingg. Vescovini	-	35.732	45.995	105.912	17.869	-	205.508
Valore al 31/12/2022	30.286.075	8.173.618	3.884.530	8.278.830	3.614.934	188.879	54.426.866

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 10.254.886, legati all'inclusione di ACSIS e a Packital nel perimetro di consolidamento, rispettivamente per euro 1.337.773 e per euro 93.717, e per euro 8.823.396 ai maggiori anticipi incassati da clienti per effetto del significativo aumento degli ordinativi.

I Debiti verso il personale accolgono i debiti per retribuzioni ancora aperti alla data di chiusura dell'esercizio. Al 31 dicembre 2022 risentono delle variazioni nel perimetro di consolidamento per euro 758.985.

La voce Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ammonta ad euro 3.884.530 (euro 3.038.335 al 31 dicembre 2021) e 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 31 dicembre 2022 la voce ammonta ad euro 8.278.830 e risente per euro 310.630 delle variazioni nel perimetro di consolidamento.

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 3.053.384.

CONTO ECONOMICO

26. Ricavi

Al 31 dicembre 2022 i Ricavi ammontano ad euro 224.064.519 e si confrontano con il saldo di euro 178.957.767 del 31 dicembre 2021. Sebbene il confronto con lo scorso esercizio non sia di immediata lettura per effetto delle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento, l'incremento (+25,2% complessivo e +19,5% a partià di perimetro) è in linea con la guidance di mercato e conferma il trend di crescita e la grande capacità di delivery del Gruppo.

RICAVI	
Descrizione	Ricavi
Valore al 31/12/2021	178.957.767
Valore al 31/12/2022	224.064.519
<i>di cui relativi a Acsis</i>	8.141.554
<i>di cui relativi a Antares Vision Thailandia</i>	216.061
<i>di cui relativi a Ingg. Vescovini</i>	487.830
<i>di cui relativi a Packital</i>	1.316.052
Variazione	45.106.752
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	34.945.255

Per quanto riguarda l'evoluzione dei ricavi su base geografica, un importante contributo, sia in termini assoluti (90.055 euro migliaia rispetto a 61.784 euro migliaia nell'esercizio 2021) che in termini di crescita (+45,8%), è fornito dalle Americhe, trascinate dagli Stati Uniti (73.558 euro migliaia, +62,7%), dove è prevista l'entrata in vigore nel novembre 2023 della seconda fase della normativa relativa all'aggregazione. Tale dinamica più che compensa il rallentamento nell'implementazione delle soluzioni di tracciabilità in Brasile (11.372 euro migliaia, -11,2%), dovuto ad un cambiamento normativo che prevede libertà di scelta nell'implementazione della serializzazione e aggregazione. L'Europa (esclusa Italia che registra un +4,9%), trainata dalla parte orientale, fa segnare una ripresa (65.201 euro migliaia rispetto a 54.573 euro migliaia dell'esercizio 2021), con un incremento del 18,4%, dopo il calo registrato lo scorso anno, dovuto ad una forte riduzione delle vendite in Est Europa.

Anche Africa e Medio Oriente registrano forti incrementi (+89,4%), al contrario dell'Asia (in particolare Cina) che cala del -23,2% a seguito delle restrizioni legate al Covid e protrattesi per buona parte del 2022.

RICAVI PER GEOGRAFIA				
Area geografica	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Italia	33.578.649	15%	32.016.025	18%
Europa	65.201.527	29%	54.573.019	30%
Americhe	90.055.476	40%	61.784.286	35%
Asia e Oceania	15.472.241	7%	20.154.084	11%
Africa e Medio Oriente	19.756.626	9%	10.430.353	6%
Totale	224.064.519	100%	178.957.767	100%

Continua l'integrazione di tutte le "Soluzioni Tecnologiche" presenti nel Gruppo per offrire un ecosistema completo e distintivo, a disposizione di tutte le aree di business. Le Soluzioni Tecnologiche di Antares Vision Group (Ispezione, Track & Trace e Smart Data) mostrano nell'esercizio 2022 una crescita significativa. In particolare, si evidenzia la forte crescita dell'Ispezione, che nel quarto trimestre 2022 registra un aumento del 28%, portando la crescita nell'esercizio all'8,9% vs. il -1,3% dei primi 9 mesi del 2022; mentre prosegue il fortissimo incremento di Smart Data, che nell'esercizio 2022 segna un aumento del 182,1%, affiancato da un +16,6% del Track & Trace.

RICAVI PER SOLUZIONI TECNOLOGICHE

Life Science	31/12/2022	%	31/12/2021	%	Variazione %
Inspection	28.849.488	21%	28.239.170	25%	2,2%
Track and Trace	81.842.293	59%	70.919.978	64%	14,6%
Smart Data	27.869.366	20%	12.005.012	11%	132,1%
Totale Life Science	138.561.147,2	100%	111.164.161	100%	24,1%

FMCG	31/12/2022	%	31/12/2021	%	Variazione %
Inspection	70.117.641	82%	62.598.208	92%	12,0%
Track and Trace	6.139.919	7%	4.042.079	6%	51,9%
Smart Data	9.245.812	11%	1.153.319	2%	701,7%
Totale FMCG	85.503.372	100%	67.793.607	100%	26,1%

Antares Vision Group	31/12/2022	%	31/12/2021	%	Variazione %
Inspection	98.967.129	44%	90.837.378	51%	8,9%
Track and Trace	87.982.211	39%	74.962.057	42%	16,6%
Smart Data	37.115.178	17%	13.158.332	7%	182,1%
Totale Antares Vision Group	224.064.519	100%	178.957.767	100%	24,9%

27. Altri proventi

Al 31 dicembre 2022 la voce Altri proventi ammonta ad euro 1.204.556 e si confronta con il valore di euro 2.628.602 dello scorso esercizio.

La voce è perlopiù relativa a contributi in conto esercizio, quasi esclusivamente afferenti alla Capogruppo, rappresentati dalle 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.

L'effetto derivante dalle variazioni di perimetro è trascurabile.

28. Variazione prodotti finiti e semilavorati

La Variazione dei prodotti finiti e semilavorati risulta positiva per euro 1.137.390. Se ne espongono a seguire composizione e movimentazione:

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E SEMILAVORATI			
Descrizione	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	Variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	Totale
Valore al 31/12/2021	- 5.344.778	3.283.676	- 2.061.101
Valore al 31/12/2022	- 527.479	1.664.869	1.137.390
<i>di cui relativi a Ingg. Vescovini</i>	- 27.082	10.523	- 16.559
<i>di cui relativi a Packital</i>	-	185.109	- 185.109
Variazione	4.817.299	- 1.618.807	3.198.491
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>4.844.381</i>	<i>-1.444.221</i>	<i>3.400.159</i>

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti è negativa per 527.479 per effetto delle vendite realizzate in prossimità della chiusura dell'esercizio. In aumento invece la variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione, giustificato dall'aumento dei volumi attesi di vendite.

29. Materie prime e materiale di consumo

Le Materie prime e il materiale di consumo sono pari ad euro 55.975.586 e si confrontano con il valore di euro 40.426.341 del 31 dicembre 2021.

L'incremento rispetto allo scorso esercizio (+38,5%) è in parte influenzato dalle variazioni nel perimetro di consolidamento, che contribuiscono per euro 1.876.991 al totale della voce Materie prime e materiale di consumo. Escludendo tale effetto, l'incremento rappresenta l'effetto congiunto dell'espansione del business e della volontà di dotarsi di materiali in vista dei maggiori ordinativi previsti.

30. Costi del personale

I Costi del personale ammontano ad euro 84.178.097 e si confrontano con il valore di euro 62.658.058 del 31 dicembre 2021.

La movimentazione della voce risulta essere la seguente:

COSTI PER IL PERSONALE	
Descrizione	COSTI PER IL PERSONALE
Valore al 31/12/2021	62.658.058
Valore al 31/12/2022	84.178.097
<i>di cui relativi a Acsis</i>	3.718.907
<i>di cui relative a Antares Vision Thailandia</i>	130.557
<i>di cui relative a Ingg. Vescovini</i>	177.238
<i>di cui relative a Packital</i>	409.073
<i>di cui relative a Wavision</i>	14.418
Variazione	21.520.039
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	17.069.846

L'aumento dei Costi del personale (+34,3%) è imputabile per il 7,1% alle variazioni intervenute nel perimetro di consolidamento. Se si esclude tale incidenza, l'incremento della voce è pari al 27,2% rispetto al dato al 31 dicembre 2021 ed è coerente con la politica di assunzioni operata nell'anno volta a dotare Antares Vision Group del capitale umano indispensabile per affrontare la crescita attesa. L'aumento delle risorse umane (+182 risorse rispetto al 31 dicembre 2021, +121 a parità di perimetro) è quindi da considerarsi come un consapevole investimento per il futuro, finalizzato alla realizzazione della strategia di Antares Vision Group.

31. Ammortamenti e svalutazioni

Al 31 dicembre 2022 il saldo della voce Ammortamenti e svalutazioni è pari ad euro 19.969.977 e si confronta con il saldo di euro 15.504.450 del periodo di raffronto.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 14.852.902, rispetto ad euro 9.952.001 del 31 dicembre 2021. Come già ampiamente illustrato nei paragrafi precedenti, le PPA effettuate in occasione delle diverse acquisizioni hanno comportato la rilevazione di attività immateriali rappresentate dalla Lista clienti e dalle Tecnologie che nel corso dell'esercizio hanno generato ammortamenti per la Lista clienti per euro 5.642.720 (euro 4.145.587 al 31 dicembre 2021) e ammortamenti per le Tecnologie per euro 2.686.685 (euro 1.795.693 al 31 dicembre 2021). A ciò si aggiungono i maggiori ammortamenti derivanti dagli investimenti in costi di sviluppo e in software di proprietà.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari ad euro 3.935.767, sono rappresentati perlopiù dall'ammortamento dei fabbricati per euro 2.858.053 (euro 2.076.898 al 31 dicembre 2021) e dall'ammortamento di mobili e arredi e delle macchine elettroniche d'ufficio per complessivi euro 877.298 (euro 629.328 al 31 dicembre 2021).

Tra le svalutazioni è inclusa la svalutazione dei crediti commerciali per euro 1.181.307. 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.

32. Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo

La voce Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo ammonta ad euro 8.600.421, di cui euro 4.780.743 afferenti alla Capogruppo, euro 824.838 a FT System, euro 916.510 ad Applied Vision ed euro 2.078.329 a rfxcel, rappresentati interamente da costi del personale dipendente.

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 31 dicembre 2022 la voce Costi commerciali e di promozione ammonta ad euro 8.408.451, in aumento rispetto al valore di euro 6.700.712 dell'esercizio di raffronto.

COSTI COMMERCIALI E DI PROMOZIONE	
Descrizione	Costi commerciali e di promozione
Valore al 31/12/2021	6.700.712
Valore al 31/12/2022	8.408.451
<i>di cui relativi a Acsis</i>	225.396
<i>di cui relative a Packital</i>	638
Variazione	1.707.739
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>1.481.705</i>

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 dell'esercizio 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 dalle variazioni nel perimetro di consolidamento (euro 226.034).

34. Costi per servizi

La voce Costi per servizi ammonta ad euro 46.485.167 di cui euro 2.352.733 derivanti dalla variazione del perimetro di consolidamento. La movimentazione della voce è esposta nella seguente tabella:

COSTI PER SERVIZI	
Descrizione	COSTI PER SERVIZI
Valore al 31/12/2021	42.040.393
Valore al 31/12/2022	46.485.167
<i>di cui relativi a Acsis</i>	1.985.639
<i>di cui relative a Antares Vision Thailandia</i>	67.760
<i>di cui relative a Ingg. Vescovini</i>	134.892
<i>di cui relative a Packital</i>	144.451
<i>di cui relative a Antares Vision Sagl</i>	9.083
<i>di cui relative a Wavision</i>	10.909
Variazione	4.444.774
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	2.092.041

La voce ha fatto registrare un incremento pari ad euro 4.444.774 (+10,6%), ovvero 2.092.041 (5,0%) escludendo l'effetto derivante dalle variazioni del perimetro di consolidamento, nonostante l'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. Analogamente, sono confluiti in tale voce gli onorari professionali e i costi accessori sostenuti da rfxcel per l'acquisizione di ACSIS (euro 444.322). L'ulteriore incremento della voce è in linea con i maggiori ricavi realizzati nell'esercizio e in particolare risente del graduale diverso mix di prodotti venduti.

COSTI PER SERVIZI										
Descrizione	Spese di installazione	Lavorazioni esterne	Spese viaggio	Licenze e canoni software	Costi per collaboratori	Consulenze e onorari professionali	Spese generali e utenze	Compensi agli organi sociali	Altri costi per servizi	Totale
Valore al 31/12/2021	1.155.299	4.748.723	7.205.044	5.808.267	3.070.543	12.400.674	3.905.929	2.487.562	1.258.353	42.040.393
Valore al 31/12/2022	1.354.003	6.556.742	10.456.202	8.311.098	4.001.387	4.883.978	6.028.660	2.429.983	2.463.114	46.485.167
Variazione	198.704	1.808.019	3.251.158	2.502.831	930.844	-7.516.696	2.122.731	-57.579	1.204.761	4.444.774

35. Altre spese operative

La voce Altre spese operative ammontano ad euro 2.978.904 e hanno fatto registrare la seguente movimentazione nel corso dell'esercizio 2022:

ALTRE SPESE OPERATIVE	
Descrizione	Altre spese operative
Valore al 31/12/2021	2.783.222
Valore al 31/12/2022	2.978.904
<i>di cui relativi a Acsis</i>	19.124
<i>di cui relative a Antares Vision Thailandia</i>	275
<i>di cui relative a Ingg. Vescovini</i>	7.086
<i>di cui relative a Packital</i>	27.609
<i>di cui relative a Wavision</i>	446
Variazione	195.682
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	141.142

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 31/12/2021	395.596	240.052	2.048.750	98.824	2.783.222
Valore al 31/12/2022	642.630	251.066	2.052.083	33.125	2.978.904
Variazione	247.034	11.014	3.333	- 65.699	195.682

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 fondo per euro 523.582 dopo gli utilizzi dell'esercizio pari ad euro 412.904 e un effetto cambi di euro 14.212 afferenti perlopiù alla Capogruppo.

Le imposte diverse da quelle sul reddito ammontano ad euro 251.066, in diminuzione di euro 11.014 rispetto al periodo di raffronto.

Gli oneri diversi di gestione sono pari ad euro 2.052.083 rispetto al periodo di raffronto; sono rappresentati da abbonamenti, quote associative, altre spese di natura operativa.

Le Perdite e minusvalenze hanno un valore residuale di euro 33.125.

36. Oneri finanziari

Gli Oneri finanziari sono pari ad euro 4.316.937 e si confrontano con il valore di euro 7.037.985 dello scorso esercizio.

ONERI FINANZIARI	
Descrizione	Oneri finanziari
Valore al 31/12/2021	7.037.985
Valore al 31/12/2022	4.316.937
Variazioni del periodo	-2.721.048

Gli effetti della variazione di perimetro sono trascurabili.

Confluiscono in tale voce:

- gli interessi passivi su finanziamenti per euro 2.429.529, quasi esclusivamente afferenti alla Capogruppo;
- la valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita afferenti alla Capogruppo per euro 369.072 e a FT System per euro 273.067;
- la componente di Interest cost relativa all'applicazione dello IAS 19 per euro 159.740;
- la variazione di *fair value* degli strumenti finanziari derivati per euro 156.631 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 31 dicembre 2021 la voce accoglieva l'importo di euro 3.274.961 relativo alla variazione di *fair value* dei *warrant* emessi dalla Capogruppo ed ancora in circolazione alla data di chiusura dell'esercizio. Nell'esercizio 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 31 dicembre 2022 ammonta ad euro 7.121.315, è esposta nella tabella a seguire:

PROVENTI FINANZIARI	
Descrizione	Proventi finanziari
Valore al 31/12/2021	1.347.624
Valore al 31/12/2022	7.121.315
Variazioni del periodo	5.773.691

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 dell'esercizio. 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 5.739.334 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 153.006;
- la variazione pari ad euro 781.964 nel *fair value* degli strumenti derivati sottoscritti dalla Società che, sebbene abbiano finalità di copertura delle oscillazioni nei tassi di interesse, sono trattati contabilmente come speculativi in quanto non risultano rispettati tutti i requisiti dell'*hedge accounting* previsti dall'IFRS 9. Le caratteristiche tecniche, i rischi coperti, la politica di contabilizzazione e il *mark to market* alla data di chiusura dell'esercizio sono illustrati nella Nota 5 quanto agli strumenti derivati attivi e nella Nota 15 quanto agli strumenti derivati passivi;
- la variazione pari ad euro 348.722 nel *fair value* di uno strumento derivato alla data di estinzione dello stesso, inizialmente stipulato per compensare le variazioni di tasso di interesse su un finanziamento bancario ripagato anticipatamente, e che ha comportato una corrispondente entrata di cassa.

38. Utili e perdite su cambi

Gli Utili e perdite su cambi risultano positivi per euro 824.358 (positivi per euro 1.511.365 al 31 dicembre 2021) ed accolgono le differenze cambio generate dall'estinzione delle attività e passività in valuta (euro 165.117) o dalla conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale (euro 659.241).

Gli effetti maggiormente significativi derivano dall'andamento del dollaro americano, del real brasiliano e del rublo russo.

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

39. Proventi / (oneri) su partecipazioni

Al 31 dicembre 2022 la voce assume un valore negativo per euro 101.747 rispetto al valore negativo per euro 84.900 del periodo di raffronto ed accoglie:

- gli oneri derivanti dall'adeguamento del valore delle partecipazioni valutate secondo l'*Equity Method*, ossia:
 - il risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 37,5% nel capitale sociale di Orobix, negativo per euro 158.307;
 - il risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 25% nel capitale sociale di Rurall, negativo per euro 79.527;
 - il risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 40% che AV Shenzhen detiene nel capitale sociale di Shenzhen Antaruixin Limited Liability Company, negativo per 987.237,72 CNY, corrispondente ad euro 139.464 al tasso di cambio medio al 31 dicembre 2022.
- il provento derivante dall'adeguamento del valore delle partecipazioni valutate secondo l'*Equity Method*, ossia:
 - il risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo derivante dalla partecipazione del 45% nel capitale sociale di Siempharma, positivo per euro 146.516.

40. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 31 dicembre 2022 ammontano ad euro 2.408.021 (euro 1.108.418 al 31 dicembre 2021).

Al 31 dicembre 2022 non vi sono differenze temporanee e perdite fiscali pregresse maturate sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate e/o differite. Infatti, come già illustrato nella Nota 6 a cui si rimanda, su tali perdite sono state stanziare imposte anticipate, ritenendo tali risultati del tutto temporanei vista l'eccezionalità degli esercizi che hanno generato le perdite.

A seguire si riporta la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e quello effettivo:

	31/12/2022	%
Risultato ante imposte	20.537.692	
Imposte teoriche	5.730.016	27,90%
Effetto diverso imponibile IRAP	794.469	-3,9%
Componenti di reddito che non concorrono a formare la base imponibile	479.468	-2,3%
Deduzione Capitale Investito Proprio (ACE)	720.018	-3,5%
Costi non deducibili	720.630	3,5%
Effetto rilevanza fiscale delle valutazioni al fair value degli strumenti di capitale	785.991	-3,8%
Effetto neutralità fiscale dell'applicazione dell'Equity Method sulle partecipazioni		0,0%
Scioglimento delle imposte anticipate	1.217.664	-5,9%
Effetto altre legislazioni estere	45.015	-0,2%
Totale	2.408.021	

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	31/12/2022	31/12/2021
Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	18.201.370	12.395.990
Effetto diluizione	- 5.739.334	3.274.961
Totale risultato post-diluizione	12.462.036	15.670.951
Numero azioni ordinarie medio ponderato	69.088.999	65.020.574
Azioni ordinarie potenziali medie ponderate	-	502.119
Numero azioni ordinarie potenziali medio ponderato	69.088.999	65.522.693
Utile per azione (EPS)	0,26	0,19
<i>Utile per azione diluito teorico (*)</i>	<i>0,18</i>	<i>0,24</i>
Utile per azione diluito (EPS diluted) (*)	0,18	0,19

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

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 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 31 dicembre 2022 il costo delle transazioni con pagamento basato su azioni è stato pari a 790 euro migliaia. Il valore iscritto a Patrimonio netto tra le Altre riserve risulta di 1.397 euro migliaia.

Movimenti nell'anno

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

Piani di Stock Option	31/12/2022		31/12/2021	
	Numero	PMPE	Numero	PMPE
in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.063.000	2,31	333.000	2,24
I tranche del I SOP	312.000	2,24	333.000	2,24
II tranche del I SOP	333.000	2,48	-	-
I tranche del II SOP	418.000	2,22	-	-
concesse durante l'esercizio	835.000	2,96	758.000	2,33
II tranche del I SOP	-	-	333.000	2,48
III tranche del I SOP	369.000	2,96	-	-
I tranche del II SOP	-	-	425.000	2,22
II tranche del II SOP	466.000	2,96	-	-
annullate durante l'esercizio	224.974	2,05	28.000	2,23
I tranche del I SOP	58.078	2,24	21.000	2,24
II tranche del I SOP	51.753	2,48	-	-
I tranche del II SOP	91.143	2,22	7.000	2,22
II tranche del II SOP	24.000	2,96	-	-
esercitate durante l'esercizio	-	-	-	-
scadute durante l'esercizio	-	-	-	-
in circolazione alla fine dell'esercizio	1.673.026	2,63	1.063.000	2,31
I tranche del I SOP	253.922	2,24	312.000	2,24
II tranche del I SOP	281.247	2,48	333.000	2,48
III tranche del I SOP	369.000	2,96	-	-
I tranche del II SOP	326.857	2,22	418.000	2,22
II tranche del II SOP	442.000	2,96	-	-
esercitabili alla fine dell'esercizio	-	-	-	-

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

ALTRE INFORMAZIONI

Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali

Al 31 dicembre 2022 Antares Vision Group ha prestato garanzie nei confronti dei propri clienti consistenti per euro 338.888 in *Performance bond* a garanzia dell'esecuzione dei contratti e del corretto funzionamento dei macchinari ceduti e per euro 2.824.025 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. Il mercato russo da tempo rappresentava un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura del Gruppo, soprattutto in ambito beverage. In questo contesto è innegabile che il conflitto 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. Per questo motivo le previsioni relativamente all'andamento del *business* nel mercato russo sono state formulate dal management in modo conservativo e nell'ottica della maggior prudenza possibile.

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

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, costituiscano un forte vantaggio competitivo nel contrastare la concorrenza e siano di ostacolo all'ingresso nel breve periodo di nuovi attori commerciali.

Merita di essere menzionato il conflitto tra Russia e Ucraina che costituisce sicuramente un elemento di incertezza di preoccupazione, in quanto non sono ancora chiari gli esiti e le conseguenze di tale evento, sia sulle sorti dell'economia mondiale, che sul *business* di Antares Vision Group. L'esposizione del Gruppo è al momento limitata sia in termini di posizioni creditizie che a livello di fatturato.

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 hanno un'incidenza prossima allo zero sul 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.

Per perseguire la propria strategia anche attraverso le molteplici operazioni di acquisizione volte alla diversificazione del *business*, a partire da settembre 2021, Antares Vision Group ha completamente rifinanziato il proprio indebitamento con una duration media di circa 6,4 anni, con un costo medio fisso (post-hedging) di circa il 2,0% e senza significativi rimborsi di capitale per i successivi quattro anni.

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.

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.

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.

A fianco dei diversi progetti ambientali interni, come ulteriore impegno da parte del Gruppo al raggiungimento, al mantenimento e alla condivisione di obiettivi di sostenibilità concreti e trasparenti, a partire dal 31 dicembre 2021 Antares Vision Group predispone la propria Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria, assoggettata a revisione da parte della società di revisione, a norma del D. Lgs 254/2016.

Con riferimento ai rischi e alle conseguenze del cambiamento climatico si fornisce a seguire una sintesi dell'informativa fornita nella Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria, a cui si rimanda per maggiori approfondimenti. La Comunicazione della Commissione Europea "Orientamenti sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario: Integrazione concernente la comunicazione di informazioni relative al clima" (2019/C 209/01) costituisce un supplemento delle linee guida emesse dalla stessa Commissione nel 2017 per la rendicontazione non finanziaria prevista dalla Direttiva EU 95/2014. Tale Comunicazione contiene gli

orientamenti (non vincolanti) per le informazioni da fornire da parte delle imprese in materia di cambiamenti climatici, integrando le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures –TCFD) del Financial Stability Board.

Il ruolo di Antares Vision Group è quello di un player di mercato abilitante della sostenibilità. L'esigenza di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento agli stessi rafforza ed offre ad Antares Vision Group in primo luogo delle opportunità, che derivano dal ruolo che Antares Vision Group svolge per un utilizzo efficiente delle risorse naturali e dell'energia: adozione dei principi di economia circolare nell'impiego dei materiali (riduzione degli scarti e conseguente riduzione dell'energia necessaria per i processi produttivi), monitoraggio delle filiere di fornitura e del ciclo di vita dei prodotti.

Sotto il profilo dei rischi, si evidenziano possibili rischi di transizione legati ai cambiamenti dei modelli produttivi e della catena di fornitura che potrebbero, nel medio termine, influenzare la disponibilità di alcuni materiali, tenuto anche conto dei costi energetici. Il posizionamento di Antares Vision Group e la capacità di innovazione (ricerca e sviluppo nuovi materiali) si ritiene in grado di mitigare in misura significativa tali rischi. Dall'analisi svolta, non sono stati identificati rischi fisici.

Antares Vision Group non ha peraltro ancora sviluppato scenari specifici di medio-lungo periodo che quantifichino la resilienza e gli effetti economico-finanziari di un aumento delle temperature inferiore o uguale a 2 °C e uno scenario superiore a 2 °C (20). [Raccomandazione TCFD, strategia c)].

Implicazioni finanziarie del cambiamento climatico

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

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 Dorado S.r.l.. 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.

Informativa sulle società che redigono il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande di imprese

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numeri 22-quinquies) e 22-sexies) si segnala che la società che redige il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui Antares Vision Group fa parte in quanto impresa controllata è Dorado S.r.l., con sede legale in Via del Ferro 16, Travagliato (Brescia), dove sono depositati i Bilanci Consolidati.

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 31/12/2022	Crediti commerciali al 31/12/2022	Costi 2022		Ricavi 2022
			Materie prime e materiale di consumo	Costi per servizi	
Orobix	89.085	10.090	-	354.210	41.053
Siempharma	985.784	2.293.476	1.723.431	181.993	1.346.297
Rurall	-	-	-	-	-
Shenzhen Antaruixin	838.258	1.762.062	548.539		669.477
Vigilate	1.812	187.118	1.485	200	2.000
Totale	1.914.938	4.252.745	2.273.455	536.402	2.058.827

Nella tabella a seguire sono riportati i rapporti con parti correlate nel periodo di raffronto:

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali al 31/12/2021	Crediti commerciali al 31/12/2021	Costi 2021	Ricavi 2021
Orobix	-	219	215.132	276.272
Siempharma	669.420	1.384.604	735.399	607.686
Rurall	-	88.880	-	88.880
Shenzhen Antaruixin	162.022	336.770	173.127	312.606
Vigilate	1.983	184.678	2.075	152.646
Totale	833.425	1.995.151	1.125.733	1.438.090

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, 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	2.143.570	141.431

** 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.	172.000
Revisione contabile Dichiarazione non finanziaria	EY S.p.A.	15.000
Altri servizi	EY S.p.A.	40.000
Totale		227.000

* importo comprensivo dei compensi relativi alla revisione contabile del Bilancio separato di Antares Vision S.p.A., del Bilancio Consolidato, del Bilancio Consolidato semestrale, della review delle PPA effettuate ai fini del Bilancio Consolidato nel corso dell'esercizio (una tantum).

Aiuti di Stato

L'art. 1, comma 125, terzo periodo, della L. 4.8.2017 n. 124 prevede che le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al primo periodo sono tenute a pubblicare tali importi nelle Note esplicative del Bilancio Consolidato.

A riguardo si evidenzia che il Gruppo ha ricevuto i seguenti contributi, sovvenzioni, incarichi retribuiti o, comunque, vantaggi economici:

Titolo Misura	Tipo Misura	Importo	Regione	Data Concessione	Società beneficiaria
Credito d'imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno e nelle regioni colpite dagli eventi sismici degli anni 2016 e 2017	Regime di aiuti	5.505	Lazio	2/12/2022	Antares Vision S.p.A.
Esoneo dal versamento dei contributi previdenziali per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	Regime di aiuti	11.442 (**)	Lombardia	25/11/2022	Antares Vision S.p.A.
Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessione di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013	Regime di aiuti	28.800	Lombardia	30/09/2022	Antares Vision S.p.A.
Credito d'imposta formazione 4.0	Regime di aiuti	24.370	Lombardia	22/07/2022	Antares Vision S.p.A.
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	158.043 (*)	Lombardia	17/06/2022	Antares Vision S.p.A.
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	179.815 (*)	Lombardia	17/06/2022	Antares Vision S.p.A.
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	448.029 (*)	Lombardia	17/06/2022	Antares Vision S.p.A.
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	424.694 (*)	Lombardia	17/06/2022	Antares Vision S.p.A.
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	343.606 (*)	Lombardia	17/06/2022	Antares Vision S.p.A.
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	252.794 (*)	Lombardia	17/06/2022	Antares Vision S.p.A.
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	39.281 (*)	Lombardia	17/06/2022	Antares Vision S.p.A.
Esoneo dal versamento dei contributi previdenziali per aziende che non richiedono trattamenti di cassa integrazione (art. 3 D.L. 104/2020)	Regime di aiuti	2.085 (**)	Emilia-Romagna	19/02/2022	Tecnel S.r.l.
Credito d'imposta formazione 4.0	Regime di aiuti	24.367 (**)	Emilia-Romagna	22/07/2022	FT System S.r.l.
Esoneo dal versamento dei contributi previdenziali per i datori di lavoro per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	Regime di aiuti	11.951	Emilia-Romagna	25/11/2022	FT System S.r.l.
Esoneo dal versamento dei contributi previdenziali per i datori di lavoro per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	Regime di aiuti	5.216 (**)	Emilia-Romagna	25/11/2022	Packital S.r.l.
Totale		1.959.999			

(*) trattati di bandi di cui Antares Vision è risultato vincitore nel corso dell'esercizio 2022 e i cui benefici in termini di flussi di cassa si avranno nei prossimi esercizi

(**) si tratta di contributi in conto esercizio ricevuti per contrastare l'emergenza sanitaria SARS Covid-19

Eventi successivi

Nomina di un nuovo consigliere non esecutivo e indipendente

A seguito delle dimissioni presentate dal Prof. Marco Vitale, in data 25 gennaio 2023 la Capogruppo ha perfezionato il processo di reintegrazione del Consiglio di Amministrazione, mediante la nomina per cooptazione, ai sensi dell'Articolo 2386 Cod. Civ., del Consigliere non esecutivo e indipendente Dott. Alberto Grignolo, che resterà in carica fino alla prossima Assemblea. Alberto Grignolo è stato cooptato dal Consiglio di Amministrazione con delibera assunta all'unanimità e approvazione del Collegio Sindacale. Il nuovo Consigliere è stato altresì nominato Presidente del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità della Società, nonché membro del Comitato Nomine e Remunerazione della stessa. Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad accertare in capo al Consigliere il possesso dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile, dallo Statuto della Società e dal Codice di Corporate Governance per l'assunzione della carica. Alberto Grignolo ha dichiarato, inoltre, di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998 (TUF) e dall'art. 2 del Codice di Corporate Governance e di non detenere partecipazione alcuna nella Società.

Acquisizione del 30% di Pygsa

In data 1 marzo 2023 Antares Vision Group, attraverso la propria controllata FT System, ha perfezionato l'acquisizione del 30% di PYGSA Sistemas Y Aplicaciones SL ("**PYGSA**"), già comunicata al mercato il 9 febbraio 2023, mediante un aumento di capitale e un esborso pari ad 0,55 milioni.

Simultaneamente, Antares Vision Group ha sottoscritto con la Società spagnola un accordo per la distribuzione in esclusiva delle proprie soluzioni in Spagna, in tutti i settori di riferimento (Life Science, Cosmetics, Food & Beverage) e in Portogallo per il solo Food & Beverage. PYGSA è stata fondata nel 2008 da due soci con oltre 20 anni di esperienza specifica nelle tecnologie di ispezione prodotto per il controllo qualità. La Società, con sede a Valencia, è attualmente interamente posseduta da Guillermo Jose Gimeno, uno dei due fondatori. PYGSA, è composta da tre società: Sistemas Tecnicos de Vision S.L., specializzata in tecnologie di ispezione visiva e componenti per linee Food & Beverage; Investigaciones Y Control s.l.u., attiva nei sistemi controllo e tracciabilità nel settore farmaceutico; Talleres Ferragut S.L., operante nei sistemi di automazione industriale e sistemi di movimentazione ad alta cadenza. Presente in tutti settori di riferimento di Antares Vision Group, PYGSA ha sviluppato un know-how specifico per la progettazione e produzione di sistemi di ispezione per il controllo qualità, soluzioni di tracciabilità, soluzioni software per la misurazione dell'efficienza e le relative integrazioni. Nel 2021, PYGSA, che occupava 72 persone, ha registrato un fatturato pari a 7,5 milioni di euro e un EBITDA Adjusted pari a 0,6 milioni di euro.

Investimento in Isinnova

In data 20 marzo 2023, la Capogruppo ha rilevato una quota pari al 15% del capitale sociale di Isinnova S.r.l., la start-up tecnologica bresciana di Cristian Fracassi che abilita e rende accessibile l'innovazione tecnologica con progetti come le maschere ossigeno salvavita durante l'emergenza Covid-19 o le protesi low-cost per l'Ucraina. L'ammontare complessivo pagato per la quota è di 1.500 euro migliaia. Fondata nata nel 2014, Isinnova si propone come centro di ricerca e sviluppo, e fornitore di servizi di innovazione, e si definisce come "Knowledge-Intensive Business Service". Svolge, inoltre, il ruolo di intermediario, per trasferire idee e tecnologie da un settore in cui sono pensate ad un altro che ha un fabbisogno tecnico o un problema da risolvere.

Altri eventi successivi

Infine, si segnala che nel corso dei mesi di gennaio e febbraio 2023 non sono pervenute richieste di esercizio *warrant*. Pertanto, il capitale sociale di Antares Vision Group (pari ad euro 169.457, suddiviso in n. 69.121.137 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. 2.460.400).

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, i flussi di cassa ed il risultato economico dell'esercizio.

Si rimane a disposizione per fornire i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie.

Travagliato, 22 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Massimo Bonardi

Alioscia Berto

Alberto Grignolo

Martina Monico

Fabio Forestelli

Cristina Spagna

Fiammetta Rocchia

Fabiola Mascardi

Copia firmata del documento è conservata presso la sede legale della Capogruppo.

PROSPETTI CONTABILI DI ANTARES VISION S.P.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria	Note	31/12/2022	31/12/2021
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	1	19.057.893	13.613.307
Altre attività immateriali	2	15.344.965	11.976.801
Partecipazioni	3	254.056.954	237.330.698
Crediti finanziari non correnti verso Società del Gruppo	4	11.962.790	10.896.931
<i>di cui con parti correlate</i>		11.962.790	10.896.931
Attività finanziarie non correnti	5	7.139.531	16.763
Attività per imposte anticipate	6	5.915.352	5.937.902
Totale attività non correnti		313.477.485	279.772.403
Attività correnti			
Rimanenze	7	26.302.172	21.895.239
Crediti commerciali	8	58.077.838	39.434.137
<i>di cui con parti correlate</i>		33.736.832	21.629.446
Crediti finanziari correnti verso Società del Gruppo	9	8.081.607	7.795.651
<i>di cui con parti correlate</i>		8.081.607	7.795.651
Altri crediti	10	5.586.060	7.807.386
<i>di cui con parti correlate</i>		245.149	-
Altre attività finanziarie correnti	11	26.826.890	34.042.956
Disponibilità liquide e depositi a breve	12	11.044.751	42.492.793
Totale attività correnti		135.919.318	153.468.162
Totale Attività		449.396.803	433.240.565
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	13	169.457	169.451
Altre riserve	13	260.432.385	253.266.795
Riserva FTA	13	-14.931.441	-14.931.441
Utili/Perdite a nuovo	13	11.666.433	11.666.433
Utile/Perdita dell'esercizio	13	-3.795.732	-280.428
Totale Patrimonio netto	13	253.541.102	249.890.810
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	14	125.889.825	127.926.781
Passività finanziarie per lease non correnti	15	9.254.338	6.282.191
Altre passività finanziarie non correnti	16	162.383	564.773
Passività netta per fondi pensionistici	17	4.927.639	5.888.876
Imposte differite	18	2.328.102	446.270
Totale Passività non correnti		142.562.287	141.108.891
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	19	6.801.230	5.200.985
Passività finanziarie per lease correnti	20	1.495.024	573.867
Fondi per rischi ed oneri correnti	21	509.335	372.788
Passività contrattuali	22	385.951	1.405.329
Debiti commerciali	23	24.588.318	18.289.544
<i>di cui con parti correlate</i>		9.230.403	9.069.355
Altri debiti	24	19.513.556	16.398.351
Totale Passività correnti		53.293.414	42.240.864
Totale Patrimonio Netto e Passività		449.396.803	433.240.565

Conto Economico	Note	2022	2021
Ricavi	25	77.970.701	81.635.608
<i>di cui con parti correlate</i>		19.397.576	12.480.983
Altri proventi	26	1.767.878	2.680.732
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	27	754.106	-2.982.874
Materie prime e materiale di consumo	28	-22.511.636	-18.506.544
<i>di cui con parti correlate</i>		-5.850.548	-3.018.921
Costi del personale	29	-29.069.652	-24.459.119
Ammortamenti e svalutazioni	30	-5.189.508	-4.181.507
Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo	31	4.780.743	5.601.531
Costi commerciali e di promozione	32	-3.535.496	-3.687.389
Costi per servizi	33	-31.976.908	-32.224.999
<i>di cui con parti correlate</i>		-11.479.812	-10.635.640
Altre spese operative	34	-1.253.328	-1.109.076
Risultato operativo		-8.263.098	2.766.362
Oneri finanziari	35	-3.839.659	-6.594.947
Proventi finanziari	36	7.135.113	1.777.688
<i>di cui con parti correlate</i>		410.651	447.689
Utili e perdite su cambio	37	315.463	120.039
Proventi/(oneri) su partecipazioni	38	0	78.329
Risultato prima delle imposte		-4.652.181	-1.852.529
Imposte sul reddito	39	856.449	1.572.101
Risultato al netto delle imposte		-3.795.732	-280.428

Conto Economico Complessivo	Dicembre 2022	Dicembre 2021
Risultato d'esercizio	-3.795.732	-280.428
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:		
<i>(Perdita)/utile da copertura dei flussi di cassa</i>	6.881.449	175.205
<i>Effetto fiscale</i>	-1.651.548	-42.049
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	5.229.901	133.156
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio		
<i>(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti</i>	1.875.126	-79.622
<i>Effetto fiscale</i>	-450.030	19.109
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	1.425.096	-60.512
Totale altre componenti di conto economico al netto delle imposte	6.654.997	72.644
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte	2.859.265	-207.784

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)	31/12/2022	31/12/2021
Utile/(perdita) del periodo	-3.795.732	-280.428
Imposte	-856.449	-1.572.101
Proventi finanziari	-7.135.113	-1.777.688
Oneri finanziari	3.839.659	6.594.947
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	908.866	625.587
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	4.024.896	3.368.193
Erogazioni e trasferimenti TFR	-191.845	-379.938
Altri movimenti non monetari	-1.930.485	1.387.710
Imposte pagate	-	-105.610
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	-4.511.929	-469.953
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	-18.824.592	-1.121.185
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	2.221.326	6.326.998
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	5.905.164	5.490.565
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	3.115.206	-7.914.434
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	-17.231.028	10.172.662
Attività d'investimento:		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	-5.293.233	-1.381.789
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	-6.999.450	-6.879.496
Acquisizioni di partecipazioni o aumenti di capitale sociale in altre imprese	-16.428.044	-117.709.772
(Investimenti)/Disinvestimenti netti in attività finanziarie correnti	7.000.000	-
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-21.720.727	-125.971.057
Attività di finanziamento:		
Nuove erogazioni dei debiti finanziari	11.912.013	218.729.493
Rimborsi dei debiti finanziari e interessi pagati (*)	-7.351.769	-246.030.372
Aumento/(diminuzione) di altre passività finanziarie	2.943.212	-418.403
Altri aumenti di capitale (comprensivo di sovrapprezzo)	257	118.148.599
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	7.503.713	90.429.318
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-31.448.042	-25.369.078
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	42.492.793	67.861.871
Disponibilità liquide nette a fine periodo	11.044.751	42.492.793

(*) Comparativo riesposto accorpendo le due voci di rimborso dei debiti finanziari e degli interessi passivi

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto

Patrimonio netto	31/12/2021	Destinazione risultato esercizio precedente	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 Complessivo	Risultato d'esercizio	31/12/2022
Capitale sociale	169.451	-	6	-	-	-	-	-	-	169.457
Altre riserve	253.266.795	-280.428	251	-	-	-	790.770	6.654.996	-	260.432.385
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	209.466.890	-	251	-	-	-	-	-	-	209.467.141
<i>Riserva legale</i>	98.798	-	-	-	-	-	-	-	-	98.798
<i>Riserva straordinaria</i>	49.961.986	-280.428	-	-	-	-	-	-	-	49.681.558
<i>Riserva OCI</i>	-601.512	-	-	-	-	-	-	6.654.996	-	6.053.485
<i>Riserva stock option plan</i>	605.767	-	-	-	-	-	790.770	-	-	1.396.537
<i>Altre riserve</i>	-6.265.134	-	-	-	-	-	-	-	-	-6.265.134
Riserva FTA	-14.931.441	-	-	-14.931.441	-	-	-	-	-	-14.931.441
Utili/Perdite a nuovo	11.666.433	-	-	-	-	-	-	-	-	11.666.433
Utile/Perdita dell'esercizio	-280.428	280.428	-	-	-	-	-	-	-3.795.732	-3.795.732
Totale Patrimonio netto	249.890.810	-	257	-	-	-	790.770	6.654.996	-3.795.732	253.541.102

Patrimonio netto	31/12/2020	Destinazione risultato esercizio precedente	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 Complessivo	Risultato d'esercizio	31/12/2021
Capitale sociale	143.074	-	293	24.480	1.604	-	-	-	-	169.451
Altre riserve	128.495.201	6.071.370	11.915	111.645.247	6.807.334	-342.272	505.357	72.644	-	253.266.795
<i>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</i>	91.002.394	-	11.915	111.645.247	6.807.334	-	-	-	-	209.466.890
<i>Riserva legale</i>	98.798	-	-	-	-	-	-	-	-	98.798
<i>Riserva straordinaria</i>	43.890.616	6.071.370	-	-	-	-	-	-	-	49.961.986
<i>Riserva OCI</i>	-674.155	-	-	-	-	-	-	72.644	-	-601.512
<i>Riserva stock option plan</i>	100.410	-	-	-	-	-	505.357	-	-	605.767
<i>Altre riserve</i>	-5.922.862	-	-	-	-	-342.272	-	-	-	-6.265.134
Riserva FTA	-14.931.441	-	-	-	-	-	-	-	-	-14.931.441
Utili/Perdite a nuovo	-48.073	11.714.506	-	-	-	-	-	-	-	11.666.433
Utile/Perdita dell'esercizio	17.785.876	-17.785.876	-	-	-	-	-	-	-280.428	-280.428
Totale Patrimonio netto	131.444.637	-	12.208	111.669.727	6.808.938	-342.272	505.357	72.644	-280.428	249.890.810

NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO D'ESERCIZIO DI ANTARES VISION S.P.A.

Informazioni societarie

Antares Vision S.p.A. (di seguito “**Antares Vision**” o la “**Società**”) ha 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*.

Antares Vision 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* di Antares Vision su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR, attraverso il *translisting* dal Mercato Alternativo del Capitale (“AIM”, oggi Euronext Growth) nel quale era quotata dal 18 aprile 2019.

Si segnala infine che l’Assemblea degli azionisti di Antares Vision 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 Milano, Via Meravigli n. 12, iscritta alla Sezione Ordinaria del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi, Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584, numero R.E.A. di Milano 606158, 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 e transizione agli IFRS

Il presente Bilancio d’esercizio è il primo 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.

La transizione ai principi contabili IFRS, oltre a rappresentare un ulteriore adeguamento alle migliori prassi di informativa e di trasparenza verso tutti gli *stakeholders*, si è resa necessaria in seguito al *translisting* da Euronext

Growth (Mercato Alternativo del Capitale, "AIM" alla data di quotazione) , nel quale la Società era quotata dal 18 aprile 2019, a Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il Bilancio d'esercizio 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.

La valuta di presentazione è l'euro. Ove non diversamente indicato, tutti gli importi sono espressi in unità 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.

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.

Sintesi dei principali principi contabili

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.

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 d’esercizio espone a *fair value* le attività finanziarie e le passività finanziarie nonché gli strumenti derivati. Per tali poste di bilancio, Antares Vision 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 Società in concomitanza con la quotazione sul mercato AIM, oggi Euronext Growth, e successivamente ammessi alle negoziazioni sull’MTA, oggi 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 Società 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 Società 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 nel presente Bilancio d’esercizio rientrano nella gerarchia di Livello 3 in quanto il loro *fair value* è determinato con riferimento a variabili non osservabili sul mercato.

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.

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 della voce 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 verifica che non vi siano indicatori di perdita durevole di valore delle immobilizzazioni materiali. Qualora tali indicatori esistano, Antares Vision 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 rileva 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 d'esercizio 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.

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 d'esercizio immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita.

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 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.

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate.

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 verifica periodicamente che non vi siano indicatori di perdita durevole di valore delle immobilizzazioni immateriali. Qualora tali indicatori esistano, Antares Vision 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.

Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate, collegate e altre imprese sono valutate con il metodo del costo, eventualmente rettificato in presenza di perdite durevoli di valore.

La differenza positiva, emergente all'atto dell'acquisto, tra il costo di acquisizione e la quota di patrimonio netto a valori correnti della partecipata di competenza della Società è, pertanto, inclusa nel valore di carico della

partecipazione. Le partecipazioni in imprese controllate sono sottoposte a verifica circa eventuali perdite di valore ogniqualvolta vengano rilevati degli indicatori di "impairment". Qualora esistano evidenze che tali partecipazioni abbiano subito una perdita durevole di valore, la stessa è rilevata nel conto economico come svalutazione. Nel caso le perdite della partecipata eccedano il valore contabile della partecipazione, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite è rilevata come fondo nel passivo. Qualora, successivamente, la perdita di valore venga meno o si riduca, è rilevato a conto economico un ripristino di valore nei limiti del costo.

Imposte anticipate e differite

Le imposte differite sono stanziati 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 d'esercizio.

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 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 realizzo netto 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, e le svalutazioni per obsolescenza e lento rigiro.

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 usa per la loro gestione. Ad eccezione dei crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa o per i quali Antares Vision ha applicato l'espedito pratico, Antares Vision 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 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 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 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 d'esercizio nella misura del suo coinvolgimento residuo nell'attività stessa. In questo caso, Antares Vision 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 della Società.

Perdita di valore

Antares Vision 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 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 applica un approccio semplificato nel calcolo delle perdite attese. Pertanto, Antares Vision 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.

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 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 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 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 di cui è a capo Antares Vision 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 nella corrispondente sezione del presente documento.

Il trattamento contabile è diverso a seconda che si tratti di dipendenti o amministratori della Società o di dipendenti o amministratori di altre Società del Gruppo:

- nel primo caso il costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale quanto alle opzioni assegnate ai dipendenti di Antares Vision e tra i costi per servizi quanto alle opzioni assegnate agli amministratori della Società lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio;
- nel secondo caso il costo è rilevato ad incremento della partecipazione nella società del Gruppo di cui il dipendente o amministratore fa parte lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio e trova come contropartita un corrispondente incremento di patrimonio netto.

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 dell'esercizio.

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.

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.

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 si aspetta di ricevere all'adempimento dell'obbligazione di fare, con il trasferimento del bene o servizio quando il cliente ne acquisisce il controllo.

Il momento del passaggio del controllo coincide con il trasferimento della titolarità o del possesso del bene all'acquirente, quindi generalmente con la spedizione, o con il completamento del servizio.

Antares Vision ritiene che il prezzo non includa componenti di finanziamento significative.

Antares Vision considera se ci sono altre promesse nel contratto che rappresentano obbligazioni di fare sulle quali una parte del corrispettivo della transazione deve essere allocato (ad esempio garanzie).

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 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.

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.

Principi contabili emanati ed entrati in vigore nel 2022

Antares Vision ha considerato l'impatto dei principi o modifiche che sono in vigore dal 1 gennaio 2022.

Amendments to IFRS 3 - "Business combinations"

Le modifiche hanno l'obiettivo di sostituire i riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements con i riferimenti al Conceptual Framework for Financial Reporting pubblicato a Marzo 2018 senza un cambio significativo dei requisiti del principio.

La modifica ha aggiunto un'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 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets o IFRIC 21 Levies, se contratte separatamente. L'esenzione richiede alle entità l'applicazione dei requisiti dello IAS 37 o dell'IFRIC 21, invece che del Conceptual Framework, per determinare qualora una obbligazione attuale esista alla data di acquisizione.

La modifica ha inoltre aggiunto un nuovo paragrafo all'IFRS 3 per chiarire che le attività potenziali non si qualificano come attività riconoscibili alla data di acquisizione.

In accordo con le regole di transizione, Antares Vision applica la modifica in modo prospettico, i.e., ad aggregazioni aziendali che intercorrono successivamente all'inizio dell'esercizio in cui tale modifica viene per la prima volta applicata (data di prima applicazione). Tali modifiche non hanno avuto impatto sul bilancio d'esercizio di Antares Vision in quanto non sono state riconosciute attività potenziali, passività e passività potenziali in scope per tali modifiche.

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

Le modifiche proibiscono alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo derivante 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. Un'entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico.

In accordo con le regole di transizione, Antares Vision applica la modifica in modo retrospettico solo per gli elementi di immobili, impianti e macchinari entrati in funzione successivamente od all'inizio dell'esercizio comparativo all'esercizio in cui tale modifica viene per la prima volta applicata (data di prima applicazione).

Tali modifiche non hanno avuto impatto sul bilancio d'esercizio di Antares Vision in quanto non sono state realizzate vendite relative a tali elementi di immobili, impianti e macchinari, prima che gli stessi entrassero in funzione prima o dopo l'inizio del precedente periodo comparativo.

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.

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. Tale modifica non ha comportato impatti per Antares Vision.

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. Non vi sono impatti materiali per Antares Vision 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 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.

Definizione di stima contabile – Modifiche allo IAS 8

Nel febbraio 2021 lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 8, in cui introduce una definizione di "stime contabili". Le modifiche chiariscono la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili e cambiamenti nei principi contabili e correzione di errori. Inoltre, chiariscono come le entità utilizzano tecniche di misurazione e input per sviluppare stime contabili.

Le modifiche sono efficaci per gli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023 e si applicano ai cambiamenti di principi contabili e a cambiamenti nelle stime contabili che si verificano a partire dall'inizio di tale periodo o successivamente. L'applicazione anticipata è consentita a condizione che tale fatto sia reso noto.

Non si prevede che le modifiche avranno un impatto significativo su Antares Vision.

Informativa sui principi contabili - Modifiche allo IAS 1 e IFRS Practice Statement 2

Nel febbraio 2021, lo IASB ha emesso degli emendamenti allo IAS 1 e all'IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgements, in cui fornisce linee guida ed esempi per aiutare le entità ad applicare giudizi di materialità all'informativa sui principi contabili. Le modifiche mirano ad aiutare le entità a fornire informazioni sui principi contabili più utili sostituendo l'obbligo per le entità di fornire le proprie politiche contabili "significative" con l'obbligo di fornire informativa sui propri principi contabili "rilevanti"; inoltre, sono aggiunte linee guida su come le entità applicano il concetto di rilevanza nel prendere decisioni in merito all'informativa sui principi contabili.

Le modifiche allo IAS 1 sono applicabili a partire dagli esercizi che hanno inizio dal o dopo il 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata. Poiché le modifiche al PS 2 forniscono indicazioni non obbligatorie sull'applicazione della definizione di materialità all'informativa sui principi contabili, non è necessaria una data di entrata in vigore per tali modifiche.

Antares Vision sta attualmente valutando l'impatto delle modifiche per determinare l'impatto che avranno sull'informativa sui principi contabili della Società.

Imposte differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione – Modifiche allo IAS 12

Nel maggio del 2021, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 12, restringendo l'ambito di applicazione dell'initial recognition exception inclusa nello IAS 12, che non dovrà essere più applicata a quelle transazioni che fanno nascere differenze temporanee tassabili e deducibili in egual misura.

Le modifiche dovranno essere applicate alle transazioni che avvengono successivamente o all'inizio del periodo comparativo presentato. Ulteriormente, all'inizio del periodo comparativo presentato, imposte differite attive (in presenza dell'esistenza di sufficienti redditi imponibili) ed imposte differite passive dovranno essere riconosciute per tutte le differenze temporanee deducibili e tassabili associate ai leasing e fondi di ripristino.

Antares Vision sta attualmente valutando gli impatti di tali modifiche.

Uso di stime

La preparazione del Bilancio d'esercizio di Antares Vision 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.

Durata dei *leasing* e tasso di finanziamento marginale

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

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.

Valore recuperabile delle attività non correnti

Le attività non correnti includono gli immobili, impianti e macchinari, le attività immateriali, le partecipazioni e le altre attività finanziarie. Il *management* rivede periodicamente il valore contabile delle attività non correnti

detenute ed utilizzate e delle attività che devono essere dismesse, quando fatti e circostanze richiedono tale revisione. Tale attività è svolta utilizzando le stime dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale. Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, Antares Vision rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso.

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 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 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 al fine di determinare eventuali perdite attese (*Expected Credit Loss* o 'ECL') secondo quanto previsto dall'IFRS 9.

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.

Ulteriori dettagli sono forniti nel prosieguo delle presenti Note esplicative.

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.

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 due piani di incentivazione azionaria¹³ (il "Primo Piano di Stock Option" e il "Secondo Piano di Stock Option", congiuntamente i "Piani") approvati dall'Assemblea e riservati ad amministratori esecutivi, *top management* e dipendenti chiave di Antares Vision e del Gruppo di cui è

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.

controllante, 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. 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).

Si rimanda alla corrispondente sezione del presente documento relativamente alle opzioni assegnate e alle successive movimentazioni.

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 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 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.

Ricavi

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 si aspetta di ricevere all'adempimento dell'obbligazione di fare.

Nel caso di fornitura di beni, nel caso in cui 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.

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

Riconoscimento dei costi

I costi sono riconosciuti quando sono relativi a beni e servizi acquistati o consumati nell'esercizio o ripartiti su più esercizi secondo il principio della competenza economica.

Passività potenziali

Antares Vision iscrive 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. Nel caso

in cui un esborso finanziario diventi possibile ma non ne sia determinabile l'ammontare, tale fatto è riportato nelle note di bilancio. Per la valutazione delle passività potenziali, il *management* può avvalersi di esperti e consulenti in materia legale e tributaria.

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 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, 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 Società. L'obiettivo principale della gestione del capitale è massimizzare il valore per gli azionisti. Antares Vision 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 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	31/12/2022	31/12/2021 (**)
Finanziamenti fruttiferi e prestiti diversi	143.440.417	139.983.823
Altre passività finanziarie non correnti	162.383	564.773
Disponibilità liquide e depositi a breve termine	(11.044.751)	(42.492.793)
Titoli correnti disponibili per la vendita	(26.826.890)	(34.042.956)
Altre attività finanziarie	(7.130.074)	(6.306)
Posizione finanziaria netta a medio - lungo termine (*)	98.601.085	64.012.847
Debiti commerciali e altri debiti	44.101.874	34.687.895
Debito netto	142.702.959	98.700.742
Patrimonio netto	253.541.102	249.890.810
Capitale totale	253.541.102	249.890.810
Capitale e debito netto	396.244.061	348.591.552
<i>Gearing ratio</i>	36,0%	28,3%

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

(**) Comparativo riesposto includendo le Altre attività finanziarie

Il *gearing ratio* risulta del 35,9% rispetto al 28,3% del periodo di raffronto. Tale risultato deriva dall'effetto congiunto di diversi fattori:

- dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (5,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni, di cui 2,5 milioni di euro relativi a progetti non ancora conclusi e pertanto contabilizzati tra le immobilizzazioni immateriali in corso) e per progetti di *digital transformation* (1,8 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM;

- dall'aumento di capitale sociale di 13.467 euro migliaia¹⁴ ad Antares Vision Inc. (“AVUS”) e successivamente da AVUS a rfxcel, per finanziare l'acquisto di ACSIS;
- da investimenti in partecipazioni di minoranza:
 - l'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1.000 euro migliaia (comprensivo di sovrapprezzo, pari ad una quota del 24,9%) nel luglio 2022;
 - l'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1.500 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;
- dall'investimento in capitale circolante per 38.956 euro migliaia derivante dalle vendite eccezionalmente concentrate nell'ultima parte dell'anno;
- dalla valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita, negativa per 216 euro migliaia;
- dal pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 2,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati);
- dell'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato dalla Capogruppo 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.

¹⁴ Corrispondenti a 15 milioni di dollari

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

Attività non correnti

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

Nel corso dell'esercizio 2022, gli investimenti di Antares Vision in Immobili, impianti, macchinari e diritti d'uso hanno raggiunto complessivi euro 19.057.893 (euro 13.613.307 al 31 dicembre 2021).

La voce presenta la seguente movimentazione:

IMMOBILI, IMPIANTI, MACCHINARI E DIRITTI D'USO					
Descrizione	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Costo storico 31/12/2021 (*)	13.733.517	177.619	2.312.355	-	16.223.491
Fondo amm.to 31/12/2021 (*)	- 1.453.254	- 142.164	- 1.014.766	-	- 2.610.184
Valore di bilancio 31/12/2021	12.280.263	35.455	1.297.589	-	13.613.307
Incrementi del costo storico	4.792.912	78.197	241.825	1.240.518	6.353.452
Decrementi del costo storico		-	-	-	-
Decrementi del fondo ammortamento					
Amm.to del periodo	- 783.454	- 24.656	- 100.756	-	- 908.866
Totale variazioni	4.009.458	53.541	141.069	1.240.518	5.444.586
Costo storico 31/12/2022	18.526.429	255.816	2.554.180	1.240.518	22.576.943
Fondo amm.to 31/12/2022	- 2.236.708	- 166.820	- 1.115.522	-	- 3.519.050
Valore di bilancio 31/12/2022	16.289.721	88.996	1.438.658	1.240.518	19.057.893

(*) Costo storico e fondo ammortamento delle voci Terreni e fabbricati e Altri beni risultano al 31/12/2021 risultano riesposti per l'errata indicazione nel precedente esercizio. Il valore netto contabile non si è tuttavia modificato

Nella voce Terreni e Fabbricati, pari ad euro 16.289.721 (euro 12.280.263 al 31 dicembre 2021), 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 valore d'uso dei contratti di *leasing*, affitto e noleggio a lungo termine che rientrano nell'ambito di applicazione di tale principio, eventualmente incrementato del valore delle migliorie effettuate sui beni stessi coerentemente a quanto previsto dai principi contabili internazionali. L'incremento fatto registrare dalla voce afferisce alle opere di ampliamento e ammodernamento delle sedi di Travagliato e Sorbolo, di cui euro 3.848.900 finanziate tramite *leasing*.

La voce Attrezzature industriali e commerciali assume un valore di euro 88.996, dopo nuovi investimenti dell'esercizio per euro 78.197.

Gli Altri beni assumono valore pari ad euro 1.438.657 al 31 dicembre 2022, rispetto al valore di euro 1.297.589 al 31 dicembre 2021. L'incremento di euro 394.827 è legato al valore d'uso dei nuovi contratti di *leasing*, affitto e noleggio a lungo termine di autoveicoli e beni strumentali che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 16,

oltre che agli investimenti in macchine elettroniche d'ufficio realizzati nel corso dell'esercizio e in misura minore a mobili e arredi destinati alla nuova ala dell'immobile dove si trova la sede legale della Società.

Le immobilizzazioni in corso e acconti includono gli acconti pagati per l'acquisto di un macchinario per euro 727.500, gli acconti pagati per l'acquisto di un terreno nel comune di Sorbolo Mezzani per euro 402.000 e i diritti di concessione edilizia per euro 81.200 che andranno ad incremento del relativo fabbricato in applicazione dell'IFRS 16.

2. Altre attività immateriali

La voce Altre attività immateriali comprende esclusivamente attività a vita definita e al 31 dicembre 2022 è pari ad euro 15.344.965 (euro 11.976.801 al 31 dicembre 2021).

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

ALTRE ATTIVITA' IMMATERIALI					
Descrizione	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Costo storico 31/12/2021	15.297.048	145.988	1.888.182	307.084	17.638.301
Fondo amm.to 31/12/2021	- 4.991.522	- 145.988	- 523.990	-	- 5.661.500
Valore di bilancio 31/12/2021	10.305.526	-	1.364.191	307.084	11.976.801
Incrementi	2.585.961	-	447.556	4.359.542	7.393.060
Decrementi	-	-	-	-	-
Amm.to del periodo	- 3.576.602	-	- 448.294	-	- 4.024.896
Totale variazioni	- 990.641	-	- 738	4.359.542	3.368.164
Costo storico 31/12/2022	17.883.009	145.988	2.335.738	4.666.626	25.031.361
Fondo amm.to 31/12/2022	- 8.568.123	- 145.988	- 972.285	-	- 9.686.396
Valore di bilancio 31/12/2022	9.314.886	-	1.363.453	4.666.626	15.344.965

La voce Costi di sviluppo ammonta ad euro 9.314.886, già al netto del relativo fondo ammortamento. Nel corso dell'esercizio sono state iscritte capitalizzazioni per euro 2.585.961 derivanti sia da costi interni (costo del personale per euro 2.234.589) sia da costi esterni (per euro 351.372).

Una descrizione dettagliata dei progetti che hanno generato nuove capitalizzazioni nell'esercizio è riportata nella Relazione sulla Gestione. Gli amministratori di Antares Vision S.p.A. hanno ritenuto di poter iscrivere nuovi costi una volta verificata la sussistenza di una ragionevole certezza che avrebbero prodotto ricavi nei futuri esercizi.

I Diritti di brevetto industriale risultano interamente ammortizzati.

Nella voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili sono iscritti software per euro 1.363.453, già al netto del relativo fondo ammortamento. L'incremento registrato nel corso dell'esercizio in commento è relativo all'iscrizione dei costi sostenuti per l'implementazione del nuovo CRM, nell'ambito del più ampio progetto di *digital transformation* avviato da Antares Vision.

Infine, le Immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad euro 4.666.626 dopo gli incrementi iscritti nel corso del 2022, sono relative per euro 2.697.354 a costi di sviluppo sostenuti su progetti non ancora ultimati alla data di chiusura dell'esercizio e per euro 1.662.188 all'implementazione di un nuovo ERP e del nuovo PLM.

3. Partecipazioni

Il valore delle Partecipazioni esposte nel Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammonta ad euro 254.056.954 (euro 237.330.698 al 31 dicembre 2021). La voce include le partecipazioni in imprese controllate, collegate e in altre imprese, tutte valutate con il metodo del costo.

Se ne forniscono a seguire composizione e movimentazione:

PARTECIPAZIONI			
Denominazione	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in imprese collegate e altre imprese	Valore iscritto in bilancio
Valore al 31/12/2021	230.286.443	7.044.255	237.330.698
Incrementi per nuove acquisizioni o costituzioni	20.810	2.750.000	2.770.810
Cessioni o perdite di valore	-	150.000	150.000
Aumenti di capitale sociale	13.657.234	-	13.657.234
Altri movimenti	-	-	-
Incremento di valore per i costi legati a Piani di Stock Option	448.212	-	448.212
Valore al 31/12/2022	244.412.699	9.644.255	254.056.954

Il principio contabile IAS 36 "Riduzione di valore delle attività" impone di verificare se esiste qualche elemento che indichi che un'attività o un gruppo di attività (ivi incluse le partecipazioni) possa aver subito una perdita di valore. In tal caso, la società deve stimare il Valore Recuperabile dell'attività o del gruppo di attività. Quanto alle partecipazioni iscritte nel presente Bilancio d'esercizio, il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision ha condotto specifiche analisi finalizzate all'identificazione di eventuali indicatori di impairment delle partecipazioni di Antares Vision, nel quadro dei criteri generali indicati dai principi contabili IFRS/IAS e con le modalità della prassi prevalente. L'analisi è basata sulla stima del valore equo (*Fair Value*) determinato tramite raffronto tra le performance attese e quelle consuntive e l'applicazione del metodo dei moltiplicatori di mercato desumibili dalla capitalizzazione di Borsa del titolo Antares Vision. I moltiplicatori usati (EV/EBITDA e P/E) sono stati calcolati prendendo a riferimento le grandezze economiche del 2023 e la capitalizzazione media nei 120 giorni di negoziazione calcolata al 2 febbraio 2023. Dall'analisi emerge che il valore recuperabile delle partecipazioni è sensibilmente superiore al valore di carico delle stesse e quindi non si rende necessaria alcuna svalutazione.

Le partecipazioni in imprese controllate ammontano ad euro 244.412.699.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE						
Denominazione	Sede	Partecipazione diretta	Patrimonio Netto in euro al 31/12/2022	Costo di acquisto e aumenti di capitale sociale	Incrementi di valore per costi legati a Stock option	Valore di iscrizione (in euro)
Antares Vision Inc. America	USA	100,00%	206.105.238	152.203.603	196.910	152.400.513
Imago Technologies GmbH	Germania	100,00%	7.280.957	3.227.138	39.103	3.266.241
Antares Vision do Brasil Ltda	Brasile	99,99%	(338.486)	116.707	52.691	169.398
Antares Vision France Sas	Francia	100,00%	830.934	10.000	34.241	44.241
Antares Vision Ireland Ltd	Irlanda	100,00%	28.960	10.000		10.000
Antares Vision Rus OOO	Russia	100,00%	(947.291)		137	
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Hong Kong	100,00%	(286.484)	1.170	49.293	50.463
FT System	Italia	100,00%	22.092.230	70.712.714	173.241	70.885.955
Tradeticity d.o.o	Croazia	82,80%	197.704	932.083	34.266	966.349
Convel S.r.l.	Italia	100,00%	4.645.547	15.730.337	40.230	15.770.567
Antares Vision Germany	Germania	100,00%	212.743	25.000	2.468	27.468
Antares Vision India Private Limited	India	100,00%	311.347	780.281	20.166	800.447
Innovative Marketing Digital Solutions (IMDS) Uk Ltd	UK	70,00%	(16.807)		111	111
Antares Vision Svizzera	Switzerland	100,00%	9.470	20.810		20.810
Totale				243.770.091	642.608	244.412.699

L'incremento rispetto allo scorso esercizio è legato:

- per euro 20.810 al versamento del 100% del capitale sociale di Antares Vision Sagl, società di diritto svizzero la cui costituzione 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;
- per euro 13.467.409 (15 milioni di dollari) all'aumento di capitale sociale in Antares Vision Inc. ("**AVUS**") e successivamente da AVUS a rfxcel per consentire a quest'ultima di acquisire ACSIS Inc. ("**AC SIS**");
- per euro 189.824 all'aumento di capitale sociale in Antares Vision India;
- per euro 448.212 al costo delle Stock Option assegnate a dipendenti e amministratori delle società di cui Antares Vision è Capogruppo, iscritto ad incremento del valore della partecipazione nella società di cui il dipendente o amministratore fa parte lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio e trova come contropartita un corrispondente incremento di patrimonio netto. Si rimanda al paragrafo dedicato ai Pagamenti basati su azioni per maggiori dettagli.

Le partecipazioni in imprese collegate e altre imprese ammontano ad euro 9.644.255.

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE E ALTRE IMPRESE				
Denominazione	Città se in Italia o Stato estero	Patrimonio netto in euro al 31/12/2022	Quota posseduta in %	Valore di iscrizione
OROBIX	BERGAMO, ITALIA	1.602.585	37,5%	3.250.000
SIEMPHARMA	APRILIA (LT), ITALIA	2.800.428	45,0%	3.400.000
NEURALA	BOSTON (USA)	(*)	0,4%	244.255
RURALL	MILANO, ITALIA	5.650.409	25,0%	1.500.000
FONDAZIONE AGRITECH	NAPOLI, ITALIA	(**)	(***)	50.000
FONDAZIONE RNA	PADOVA, ITALIA	(**)	(***)	200.000
OPTWO	BRESCIA, ITALIA	1.010.000	24,9%	1.000.000
Totale				9.644.255

(*) dati non disponibili

(**) trattasi di società neo-costituite che non hanno ancora depositato il primo bilancio

(***) trattandosi di fondazioni che prevedono il versamento di quote di adesione non è possibile individuare una % partecipativa

Orobix S.r.l. è una società con sede a Bergamo che opera nei sistemi di intelligenza artificiale di cui Antares Vision ha acquisito il 37,5% del capitale sociale nel dicembre 2019 attraverso un aumento di capitale sociale. La partecipazione è valutata secondo il metodo del costo e pertanto iscritta al valore di euro 3.250.000. Al 31 dicembre 2022 Orobix ha rilevato una perdita di esercizio di euro 422.153; non si ritiene che tale dinamica possa rappresentare un elemento di perdita di valore della partecipazione, al contrario si stima una ripresa anche grazie alle crescenti sinergie e collaborazioni con Antares Vision.

Nel luglio 2021 Antares Vision 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 è iscritta per euro 1.500.000, versati per euro 375.000. Al 31 dicembre 2022 RurAll ha rilevato una perdita di esercizio di euro 318.109, giustificata dal fatto che si tratta di una realtà ancora non pienamente operativa e in fase di *start-up*.

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 Antares Vision detiene il 45% del capitale sociale, dopo che nel novembre 2022 Antares Vision ha esercitato l'opzione di acquisto di un ulteriore 15%, con un esborso di cassa di euro 1.500.000. Al 31 dicembre 2022 la relativa partecipazione è iscritta

nel Bilancio d'esercizio di Antares Vision per euro 3.400.000. Nell'esercizio 2022 Siempharma ha registrato un utile d'esercizio di euro 325.590.

In data 28 luglio 2022 Antares Vision 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*.

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 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.

Ulteriori investimenti in *partnership* strategiche per euro 250.000 sono stati effettuati con l'obiettivo di realizzare progetti tecnologici altamente innovativi finanziati dall'Unione Europea attraverso il programma NextGenerationEU.

Tra i disinvestimenti è indicata l'uscita di Antares Vision dal capitale sociale di Humans Garden, azienda agricola con sede ad Adro, di cui Antares Vision deteneva il 10% per euro 150.000, incassati nel gennaio 2023.

4. Crediti finanziari non correnti verso Società del Gruppo

Al 31 dicembre 2022 i Crediti finanziari non correnti verso Società del Gruppo ammontano ad euro 11.962.790 (euro 10.896.931 al 31 dicembre 2021). Rappresentano la quota scadente oltre i 12 mesi dei finanziamenti infragruppo erogati da Antares Vision alle proprie controllate. La quota corrente è esposta nella voce Crediti finanziari correnti verso Società del Gruppo analizzata nella Nota 9. Si rimanda alla sezione dedicata all'analisi dei Rapporti con parti correlate per l'analisi della composizione della voce.

I finanziamenti sono regolati a normali condizioni di mercato.

5. Attività finanziarie non correnti

Le Attività finanziarie non correnti ammontano ad euro 7.139.531 (euro 16.763 al 31 dicembre 2021) e sono relative e a strumenti derivati attivi per euro 7.130.074, di cui si espone il dettaglio a seguire, e a depositi cauzionali versati a garanzia di contratti in essere per euro 9.457.

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 31/12/2022
Interest Rate Swap	Finanziamento passivo bancario	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	31/3/2019	31/3/2023	0,020%	Euro	2.222.222	13.102
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	1/8/2016	1/2/2026	0,450%	Euro	2.103.554	140.013
Interest Rate Swap	Leasing	Rischio di tasso di interesse	Speculativa **	1/12/2019	1/12/2026	0,800%	Euro	2.574.730	234.695
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	3.470.604
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	3.271.661
Totale									7.130.074

* 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 speculative

6. Attività per imposte anticipate

Le Attività per imposte anticipate sono pari ad euro 5.915.352 (euro 5.937.902 al 31 dicembre 2021) ed in larga parte sono relative alle perdite fiscali dalla Società, oltre agli effetti dell'applicazione dei principi contabili internazionali.

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

ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE				
Descrizione	Attività per imposte anticipate su perdite fiscali	Attività per imposte anticipate per applicazione IAS/IFRS	Altre attività per imposte anticipate	Totale
Valore al 31/12/2021	4.888.593	1.016.809	32.500	5.937.902
Variazione nel periodo	705.346	- 737.943	10.047	22.550
Valore al 31/12/2022	5.593.939	278.866	42.547	5.915.352

La perdita fiscale scaturita dal consolidato fiscale di cui la Società è consolidante ha comportato lo stanziamento di ulteriori imposte anticipate per euro 705.346 che in aggiunta al valore già iscritto lo scorso esercizio fanno registrare un saldo di 5.593.939. La valutazione circa lo stanziamento di nuove imposte anticipate sulla perdita

fiscale è stata condotta seguendo il generale principio della prudenza ed è il risultato di un *Business Plan* dal quale si stima il pieno utilizzo delle attività per imposte anticipate in compensazione degli imponibili fiscali futuri in un orizzonte temporale di medio termine.

L'applicazione degli IFRS ha comportato lo stanziamento di attività per imposte anticipate che al 31 dicembre 2022 ammontano ad euro 278.866. Rispetto al valore di euro 1.016.809 dello scorso esercizio, sono state rilasciate imposte anticipate per euro 471.987 come rigiro di competenza dell'esercizio dell'effetto rilevato in sede di prima applicazione dello IAS 19 e per euro 284.406 come rigiro di competenza dell'esercizio dell'effetto rilevato in sede di prima applicazione dell'IFRS 15.

Attività correnti

7. Rimanenze

Il valore delle Rimanenze al 31 dicembre 2022 è pari ad euro 26.302.172 (euro 21.895.239 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	18.201.175	521.602	2.552.486	619.976	21.895.239
Variazione nel periodo	1.396.955	2.753.663	309.212	- 52.898	4.406.933
Valore al 31/12/2022	19.598.130	3.275.265	2.861.698	567.078	26.302.172

L'incremento della voce (euro 4.406.933) è da ricondurre per euro 1.396.955 alle Materie prime, sussidiarie e di consumo e per euro 2.753.663 ai Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati, in aumento rispetto ai livelli normali per far fronte, da un lato, ai maggiori ordini in portafoglio, e dall'altro alle eventuali future carenze di componenti elettroniche.

Tale valore è iscritto al netto del relativo fondo svalutazione pari ad euro 442.023 (euro 337.027 al 31 dicembre 2021) e relativo alle rimanenze che presentano caratteristiche di obsolescenza e lento rigiro.

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, come richiesto dall'IFRS 9.

Al 31 dicembre 2022 la voce ammonta ad euro 58.077.838 (al netto del relativo fondo di euro 655.578), rispetto al saldo di euro 39.434.137 del 31 dicembre 2021.

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	39.908.824	474.686	39.434.138
Variazione nel periodo	18.824.592	180.892	18.643.700
Valore al 31/12/2022	58.733.416	655.578	58.077.838

Il Fondo rischi su crediti ha fatto registrare la seguente movimentazione:

FONDO RISCHI SU CREDITI	
Descrizione	Fondo rischi su crediti
Valore al 31/12/2021	474.686
Accantonamenti	255.746
Utilizzi / rilasci	- 74.854
Valore al 31/12/2022	655.578

L'incremento della voce è legato alla eccezionale concentrazione del fatturato nel secondo semestre, in cui sono stati generati ricavi per quasi euro 140 milioni, (di cui circa 90 milioni realizzati nell'ultimo trimestre dell'anno) con una crescita di oltre il 60% rispetto al 1H 2022 e di oltre il 34% rispetto al 2H 2021.

Antares Vision 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.

CREDITI PER FASCE TEMPORALI					
	2022	Incidenza %	2021	Incidenza %	
A scadere	25.701.389	43,8%	16.771.047	42,0%	
Scaduto tra 0-30 gg	6.347.349	10,8%	6.171.444	15,5%	
Scaduto tra 31-60 gg	2.990.303	5,1%	1.233.780	3,1%	
Scaduto tra 61-90 gg	1.374.555	2,3%	1.019.321	2,6%	
Scaduto tra 91-180 gg	2.875.647	4,9%	2.772.104	6,9%	
Scaduto tra 181-365 gg	7.156.824	12,2%	5.199.416	13,0%	
Scaduto oltre l'anno	12.287.349	20,9%	6.741.712	16,9%	
Totale al netto del fondo svalutazione	58.733.416	100%	39.908.823	100%	
Fondo svalutazione crediti	655.578		474.686		
Totale crediti commerciali	58.077.838		39.434.137		

Dato il modello di business di Antares Vision, a causa del dilungarsi dei Site Acceptance Test (SAT), è normale che lo scaduto superi anche l'anno, senza che questo sia identificativo dell'insolubilità del cliente. Inoltre, lo scaduto oltre i 180 giorni è da attribuire a crediti verso intercompany e verso alcuni clienti che risultano essere anche fornitori (prestazioni commerciali e servizi di installazione dei macchinari). Il regolamento delle partite in essere con tali soggetti avviene per compensazione credito/debito, per la quale si attende il raggiungimento di saldi simili.

Si precisa 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. Crediti finanziari correnti verso Società del Gruppo

I Crediti finanziari verso Società del Gruppo sono pari ad euro 8.081.607 al 31 dicembre 2022 (euro 7.795.651 al 31 dicembre 2021). Sono rappresentati dalla quota scadente entro 12 mesi dei prestiti infragruppo che la Società ha erogato alle proprie controllate come supporto finanziario nella loro fase di *start up*. La quota scadente oltre i 12 mesi viene classificata nella voce Crediti finanziari non correnti verso Società del Gruppo. Si rimanda alla sezione dedicata all'analisi dei Rapporti con parti correlate per l'analisi della composizione della voce.

I finanziamenti sono regolati a normali condizioni di mercato.

10. Altri crediti

Gli Altri crediti ammontano ad euro 5.586.060 e si confrontano con euro 7.807.386 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	3.741.391	405.474	3.660.521	7.807.386
Variazione nel periodo	- 972.154	- 16.011	- 1.233.161	- 2.221.326
Valore al 31/12/2022	2.769.237	389.463	2.427.360	5.586.060

I Crediti tributari passano da un saldo di euro 3.741.391 del 31 dicembre 2021 ad un saldo di euro 2.769.237 del 31 dicembre 2022, per effetto delle compensazioni effettuate durante l'esercizio.

La voce Acconti (euro 389.463 al 31 dicembre 2022 ed euro 405.474 al 31 dicembre 2021) accoglie i crediti per anticipi versati a fornitori.

La voce Altri crediti passa da un valore di euro 3.660.521 del 31 dicembre 2021 ad un valore di euro 2.427.360 del 31 dicembre 2022. Per euro 601.078 è legata a contributi in conto esercizio non ancora incassati alla fine dell'esercizio ma per cui la Società ha rilevato il corrispondente ricavo in applicazione dello IAS 20 essendone maturata la ragionevole certezza. Tale ricavo viene opportunamente riscontato in correlazione con le quote di ammortamento dei costi capitalizzati. È inoltre iscritto in questa voce l'importo di euro 150.000 relativo al disinvestimento in Humans Garden, incassato nel gennaio 2023.

11. Altre attività finanziarie correnti

La voce Altre attività finanziarie correnti ammonta ad euro 26.826.890 (euro 34.042.956 al 31 dicembre 2021).

La variazione dell'esercizio, negativa per euro 7.216.066, è dovuta:

- al disinvestimento da parte della Società di euro 7.000.000 di certificati di deposito;
- all'adeguamento al *fair value* dei titoli e delle polizze assicurative detenute dalla Capogruppo, complessivamente negativo per euro 216.066 (di cui euro 153.006 rilevati tra i Proventi finanziari ed euro 369.072 rilevati tra gli Oneri finanziari).

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.

12. Disponibilità liquide e depositi a breve

Il saldo della voce Disponibilità liquide e depositi a breve, iscritta al valore nominale, ammonta ad euro 11.044.751 e si confronta con euro 42.492.793 dello scorso esercizio.

La variazione della voce è legata, tra l'altro, all'effetto congiunto:

- dagli investimenti in immobilizzazioni materiali, prevalentemente per l'acquisto di macchinari e per l'ampliamento della sede legale per 3,8 milioni di euro, finanziato con leasing finanziario;
- dagli investimenti in immobilizzazioni immateriali, prevalentemente per costi di sviluppo (5,3 milioni di euro come maggiori capitalizzazioni) e per progetti di *digital transformation* (1,7 milioni di euro), primi fra tutti l'introduzione del nuovo ERP e del nuovo PLM;
- all'aumento di capitale sociale di 15 milioni di dollari ad Antares Vision Inc. ("**AVUS**") e successivamente da AVUS a rfxcel, per finanziare l'acquisizione di ACSIS;
- agli investimenti in partecipazioni di minoranza attraverso:
 - l'aumento di capitale sociale in Optwo S.r.l. sottoscritto per 1 milione di euro (comprensivo di sovrapprezzo, pari ad una quota del 24,9%) nel luglio 2022;
 - l'esercizio dell'opzione per l'acquisto di una quota partecipativa ulteriore in Siempharma S.r.l., quota che è quindi passata dal 30% al 45% con un esborso per cassa di 1,5 milioni di euro;
 - l'investimento in *partnership* strategiche per 250 euro migliaia finalizzate alla realizzazione di progetti tecnologici altamente innovativi finanziati dall'Unione Europea attraverso il programma NextGenerationEU;
- dall'investimento in capitale circolante per 38.956 euro migliaia derivante dalle vendite eccezionalmente concentrate nell'ultima parte dell'anno;
- del pagamento di interessi passivi su mutui per un controvalore *post-hedging* di 2,7 milioni di euro (2,3 milioni di euro al netto dell'effetto dei derivati);
- dell'estinzione di uno strumento finanziario derivato, inizialmente stipulato dalla Società 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 duration media di circa 6,4 anni, con un costo medio fisso (post-hedging) di circa il 2,0% e senza significativi rimborsi di capitale per i successivi quattro anni. 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**"). 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.

Patrimonio netto

13. Capitale e Patrimonio Netto

Il Patrimonio Netto al 31 dicembre 2022 assume un valore di euro 253.541.102 e si confronta con un saldo di euro 249.890.810 del 31 dicembre 2021.

Il Capitale sociale è pari ad euro 169.457, 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 209.467.141 (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).

La Riserva straordinaria si è movimentata per effetto della destinazione del risultato d'esercizio realizzato al 31 dicembre 2021.

Tra le Altre riserve sono inoltre iscritte la riserva negativa per euro 9.050.000 costituita in contropartita alla passività finanziaria generata dall'emissione dei *warrant* avvenuta in concomitanza con la quotazione di Antares Vision sul mercato AIM, oggi Euronext Growth, la riserva negativa per azioni proprie per euro 342.272, costituita nel corso del primo semestre 2021 in occasione dell'acquisto di n. 33.916 secondo quanto previsto dallo IAS 32 e la riserva costituita in contropartita al costo di competenza dei Piani di *Stock Option* che al 31 dicembre 2022 assume valore di euro 1.396.537. La Riserva OCI ammonta ad euro 6.053.485 dopo la rilevazione degli effetti derivanti dall'applicazione dello IAS 19 e dalla contabilizzazione degli strumenti derivati di copertura.

Si rimanda alla successiva Nota 14 per una trattazione più dettagliata circa l'emissione dei warrant e le modalità di loro esercizio, al prospetto riepilogativo di Movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato e al prospetto di Conto Economico Complessivo, inclusi tra i prospetti contabili consolidati, per maggiori informazioni relativamente alle altre variazioni intervenute nel Patrimonio Netto.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nel seguente prospetto, a norma del punto 7-bis dell'art. 2427 c.c., si riportano le voci del Patrimonio Netto, specificando, per ciascuna, la natura e le possibilità di utilizzazione/distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Patrimonio netto	31/12/2022	Origine /Natura	Possibilità di utilizzo	Quota distribuibile	Quota disponibile
Capitale sociale	169.457	Capitale sociale		-	-
Altre riserve	260.432.385				
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	209.467.141	Riserva di capitale	A, B, C	209.467.141	209.467.141
Riserva legale	98.798	Riserva di utili	A, B	-	98.798
Riserva straordinaria	49.681.558	Riserva di utili	A, B, C	49.681.558	49.681.558
Riserva OCI	6.053.485	Riserva di capitale	B, E	-	6.053.485
Riserva stock option plan	1.396.537	Riserva di capitale	E	-	-
Altre riserve	(6.265.134)		A, B, E	3.127.138	3.127.138
Riserva FTA	(14.931.441)	Riserva di utili	E	-	-
Utili/Perdite a nuovo	11.666.433	Utili/Perdite a nuovo	A, B, C	11.666.433	11.666.433
Utile/Perdita dell'esercizio	(3.795.732)				
Totale Patrimonio netto	253.541.102				

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

Passività non correnti

14. Prestiti e finanziamenti non correnti

Al 31 dicembre 2022 la voce Prestiti e finanziamenti non correnti ammonta ad euro 125.889.825 (euro 127.926.780 al 31 dicembre 2021). Se ne espone a seguire la composizione:

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	120.440.562	7.486.218	127.926.780
Variazione nel periodo	3.702.379	- 5.739.334	2.036.955
Valore al 31/12/2022	124.142.941	1.746.884	125.889.825
di cui oltre 5 anni	64.278.691		64.278.691

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) e la passività finanziaria generata dall'emissione dei *warrant* avvenuta in concomitanza con la quotazione di Antares Vision sul mercato AIM, oggi Euronext Growth.

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 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 la Società di notevole liquidità 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 dell'esercizio e fino alla data di predisposizione del presente documento i Financial covenants sono tutti ampiamente rispettati.

Nel corso del 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 ("SWP"). 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.

Tra i Prestiti e finanziamenti non correnti è esposta altresì la 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) 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 5.739.334 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	- 35.006	-	5.739.334
Valore al 31/12/2022	2.460.400	0,7100	1.746.884

15. Passività finanziarie per lease non correnti

Le Passività finanziarie per lease non correnti ammontano ad euro 9.254.338 (euro 6.282.191 al 31 dicembre 2021). Nel corso dell'esercizio 2022 Antares Vision ha finanziato con un leasing finanziario i costi legati al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Società e l'incremento della voce Passività finanziarie per lease non correnti rappresenta la quota di debito verso la società di leasing scadente oltre i 12 mesi.

Per la contabilizzazione dei contratti di leasing e dei contratti di locazione, Antares Vision ha adottato il nuovo principio contabile IFRS 16.

Antares Vision 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 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 31 dicembre 2022 l'importo di tali canoni è stato pari ad euro 82.514.

16. Altre passività finanziarie non correnti

Al 31 dicembre 2022 le Altre passività finanziarie non correnti ammontano ad euro 162.383 (euro 564.773 al 31 dicembre 2021) e sono legate ad uno strumento derivato passivo che la Società ha sottoscritto a copertura delle oscillazioni del tasso di cambio sul finanziamento erogato in favore di AVUS.

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 31/12/2022
Flexible forward	Finanziamento intercompany	Rischio di tasso di cambio	Di copertura	16/12/2022	29/12/2023	1,16050	Dollari US	2.826.374	162.383
Totale									162.383

* 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

17. Passività netta per fondi pensionistici

La voce Passività netta per fondi pensionistici è esposta nel Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 per euro 4.927.639 e si confronta con il saldo di euro 5.888.876 del 31 dicembre 2021.

La voce è costituita dal Trattamento di fine rapporto (T.F.R.) iscritto a beneficio dei dipendenti della Società. La variazione dell'esercizio è rappresentata dall'accantonamento dell'esercizio al netto delle erogazioni effettuate e dall'effetto dell'attualizzazione del debito esistente alla data di riferimento.

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 dalla Società 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	
Mortalità	Tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Età al pensionamento	Raggiungimento requisiti AGO

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

IPOTESI ECONOMICHE		
Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Tasso annuo di attualizzazione	3,77%	0,98%
Tasso annuo di inflazione	2,30%	1,75%
Tasso annuo incremento T.F.R.	3,23%	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 e dalle risultanze scaturenti da un'analisi di *benchmarking* con aziende analoghe:

IPOTESI TURNOVER E ANTICIPAZIONI		
Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Frequenza anticipazioni	1,50%	1,50%
Frequenza <i>turnover</i>	2,50%	2,50%

Di seguito si riporta la riconciliazione delle valutazioni IAS 19 tra il valore di inizio periodo e il valore di fine periodo:

RICONCILIAZIONE VALUTAZIONI IAS 19		
Descrizione	31/12/2022	31/12/2021
Defined Benefit Obligation (DBO) inizio periodo	5.888.876	4.822.016
Service Cost	1.056.197	1.021.434
Interest Cost	103.660	26.984
Benefici erogati	- 191.845	- 91.951
Trasferimenti o altri aggiustamenti	- 54.122	-
Expected DBO fine periodo	6.802.765	5.778.482
A(G)/L da esperienza	72.312	- 42.214
A(G)/L da cambio ipotesi demografiche	-	-
A(G)/L da cambio tasso attualizzazione	- 1.947.438	152.608
Defined Benefit Obligation (DBO) fine periodo	4.927.639	5.888.876

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	31/12/2022	31/12/2021
Tasso di turnover +1%	4.973.114	5.718.230
Tasso di turnover -1%	4.873.400	6.092.182
Tasso di inflazione +0,25%	5.063.281	6.087.827
Tasso di inflazione -0,25%	4.797.394	5.698.725
Tasso di attualizzazione +0,25%	4.766.248	5.649.100
Tasso di attualizzazione -0,25%	5.097.895	6.143.594

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	31/12/2022	31/12/2021
Service cost profuturo	963.161	1.120.380
Duration	21,1	23,9

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

EROGAZIONI FUTURE		
Anni	31/12/2022	31/12/2021
1	340.848	210.478
2	304.503	234.518
3	393.029	267.454
4	407.449	356.755
5	397.728	367.703

18. Imposte differite

Al 31 dicembre 2022 le Imposte differite iscritte nel passivo della situazione patrimoniale-finanziaria ammontano ad euro 2.328.102 e si confrontano con il saldo di euro 446.270 al 31 dicembre 2021. Si riferiscono per euro 1.797.831 alla contabilizzazione degli strumenti derivati di copertura e per euro 530.270 all'applicazione dell'IFRS 16 su contratti di leasing e di affitto.

Passività correnti

19. Prestiti e finanziamenti correnti

La voce Prestiti e finanziamenti correnti ammonta ad euro 6.801.230 e si confronta con il saldo di euro 5.200.985 dello scorso esercizio.

La movimentazione e la composizione della voce vengono espone 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	5.137.871	63.114	5.200.985
Variazione nel periodo	1.522.858	77.387	1.600.245
Valore al 31/12/2022	6.660.729	140.501	6.801.230

In questa voce è iscritta la quota entro 12 mesi dei finanziamenti a medio-lungo termine che la Società ha in essere con primari istituti di credito, che la 31 dicembre 2022 ammonta ad euro 6.660.729. Si rimanda alla Nota 14 per una trattazione più dettagliata della voce.

L'importo di euro 140.501 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 1.495.024 (euro 573.867 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. Come già precisato nella Nota 15 relativa alle Passività finanziarie per *lease* non correnti, nel corso dell'esercizio 2022 Antares Vision ha finanziato con un leasing finanziario i costi legati al completamento dei lavori di manutenzione straordinaria e di ampliamento del fabbricato dove è istituita la sede legale della Società e l'incremento della voce Passività finanziarie per lease correnti rappresenta la quota di debito verso la società di leasing scadente entro i 12 mesi.

21. Fondi per rischi ed oneri correnti

Al 31 dicembre 2022 la voce Fondi per rischi ed oneri correnti ammonta ad euro 509.335 e si confronta con un saldo di euro 372.788 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 indennità suppletiva di clientela		Totale
Valore al 31/12/2021	328.889	43.899		372.788
Utilizzi del periodo	- 412.904	- -		412.904
Accantonamenti del periodo	531.882	17.569		549.451
Valore al 31/12/2022	447.867	61.468		509.335

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 al 31 dicembre 2022 ammonta ad euro 447.867.

È inoltre iscritto in questa voce il fondo di indennità suppletiva di clientela su contratti di agenzia per euro 61.468.

22. Passività contrattuali

La prima applicazione dell'IFRS 15 ha determinato un differimento dei ricavi rispetto ai principi contabili italiani, generando conseguentemente una Riserva FTA all'1 gennaio 2018, data della First time adoption del Gruppo e pertanto anche di Antares Vision, pari ad euro 14.931.441. 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	1.405.329
Variazioni del periodo	- 1.019.378
Valore al 31/12/2022	385.951

23. Debiti commerciali

Il saldo della voce Debiti commerciali è pari ad euro 24.588.318 (euro 18.289.544 al 31 dicembre 2021) interamente con durata inferiore ai dodici mesi. All'aumento della voce ha contribuito un aumento dei livelli di magazzino, più elevato dei livelli normali per far fronte alle eventuali future carenze di componenti elettroniche. Impatti limitati ha avuto il generalizzato aumento dei prezzi.

24. Altri debiti

La voce Altri debiti è pari ad euro 18.599.881 e si confronta con il valore di euro 16.398.351 del 31 dicembre 2021.

La composizione della voce è esposta a seguire:

ALTRI DEBITI					
Descrizione	Anticipi da clienti	Debiti verso il personale	Debiti verso istituti di previdenza	Altri debiti	Totale
Valore al 31/12/2021	5.908.592	3.684.846	1.835.139	4.969.773	16.398.351
Variazioni del periodo	1.944.247	949.390	257.184	- 2.155.751	2.201.530
Valore al 31/12/2022	7.852.839	4.634.236	2.092.323	4.020.484	18.599.881

Gli Anticipi da clienti riguardano le somme incassate dai clienti a titolo di anticipo per vendite in corso di perfezionamento.

I Debiti verso il personale accolgono i debiti per retribuzioni ancora aperti alla data di chiusura dell'esercizio.

La voce Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ammonta ad euro 2.092.323 (euro 1.835.139 al 31 dicembre 2021) e comprende prevalentemente i debiti verso INPS e INAIL.

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.

Tra gli Altri debiti figura l'importo di euro 1.125.000 relativo alla quota di capitale sociale non richiamato di RurAll, nonché ratei e risconti passivi in cui sono contabilizzate le quote di costi e ricavi non di competenza dell'esercizio.

CONTO ECONOMICO

25. Ricavi

I Ricavi al 31 dicembre 2022 ammontano ad euro 77.970.701, rispetto al saldo di euro 81.635.608 del 31 dicembre 2021. La flessione del 4,5% è prevalentemente da attribuirsi al parziale trasferimento del business alle controllate.. Considerata l'operatività di Antares Vision sui mercati internazionali, si ritiene opportuno fornire la suddivisione dei ricavi per area geografica:

RICAVI PER AREA GEOGRAFICA				
Area geografica	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Italia	19.088.000	24,4%	18.663.936	22,9%
Europa	31.128.701	40,0%	32.671.510	40,0%
Americhe	18.118.000	23,2%	14.863.229	18,2%
Asia e Oceania	5.534.000	7,1%	10.158.066	12,4%
Africa e Medio Oriente	4.102.000	5,3%	5.278.866	6,5%
Totale	77.970.701	100,0%	81.635.608	100,0%

L'Italia e l'Europa crescono grazie alle soluzioni di ispezione per il controllo di qualità e ai servizi, mentre le Americhe iniziano a beneficiare, oltre che della crescita nel settore FMCG e dell'ispezione nel settore farmaceutico, dell'entrata in vigore delle normative sulla tracciatura dei prodotti farmaceutici: Brasile aggregazione e tracciatura nel 2022 (sebbene su base volontaria) e Stati Uniti aggregazione nel 2023. In calo le altre aree, soprattutto per effetto delle restrizioni legate al Covid protrattesi per buona parte del 2022.

La suddivisione dei ricavi per linea di business è invece esposta nella seguente tabella:

RICAVI PER LINEA				
Linea di business	31/12/2022	%	31/12/2021	%
Inspection	18.513.000	23,7%	30.683.436	37,6%
Track & Trace (L1-L4)	59.274.701	76,1%	44.231.552	54,2%
Smart Data	183.000	0,2%	6.720.620	8,2%
Totale	77.970.701	100,0%	81.635.608	100,0%

Continua l'integrazione di tutte le Soluzioni Tecnologiche presenti nel Gruppo per offrire un ecosistema completo e distintivo, a disposizione di tutte le aree di business. Ciò ha comportato per Antares Vision un parziale trasferimento del business alle controllate. Cresce in modo significativo il Track & Trace per il quale è in atto una trasformazione da business di prima installazione a business ricorrente ad elevata marginalità.

26. Altri proventi

Al 31 dicembre 2022 la voce Altri proventi ammonta ad euro 1.767.878 e si confronta con il valore di euro 2.680.732 dello scorso esercizio.

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

ALTRI PROVENTI			
Descrizione	Contributi in conto esercizio	Altri ricavi	Totale
Valore al 31/12/2021	2.360.555	320.177	2.680.732
Valore al 31/12/2022	1.378.541	389.337	1.767.878
Variazione	-982.014	69.160	-912.854

Tra i Contributi in conto esercizio sono iscritti:

- euro 454.125 relativi alle quote a fondo perduto legate al bando Agenda Digitale in cui rientra il progetto Smart Ward Platform (“SWP”) e al bando FCS - Accordi per l'innovazione promosso dal Ministero dello Sviluppo Economico in cui rientra il progetto TFP Agrifood;
- euro 792.995 relativi alla quota 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.

27. Variazione prodotti finiti e semilavorati

La Variazione dei prodotti finiti e semilavorati risulta essere positiva per euro 754.106, rispetto al valore negativo per euro 2.982.874 del periodo di raffronto. Se ne espongono a seguire composizione e movimentazione:

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E SEMILAVORATI			
Descrizione	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	Variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	Totale
Valore al 31/12/2021	-5.157.309	2.174.435	-2.982.874
Valore al 31/12/2022	204.923	549.184	754.106
Variazione	5.362.232	-1.625.251	3.736.980

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti è positiva per euro 204.923, mentre la variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione è positiva per euro 549.184, giustificata dall'aumento dei volumi attesi di vendite.

28. Materie prime e materiale di consumo

Le Materie prime e il materiale di consumo sono pari ad euro 22.511.636 e si confrontano con il valore di euro 18.506.544 dello scorso esercizio. A seguire se ne espongono composizione e variazione.

MATERIE PRIME E MATERIALE DI CONSUMO				
Descrizione	Variazione delle rimanenze di materie prime	Merci	Materiale di consumo	Totale
Valore al 31/12/2021	1.181.037	16.178.596	1.146.911	18.506.544
Valore al 31/12/2022	-4.014.338	25.202.519	1.323.455	22.511.636
Variazione	-5.195.375	9.023.923	176.544	4.005.092

29. Costi del personale

Al 31 dicembre 2022 i Costi del personale ammontano ad euro 29.069.652 e si confrontano con il valore di euro 24.459.119 del 31 dicembre 2021. La movimentazione della voce risulta essere la seguente:

COSTI PER IL PERSONALE	
Descrizione	COSTI PER IL PERSONALE
Valore al 31/12/2021	24.459.119
Valore al 31/12/2022	29.069.652
Variazione	4.610.533

L'aumento dei Costi del personale (18,8%) è coerente con la politica di assunzioni operata dalla Società e finalizzata a dotare Antares Vision del capitale umano indispensabile per affrontare la crescita attesa nel Gruppo. L'aumento delle risorse umane è quindi da considerarsi come un consapevole investimento per il futuro, finalizzato alla realizzazione della strategia di Antares Vision.

30. Ammortamenti e svalutazioni

Il saldo al 31 dicembre 2022 della voce Ammortamenti e svalutazioni è pari ad euro 5.189.508 e si confronta con il saldo di euro 4.181.507 del 31 dicembre 2021.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
Descrizione	Amm.to immobilizzazioni immateriali	Amm.to immobilizzazioni materiali	Svalutazioni	Totale
Valore al 31/12/2021	3.368.193	625.587	187.727	4.181.507
Valore al 31/12/2022	4.024.896	908.866	255.746	5.189.508
Variazione	656.703	283.279	68.019	1.008.001

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 4.024.896, rispetto ad euro 3.368.193 del periodo di raffronto. Come già ampiamente illustrato nella Nota 2, l'incremento della voce è legato agli ammortamenti derivanti dagli investimenti in costi di sviluppo e in misura minore in *software* di proprietà.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari ad euro 908.866, sono rappresentati perlopiù dall'ammortamento dei fabbricati (euro 783.454 al 31 dicembre 2022 rispetto ad euro 553.516 al 31 dicembre 2021).

La voce Svalutazioni fa riferimento alla svalutazione dei crediti commerciali per euro 255.746, in aumento rispetto al periodo di raffronto coerentemente con l'incremento della voce Crediti commerciali. La Società 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.

31. Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo

La voce Incrementi di immobilizzazioni per costi interni di sviluppo ammonta ad euro 4.780.743, rappresentati interamente da costi del personale dipendente, rispetto ad euro 5.601.531 dello scorso esercizio.

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 e consentono alla Società di ampliare costantemente il portafoglio di tecnologie e soluzioni impiegate 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 si aspetta

ricadute positive in termini di maggiori ricavi futuri. Per la trattazione dettagliata dei progetti di sviluppo si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

32. Costi commerciali e di promozione

Al 31 dicembre 2022 la voce Costi commerciali e di promozioni ammonta ad euro 3.535.496, rispetto al saldo di euro 3.687.389 del periodo di raffronto.

COSTI COMMERCIALI E DI PROMOZIONE	
Descrizione	Costi commerciali e di promozione
Valore al 31/12/2021	3.687.389
Valore al 31/12/2022	3.535.496
Variazione	-151.893

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 si avvale per promuovere la conclusione di contratti in particolari mercati ed aree geografiche.

33. Costi per servizi

Al 31 dicembre 2022 la voce Costi per servizi ammonta ad euro 31.976.908, in lieve flessione rispetto al saldo di euro 32.224.999 dello scorso esercizio.

La movimentazione della voce è esposta nella seguente tabella:

COSTI PER SERVIZI	
Descrizione	COSTI PER SERVIZI
Valore al 31/12/2021	32.224.999
Valore al 31/12/2022	31.976.908
Variazione	-248.091

Si ritiene utile fornire a seguire la composizione della voce:

COSTI PER SERVIZI										
Descrizione	Spese di installazione	Lavorazioni esterne	Spese viaggio	Licenze e canoni software	Costi per collaboratori	Consulenze e onorari professionali	Spese generali e utenze	Compensi agli organi sociali	Altri costi per servizi	Totale
Valore al 31/12/2021	11.266.476	2.642.867	2.425.867	3.465.424	2.069.766	6.742.382	1.809.715	1.358.904	443.598	32.224.999
Valore al 31/12/2022	12.297.412	3.555.534	3.614.561	3.787.462	2.143.845	1.695.734	2.536.975	1.287.944	1.057.441	31.976.908
Variazione	1.030.936	912.667	1.188.694	322.038	74.079	-5.046.648	727.260	-70.960	613.843	-248.091

La riduzione per euro 5.046.648 di Consulenze e onorari professionali dipende dai costi eccezionali che la Società aveva sostenuto nel corso dell'esercizio 2021, legati prevalentemente ai costi correlati alle operazioni di acquisizione e al translisting all'Euronext Milan.

Le Spese di installazione e buona parte delle Spese viaggio sono legate ai costi degli interventi di Site Acceptance Test (SAT) presso gli stabilimenti dei clienti.

L'incremento per euro 727.260 delle Spese generali e utenze è legato all'aumento generalizzato dei prezzi, in particolare della componente energetica.

34. Altre spese operative

La voce Altre spese operative ammonta ad euro 1.253.328 (euro 1.109.076 al 31 dicembre 2021) e ha fatto registrare la seguente movimentazione nel corso dell'esercizio:

ALTRE SPESE OPERATIVE	
Descrizione	ALTRE SPESE OPERATIVE
Valore al 31/12/2021	1.109.076
Valore al 31/12/2022	1.253.328
Variazione	144.252

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	Totale
Valore al 31/12/2021	133.837	116.643	858.596	1.109.076
Valore al 31/12/2022	531.882	148.233	573.213	1.253.328
Variazione	398.045	31.590	- 285.383	144.252

Tra gli Accantonamenti ai fondi è stato rilevato lo stanziamento a fronte delle garanzie sui prodotti per euro 531.882.

Le Imposte non sul reddito d'esercizio risultano sostanzialmente in linea con il periodo di raffronto.

Gli Oneri diversi di gestione sono pari ad euro 573.213 e si confrontano con l'importo di euro 858.596 dell'esercizio di raffronto che aveva risentito di costi eccezionali legati prevalentemente alla gestione della pandemia.

35. Oneri finanziari

Gli Oneri finanziari sono pari ad euro 3.839.659 si confrontano con il valore di euro 6.594.947 dello scorso esercizio.

Confluiscono in tale voce:

- gli interessi passivi su finanziamenti per euro 2.419.930;
- la valorizzazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili alla vendita per euro 369.072;
- la componente di Interest cost relativa all'applicazione dello IAS 19 per euro 103.660;
- la variazione di *fair value* degli strumenti finanziari derivati per euro 156.631 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 31 dicembre 2021 la voce accoglieva l'importo di euro 3.274.961 relativo alla variazione di *fair value* dei *warrant* emessi dalla Capogruppo ed ancora in circolazione alla data di chiusura dell'esercizio. Nell'esercizio 2022 tale variazione è risultata positiva e pertanto è stata contabilizzata nella voce Proventi finanziari come meglio commentato nella Nota 36.

36. Proventi finanziari

Al 31 dicembre 2022 la voce Proventi finanziari ammonta ad euro 7.135.113 e si confronta con il saldo di euro 1.777.688 del 31 dicembre 2021.

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 dell'esercizio. Come già precisato nella Nota 14 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 5.739.334 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 per euro 153.006;
- la variazione pari ad euro 781.964 nel *fair value* degli strumenti derivati sottoscritti dalla Società che, sebbene abbiano finalità di copertura delle oscillazioni nei tassi di interesse, sono trattati contabilmente come speculativi in quanto non risultano rispettati tutti i requisiti dell'*hedge accounting* previsti dall'IFRS

9. Le caratteristiche tecniche, i rischi coperti, la politica di contabilizzazione e il *mark to market* alla data di chiusura dell'esercizio sono illustrati nella Nota 5 quanto agli strumenti derivati attivi e nella Nota 16 quanto agli strumenti derivati passivi;

- la variazione pari ad euro 348.722 nel *fair value* di uno strumento derivato alla data di estinzione dello stesso, inizialmente stipulato per compensare le variazioni di tasso di interesse su un finanziamento bancario ripagato anticipatamente, e che ha comportato una corrispondente entrata di cassa.

37. Utili e perdite su cambi

Gli Utili e perdite su cambi risultano positivi per euro 315.463 (positivi per euro 120.039 al 31 dicembre 2021), di cui euro 48.431 non realizzati. 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.

38. Proventi / (oneri) su partecipazioni

Al 31 dicembre 2022 la voce assume un valore nullo. Al 31 dicembre 2021 la voce accoglieva l'adeguamento al *fair value* della partecipazione di Antares Vision India positivo per euro 78.329, rilevata in occasione dell'acquisizione della quota di minoranza, come richiesto dall'IFRS 3 nel caso di *Step-up acquisition*.

39. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 31 dicembre 2022 sono negative per euro 856.449 (negative per euro 1.572.101 al 31 dicembre 2021).

Come già precisato precedentemente, sulla perdita fiscale generata dalla Società nell'esercizio 2022 sono state stanziaste imposte anticipate pari ad euro 1.246.063. A ciò si aggiungono gli effetti derivanti dall'applicazione dei principi contabili internazionali che complessivamente hanno comportato rilasci per euro 265.025.

Al 31 dicembre 2022 non vi sono differenze temporanee e perdite fiscali pregresse maturate sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate e/o differite.

A seguire si riporta la riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere fiscale effettivo.

RICONCILIAZIONE ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO		
Risultato post imposte civilistico		- 3.795.732
Variazioni in aumento permanenti		1.797.782
Ripresa in aumento netta imposte	- 856.449	
Costi auto	220.583	
Spese alberghiere e ristorazione	330.606	
Altre riprese	2.103.042	
Variazioni in aumento temporanee		4.121.508
Accantonamento fondi	636.878	
Interessi passivi	2.596.886	
Ammortamento fabbricati	336.779	
Ammortamento Diritti d'uso	446.676	
Rimanenze finali	104.289	
Variazioni in diminuzione permanenti		1.219.990
Sopravv. Attive	1.219.990	
Variazioni in diminuzione temporanee		498.533
Ricavi non tassati - IFRS 15	498.533	
Imponibile IRES		405.035
Riconciliazione con fondo imposte		24%
Deduzione ACE	3.000.076	720.018
Interessi passivi	2.596.886	623.253
Perdita fiscale da fondo imposte		-5.191.928

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 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 log-normale).

Il trattamento contabile è diverso a seconda che si tratti di dipendenti o amministratori della Società o di dipendenti o amministratori di altre Società del Gruppo:

- nel primo caso il costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale quanto alle opzioni assegnate ai dipendenti di Antares Vision (euro 332.570 al 31 dicembre 2022) e tra i costi per servizi quanto alle opzioni assegnate agli amministratori della Società (euro 9.988 al 31 dicembre 2022) lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio;
- nel secondo caso il costo è rilevato ad incremento della partecipazione nella società del Gruppo di cui il dipendente o amministratore fa parte lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio e trova come contropartita un corrispondente incremento di patrimonio netto. L'incremento delle partecipazioni al 31 dicembre 2022, come evidenziato nella Nota 3, è stato pari ad euro 448.211.

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 dell'esercizio.

Movimenti nell'anno

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

Piani di Stock Option	31/12/2022		31/12/2021	
	Numero	PMPE	Numero	PMPE
in circolazione all'inizio dell'esercizio	1.063.000	2,31	333.000	2,24
I tranche del I SOP	312.000	2,24	333.000	2,24
II tranche del I SOP	333.000	2,48	-	-
I tranche del II SOP	418.000	2,22	-	-
concesse durante l'esercizio	835.000	2,96	758.000	2,33
II tranche del I SOP	-	-	333.000	2,48
III tranche del I SOP	369.000	2,96	-	-
I tranche del II SOP	-	-	425.000	2,22
II tranche del II SOP	466.000	2,96	-	-
annulate durante l'esercizio	224.974	2,05	28.000	2,23
I tranche del I SOP	58.078	2,24	21.000	2,24
II tranche del I SOP	51.753	2,48	-	-
I tranche del II SOP	91.143	2,22	7.000	2,22
II tranche del II SOP	24.000	2,96	-	-
esercitate durante l'esercizio	-	-	-	-
scadute durante l'esercizio	-	-	-	-
in circolazione alla fine dell'esercizio	1.673.026	2,63	1.063.000	2,31
I tranche del I SOP	253.922	2,24	312.000	2,24
II tranche del I SOP	281.247	2,48	333.000	2,48
III tranche del I SOP	369.000	2,96	-	-
I tranche del II SOP	326.857	2,22	418.000	2,22
II tranche del II SOP	442.000	2,96	-	-
esercitabili alla fine dell'esercizio	-	-	-	-

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

ALTRE INFORMAZIONI

Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali

Al 31 dicembre 2022 Antares Vision ha prestato garanzie nei confronti dei propri clienti consistenti per euro 200.318 in *Performance bond* a garanzia dell'esecuzione dei contratti e del corretto funzionamento dei macchinari ceduti e per euro 2.347.474 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.

Si precisa tuttavia che l'esposizione della Società, limitata anche su base storica¹⁵, è prossima allo zero sia in termini di posizioni creditizie che di livello di fatturato e i rapporti di debito e di credito con la controllata Antares Vision Russia sono in corso di estinzione totale alla data di predisposizione del presente documento.

¹⁵ 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).

Occorre tuttavia sottolineare che prima di questi eventi il mercato russo rappresentava un'area di sicuro interesse per le implementazioni di soluzioni di tracciatura di Antares Vision, 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 e lavora per garantire il pieno rispetto delle restrizioni, dotandosi di una procedura che formalizza e rafforza le *best practice* già operativamente in essere da tempo.

Informazioni relative ai rischi

Rischi connessi al mercato

Il contesto competitivo in cui Antares Vision opera assume forme diverse a seconda del settore di mercato e dell'area geografica di riferimento. A seconda dei casi, infatti, la Società 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. Sussiste quindi il rischio che la posizione di Antares Vision 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 la Società 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.

Merita di essere menzionato il conflitto tra Russia e Ucraina che costituisce sicuramente un elemento di incertezza di preoccupazione, in quanto non sono ancora chiari gli esiti e le conseguenze di tale evento, sia sulle sorti dell'economia mondiale, che sul *business* di Antares Vision. L'esposizione della Società, anche per il tramite delle proprie controllate, è al momento limitata sia in termini di posizioni creditizie che a livello di fatturato.

Rischio di credito

Antares Vision 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.

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 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.

Relativamente all'attuale conflitto tra Russia e Ucraina, le posizioni creditizie in essere sono prossime allo zero. 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 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.

Per perseguire la propria strategia anche attraverso le molteplici operazioni di acquisizione volte alla diversificazione del *business*, a partire da settembre 2021, Antares Vision ha completamente rifinanziato il proprio indebitamento con una duration media di circa 6,4 anni, con un costo medio fisso (post-hedging) di circa il 2,0% e senza significativi rimborsi di capitale per i successivi quattro anni.

Per taluni finanziamenti è imposto ad Antares Vision 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.

Rischio di tasso di interesse

Antares Vision 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 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 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.

Tuttavia, la valuta in cui è originata la quasi totalità delle transazioni della Società è l'Euro, pertanto il *management* di Antares Vision ritiene che la bilancia valutaria appaia equilibrata.

Rischio ambientale

Il *business* di Antares Vision 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 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 la Società ad obblighi risarcitori e/o di bonifica e a responsabilità, eventualmente anche di natura penale. Antares Vision si adopera per prevenire questo tipo di rischi mediante l'adozione di misure ritenute adeguate dal proprio *management* e in linea con le prassi di settore.

Con riferimento ai rischi e alle conseguenze del cambiamento climatico si fornisce a seguire una sintesi dell'informativa fornita nella Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria, a cui si rimanda per maggiori approfondimenti. La Comunicazione della Commissione Europea "Orientamenti sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario: Integrazione concernente la comunicazione di informazioni relative al clima" (2019/C 209/01) costituisce un supplemento delle linee guida emesse dalla stessa Commissione nel 2017 per la rendicontazione non finanziaria prevista dalla Direttiva EU 95/2014. Tale Comunicazione contiene gli orientamenti (non vincolanti) per le informazioni da fornire da parte delle imprese in materia di cambiamenti climatici, integrando le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures –TCFD) del Financial Stability Board.

Il ruolo di Antares Vision è quello di un player di mercato abilitante della sostenibilità. L'esigenza di mitigazione dei cambiamenti climatici e di adattamento agli stessi rafforza ed offre ad Antares Vision in primo luogo delle opportunità, che derivano dal ruolo che Antares Vision svolge per un utilizzo efficiente delle risorse naturali e dell'energia: adozione dei principi di economia circolare nell'impiego dei materiali (riduzione degli scarti e conseguente riduzione dell'energia necessaria per i processi produttivi), monitoraggio delle filiere di fornitura e del ciclo di vita dei prodotti.

Sotto il profilo dei rischi, si evidenziano possibili rischi di transizione legati ai cambiamenti dei modelli produttivi e della catena di fornitura che potrebbero, nel medio termine, influenzare la disponibilità di alcuni materiali, tenuto

anche conto dei costi energetici. Il posizionamento di Antares Vision e la capacità di innovazione (ricerca e sviluppo nuovi materiali) si ritiene in grado di mitigare in misura significativa tali rischi. Dall'analisi svolta, non sono stati identificati rischi fisici.

Antares Vision non ha peraltro ancora sviluppato scenari specifici di medio-lungo periodo che quantifichino la resilienza e gli effetti economico-finanziari di un aumento delle temperature inferiore o uguale a 2 °C e uno scenario superiore a 2 °C (20). [Raccomandazione TCFD, strategia c)].

Implicazioni finanziarie del cambiamento climatico

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

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 ritiene di operare in condizioni di autonomia societaria ed imprenditoriale rispetto alla propria controllante Dorado S.r.l.. In particolare, in via esemplificativa, ma non esaustiva, l'Emittente 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.

Informativa sulle società che redigono il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande di imprese

Ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, numeri 22-quinquies) e 22-sexies) si segnala che la società che redige il Bilancio Consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui Antares Vision fa parte in quanto impresa controllata

è Regolo S.p.A., con sede legale in Via del Ferro 16, Travagliato (Brescia), dove sono depositati i Bilanci Consolidati.

Rapporti con parti correlate

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

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE 2022										
Denominazione	Tipologia	RAPPORTI ECONOMICI				RAPPORTI PATRIMONIALI-FINANZIARI				
		Ricavi	Proventi finanziari	Materie prime e materiale di consumo	Costi per servizi	Crediti commerciali	Crediti finanziari non correnti	Crediti finanziari correnti	Altri crediti (*)	Debiti commerciali
Antares Vision Inc. America	Controllata diretta o indiretta	-	13.233	-	-	3.326.522	2.643.283	2.820.390	-	886
Antares Vision North America LLC	Controllata diretta o indiretta	10.033.995	-	-	344.180	10.881.296	-	-	-	388.581
Imago Technologies GmbH	Controllata diretta o indiretta	91.262	-	2.614.569	19.665	88.286	-	-	-	643.143
Antares Vision do Brasil Ltda	Controllata diretta o indiretta	1.185.532	219.153	110.433	1.712.409	4.360.534	-	4.564.101	-	1.822.842
IT2 SOFTWARE	Controllata diretta o indiretta	-	-	-	74.958	-	-	-	-	-
Antares Vision France Sas	Controllata diretta o indiretta	1.204.006	4.651	-	2.484.634	3.356.603	-	-	-	4.831.091
Antares Vision Ireland Ltd	Controllata diretta o indiretta	13.686	-	-	306.154	13.686	-	-	-	160.518
Antares Vision Rus OOO	Controllata diretta o indiretta	116.086	12.500	-	1.236.228	1.324.577	500.000	42.685	-	-
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Controllata diretta o indiretta	1.519.019	30.008	-	1.949.783	4.722.041	1.200.000	67.230	-	3.951.048
FT System S.r.l.	Controllata diretta o indiretta	1.900.959	87.219	337.176	213.071	496.626	6.709.507	-	129.313	377.282
FT System North America LLC	Controllata diretta o indiretta	8.960	-	-	-	8.960	-	-	-	-
FT Hexagon	Controllata diretta o indiretta	21.136	-	-	-	4.283	-	-	-	-
Pen-tec S.r.l.	Controllata diretta o indiretta	1.050	-	-	-	1.281	-	-	96.775	-
Techel S.r.l.	Controllata diretta o indiretta	-	-	31.920	17.210	-	-	-	3.868	20.411
Tradetcity d.o.o	Controllata diretta o indiretta	-	16.797	-	356.311	-	-	536.459	-	127.783
Tradetcity Service d.o.o	Controllata diretta o indiretta	-	4.592	-	351.382	55.165	160.000	9.876	-	40.869
Convel S.r.l.	Controllata diretta o indiretta	61.728	-	980.781	70.711	131.666	-	-	15.193	988.722
Antares Vision Germany	Controllata diretta o indiretta	50.925	12.500	-	1.160.043	50.925	500.000	28.401	-	760.443
Innovative Marking Digital Solutions	Controllata diretta o indiretta	-	-	-	-	12.300	-	-	-	-
Applied Vision Corporation	Controllata diretta o indiretta	191.732	-	-	-	191.732	-	-	-	-
rfXcel Corporation	Controllata diretta o indiretta	1.546.939	-	-	343.443	2.113.948	-	-	-	343.443
Antares Vision India Private Limited	Controllata diretta o indiretta	61.211	-	50.753	303.228	105.717	-	-	-	119.279
Markirovka As a Service	Controllata diretta o indiretta	-	10.000	-	-	-	250.000	12.466	-	-
Orobix	Collegata	41.053	-	-	354.210	10.090	-	-	-	89.085
Siempharma	Collegata	1.346.297	-	1.723.431	181.993	2.293.476	-	-	-	985.784
Vigilate	Controllata di controllante	2.000	-	1.485	200	187.118	-	-	-	1.812
		19.397.576	410.651	5.850.548	11.479.812	33.736.832	11.962.790	8.081.607	245.149	15.653.020

(*) trattati di credito per consolidato fiscale

Al 31 dicembre 2021 i rapporti con parti correlate erano i seguenti:

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE 2021										
Denominazione	Tipologia	RAPPORTI ECONOMICI				RAPPORTI PATRIMONIALI-FINANZIARI				
		Ricavi	Proventi finanziari	Materie prime e materiale di consumo	Costi per servizi	Crediti commerciali	Crediti finanziari non correnti	Crediti finanziari correnti	Debiti commerciali	
Antares Vision Inc. America	Controllata diretta o indiretta	-	3.121	-	-	3.326.522	2.489.252	621.816	-	-
Antares Vision North America LLC	Controllata diretta o indiretta	3.993.065	-	202.115	760.142	6.695.410	-	-	-	519.033
Imago Technologies GmbH	Controllata diretta o indiretta	151.537	-	2.022.371	22.850	35.825	-	-	-	236.944
Antares Vision do Brasil Ltda	Controllata diretta o indiretta	1.758.980	219.153	-	1.054.052	4.229.074	330.075	4.014.874	-	1.054.052
Antares Vision France Sas	Controllata diretta o indiretta	1.105.274	17.500	-	3.819.480	2.323.698	700.000	17.959	-	3.703.010
Antares Vision Ireland Ltd	Controllata diretta o indiretta	7.840	-	-	264.524	7.840	-	200.000	-	298.176
Antares Vision Rus OOO	Controllata diretta o indiretta	462.652	12.534	-	1.380.272	682.453	500.000	30.185	-	241.668
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Controllata diretta o indiretta	1.996.132	26.309	-	1.038.784	3.125.359	1.200.000	37.223	-	1.923.158
FT System S.r.l.	Controllata diretta o indiretta	1.409.380	132.718	225.145	71.250	628.175	4.767.605	2.330.282	-	153.431
FT Hexagon	Controllata diretta o indiretta	29.821	-	-	-	-	-	-	-	-
Pen-tec S.r.l.	Controllata diretta o indiretta	23.142	-	2.856	-	-	-	-	-	68
Tradetcity d.o.o	Controllata diretta o indiretta	-	16.797	-	189.326	-	-	519.662	-	93.326
Tradetcity Service d.o.o	Controllata diretta o indiretta	-	4.592	-	278.559	56.784	160.000	5.284	-	20.872
Convel S.r.l.	Controllata diretta o indiretta	3.977	-	3.800	-	117.361	-	-	-	2.718
Antares Vision Germany	Controllata diretta o indiretta	86.685	12.500	-	1.254.803	26.931	500.000	15.901	-	796.103
Applied Vision Corporation	Controllata diretta o indiretta	159.453	-	-	-	159.453	-	-	-	-
rfXcel Corporation	Controllata diretta o indiretta	127.746	-	-	-	127.746	-	-	-	-
Antares Vision India Private Limited	Controllata diretta o indiretta	39.814	-	-	164.358	86.814	-	-	-	26.798
Markirovka As a Service	Controllata diretta o indiretta	-	2.466	-	-	-	250.000	2.466	-	-
Orobix	Collegata	276.272	-	7.554	207.578	-	-	-	-	-
Siempharma	Collegata	607.686	-	554.579	128.086	-	-	-	-	-
Rurali	Collegata	88.880	-	-	-	-	-	-	-	-
Vigilate	Controllata di controllante	152.646	-	500	1.575	-	-	-	-	-
		12.480.983	447.689	3.018.921	10.635.640	21.629.446	10.896.932	7.795.651	-	9.069.355

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 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 Società sul segmento STAR di MTA, oggi Euronext STAR Milan, è stata approvata in data 28 aprile 2021 ed è consultabile sul sito internet aziendale, sezione Investitori¹⁶.

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.

Con riferimento nello specifico ai rapporti di Antares Vision con imprese controllate e collegate, maggiori dettagli sono forniti nelle Note esplicative alle singole poste della Situazione patrimoniale-finanziaria e del Conto Economico e attengono prevalentemente a:

- rapporti connessi alla vendita di prodotti e servizi;
- prestazione di servizi effettuati a favore delle società controllate
- rapporti di natura finanziaria, rappresentati da finanziamenti erogati in favore delle società controllate;
- rapporti di credito e debito scaturenti dal Contratto di Consolidato fiscale nazionale che Antares Vision ha siglato con alcune società controllate italiane.

Compensi agli organi societari e alla società di revisione

L'importo totale dei corrispettivi spettanti agli amministratori ed alla società di revisione EY S.p.A. viene rappresentato nel prospetto a seguire:

COMPENSI AGLI ORGANI SOCIALI E ALLA SOCIETA' DI REVISIONE			
Descrizione	Amministratori (*)	Sindaci	Società di revisione (**)
Compensi per l'esercizio	1.226.264	61.680	219.000

* importo comprensivo del costo relativo a Stock Option Plans

** importo comprensivo dei compensi relativi alla revisione contabile del Bilancio separato di Antares Vision S.p.A., del Bilancio Consolidato, del Bilancio Consolidato semestrale, della Dichiarazione non Finanziaria, della review delle PPA effettuate ai fini del Bilancio Consolidato nel corso dell'esercizio (una tantum), dell'attestazione sulla conformità al formato ESEF e del prospetto delle spese sostenute per attività di ricerca e sviluppo

¹⁶ <https://it.antaresvision.com/investitori/governance/1928/procedure-e-regolamenti>

Aiuti di Stato

L'art. 1, comma 125, terzo periodo, della L. 4.8.2017 n. 124 prevede che le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti di cui al primo periodo sono tenute a pubblicare tali importi nelle Note esplicative del Bilancio d'esercizio. L'obbligo di pubblicazione non sussiste ove gli importi ricevuti siano inferiori ad euro 10.000 nel periodo considerato.

A riguardo si evidenzia che la Società ha ricevuto i seguenti contributi, sovvenzioni, incarichi retribuiti o, comunque, vantaggi economici (esposti per data di concessione):

Titolo Misura	Tipo Misura	Importo	Regione	Data Concessione
Credito di imposta per le attività di ricerca e sviluppo nelle aree del Mezzogiorno e nelle regioni colpite dagli eventi sismici degli anni 2016 e 2017	Regime di aiuti	5.505	Lazio	2/12/2022
Esonero dal versamento dei contributi previdenziali per nuove assunzioni/trasformazioni a tempo indeterminato nel biennio 2021 - 2022 (art. 1 commi 10 - 15 L. 178/2020)	Regime di aiuti	11.442	Lombardia	25/11/2022
Regolamento per i fondi interprofessionali per la formazione continua per la concessioni di aiuti di stato esentati ai sensi del regolamento CE n.651/2014 e in regime de minimis ai sensi del regolamento CE n.1407/2013	Regime di aiuti	28.800	Lombardia	30/09/2022
Credito d'imposta formazione 4,0	Regime di aiuti	24.370	Lombardia	22/07/2022
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	158.043 (*)	Lombardia	17/06/2022
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	179.815 (*)	Lombardia	17/06/2022
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	448.029 (*)	Lombardia	17/06/2022
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	424.694 (*)	Lombardia	17/06/2022
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	343.606 (*)	Lombardia	17/06/2022
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	252.794 (*)	Lombardia	17/06/2022
Avviso pubblico 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 PNRR, M4C2 - Investimento 1.4 finanziato dall'Unione europea - NextGenerationEU	Regime di aiuti	39.281 (*)	Lombardia	17/06/2022
Totale		1.916.379		

(*) trattasi di bandi di cui Antares Vision è risultato vincitore nel corso dell'esercizio 2022 e i cui benefici in termini di flussi di cassa si avranno nei prossimi esercizi

Relativamente all'importo di euro 11.442, si precisa che si tratta di contributi in conto esercizio ricevuti per contrastare l'emergenza sanitaria SARS Covid-19.

Eventi successivi

Nomina di un nuovo consigliere non esecutivo e indipendente

A seguito delle dimissioni presentate dal Prof. Marco Vitale, in data 25 gennaio 2023 la Capogruppo ha perfezionato il processo di reintegrazione del Consiglio di Amministrazione, mediante la nomina per cooptazione, ai sensi dell'Articolo 2386 Cod. Civ., del Consigliere non esecutivo e indipendente Dott. Alberto Grignolo, che resterà in carica fino alla prossima Assemblea. Alberto Grignolo è stato cooptato dal Consiglio di Amministrazione con delibera assunta all'unanimità e approvazione del Collegio Sindacale. Il nuovo Consigliere è stato altresì nominato Presidente del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità della Società, nonché membro del Comitato Nomine e Remunerazione della stessa. Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto ad accertare in capo al Consigliere il possesso dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile, dallo Statuto della Società e dal Codice di Corporate Governance per l'assunzione della carica. Alberto Grignolo ha dichiarato, inoltre, di possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma terzo, del D. Lgs. 58/1998 (TUF) e dall'art. 2 del Codice di Corporate Governance e di non detenere partecipazione alcuna nella Società.

Investimento in Isinnova

In data 20 marzo 2023, Antares Vision ha rilevato una quota pari al 15% del capitale sociale di Isinnova S.r.l., la start-up tecnologica bresciana di Cristian Fracassi che abilita e rende accessibile l'innovazione tecnologica con progetti come le maschere ossigeno salvavita durante l'emergenza Covid-19 o le protesi low-cost per l'Ucraina. L'ammontare complessivo pagato per la quota è di 1.500 euro migliaia. Fondata nata nel 2014, Isinnova si propone come centro di ricerca e sviluppo, e fornitore di servizi di innovazione, e si definisce come "Knowledge-Intensive Business Service". Svolge, inoltre, il ruolo di intermediario, per trasferire idee e tecnologie da un settore in cui sono pensate ad un altro che ha un fabbisogno tecnico o un problema da risolvere.

Altri eventi successivi

Infine, si segnala che nel corso dei mesi di gennaio e febbraio 2023 non sono pervenute richieste di esercizio *warrant*. Pertanto, il capitale sociale di Antares Vision (pari ad euro 169.457, suddiviso in n. 69.121.137 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. 2.460.400).

Note esplicative, parte finale

Le presenti Note esplicative, così come l'intero Bilancio d'esercizio di cui sono parte integrante, rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, i flussi di cassa ed il risultato economico del periodo.

Rimanendo a disposizione per fornire i chiarimenti e le informazioni che si rendessero necessarie, sottoponiamo alla vostra approvazione la proposta di destinare il risultato dell'esercizio 2022, negativo per euro 3.795.732, interamente a deduzione della Riserva straordinaria.

Travagliato, 22 marzo 2023

Il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Massimo Bonardi

Alioscia Berto

Alberto Grignolo

Martina Monico

Fabio Forestelli

Cristina Spagna

Fiammetta Roccia

Fabiola Mascardi

Copia firmata del documento è conservata presso la sede legale della Società.

Antares Vision S.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli azionisti di
Antares Vision S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio consolidato che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Antares Vision S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetti chiave	Risposte di revisione
<p>Valutazione dell'avviamento</p> <p>L'avviamento esposto nel bilancio consolidato ammonta al 31 dicembre 2022 ad euro 160,2 milioni ed è relativo alla Cash Generating Unit (CGU) Antares Vision, corrispondente al perimetro del Gruppo Antares Vision.</p> <p>I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile della CGU, in termini di valore d'uso, sono basati su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli amministratori, in particolare con riferimento alla previsione dei flussi di cassa futuri per il periodo esplicito del business plan, alla determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale e alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e di attualizzazione applicati alle previsioni dei flussi di cassa futuri.</p> <p>In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate nella stima del valore recuperabile dell'avviamento abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.</p> <p>L'informativa di bilancio relativa all'avviamento è riportata nel paragrafo "Avviamento" e nella nota 2. "Avviamento".</p>	<p>Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la verifica delle attività di Purchase Price Allocation svolte dal Gruppo a seguito delle operazioni straordinarie di acquisizione effettuate; • la comprensione della procedura e dei controlli chiave posti in essere dal Gruppo in merito alla valutazione dell'avviamento; • la verifica dell'adeguatezza del perimetro della CGU; • l'analisi di ragionevolezza delle previsioni dei flussi di cassa futuri per il periodo di previsione esplicita del business plan (2023-2025) e della ragionevolezza delle assunzioni utilizzate per la determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale; • la coerenza delle previsioni dei flussi di cassa futuri della CGU con il business plan per il periodo 2023-2025; • la verifica della determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione. <p>Nello svolgimento delle verifiche ci siamo anche avvalsi dell'ausilio di nostri esperti in tecniche di valutazione, che hanno eseguito un ricalcolo indipendente ed effettuato analisi di sensitività sulle assunzioni chiave, al fine di determinare i cambiamenti delle assunzioni che potrebbero impattare significativamente la valutazione del valore recuperabile.</p> <p>Infine, abbiamo esaminato l'informativa fornita nelle note esplicative del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.</p>
<p>Riconoscimento dei ricavi</p> <p>Il bilancio consolidato del Gruppo Antares Vision comprende ricavi da contratti con clienti per euro 224,1 milioni.</p> <p>Il Gruppo conclude contratti con i clienti che possono includere l'impegno a consegnare</p>	<p>Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'analisi della procedura e dei controlli chiave posti in essere dal Gruppo in merito al

macchinari e software, a permettere l'utilizzo di software e a prestare servizi di implementazione, supporto e altri servizi professionali nonché a prestare servizi di installazione e assistenza.

I processi e le modalità del riconoscimento dei ricavi per tali contratti con i clienti, inclusa l'individuazione delle obbligazioni contrattuali e dei relativi ricavi, sono basati su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli amministratori.

In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate nella determinazione del riconoscimento dei ricavi per questi contratti abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.

L'informativa di bilancio relativa ai ricavi è riportata nel paragrafo "Ricavi da contratti con i clienti" e nella nota 26. "Ricavi".

riconoscimento dei ricavi;

- per un campione di contratti abbiamo svolto le seguenti procedure: lettura dei contratti, verifica dell'individuazione delle obbligazioni e delle condizioni per il riconoscimento dei ricavi legati a tali obbligazioni contrattuali, verifica della corretta misurazione dei ricavi e della correttezza matematica degli stanziamenti operati.

Infine, abbiamo esaminato l'informativa fornita nelle note esplicative del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Antares Vision S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui

sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. ci ha conferito in data 22 febbraio 2021 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori di Antares Vision S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Alcune informazioni contenute nelle note esplicative al bilancio consolidato, quando estratte dal formato XHTML in un'istanza XBRL, a causa di taluni limiti tecnici potrebbero non essere riprodotte in maniera identica rispetto alle corrispondenti informazioni visualizzabili nel bilancio consolidato in formato XHTML.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori di Antares Vision S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2022, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio consolidato del gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Antares Vision al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

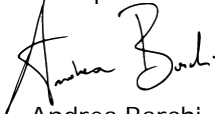
Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori di Antares Vision S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Brescia, 30 marzo 2023

EY S.p.A.



Andrea Barchi
(Revisore Legale)

Antares Vision S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022

Relazione della società di revisione indipendente
ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli azionisti di
Antares Vision S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Antares Vision S.p.A. (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetti chiave	Risposte di revisione
<p>Valutazione delle partecipazioni in imprese controllate</p> <p>Le partecipazioni in società controllate iscritte nel bilancio d'esercizio della Società, contabilizzate al costo, ammontano ad euro 244,4 milioni, di cui euro 14,1 milioni relativi ad incrementi del 2022.</p> <p>La Direzione valuta almeno annualmente la presenza di indicatori di impairment di ciascuna partecipazione, coerentemente con la propria procedura per il controllo delle riduzioni di valore delle attività e, qualora si manifestino, assoggetta ad impairment test tali attività.</p> <p>I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile di ciascuna partecipazione sono basati su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli amministratori, in particolare con riferimento all'identificazione di indicatori di impairment, alla previsione della redditività futura per il periodo esplicito del business plan di Gruppo, alla determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale ed alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e di attualizzazione applicati alle previsioni dei flussi di cassa futuri.</p> <p>In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate nel processo di identificazione di eventuali indicatori di impairment e della significatività degli importi abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.</p> <p>L'informativa di bilancio relativa alla valutazione delle partecipazioni è riportata nella nota illustrativa 3 "Partecipazioni", nonché nella sezione Principi contabili e criteri di valutazione all'interno del paragrafo "Partecipazioni".</p>	<p>Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione della procedura e dei controlli chiave posti in essere dalla Società in merito all'identificazione di eventuali perdite di valore e alla valutazione delle partecipazioni, tenuto conto della procedura di impairment test approvata dal Consiglio di Amministrazione; • l'analisi e la discussione con la Direzione delle considerazioni dalla stessa effettuate, anche con il supporto di un esperto indipendente, in ordine all'esistenza di indicatori di impairment delle partecipazioni in società controllate; • l'analisi di ragionevolezza delle previsioni dei flussi di cassa futuri per il periodo di previsione esplicita del business plan di gruppo (2023-2025) e della ragionevolezza delle assunzioni utilizzate per la determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale; • la verifica dell'attività di Purchase Price Allocation svolte nel corso dell'esercizio a seguito delle operazioni straordinarie di acquisizione effettuate nel corso del 2022; • l'esame dell'andamento di ciascuna società controllata e il confronto tra i risultati realizzati nel 2022 dalle principali società controllate con le previsioni contenute nei rispettivi budget. <p>Per la verifica delle attività di Purchase Price Allocation ci siamo anche avvalsi dell'ausilio di nostri esperti in tecniche di valutazione, ai fini della verifica della ragionevolezza metodologica del processo di allocazione del rispettivo prezzo di acquisto delle partecipate.</p> <p>Infine, abbiamo esaminato l'informativa fornita nelle note esplicative del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022.</p>

Riconoscimento dei ricavi

Il bilancio di Antares Vision S.p.A. comprende ricavi da contratti con clienti per euro 78 milioni.

La Società conclude contratti con i clienti che possono includere l'impegno a consegnare macchinari e software, nonché a prestare servizi di installazione e assistenza.

I processi e le modalità del riconoscimento dei ricavi per tali contratti con i clienti, inclusa l'individuazione delle obbligazioni contrattuali e dei relativi ricavi, sono basati su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli amministratori.

In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate nella determinazione del riconoscimento dei ricavi per questi contratti abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.

L'informativa di bilancio relativa ai ricavi è riportata nel paragrafo "Ricavi da contratti con i clienti" e nella nota 25. "Ricavi".

Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro:

- l'analisi della procedura e dei controlli chiave posti in essere dal Gruppo in merito al riconoscimento dei ricavi;
- per un campione di contratti abbiamo svolto le seguenti procedure: lettura dei contratti, verifica dell'individuazione delle obbligazioni e delle condizioni per il riconoscimento dei ricavi legati a tali obbligazioni contrattuali, verifica della corretta misurazione dei ricavi e della correttezza matematica degli stanziamenti operati.

Infine, abbiamo esaminato l'informativa fornita nelle note esplicative del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. ci ha conferito in data 22 febbraio 2021 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2029.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori di Antares Vision S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori di Antares Vision S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Antares Vision S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio d'esercizio di Antares Vision S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Antares Vision S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

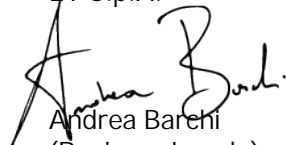
Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori di Antares Vision S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Brescia, 30 marzo 2023

EY S.p.A.



Andrea Barchi
(Revisore Legale)

Antares Vision S.p.A.
Sede legale in 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

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

ai sensi dell'art. 153 del d.lgs. n. 58/1998

Signori Azionisti,

con la presente relazione (di seguito anche la "Relazione") il Collegio Sindacale di Antares Vision S.p.A. (di seguito anche la "Società"), Vi riferisce sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio che si è chiuso il 31 dicembre 2022 e sui relativi esiti, secondo quanto prescritto dalla legge e dai principi di riferimento.

Il sottoscritto Collegio Sindacale premette che è stato nominato - ai sensi di legge e di Statuto, in base a liste presentate dagli Azionisti, tenuto conto anche delle previsioni in materia di equilibrio tra i generi, dall'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 Star Milan). Lo scrivente Collegio Sindacale, composto di tre membri effettivi e due membri supplenti, rimarrà in carica per tre esercizi, pertanto fino alla data di approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023.

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 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.

Il Collegio ha esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, composta dai seguenti documenti che sono stati predisposti dagli Amministratori e trasmessi al Collegio Sindacale:

- Progetto di Bilancio di esercizio al 31/12/2022;
- Bilancio consolidato al 31/12/2022 (formato ESEF);
- Dichiarazione Non Finanziaria ex D. Lgs. 30/12/2016 n. 254.

Nel corso dell'esercizio 2022 il Collegio ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla normativa vigente con particolare riferimento all'art. 2403 del Codice Civile e – per quanto applicabile – all'art. 149 del D. Lgs. 58/98 1° e 2° comma e successive modifiche o integrazioni, vigilando, per gli aspetti di competenza, sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione e sulle modalità di concreta attuazione delle regole del governo societario. Il Collegio ha quindi svolto la propria attività istituzionale in ossequio alle norme e ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e redige la presente Relazione tenendo conto anche delle indicazioni fornite dalla Comunicazione Consob n. DEM 1025564 del 6 aprile 2001, e successive integrazioni, in considerazione del fatto che le azioni della Società sono quotate sul Mercato Telematico Azionario – Segmento STAR.

1. Attività del Collegio Sindacale

1.1. Modalità di svolgimento e partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei comitati endoconsiliari

Il Collegio ha programmato le proprie attività alla luce del quadro normativo di riferimento, nonché dando corso alle verifiche ritenute più opportune in relazione alle dimensioni strutturali della Società e alla natura e alle modalità di perseguimento dell'oggetto sociale.

L'esercizio delle attività di controllo è avvenuto anche attraverso:

- incontri periodici con i responsabili delle funzioni aziendali, organizzati al fine di acquisire le informazioni e i dati di volta in volta utili e opportuni;
- la partecipazione alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e dei comitati endoconsiliari;
- lo scambio informativo periodico con la società di revisione, anche in ossequio a quanto previsto dalla normativa;
- lo scambio di informazioni con l'Organismo di Vigilanza e con la Funzione di Internal Audit.

Più in dettaglio, nel corso dell'esercizio 2022, il Collegio Sindacale:

- ha partecipato a 12 riunioni del Consiglio di Amministrazione e a una Assemblea degli Azionisti ottenendo, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2381, comma 5 del Codice Civile e dallo Statuto, idonee informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- ha svolto l'attività di vigilanza attraverso 12 riunioni del Collegio Sindacale (compresa l'attività sul bilancio di esercizio);
- ha partecipato a 7 riunioni del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità;
- ha partecipato a 4 riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione.

Il Collegio Sindacale ha svolto le proprie attività con un approccio *risk-based* finalizzato a individuare e valutare gli eventuali elementi di maggiore criticità con una frequenza di intervento graduato secondo la rilevanza del rischio percepito.

In tale 7 marzo 2022 ed in data 27 febbraio 2023 il Collegio Sindacale ha svolto, con esito positivo, la verifica annuale del possesso da parte di tutti i componenti dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF, nonché ai sensi del "Codice di Autodisciplina" in materia di indipendenza dei Sindaci di società quotate. Il Collegio ha altresì effettuato l'autovalutazione del proprio operato, ravvisando in capo ai singoli suoi componenti l'idoneità a svolgere le funzioni assegnate in termini di professionalità, competenza, disponibilità di tempo e indipendenza, nonché dandosi reciprocamente atto dell'assenza in capo agli stessi di prestazione d'opera retribuita e di altri rapporti patrimoniali in genere, tali da costituire un effettivo rischio per l'indipendenza.

1.2. Considerazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e sulla loro conformità alla legge e all'atto costitutivo

Il Collegio Sindacale ritiene di aver acquisito le adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, poste in essere dalla Società, hanno consentito al Collegio di accertarne la conformità alla legge e allo statuto e la rispondenza all'interesse sociale.

Tra gli eventi significativi verificatisi nel corso dell'esercizio il Collegio rileva che:

- 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;
- 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;
- nel corso del mese di giugno 2022, la Capogruppo ha siglato due importanti accordi di partnership con altrettante fondazioni, l'una nel settore agrifood e l'altra nel settore

biomedicale;

- in data 28 luglio 2022 la Capogruppo ha sottoscritto un aumento di capitale di Euro 1 milione (comprensivo di sovrapprezzo) per una quota del 24,9% in Optwo S.r.l.;
- 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;
- 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 è stata formalizzata nel corso del mese di settembre 2022;
- nel mese di settembre 2022 Antares Vision Group, attraverso la controllata FT System, ha acquisito il 60% del capitale sociale di Wavision S.r.l.;
- nel mese di novembre 2022 la Capogruppo ha acquisito un ulteriore 15% del capitale sociale di Siempharma S.r.l. con un esborso complessivo di 1,5 milioni di euro arrivando a raggiungere una partecipazione del 45%.

Il Collegio segnala inoltre che nel corso dell'esercizio 2022 sono stati esercitati n. 35.006 warrant, corrispondenti a n. 2.574 azioni ordinarie con conseguente aumento di capitale sociale per euro 6 e della riserva da sovrapprezzo azioni per euro 251. Per effetto di tale esercizio, alla data del 31 dicembre 2022 risultavano ancora in circolazione n. 2.460.400 warrant.

Al riguardo si ritiene che tali operazioni siano state esaurientemente descritte nella Relazione sulla gestione.

Il Collegio dà altresì atto di aver analizzato, senza riscontrare criticità, le linee guida strategiche e gli obiettivi del Piano Industriale il Piano Industriale 2022-2025, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2023, che prevede l'impegno nella strategia di crescita e rafforzamento di Antares Vision Group, attraverso lo sviluppo organico delle attività del Gruppo e l'avvio di importanti progetti, anche grazie alle nuove competenze derivanti dalle acquisizioni finalizzate negli ultimi anni.

1.3. Operazioni con parti correlate

Il Collegio ha acquisito apposite informazioni sulle operazioni infragruppo e con parti correlate.

Tali operazioni sono descritte nelle note esplicative "Rapporti con parti correlate".

Si dà atto della loro conformità alla legge e allo statuto, della loro rispondenza all'interesse sociale, nonché dell'assenza di situazioni che comportino ulteriori considerazioni e commenti. Le operazioni con parti correlate, come definite dallo IAS 24 e disciplinate dall'art. 4 del Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010 (e successive modifiche), poste in essere fino al 31 dicembre 2022, rientrano nella normale gestione dell'impresa e dell'attività tipica di ciascun soggetto interessato e sono effettuate a

normali condizioni di mercato.

1.4. Adeguatezza delle informazioni rese, nella Relazione sulla Gestione degli Amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo e con parti correlate

Non ricorre la fattispecie.

1.5. Osservazioni e proposte sui rilievi e i richiami (informativa sui contenuti della relazione della società di revisione)

La società di revisione EY S.p.A. (di seguito anche "EY") ha rilasciato, in data odierna, le relazioni ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. n. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento UE n. 537/2014 nelle quali si attesta che il bilancio separato di Antares Vision S.p.A. e il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022 forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n.38.

- Nelle relazioni di revisione, i revisori danno evidenza degli aspetti chiave della revisione contabile del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato e che riguardano la valutazione delle partecipazioni in imprese controllate;
- la valutazione dell'avviamento;

il riconoscimento dei ricavi In data odierna, EY ha rilasciato la relazione aggiuntiva per il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile sui risultati della revisione legale dei conti che include, anche, la dichiarazione relativa all'indipendenza del medesimo revisore legale.

La società di revisione ritiene, altresì, che la Relazione sulla Gestione e le informazioni della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del TUF siano coerenti con il bilancio d'esercizio di Antares Vision S.p.A. e con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022, e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Sempre in data odierna EY ha rilasciato la relazione sulla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi dell'art. 3 comma 10 del D. Lgs. 254/2016 e dell'art. 5 del Regolamento Consob adottato con Delibera n.20267 del 18 gennaio 2018. Il Collegio Sindacale e la società di revisione hanno mantenuto continui scambi informativi; la società di revisione ha riferito al Collegio Sindacale in merito al lavoro di revisione legale dei conti e all'assenza di situazioni di incertezza o di eventuali limitazioni

nelle verifiche condotte.

1.6. Indicazione dell'eventuale presentazione di denunce ex art. 2408 c.c., delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Il Collegio segnala che nel corso dell'esercizio 2022 non ha ricevuto denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

1.7. Indicazione di eventuale presentazione di esposti, delle eventuali iniziative intraprese e dei relativi esiti

Si dà atto che nel corso dell'esercizio 2022 non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti da parte di alcun soggetto.

1.8. Indicazione dell'eventuale conferimento di ulteriori incarichi alla società di revisione e dei relativi costi

La società di revisione ha percepito per la revisione del bilancio d'esercizio e consolidato inclusivi delle attività svolte sul bilancio consolidato semestrale, della review delle PPA effettuate ai fini del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio (una tantum) compensi per l'importo di Euro 172 mila.

Inoltre, sono stati affidati ad EY S.p.A. l'incarico di revisione contabile della Dichiarazione non Finanziaria per l'importo di Euro 15 mila ed altri servizi per l'importo Euro 40 mila. In relazione a quest'ultimo aspetto il Collegio dà atto che la società nel corso del 2022 ha conferito alla società di revisione un ulteriore incarico avente ad oggetto il supporto metodologico specialistico rispetto ai nuovi obblighi di elaborazione delle note informative consolidate in formato elettronico iXBRL ESEF, obbligatorio a partire dall'esercizio 2022.

1.9. Indicazione dell'eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla società di revisione da rapporti continuativi e dei relativi costi

Nel corso dell'esercizio 2022 e nel periodo tra il 1° gennaio 2022 e la data della presente Relazione, non risultano conferiti ulteriori incarichi ai soci, agli amministratori, ai componenti degli organi di controllo e ai dipendenti della società di revisione stessa e delle società da essa controllate o ad essa collegate.

Il Collegio Sindacale conferma quindi che non sono emersi aspetti critici in ordine all'indipendenza della società di revisione.

1.10. Indicazione dell'esistenza di pareri, proposte ed osservazioni rilasciati, ai sensi di legge nel corso dell'esercizio

Il Collegio Sindacale dà atto di aver rilasciato, nel corso del 2022, ai sensi della normativa vigente, pareri in merito (i) alla definizione dei criteri per l'assegnazione del bonus 2022 agli amministratori esecutivi della Società e del Gruppo e individuazione dei relativi beneficiari; (ii) alla verifica circa il raggiungimento degli obiettivi 2021 previsti dalla politica di remunerazione con riferimento alla componente variabile di breve periodo degli Amministratori esecutivi e del Dirigente con Responsabilità Strategica.

In accordo al Codice di Autodisciplina, il Collegio Sindacale ha espresso parere positivo sul piano di lavoro per l'esercizio 2022 predisposto dalla Funzione di Internal Audit.

Si è altresì espresso in tutti quei casi in cui è stato richiesto dal Consiglio di Amministrazione anche in adempimento alle disposizioni che, per talune decisioni, richiedono la preventiva consultazione del Collegio Sindacale.

1.11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sul rispetto del fondamentale criterio della prudente gestione della Società e del più generale principio di diligenza, il tutto sulla base della partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, della documentazione e delle informazioni direttamente ricevute dai diversi organi gestionali relativamente alle operazioni poste in essere dal Gruppo e con, ove opportuno, analisi e verifiche specifiche. Le informazioni acquisite hanno consentito di riscontrare la conformità alla legge e allo statuto sociale delle azioni deliberate e poste in essere e di verificare che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate.

Il Collegio ha altresì monitorato gli effetti e l'impatto del conflitto tra Russia e Ucraina sull'andamento della Società e del suo business, nonché sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria, anche attraverso l'esame delle relazioni finanziarie periodicamente emesse dalla Società e scambi di informazioni con esponenti aziendali e con la Società di Revisione. Ha altresì accertato che tali impatti sono stati correttamente descritti e rappresentati nei documenti di informazione finanziaria annuali e infrannuali della Società.

Il Collegio Sindacale ritiene che gli strumenti e gli istituti di *governance* adottati dalla Società

costituiscano nel complesso un presidio idoneo al rispetto dei principi di corretta amministrazione nella prassi operativa. Il Collegio Sindacale ha vigilato sui procedimenti deliberativi del Consiglio di Amministrazione e ha verificato che le scelte di gestione fossero conformi alla disciplina applicabile (legittimità sostanziale), adottate nell'interesse della Società, compatibili con le risorse e il patrimonio aziendale e adeguatamente supportate da processi di informazione, analisi e verifica, anche con il ricorso, quando ritenuto necessario, all'attività consultiva dei comitati e a professionisti esterni.

1.12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Nel corso dell'esercizio in esame il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società in relazione alle dimensioni e alla natura dell'attività sociale non avendo, nella fattispecie, rilievi specifici da riferire.

Il Collegio dà atto che alla data del 31/12/2022 il dott. Marco Claudio Vitale non faceva parte del Consiglio di Amministrazione in quanto dimessosi con effetto immediato in data 14/12/2022 e che il dott. Alberto Grignolo, successivamente nominato per cooptazione (amministratore non esecutivo e indipendente), non era ancora in carica.

Il Collegio Sindacale evidenzia come il Consiglio di Amministrazione abbia istituito al proprio interno un Comitato per le Nomine e la Remunerazione, un Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità (che svolge anche le funzioni di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate) con funzioni consultive, propositive e istruttorie, secondo le disposizioni degli articoli 4, 5 e 6 del Codice di Autodisciplina.

1.13. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e in particolare sull'attività svolta dai preposti al controllo interno.

Ai fini dell'espressione del proprio giudizio sulla complessiva tenuta del sistema di controllo interno il Collegio Sindacale ha altresì monitorato le attività svolte dai principali attori del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Collegio Sindacale ha preso atto della valutazione complessiva del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi da parte del Responsabile della Funzione di Internal Audit, le cui conclusioni vengono di seguito riportate:

“Si ritiene che il sistema di controllo interno di Antares Vision, limitatamente ai controlli effettuati in accordo con il Piano di Audit approvato dal Consiglio di Amministrazione previo parere del Comitato di Controllo Rischi e Sostenibilità, in relazione alle attività pianificate e consuntivate per il secondo semestre 2022, sia efficace nella sua complessità, pur necessitando di adeguati interventi di miglioramento come

già segnalato al management

In particolare, si evidenzia che:

- *non sono emerse significative discrepanze o carenze di controllo dalle verifiche effettuate;*
- *sono in corso di esecuzione da parte del management i Piani di Miglioramento a seguito dei gap evidenziati;*

Da quanto emerso e dalle relative potenziali conseguenze, si può concludere di essere in presenza di una generale condizione di rischio accettabile, rispetto ai livelli di rischio definiti dal Consiglio di Amministrazione”.

Il Collegio Sindacale, ha valutato, per quanto di propria competenza, l'adeguatezza del sistema di controllo interno, e sulla base anche di quanto emerso nell'ambito degli scambi di informazione con la Funzione di Internal Audit e con il Comitato per il Controllo, Rischi e Sostenibilità e non ha riscontrato, sino ad oggi, elementi di particolare debolezza.

Il Collegio Sindacale dà, inoltre, atto che la Società continua ad adottare il “Modello 231”, in conformità a quanto previsto dal D. Lgs. 8 giugno 2001 n. 231, al fine di tutelare la Società da eventuali condotte che possano comportare la responsabilità amministrativa della medesima in relazione ai reati commessi o tentati nel suo interesse o a suo vantaggio da soggetti in posizione cosiddetta “apicale” all'interno della struttura organizzativa o da soggetti sottoposti alla vigilanza e al controllo di questi, e ha nominato l'Organismo di Vigilanza, dotato di autonomi poteri di iniziativa e controllo, in conformità alla disciplina di legge.

Il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni dall'Organismo di Vigilanza nel corso di specifici incontri, oltre che dall'esame delle relazioni semestrali da questo predisposte. Non sono state rilevate discrepanze fra quanto rappresentato nei documenti prodotti dal *management*, dall'Organismo di Vigilanza ex. D. Lgs. 231/2001 e dalla società incaricata della revisione legale dei conti.

1.14. Osservazioni sull'adeguatezza del sistema amministrativo/contabile e sull'affidabilità di questo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale ha valutato, per quanto di propria competenza, l'affidabilità del sistema amministrativo e contabile a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione tramite l'ottenimento di informazioni direttamente dagli Amministratori, dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, dai responsabili delle diverse funzioni e dalla società di revisione nel corso degli incontri avuti per l'esame del piano di lavoro svolto dalla stessa.

Il Collegio Sindacale ha vigilato altresì sul processo di informativa finanziaria.

Il Collegio Sindacale ha verificato, attraverso specifici incontri con le parti coinvolte e richieste di

chiarimenti sulle modalità di applicazione delle metodologie adottate (metodi utilizzati e flussi previsionali), che il processo di *impairment test*, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 febbraio 2023 ed eseguito con il supporto di un Esperto Contabile Indipendente, redatto secondo le prescrizioni del principio contabile IAS 36 per il bilancio 2022 sia stato svolto adeguatamente e coerentemente con le prassi adottate.

Le risultanze del processo di impairment confermano la piena recuperabilità del valore delle attività immateriali a vita utile indefinita rilevate nella situazione patrimoniale consolidata del Gruppo Antares Vision e la sostenibilità del valore di carico delle Partecipazioni iscritte nel bilancio civilistico della Società. In merito a quanto previsto dall'art. 15, comma 1, lett. c, punto ii), del Regolamento Mercati (Condizioni per la quotazione di azioni di società controllanti società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea), il Collegio Sindacale non ha constatato fatti e circostanze comportanti l'inidoneità del sistema amministrativo-contabile delle società controllate a far pervenire regolarmente alla direzione e al revisore della società controllante i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

1.15. Osservazioni sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF

Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle sue controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF, tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali, dalla Società di Revisione, dai Collegio Sindacale delle controllate, nel quadro del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti. Non sono stati segnalati profili di criticità dai flussi informativi ricevuti.

1.16. Osservazioni sugli eventuali aspetti rilevanti emersi nel corso delle riunioni tenutesi con la società di revisione ai sensi dell'art. 150, comma 3, del TUF.

Il Collegio Sindacale, nel corso del 2022, ha tenuto appositi incontri con la società di revisione, nel corso dei quali sono stati scambiati i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti. Il Collegio Sindacale ha analizzato l'attività svolta dalla società di revisione, con particolare riferimento all'approccio e alla strategia di revisione per l'esercizio 2021, nonché alla definizione del piano di revisione. Sono state condivise le principali tematiche e i relativi rischi aziendali, potendo così apprezzare l'adeguatezza della risposta pianificata dal revisore.

Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite informazioni assunte presso la società di revisione e il

management della Società, l'osservanza dei principi IAS/IFRS, nonché delle altre disposizioni legislative e regolamentari inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio separato, del bilancio consolidato e della Relazione sulla gestione a corredo degli stessi.

Il Collegio Sindacale ha infine preso atto, come verificato dalla Società di Revisione e riportato nella relativa relazione, che la Società ha adottato i necessari accorgimenti ai fini della redazione del bilancio in formato elettronico, utilizzando la tecnologia XHTML, secondo quanto prescritto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione ESEF.

1.17. Indicazione dell'eventuale adesione della Società al codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate

La Società ha aderito al Codice di Autodisciplina approvato dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, ANIA, Assogestioni, Assonime e Confindustria, come risulta dalla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari. A decorrere dal 14 maggio 2021, la Società applica il Codice di Corporate Governance. La Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari è stata redatta secondo le istruzioni del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e descrive dettagliatamente il sistema di *governance* adottato dalla Società.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario in esso contenute. Tale sistema è conforme ed aderente alle regole del modello di *governance* prescritto dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate e alla *best practice* internazionale ed i principi prescritti sono effettivamente e correttamente applicati.

La Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari per l'esercizio 2022 dà conto delle conclusioni raggiunte dagli Amministratori in sede di riunione del 22 marzo 2023 in ordine alla conferma dell'adeguatezza e dell'efficacia dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle principali società controllate, anche con particolare riferimento al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi ("SCIGR"), previo parere del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità, assunto anche a seguito delle valutazioni svolte dal Responsabile della funzione di Internal Audit della Società. La valutazione dell'assetto amministrativo e contabile è stata condotta anche sulla base di riscontri forniti dal management delle controllate del Gruppo (cfr. art. 1, Raccomandazione n. 1, d), del Codice di Corporate Governance. In materia di gestione dei rischi si veda più nel dettaglio il paragrafo 9 della Relazione).

Si rinvia alla Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari dell'esercizio 2022, rispetto alla quale il Collegio Sindacale esprime una valutazione nel complesso positiva.

Il Collegio Sindacale dà inoltre atto che le raccomandazioni del Comitato per la Corporate Governance contenute nella Lettera del 25 gennaio 2023 indirizzata dal Presidente del Comitato, Lucia Calvosa, ai Presidenti dei Consigli di Amministrazione delle società quotate italiane e, per conoscenza, ai relativi Amministratori Delegati e Presidenti degli organi di controllo, sono state portate all'attenzione del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità e del Consiglio di Amministrazione, ai fini della assunzione delle opportune determinazioni in merito.

1.18. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta, nonché in ordine alle eventuali omissioni, fatti censurabili o irregolarità rilevate nel corso della stessa

Il Collegio dà atto che l'attività di vigilanza si è svolta, nel corso dell'esercizio 2022, con carattere di normalità e che da essa non sono emersi fatti significativi tali da richiederne una specifica segnalazione nella presente Relazione.

1.19. Indicazione di eventuali proposte da rappresentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del TUF nella materia di pertinenza del Collegio Sindacale

Oltre a quanto riportato al capo seguente, il Collegio Sindacale non ritiene di dover formulare ulteriori proposte o osservazioni.

1.20. Attività del Collegio Sindacale in merito alla Dichiarazione di carattere non finanziario ex articolo 4 del D. Lgs. 30 dicembre 2016 n. 254

A norma dell'articolo 3, comma 7, del D. Lgs. n. 254/2016 (in seguito anche il "Decreto") - che ha dato attuazione alla Direttiva 2014/95/UE recante modifica della direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni - il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel Decreto stesso e ne riferisce nella relazione annuale all'Assemblea, "nell'ambito dello svolgimento delle funzioni attribuite a detto organo dalle norme generali dell'ordinamento" di cui all'articolo 2403 del Codice Civile e all'articolo 149 del TUF per i Sindaci di società quotate.

Il Collegio Sindacale ha verificato, per quanto di competenza, che la Società abbia assolto agli obblighi di cui alle disposizioni del Decreto attraverso la redazione della DNF, contenuta in apposita sezione della Relazione sulla gestione e, nell'ambito delle proprie attività, non ha avuto evidenza di elementi di non

conformità e/o violazione della normativa di riferimento applicabile. In particolare, il Collegio Sindacale ha incontrato i Responsabili delle funzioni competenti della Società e della Società di revisione per un approfondimento in merito alla Dichiarazione non finanziaria ex D. Lgs. n. 254 del 2016. Il Collegio Sindacale ha, infine, preso atto della Relazione di cui all'articolo 3 comma 10 del D. Lgs. n. 254 del 2016 e dell'articolo 5 del Regolamento CONSOB adottato con Delibera n. 20267 del 18 gennaio 2018, emessa in data 30 marzo 2023 dalla Società di revisione in cui evidenzia che *“sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciamo ritenere che la DNF del Gruppo Antares Vision relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e dai GRI Standards”*.

In riferimento alla sostenibilità e attività volte alla mitigazione dei cambiamenti climatici (*climate change*), la Società dà atto di non essere particolarmente esposta ai rischi connessi al cambiamento climatico in considerazione della natura del proprio business e non opera in settori particolarmente vulnerabili ai rischi climatici e ambientali.

1.21 Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio 2022

Tra gli eventi di rilievo il Collegio Sindacale segnala che:

- in data 1° gennaio 2023 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione in Antares Vision S.p.A. della controllata Convel S.r.l., società specializzata nell'ispezione automatizzata nell'industria farmaceutica;
- in data 1° marzo 2023 Antares Vision Group, attraverso la propria controllata FT System, ha perfezionato l'acquisizione del 30% di PYGSA Sistemas Y Aplicaciones SL (“PYGSA”), già comunicata al mercato il 9 febbraio 2023, mediante un aumento di capitale e un esborso pari ad 0,55 milioni;
- in data 20 marzo 2023, la Capogruppo ha rilevato una quota pari al 15% del capitale sociale di Isinnova S.r.l..

2. OSSERVAZIONI E PROPOSTE IN ORDINE AL BILANCIO D'ESERCIZIO ED ALLA SUA APPROVAZIONE

Il bilancio della Società, redatto dall'Organo Amministrativo ai sensi di legge, è stato da questo regolarmente trasmesso e illustrato al Collegio Sindacale unitamente alla Relazione sulla Gestione, in data 22 marzo 2023 in occasione del Consiglio di Amministrazione tenutosi in tale data.

Per quanto riguarda il controllo della regolare tenuta della contabilità e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché le verifiche di corrispondenza tra le informazioni di bilancio e le risultanze delle scritture contabili e di conformità del bilancio d'esercizio alla disciplina di legge, il Collegio Sindacale ricorda che tali compiti sono demandati alla società di revisione.

Segnatamente la società di revisione ha riferito al Collegio Sindacale che, sulla base delle procedure di revisione svolte in corso d'anno e sul bilancio dell'esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2022, non sono emerse situazioni di incertezza o limitazioni nelle verifiche condotte e che la relazione del revisore non reca rilievi.

Il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale data al bilancio d'esercizio e precisa che la vigilanza sul processo di informativa finanziaria, attraverso l'esame del sistema di controllo e dei processi di produzione di informazioni che hanno per specifico oggetto dati contabili in senso stretto, è stata da condotta avendo riguardo non al dato informativo ma al processo attraverso il quale le informazioni sono prodotte e diffuse.

In particolare, avendo preliminarmente constatato, mediante incontri con i responsabili delle funzioni interessate e con la società di revisione, l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile a rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tradurli in sistemi affidabili di dati per la realizzazione dell'informazione esterna, il Collegio Sindacale dà atto che:

- il bilancio d'esercizio è stato redatto in conformità agli IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board*;
- la formazione, l'impostazione e gli schemi del bilancio di esercizio sono conformi alle leggi e ai provvedimenti regolamentari;
- il bilancio è coerente con i fatti e le informazioni di cui siamo venuti a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli Organi Sociali, che hanno permesso di acquisire informativa circa le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale svolte dalla Società;
- per quanto a conoscenza del Collegio Sindacale, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma cinque, del Codice Civile;
- il bilancio è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione nel presupposto della continuità aziendale;
- sono stati iscritti in modo corretto, nell'Attivo dello Stato Patrimoniale, i costi di sviluppo, con il nostro espresso consenso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2426, punto 5), del Codice Civile.

Il Collegio ha accertato che:

- la Relazione sulla Gestione risulta conforme alle leggi vigenti, nonché coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione e con le informazioni di cui dispone il

Collegio stesso;

- l'informativa illustrata nel citato documento risponda alle disposizioni in materia e contenga una analisi complessiva della situazione della Società, dell'andamento e del risultato della gestione, nonché l'indicazione dei principali rischi ai quali la Società è esposta e rechi espressa evidenza degli elementi che possano incidere sull'evoluzione della gestione;
- la società ha provveduto a predisporre la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi dell' art. 4 del D. Lgs 254/2016; il Collegio Sindacale ha vigilato, nei termini previsti dalla legge, sull'osservanza delle disposizioni stabilite dal Decreto.

Con riferimento al bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 il Collegio Sindacale non ha ulteriori osservazioni o proposte da formulare.

L'Amministratore Delegato ed il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, hanno rilasciato, in data 22 marzo 2023, la dichiarazione ex. Art. 154-bis del TUF, attestando che il bilancio di esercizio e consolidato sono redatti in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, corrispondono alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e sono idonei a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniali, economica e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

L'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio, così come illustrata nella presente Relazione, non ha fatto emergere ulteriori fatti da segnalare all'Assemblea degli Azionisti.


Conclusioni

Ad esito dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio 2022 e tenuto conto anche delle risultanze dell'attività effettuata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, contenute nell'apposita relazione accompagnatoria del bilancio, il Collegio Sindacale:

- a) dà atto dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dall'impresa e del suo concreto funzionamento nonché dell'efficienza e dell'efficacia del sistema dei controlli interni e di gestione del rischio;
- b) esprime, sotto i profili di propria competenza, parere favorevole all'approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinare la perdita di esercizio, pari ad Euro 3.795.732 interamente a deduzione della Riserva straordinaria.

Travagliato, 30 marzo 2023

Il Collegio Sindacale

dott. Enrico Broli 

dott. Germano Giancarli 

dott.ssa Stefania Bettoni 