



ANTARES VISION

OUR TECHNOLOGY, YOUR SAFETY.

NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

Antares Vision S.p.A.

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

Capitale sociale Euro 144.677,61

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

La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari è stata redatta ai sensi del Regolamento (UE) n. 1129/2017 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, del Regolamento Delegato (UE) n. 979/2019 e del Regolamento Delegato (UE) n. 980/2019 della Commissione del 14 marzo 2019, che integrano il Regolamento (UE) n. 1129/2017.

La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari è stata depositata presso Consob in data 6 maggio 2021, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 maggio 2021, protocollo n. 0507323/21.

L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione, depositato presso Consob in data 6 maggio 2021, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 maggio 2021, protocollo n. 0507316/21, e alla Nota di Sintesi depositata presso Consob in data 6 maggio 2021, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 maggio 2021, protocollo n. 0507323/21, che congiuntamente costituiscono il prospetto di ammissione a quotazione (il "**Prospetto**"). Il Prospetto ha una validità di 12 (dodici) mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

La Nota Informativa sugli Strumenti Finanziari è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, in Travagliato (BS), Via del Ferro n. 16, nonché sul sito *internet* dell'Emittente, www.antaresvision.com.

INDICE

PARTE A.....	6
FATTORI DI RISCHIO.....	7
1.1. RISCHI LEGATI AI PROVENTI DELL'OFFERTA E/O ALL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE DI TITOLI IN UN MERCATO REGOLAMENTATO.....	7
1.2. RISCHI CONNESSI AI DATI CONNESSI ALL'OFFERTA E ALLE ALTRE INFORMAZIONI CHE SARANNO COMUNICATE SUCCESSIVAMENTE ALLA DATA DELLA NOTA INFORMATIVA	8
1.3. RISCHI CONNESSI ALLE PARTICOLARI CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO NEGLI STRUMENTI FINANZIARI, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	8
1.4. RISCHI LEGATI ALL'ATTIVITÀ DI STABILIZZAZIONE	10
1.5. RISCHI CONNESSI ALLA NON CONTENDIBILITÀ DELL'EMITTENTE.....	10
1.6. RISCHI DI DILUIZIONE DEGLI AZIONISTI DI ANTARES VISION	11
1.7. RISCHI CONNESSI AI VINCOLI DI INDISPONIBILITÀ DELLE AZIONI ASSUNTI DAGLI AZIONISTI.....	13
1.8. RISCHI CONNESSI ALL'ESISTENZA DI PATTUZIONI CONTRATTUALI PER L'ACQUISIZIONE DI PARTECIPAZIONI NEL CAPITALE DELL'EMITTENTE DA PARTE DI AZIONISTI REGOLO	15
1.9. RISCHI CONNESSI A POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE NEL CONTESTO DELL'OFFERTA.....	16
1.10. RISCHI CONNESSI AL SEGMENTO DI QUOTAZIONE E AGLI ALTRI REQUISITI STAR.....	18
PARTE B.....	19
SEZIONE I – PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI.....	20
1.1. RESPONSABILI DELLA NOTA INFORMATIVA.....	20
1.2. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	20
1.3. DICHIARAZIONI E PARERI DI ESPERTI	20
1.4. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	20
1.5. APPROVAZIONE DELLA NOTA INFORMATIVA DA PARTE DI CONSOB	20
2. SEZIONE II – FATTORI DI RISCHIO.....	21
3. SEZIONE III – INFORMAZIONI ESSENZIALI	22
3.1. DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE.....	22
3.2. CAPITALIZZAZIONE ED INDEBITAMENTO GARANTITO DA GARANZIA REALE, DA GARANZIA DIVERSA DALLA GARANZIA REALE E NON GARANTITO	22
3.3. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'OFFERTA	25
3.4. RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	27
4. SEZIONE IV – INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	29
4.1. AZIONI ORDINARIE	29
4.1.1. <i>Descrizione delle Azioni Ordinarie</i>	<i>29</i>
4.1.2. <i>Legislazione in base alla quale le Azioni Ordinarie sono state emesse</i>	<i>29</i>
4.1.3. <i>Caratteristiche delle Azioni Ordinarie</i>	<i>29</i>
4.1.4. <i>Valuta di emissione delle Azioni Ordinarie.....</i>	<i>29</i>
4.1.5. <i>Diritti connessi alle Azioni Ordinarie, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio</i>	<i>29</i>
4.1.6. <i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni Ordinarie sono state o saranno emesse</i> 33	<i>33</i>
4.1.7. <i>Data prevista per l'emissione delle Azioni Ordinarie</i>	<i>33</i>
4.1.8. <i>Eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Azioni Ordinarie</i>	<i>33</i>
4.1.9. <i>Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica d'acquisto, applicabile all'Emittente, che possa impedire una eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto o di vendita residuali in relazione alle Azioni Ordinarie</i>	<i>33</i>

4.1.10.	<i>Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni Ordinarie nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso</i>	34
4.1.11.	<i>Avvertenza in relazione alla normativa fiscale e trattamento fiscale dei titoli</i>	34
4.1.12.	<i>Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio</i>	34
4.1.13.	<i>Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni Ordinarie</i>	34
4.2.	WARRANT	34
4.2.1.	<i>Descrizione dei Warrant</i>	34
4.2.2.	<i>Legislazione in base alla quale i Warrant sono stati emessi</i>	35
4.2.3.	<i>Caratteristiche dei Warrant</i>	35
4.2.4.	<i>Valuta di emissione dei Warrant</i>	35
4.2.5.	<i>Diritti connessi ai Warrant, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio</i>	35
4.2.6.	<i>Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i Warrant sono stati o saranno emessi</i>	37
4.2.7.	<i>Data prevista per l'emissione dei Warrant</i>	37
4.2.8.	<i>Eventuali restrizioni alla trasferibilità dei Warrant</i>	37
4.2.9.	<i>Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica d'acquisto, applicabile all'Emittente, che possa impedire una eventuale offerta</i>	37
4.2.10.	<i>Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sui titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso</i>	37
4.2.11.	<i>Avvertenza in relazione alla normativa fiscale e trattamento fiscale dei titoli</i>	37
4.2.12.	<i>Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio</i>	37
4.2.13.	<i>Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione dei Warrant</i>	37
5.	SEZIONE V – TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA	39
5.1.	CONDIZIONI STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA	39
5.1.1.	<i>Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata</i>	39
5.1.2.	<i>Ammontare totale dell'Offerta</i>	39
5.1.3.	<i>Periodo di validità dell'Offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione</i>	39
5.1.4.	<i>Indicazione del momento e delle circostanze in cui l'Offerta può essere revocata o sospesa</i>	40
5.1.5.	<i>Descrizione delle eventuali possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori</i>	40
5.1.6.	<i>Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione</i>	40
5.1.7.	<i>Periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata</i>	40
5.1.8.	<i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Azioni Ordinarie</i>	40
5.1.9.	<i>Indicazione della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità da seguire</i>	41
5.1.10.	<i>Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di opzione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati</i>	41
5.2.	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE	41
5.2.1.	<i>Categorie di investitori potenziali ai quali le Azioni Ordinarie sono offerte e mercati</i>	41
5.2.2.	<i>Principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta e persone che intendano sottoscrivere più del 5% dell'Offerta</i> 41	
5.2.3.	<i>Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione</i>	42
5.2.4.	<i>Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica</i>	42
5.3.	FISSAZIONE DEL PREZZO DI OFFERTA	43
5.3.1.	<i>Indicazione del Prezzo di Offerta al quale le Azioni Ordinarie saranno offerte e dell'importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore</i>	43
5.3.2.	<i>Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta</i>	48
5.3.3.	<i>Limitazione o esclusione del diritto di opzione</i>	48

5.3.4.	<i>Eventuale differenza sostanziale tra il Prezzo di Offerta e l'effettivo costo in denaro per i membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza e gli Alti Dirigenti, o persone collegate, dei titoli da essi acquisiti nel corso dell'esercizio precedente, o che hanno il diritto di acquisire.....</i>	48
5.3.5.	<i>Andamento storico delle Azioni Ordinarie e dei Warrant di Antares Vision</i>	49
5.4.	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	51
5.4.1.	<i>Norme e indirizzo dei coordinatori dell'Offerta e dei collocatori.....</i>	51
5.4.2.	<i>Organismi incaricati del servizio finanziario e agenti depositari.....</i>	51
5.4.3.	<i>Impegni di sottoscrizione e garanzia.....</i>	51
5.4.4.	<i>Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione.....</i>	52
6.	SEZIONE VI – AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	53
6.1.	DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MERCATI DI QUOTAZIONE	53
6.2.	ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI	53
6.3.	ALTRE OPERAZIONI.....	53
6.4.	INTERMEDIARI NELLE OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO	53
6.5.	STABILIZZAZIONE.....	53
6.6.	SOVRA-ALLOCAZIONE E "GREENSHOE"	53
7.	SEZIONE VII – POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	55
7.1.	AZIONISTI VENDITORI.....	55
7.2.	NUMERO E CLASSE DELLE AZIONI ORDINARIE OFFERTE	55
7.3.	PARTECIPAZIONE DEGLI AZIONISTI VENDITORI	57
7.4.	ACCORDI DI LOCK-UP	57
7.4.1.	<i>Accordi di lock-up in essere alla Data della Nota Informativa.....</i>	57
7.4.2.	<i>Accordi di lock-up che saranno assunti nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale</i>	58
8.	SEZIONE VIII – SPESE LEGATE ALL'EMISSIONE E ALL'OFFERTA	62
8.1.	PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'EMISSIONE E ALL'OFFERTA	62
9.	SEZIONE IX – DILUIZIONE.....	63
9.1.	EFFETTI DILUITIVI SULLE PARTECIPAZIONI E SUI DIRITTI DI VOTO DEGLI ATTUALI AZIONISTI E CONFRONTO TRA VALORE DEL PATRIMONIO NETTO E PREZZO DI OFFERTA PER AZIONE	63
9.2.	DILUIZIONE CHE SUBIRANNO GLI ATTUALI AZIONISTI ANCHE NELL'IPOTESI CHE ESERCITINO IL LORO DIRITTO DI SOTTOSCRIZIONE.....	67
10.	SEZIONE X – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	68
10.1.	RUOLO DEI CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE	68
10.2.	RELAZIONE DEI REVISORI SULLE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA	68
	DEFINIZIONI.....	69
	GLOSSARIO	75

[PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]

PARTE A

FATTORI DI RISCHIO**FATTORI DI RISCHIO**

L'operazione descritta nella presente Nota Informativa presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni; pertanto, costituendo le azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono inviati a leggere attentamente i fattori di rischio descritti di seguito, congiuntamente (i) ai fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo Antares Vision e al settore di attività e ai mercati in cui operano, riportati nel Documento di Registrazione e (ii) alle altre informazioni contenute nella Nota Informativa, nonché nel Documento di Registrazione, compresi i documenti e le informazioni inclusi mediante riferimento.

Ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento 1129/2017, la Nota Informativa riporta esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per l'Emittente medesimo e/o il Gruppo Antares Vision e rilevanti, ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

I rinvii contenuti nella presente Parte A alle Sezioni e ai Paragrafi, ove non diversamente specificato, si riferiscono alle Sezioni e ai Paragrafi della Parte B della Nota Informativa.

1.1. Rischi legati ai proventi dell'Offerta e/o all'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato

L'Offerta, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie sul Mercato Telematico Azionario, eventualmente segmento STAR, ha per oggetto massime n. 10.200.000 Azioni Ordinarie di nuova emissione e massime n. 6.800.000 Azioni Ordinarie, poste in vendita dagli Azionisti Venditori. La Società intende utilizzare le risorse rivenienti dall'Aumento di Capitale scindibile per il rimborso del contratto di finanziamento sottoscritto con Mediobanca il 30 marzo 2021 (pari ad Euro 100 milioni). L'eventuale realizzazione di un Aumento di Capitale inferiore rispetto a quello massimo previsto potrebbe determinare una riduzione di nuove risorse a disposizione dell'Emittente, con conseguente rischio per la stessa di non riuscire a rimborsare il citato finanziamento né realizzare i propri obiettivi strategici, con effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dalla Società di bassa probabilità, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo Antares Vision. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di alta rilevanza.

L'Offerta ha per oggetto massime n. 17.000.000 Azioni Ordinarie (pari al 24,13% del capitale sociale dell'Emittente in ipotesi di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021): (i) in parte, per massime n. 10.200.000 Azioni Ordinarie (pari al 14,48% del capitale sociale dell'Emittente in ipotesi di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021), rivenienti dall'Aumento di Capitale scindibile; e (ii) in parte, per massime n. 6.800.000 Azioni Ordinarie (pari al 9,65% del capitale sociale dell'Emittente in ipotesi di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021), poste in vendita dagli Azionisti Venditori. È inoltre prevista la concessione dell'Opzione di Over-Allotment e dell'Opzione Greenshoe da parte degli Azionisti Venditori.

L'Emittente si riserva di non collocare integralmente le Azioni Ordinarie (fermi restando i minimi richiesti per la costituzione del flottante ai fini dell'ammissione delle Azioni Ordinarie alle negoziazioni sul MTA,) procedendo in tal caso, dapprima ad una riduzione delle Azioni Ordinarie offerte dagli Azionisti Venditori

e solo successivamente di quelle rinvenienti dall'Aumento di Capitale. A tal riguardo l'Emittente, tenuto conto della percentuale minima di flottante richiesta ai fini dell'ammissione delle Azioni Ordinarie alla negoziazione sul MTA (pari al 25%, salvo deroga), potrebbe non collocare integralmente le massime n. 10.200.000 Azioni Ordinarie rinvenienti dall'Aumento di Capitale.

Pertanto, la Società potrebbe essere ammessa alle negoziazioni sul MTA realizzando un aumento di capitale sottoscritto inferiore rispetto a quello massimo previsto. Peraltro, la Società intende utilizzare le risorse rinvenienti dall'Aumento di Capitale scindibile per il rimborso del contratto di finanziamento sottoscritto con Mediobanca il 30 marzo 2021 (pari ad Euro 100 milioni). L'eventuale realizzazione di un Aumento di Capitale inferiore rispetto a quello massimo previsto potrebbe quindi determinare una riduzione di nuove risorse a disposizione dell'Emittente, con conseguente rischio per la stessa di non riuscire a rimborsare il citato finanziamento né realizzare i propri obiettivi strategici.

I proventi rinvenienti dalla vendita delle Azioni Ordinarie nell'ambito dell'Offerta spettano agli Azionisti Venditori e pertanto non entreranno nella disponibilità dell'Emittente e non saranno impiegati nella sua strategia di sviluppo.

I proventi netti stimati derivanti dall'Offerta spettanti alla Società, riferiti alla parte di Offerta risultante dall'Aumento di Capitale, al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e allo Sponsor, ammonteranno a minimi Euro 106,5 milioni e massimi Euro 118,6 milioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione VIII della Nota Informativa.

1.2. Rischi connessi ai dati connessi all'Offerta e alle altre informazioni che saranno comunicate successivamente alla Data della Nota Informativa

Alcuni dei dati connessi all'Offerta e altre informazioni rilevanti alla stessa saranno comunicati solo successivamente alla Data della Nota Informativa, con eventuale pregiudizio degli investitori. Al fine di individuare l'Intervallo di Valorizzazione Indicativa si è tenuto conto solo parzialmente del prezzo di mercato registrato dalla Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza bassa.

I dati relativi al Prezzo di Offerta saranno comunicati al pubblico successivamente alla Data della Nota Informativa.

Il Prezzo di Offerta, determinato secondo i criteri di cui alla Parte B, Paragrafo 5.3, della Nota Informativa, unitamente al numero delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta, ai dati relativi ai principali moltiplicatori dell'Emittente, alla capitalizzazione dell'Emittente e al ricavato complessivo derivante dall'Offerta al netto delle commissioni che saranno riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale al termine del Periodo di Offerta, saranno comunicati al pubblico mediante pubblicazione di apposito comunicato stampa consultabile sul sito internet dell'Emittente www.ataresvision.com sezione *Investor – Investor Relations*, entro 5 giorni di borsa aperta dal termine del Periodo di Offerta. Si segnala che, al fine di individuare l'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, si è tenuto conto solo parzialmente del prezzo di mercato registrato dalla società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia (per maggiori informazioni si invia alla Sezione V, Paragrafo 5.3, della Nota Informativa).

1.3. Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento negli Strumenti Finanziari, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli Strumenti Finanziari

Le Azioni Ordinarie e i Warrant potrebbero presentare problemi di liquidità, comuni e generalizzati ai

mercati di quotazione oppure specifici, nonché registrare una significativa fluttuazione nell'andamento delle quotazioni sul mercato regolamentato. Inoltre, costituendo le azioni capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza media.

L'investimento negli Strumenti Finanziari è da considerarsi un investimento destinato a un investitore esperto, consapevole delle caratteristiche dei mercati finanziari e soprattutto della tipologia di attività del Gruppo Antares Vision, caratterizzata da particolari rischi di natura imprenditoriale, in considerazione delle caratteristiche dei settori in cui opera il Gruppo Antares Vision. Il profilo di rischio dell'investimento, pertanto, non può considerarsi in linea con quello tipico dei risparmiatori orientati a investimenti a basso rischio.

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, mentre all'esito del perfezionamento del procedimento di ammissione a quotazione (c.d. *translisting*) saranno negoziate sul MTA, eventualmente segmento STAR, venendo pertanto a presentare gli elementi di rischio propri di un investimento in azioni ammesse alle negoziazioni in un mercato regolamentato. I possessori di tali strumenti hanno la possibilità di liquidare il proprio investimento mediante la vendita sul MTA. Costituendo le Azioni Ordinarie capitale di rischio per loro natura, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Anche a seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA, eventualmente segmento STAR, potrebbero peraltro presentarsi problemi di liquidità in relazione alle Azioni Ordinarie, comuni e generalizzati ai mercati di quotazione, oppure specifici anche in relazione all'ammontare dei titoli che si intendono monetizzare, a prescindere dall'Emittente o dall'ammontare delle Azioni Ordinarie, in quanto le richieste di vendita o di acquisto potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite.

L'incertezza della situazione macroeconomica potrebbe, inoltre, avere effetti in termini di aumento della volatilità dei corsi azionari, inclusi quelli delle Azioni Ordinarie. I mercati azionari hanno fatto riscontrare, negli ultimi anni, notevoli fluttuazioni in ordine sia al prezzo sia ai volumi dei titoli scambiati. Tali incertezze potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie dell'Emittente, indipendentemente dagli utili di gestione o dalle condizioni finanziarie dello stesso.

Il prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie potrebbe, altresì, essere soggetto a significative oscillazioni dovute a diversi fattori quali, tra gli altri, cambiamenti della situazione economica, finanziaria, patrimoniale e reddituale dell'Emittente o dei suoi concorrenti, la liquidità del mercato delle Azioni Ordinarie, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti. Inoltre, l'interruzione nella pubblicazione di ricerche periodiche ovvero la diffusione di analisi imprecise o sfavorevoli sull'attività del Gruppo Antares Vision da parte degli analisti potrebbe determinare delle oscillazioni sul valore delle Azioni Ordinarie. Un declassamento delle Azioni Ordinarie ovvero un *report* impreciso o non coerente potrebbero pertanto comportare un calo del volume degli scambi delle Azioni Ordinarie e la conseguente riduzione del relativo prezzo.

Alla Data della Nota Informativa, i Warrant sono ammessi alle negoziazioni sull'AIM Italia, mentre all'esito del perfezionamento del procedimento di ammissione a quotazione, i Warrant saranno negoziati sul MTA, eventualmente segmento STAR, venendo così a presentare gli elementi di rischio propri degli strumenti finanziari derivati della stessa natura e potranno essere esercitati secondo le modalità ed i termini indicati nel Regolamento Warrant.

Il valore dei Warrant, e quindi l'andamento dei loro corsi borsistici, una volta quotati sul MTA, sarà correlato all'andamento dei corsi di borsa delle Azioni Ordinarie. I possessori dei Warrant potranno liquidare il proprio investimento mediante vendita sul MTA, in seguito alla quotazione di detti strumenti finanziari. Allo stesso modo potranno essere liquidate le azioni di compendio ricevute in seguito all'esercizio dei Warrant. Anche a seguito dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA, eventualmente segmento STAR, i Warrant potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, a prescindere dall'Emittente e dall'ammontare dei titoli, dal momento che le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione V della Nota Informativa.

1.4. Rischi legati all'attività di stabilizzazione

Morgan Stanley potrebbe svolgere attività di stabilizzazione del prezzo delle Azioni Ordinarie. L'attività di stabilizzazione potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere o, una volta conclusa, potrebbe comportare una diminuzione del prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza media.

Nell'ambito dell'Offerta è previsto che Morgan Stanley possa svolgere attività di stabilizzazione del prezzo delle Azioni Ordinarie in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere. Non vi sono garanzie né impegni, da parte di Morgan Stanley, che l'attività di stabilizzazione sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in ogni momento. È altresì possibile che, al termine dell'attività di stabilizzazione, il prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie diminuisca, anche in maniera significativa.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione VI, Paragrafo 6.5, della Nota Informativa.

1.5. Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente

Alla Data della Nota Informativa, Regolo controlla di diritto l'Emittente detenendo il 73,03% dei diritti di voto (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021). All'esito dell'esecuzione dell'Offerta, assumendo l'integrale collocamento delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta nonché l'integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, Regolo continuerà ad esercitare il controllo di diritto sull'Emittente, con una partecipazione pari al 50,81% dei diritti di voto (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021). Detta partecipazione diverrà pari al 63,39% dei diritti di voto in applicazione della maggiorazione del diritto di voto che Regolo maturerà a decorrere dal 3 giugno 2021. Tale circostanza potrebbe essere suscettibile di impedire o comunque disincentivare l'investimento sulle Azioni.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza bassa.

Alla Data della Nota Informativa, il controllo di diritto sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF è esercitato da Regolo, il quale possiede il 73,03% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee dell'Emittente (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021). Peraltro, Regolo si è impegnata irrevocabilmente ad acquistare da Sargas l'intera partecipazione detenuta da Sargas stessa nel capitale sociale di Antares Vision, al verificarsi di uno dei seguenti eventi e nel caso

in cui Sargas dichiara di voler esercitare detta opzione di vendita: (i) entrambi i Manager cessino, anche in tempi diversi, di rivestire la propria carica di amministratori della Società; (ii) la partecipazione detenuta congiuntamente – direttamente o indirettamente – dai Manager nel capitale sociale di Regolo sia inferiore al 51% di detto capitale; e (iii) Regolo risulti inadempiente a talune pattuizioni degli Impegni di Lock-Up. Il prezzo per l'acquisto delle partecipazioni oggetto dell'opzione di vendita sarà pari alla media del prezzo di mercato delle azioni calcolata nei 90 (novanta) giorni antecedenti al verificarsi dell'evento che ha determinato l'esercizio dell'opzione, oltre ad un importo di Euro 40.000.000,00.

Regolo, a sua volta, è controllata di diritto da Dorado, la quale possiede il 60% del capitale sociale di Regolo ed il cui capitale sociale è posseduto, nella misura paritaria del 50% ciascuno, da Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, tra i quali è vigente un patto parasociale, sottoscritto in data 27 aprile 2020, avente ad oggetto l'esercizio (i) del diritto di voto, con riferimento alle decisioni assunte dall'organo amministrativo e dall'assemblea di Regolo, e (ii) del diritto di disposizione delle azioni detenute rispettivamente (direttamente e indirettamente) da Emidio Zorzella e Massimo Bonardi nel capitale sociale di Regolo, così da assicurarne la stabilità gestionale e proprietaria e tale da consentire agli stessi congiuntamente l'esercizio del controllo, in via indiretta, anche sull'Emittente (per maggiori informazioni sul contenuto del Patto Parasociale EZ-MB e del Patto Parasociale Regolo-Sargas, *cf.* rispettivamente Sezione XVI, Paragrafo 16.3, e Sezione XX, Paragrafo 20.1.2, del Documento di Registrazione).

All'esito dell'esecuzione dell'Offerta, assumendo l'integrale collocamento delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta nonché l'integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, il 50,81% dei diritti di voto esercitabili nelle assemblee dell'Emittente sarà di titolarità di Regolo (ante applicazione del diritto alla maggiorazione dei diritti di voto e tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021). Si segnala che l'articolo 6 dello Statuto che entrerà in vigore a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni prevede l'istituto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF, in linea con quanto già previsto dall'articolo 6 dello Statuto AIM, il quale prevede che ai fini del calcolo del periodo continuativo di 24 mesi debba essere computata anche la titolarità di Azioni Ordinarie verificatasi, senza soluzione di continuità, precedentemente all'ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni su MTA e successivamente all'ammissione sull'AIM Italia, purché la ricorrenza di tale condizione sia attestata dall'iscrizione nell'Elenco Speciale. Alla Data della Nota Informativa, risultano iscritti presso l'Elenco Speciale gli azionisti Regolo (a far data dal 3 giugno 2019) e Sargas (a far data dal 5 novembre 2019). Pertanto, una volta decorsi 24 mesi dalla relativa iscrizione nell'Elenco Speciale, Regolo e Sargas matureranno il diritto alla maggiorazione del voto per le Azioni Ordinarie detenute per la durata dell'anzidetto periodo continuativo di 24 mesi. In particolare, in applicazione di tale maggiorazione, la partecipazione di Regolo diverrà pari al 63,39% dei diritti di voto dell'Emittente. Per maggiori informazioni la maggiorazione del diritto di voto si rinvia alla Sezione IV, Paragrafo 4.1.5, della Nota Informativa e al Fattore di Rischio 1.5.2 "Rischi connessi alla previsione statutaria relativa alla maggiorazione del diritto di voto" e alla Sezione XVI, Paragrafo 16.2, del Documento di Registrazione.

La presenza di una struttura partecipativa concentrata e quindi più difficilmente contendibile, anche alla luce delle previsioni del Patto Parasociale EZ-MB, potrebbe impedire o comunque disincentivare e conseguentemente limitare l'investimento sulle Azioni Ordinarie.

1.6. Rischi di diluizione degli azionisti di Antares Vision

La partecipazione degli investitori nel capitale sociale dell'Emittente è soggetta alla diluizione derivante dall'Aumento di Capitale, dalla conversione delle Azioni Speciali e delle Azioni Performance, dall'esercizio dei Warrant e dalla sottoscrizione di Azioni Ordinarie nel contesto dei Piani di Stock Option.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza bassa.

La misura di detta diluizione dipende, ancorché non esclusivamente, da circostanze che alla Data della Nota Informativa non sono preventivabili, quali il Prezzo di Offerta e il numero complessivo di Azioni Ordinarie da emettersi al servizio dell'Offerta nell'ambito dell'Aumento di Capitale, l'effettivo andamento dei prezzi di mercato delle Azioni Ordinarie o l'eventuale promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio avente ad oggetto Azioni Ordinarie. Parimenti, Antares Vision potrebbe in futuro decidere di aumentare il proprio capitale sociale con esclusione del diritto di opzione offrendo in sottoscrizione nuove Azioni Ordinarie, con la possibile conseguente ulteriore diluizione della partecipazione degli azionisti dell'Emittente.

Alla Data della Nota Informativa, il capitale sociale della Società ammonta a Euro 144.677,61 ed è diviso in numero 60.236.070 azioni senza indicazione del valore nominale, di cui: n. 58.796.480 Azioni Ordinarie, n. 250.000 Azioni Speciali e n. 1.189.590 Azioni Performance (le Azioni Speciali e le Azioni Performance non saranno negoziate sul MTA né su alcuna altra piattaforma o mercato). Nel mese di aprile 2021 sono stati esercitati n. 10.000 Warrant e, per l'effetto, saranno emesse ulteriori n. 1.660 Azioni Ordinarie a servizio della relativa conversione. Alla Data della Nota Informativa, tale modifica del capitale sociale della Società non risulta ancora iscritta al Registro delle Imprese.

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente ha deliberato l'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta (per ulteriori informazioni in merito si rimanda alla Sezione XIX, Paragrafo 19.1.1, del Documento di Registrazione e alla Sezione IV, Paragrafo 4.1.6, della Nota Informativa). L'effetto diluitivo derivante dalla parte dell'Offerta eseguita in Aumento di Capitale potrà essere calcolato solo a seguito della conclusione dell'Offerta, quando saranno noti il Prezzo di Offerta e il numero complessivo di Azioni Ordinarie da emettersi al servizio dell'Offerta stessa.

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente ha emesso n. 250.000 Azioni Speciali (di titolarità di Regolo per n. 42.425, di Sargas per n. 7.575 e dei Promotori per n. 200.000 in aggregato) e n. 1.189.590 Azioni Performance (di titolarità di Regolo per n. 1.009.415 e di Sargas per n. 180.175) che saranno convertibili in Azioni Ordinarie nei termini e alle condizioni previste nell'articolo 5 dello Statuto nonché n. 3.064.359 Warrant (attualmente negoziati su AIM Italia). La conversione delle Azioni Speciali e delle Azioni Performance in Azioni Ordinarie e l'esercizio dei Warrant (che dovrà avvenire ai termini ed alle condizioni di cui al Regolamento Warrant), per effetto dell'emissione di nuove Azioni Ordinarie a servizio della conversione e di tale esercizio, comporterà una diluizione delle partecipazioni dei titolari di Azioni Ordinarie nell'Emittente. Per maggiori informazioni in merito alle caratteristiche delle Azioni Speciali e delle Azioni Performance si rinvia al Paragrafo 19.2.2, Sezione XIX, del Documento di Registrazione; per maggiori informazioni in merito ai Warrant ed ai diritti ad essi connessi si rinvia al Paragrafo 4.2, Sezione IV, della Nota Informativa.

Infine, in data 20 maggio 2020 e 24 marzo 2021 l'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente ha deliberato, rispettivamente, il Primo Piano di Stock Option e il Secondo Piano di Stock Option (per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo 13.2.1, Sezione XIII, e al Paragrafo 19.1.1, Sezione XIX, del Documento di Registrazione). A seguito dell'esercizio delle opzioni di cui ai predetti Piani di Stock Option, il numero di Azioni Ordinarie dell'Emittente in circolazione si incrementerà, con conseguenti possibili effetti diluitivi sugli azionisti dell'Emittente.

La seguente tabella illustra la composizione del capitale sociale dell'Emittente, alla Data di Avvio delle Negoziazioni e nell'ipotesi di massima diluizione, con indicazione dei soggetti che detengono

direttamente o indirettamente partecipazioni rilevanti sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi della normativa applicabile e delle altre informazioni a disposizione dell'Emittente. La tabella riporta inoltre anche la percentuale dei diritti di voto derivanti dalla maggiorazione del diritto di voto (decorrente dal 3 giugno 2021, quanto a Regolo, e dal 5 novembre 2021, quanto a Sargas).

Azionisti	N. Azioni Ordinarie post Offerta in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, conversione delle Azioni Speciali e Azioni Performance, esercizio dei Warrant e sottoscrizione di Azioni Ordinarie nel contesto dei Piani di Stock Option			
	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario	% dei diritti di voto	% dei diritti di voto (voto maggiorato) ⁽⁶⁾
Regolo	41.348.842 ⁽¹⁾	52,47%	52,50%	63,47%
Sargas	7.674.098 ⁽²⁾	9,74%	9,74%	11,82%
Promotori	1.440.000 ⁽³⁾	1,83%	1,83%	1,20%
Figure chiave dirigenziali di rfXcel ⁽⁴⁾	668.198	0,85%	0,85%	0,56%
Emittente (azioni proprie) ⁽⁵⁾	33.916	0,04%	-	-
Emidio Zorzella	37.950 ⁽⁷⁾	0,05%	0,05%	0,03%
Massimo Bonardi	34.900 ⁽⁸⁾	0,04%	0,04%	0,03%
Mercato ⁽¹⁰⁾	27.562.471 ⁽⁹⁾	34,98%	34,99%	22,90%
Totale	78.800.375	100,00%	100,00%	100,00%

(1) Include (i) n. 35.037.802 Azioni Ordinarie in relazione alle quali Regolo maturerà il diritto alla maggiorazione del diritto di voto dal 3 giugno 2021, (ii) n. 254.550 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 42.425 Azioni Speciali e (iii) n. 6.056.490 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 1.009.415 Azioni Performance

(2) Include (i) n. 6.547.598 Azioni Ordinarie in relazione alle quali Sargas maturerà il diritto alla maggiorazione del diritto di voto dal 5 novembre 2021, (ii) n. 45.450 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 7.575 Azioni Speciali e (iii) n. 1.081.050 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 180.175 Azioni Performance

(3) Include n. 1.200.000 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 200.000 Azioni Speciali

(4) Specificamente, Glenn Abood, Atul Mohidekar, Rajiv Bhagat, Lincoln Manning e Vikash Pushpraj

(5) Le azioni proprie non godono di diritti di voto

(6) Percentuali dei diritti di voto calcolati tenendo in considerazione il diritto alla maggiorazione del diritto di voto sulle azioni di Regolo e Sargas così come riportate alle note (1) e (2)

(7) Include n. 33.000 Azioni Ordinarie addizionali rivenienti dall'esercizio delle Opzioni attualmente assegnate ad Emidio Zorzella nell'ambito del Primo Piano di Stock Option

(8) Include n. 33.000 Azioni Ordinarie addizionali rivenienti dall'esercizio delle Opzioni attualmente assegnate a Massimo Bonardi nell'ambito del Primo Piano di Stock Option

(9) Include (i) n. 831.361 Azioni Ordinarie addizionali rinvenienti dall'esercizio di n. 3.064.359 Warrant (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021) in ipotesi di condizione di accelerazione e pertanto di rapporto di conversione massimo pari a 0,2713 e (ii) n. 267.334 Azioni Ordinarie addizionali rivenienti dall'esercizio delle Opzioni attualmente assegnate ad alcuni altri dipendenti chiave dell'Emittente nell'ambito del Primo Piano di Stock Option

(10) Include 1.660 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di 10.000 Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione IX della Nota Informativa.

1.7. **Rischi connessi ai vincoli di indisponibilità delle azioni assunti dagli azionisti**

Alla Data della Nota Informativa taluni azionisti hanno assunto impegni di lock-up, alla scadenza dei quali le relative Azioni Ordinarie potranno essere alienate. Inoltre, l'Emittente, gli Azionisti Venditori e taluni membri del Consiglio di Amministrazione, manager e dipendenti dell'Emittente, nell'ambito degli impegni assunti nel contesto dell'Offerta, assumeranno impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni Ordinarie

alla scadenza dei quali le stesse potranno essere vendute ovvero emesse ed offerte in sottoscrizione.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza bassa.

In data 18 dicembre 2018, i Promotori, all'esclusivo fine di evitare fluttuazioni del prezzo degli strumenti finanziari di Antares Vision post Operazione Rilevante, hanno assunto un impegno di *lock-up* con riferimento alle Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali, come disciplinata dall'articolo 5 dello Statuto AIM e dal medesimo articolo dello Statuto, ai termini e condizioni di seguito descritti:

- (i) con riferimento alle Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali alla data del Primo Evento di Conversione, l'impegno di cui sopra avrà una durata pari a 24 mesi decorrenti dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante (i.e., fino al 18 aprile 2021);
- (ii) con riferimento alle Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali alla data in cui, entro 60 mesi dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie Antares Vision per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 giorni consecutivi di borsa aperta sia maggiore o pari a Euro 13,50 (il "**Secondo Evento**"), l'impegno di *lock-up* avrà una durata pari alla prima nel tempo tra le seguenti date: (a) 12 mesi decorrenti da tale data di conversione; o (b) la data in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 giorni consecutivi di borsa aperta sia maggiore o pari al valore soglia stabilito in Euro 15,00, fermo restando che, in ogni caso, l'impegno non potrà avere una durata minore a 24 mesi decorrenti dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante (i.e., al 18 aprile 2021).

Qualora non si verifichi il Secondo Evento, con riferimento alle Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione delle Azioni Speciali una volta decorsi 60 mesi dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, l'impegno di cui sopra avrà una durata pari a 12 mesi decorrenti dalla data di conversione.

Nel contesto dell'Operazione Rilevante, in data 19 dicembre 2018 Regolo, i Manager (questi ultimi, in qualità di soci indiretti di Antares Vision) e Sargas hanno sottoscritto un accordo di *lock-up* nei confronti di Antares Vision con riguardo alle Azioni Ordinarie dagli stessi detenute, fatta eccezione per alcuni trasferimenti espressamente consentiti (gli "**Impegni di Lock-Up**"). Gli Impegni di Lock-Up decorrono dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante fino alla scadenza (i) del quinto anno successivo dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante (i.e., 18 aprile 2024), ovvero (ii) qualora le azioni di Antares Vision venissero ammesse alle negoziazioni sul MTA, del terzo anno successivo dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante (i.e. 18 aprile 2022).

Sargas ha facoltà di trasferire Azioni Ordinarie ai soci di Sargas che detengano una partecipazione eguale o inferiore all'1,5% del capitale di Sargas, in proporzione alle relative quote, restando inteso che i trasferimenti non saranno soggetti agli Impegni di Lock-Up e potranno liberamente trasferire le Azioni Ordinarie così acquisite.

Ai sensi dell'accordo di *lock-up*, i Manager si sono altresì impegnati a rispettare gli Impegni di Lock-Up (nel rispetto, *mutatis mutandis*, dei limiti e delle esclusioni sopra indicate) anche con riferimento ai trasferimenti delle partecipazioni dagli stessi detenute nel capitale sociale di Regolo, fatta eccezione per i trasferimenti a persone fisiche o giuridiche collegate ("*affiliate*" come definite ai sensi degli Impegni di Lock-Up) ai Manager purché, per l'effetto di tali trasferimenti, i Manager non cessino congiuntamente di detenere, direttamente o indirettamente, almeno il 51% del capitale sociale di Regolo.

Per maggiori informazioni circa gli impegni di *lock-up* assunti in data 18 dicembre 2018 dai Promotori

e in data 19 dicembre 2018 da parte di Regolo, dei Manager e di Sargas si rinvia alla Sezione XX, Paragrafo 20.2.1.2 del Documento di Registrazione.

Si segnala, inoltre, che i Piani di Stock Option, come descritti nella Sezione XIII, Paragrafo 13.2, del Documento di Registrazione, rivolti anche agli amministratori esecutivi, prevedono un vincolo di inalienabilità sulle Azioni Ordinarie (sottoscritte o acquistate dai beneficiari a seguito dell'esercizio delle Opzioni) fino al termine del mandato del relativo beneficiario.

Infine, nell'ambito degli impegni assunti nel contesto dell'Offerta, l'Emittente e gli Azionisti Venditori, nonché taluni membri del Consiglio di Amministrazione, manager e dipendenti dell'Emittente assumeranno, insieme alle rispettive controllate e ai soggetti che rispettivamente agiscono per loro conto, impegni di lock-up nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta pari a 180 (quanto all'Emittente) e 365 giorni (quanto agli Azionisti Venditori e taluni membri del Consiglio di Amministrazione, manager e dipendenti dell'Emittente) dalla Data di Avvio delle Negoziazioni. Inoltre, tali impegni di lock-up prevedranno eccezioni agli impegni di non disposizione in linea con la prassi di mercato per operazioni similari. Alla scadenza dei suddetti impegni di *lock-up*, non vi è alcuna garanzia che l'Emittente e gli Azionisti Venditori e i membri del Consiglio di Amministrazione, i *manager* e i dipendenti dell'Emittente non procedano, rispettivamente, all'emissione e/o alla vendita di Azioni Ordinarie con possibili conseguenti effetti negativi sull'andamento del prezzo delle Azioni Ordinarie stesse.

Inoltre, eventuali vendite in misura significativa di Azioni Ordinarie, o la mera percezione che tali vendite potrebbero verificarsi, potrebbero determinare effetti negativi anche rilevanti sull'andamento del prezzo delle Azioni Ordinarie.

Per ulteriori informazioni sugli impegni di *lock-up* assunti nel contesto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione VII, Paragrafo 7.4 della Nota Informativa.

1.8. Rischi connessi all'esistenza di pattuizioni contrattuali per l'acquisizione di partecipazioni nel capitale dell'Emittente da parte di azionisti Regolo

Alla Data della Nota Informativa esistono talune previsioni contrattuali che, al verificarsi di condizioni prestabilite, conferiscono ad alcuni azionisti di minoranza di Regolo diritti per l'acquisizione di partecipazioni nel capitale sociale dell'Emittente.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza bassa.

Ai sensi dell'Accordo Regolo-FT (per la cui descrizione si rimanda alla Sezione XX, Paragrafo 20.1.3 del Documento di Registrazione), al verificarsi di talune condizioni prestabilite, Fabio Forestelli e Ferdinando Tuberti, che alla Data della Nota Informativa detengono ciascuno n. 10.000 azioni di Regolo, ciascuno pari all'1% del capitale sociale della società, avranno il diritto di convertire, in tutto o in parte a seconda dei casi, le azioni dagli stessi detenute nel capitale sociale di Regolo con un numero di Azioni Ordinarie Antares Vision, determinato in base ad una formula concordata tra le parti. Con riferimento ai valori di conversione e agli eventi che determinano l'insorgere dei diritti di conversione che precedono si rinvia alla Sezione XX, Paragrafo 20.1.3, del Documento di Registrazione.

Ai sensi dell'accordo sottoscritto in data 30 giugno 2020 tra Emidio Zorzella, Massimo Bonardi e Dorado, da una parte, e Andrea Gallo e Giovanni Lovato, dall'altra, nel contesto dell'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Convel S.r.l. (per la cui descrizione si rimanda alla Sezione XX, Paragrafo 20.2.2.2 del Documento di Registrazione), al verificarsi di talune condizioni prestabilite i Sig.ri Gallo e Lovato, che alla Data della Nota Informativa detengono ciascuno n. 5.541 azioni di Regolo, ciascuno

pari allo 0,55% del capitale sociale della società, hanno il diritto di vendere a Dorado, Emidio Zorzella e Massimo Bonardi (ferma la facoltà di questi ultimi di designare Regolo quale acquirente a tal fine), le azioni detenute nel capitale sociale di Regolo (l'“**Opzione di Vendita**”), ad un prezzo calcolato in base ad una formula concordata tra le parti. Dorado, Zorzella e Bonardi, a loro insindacabile giudizio, potranno corrispondere (o far sì che venga corrisposto) il prezzo per le azioni oggetto di Opzione di Vendita in natura, trasferendo o facendo trasferire al soggetto esercitante l'Opzione di Vendita un numero di Azioni Ordinarie di Antares Vision, calcolato secondo una formula concordata tra le parti (con riferimento ai valori di conversione e agli eventi scatenanti la stessa si rinvia alla medesima Sezione XX, Paragrafo 20.2.2.2, del Documento di Registrazione).

Ai sensi del contratto di opzione sottoscritto in data 5 giugno 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, da una parte, e Golden Rule Investments S.r.l. (“**GR**”) dall'altra, nel contesto dell'operazione di investimento da parte di quest'ultima nel capitale sociale di Regolo (a) nel periodo intercorrente tra il 30 aprile 2022 e il 60° Giorno Lavorativo successivo (entrambi gli estremi inclusi), GR avrà diritto di vendere tutte le azioni detenute nel capitale sociale di Regolo a Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, i quali avranno facoltà di far sì che il prezzo per le azioni venga corrisposto in natura mediante trasferimento di un numero di Azioni Ordinarie di Antares Vision, calcolato secondo criteri concordati tra le parti; (b) nel periodo intercorrente tra il 1° luglio 2022 e il 60° Giorno Lavorativo successivo (entrambi gli estremi inclusi e salvo che GR non abbia validamente esercitato il diritto di opzione sopra descritto), Regolo avrà diritto di acquistare da GR tutte le azioni dalla stessa detenute nel capitale della società, con facoltà di far sì che il prezzo per le azioni venga corrisposto in natura mediante trasferimento di un numero di Azioni Ordinarie di Antares Vision calcolato secondo criteri concordati tra le parti.

1.9. Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse nel contesto dell'Offerta

Il Gruppo Antares Vision è esposto al rischio che sussistano potenziali conflitti di interesse nel contesto dell'Offerta con i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e lo Sponsor, nonché con gli Azionisti Venditori e taluni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, che è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza bassa.

Alla Data della Nota Informativa, i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale svolgono attività in potenziale conflitto di interessi con l'Emittente in quanto è previsto che, al verificarsi di talune condizioni, questi stipulino un contratto di collocamento (il “**Contratto di Collocamento Istituzionale**”) ai sensi del quale assumeranno l'impegno a garantire, ciascuno per le quote di propria competenza e ai termini e condizioni previsti dal Contratto di Collocamento Istituzionale, il collocamento delle Azioni Ordinarie offerte in sottoscrizione dall'Emittente e in vendita da parte degli Azionisti Venditori nell'ambito del Collocamento Istituzionale. A fronte dello svolgimento di tale attività, ciascuno dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale potrebbe percepire una commissione base (nonché, in aggiunta, una eventuale componente discrezionale). L'ammontare complessivo delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale che la Società e gli Azionisti Venditori corrisponderanno nell'ambito dell'Offerta, comprensivo dell'eventuale componente discrezionale, non sarà superiore al 5,00% del controvalore delle Azioni Ordinarie collocate nell'ambito dell'Offerta, ivi incluse quelle acquistate in relazione all'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*.

Inoltre, Equita SIM percepirà una commissione in relazione ai servizi prestati in qualità di Sponsor e di Operatore Specialista in favore dell'Emittente. Si precisa inoltre che Equita SIM ha altresì percepito (e potrà continuare a percepire sino alla Data di Avvio delle Negoziazioni) una commissione per i servizi

prestati in qualità di Nominated Adviser e operatore specialista dell'Emittente in relazione all'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari della stessa su AIM Italia.

In aggiunta a quanto sopra, si segnala che alla Data della Nota Informativa i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le società, rispettivamente, controllanti, controllate o sotto comune controllo delle stesse (i) prestano, possono aver prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro in via continuativa, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, a seconda dei casi: (a) servizi di *lending* (quali ad esempio, la concessione di linee di credito bilaterali o revolving), *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale, anche in relazione all'Offerta, a favore dell'Emittente, degli Azionisti Venditori e/o dei rispettivi gruppi di appartenenza e (b) servizi di investimento (anche accessori) e di negoziazione, anche non in relazione all'Offerta, sia per proprio conto sia per conto dei propri clienti, che potrebbero avere ad oggetto le Azioni oggetto dell'Offerta ovvero altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o altri strumenti collegati e/o correlati a quest'ultimo; (ii) possono aver intrattenuto in passato e/o potrebbero intrattenere in futuro, nel normale esercizio delle proprie attività e a fronte di commissioni e onorari, rapporti di natura commerciale con l'Emittente e con gli Azionisti Venditori e/o i rispettivi gruppi di appartenenza; (iii) possono sottoscrivere con potenziali investitori contratti di finanziamento tramite cui potrebbero eventualmente entrare in possesso o detenere ovvero disporre delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta e (iv) potrebbero entrare in possesso o detenere ovvero disporre, anche per finalità di *trading*, strumenti finanziari emessi (o che potrebbero essere emessi in futuro) dall'Emittente (quali, ad esempio, quelli descritti in seguito). In particolare, si segnala che: (i) in data 18 febbraio 2020, Mediobanca ha sottoscritto con l'Emittente un contratto di finanziamento per un importo capitale complessivo massimo pari ad Euro 20.000.000,00 (per maggiori informazioni, si veda la Sezione XX, Paragrafo 20.4.4, del Documento di Registrazione); in data 30 marzo 2021, Mediobanca ha sottoscritto con l'Emittente un contratto di finanziamento per un importo capitale complessivo massimo pari ad Euro 100.000.000,00, al fine di finanziare il pagamento di parte del prezzo dell'acquisizione da parte dell'Emittente del 100% del capitale di rfXcel Corporation Inc (per maggiori informazioni, si veda la Sezione XX, Paragrafo 20.4.11, del Documento di Registrazione).

Si segnala, inoltre, che alla Data della Nota Informativa Mediobanca, che nell'ambito dell'Offerta svolge il ruolo di Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner, detiene: (i) n. 481.000 Azioni Ordinarie dell'Emittente, corrispondenti ad una quota pari allo 0,8% del capitale sociale ordinario di Antares Vision nonché (ii) n. 80.000 Azioni Speciali e (iii) n. 238.500 Warrant dell'Emittente.

Si segnala altresì che Morgan Stanley ha svolto l'attività di advisor finanziario in favore dell'Emittente in connessione all'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di rfXcel Corporation Inc, per la quale ha percepito commissioni (per maggiori informazioni, si veda la Sezione XX, Paragrafo 20.2.2.6, del Documento di Registrazione).

Pertanto, i Joint Bookrunners e i Joint Global Coordinators possono avere interessi che potrebbero non essere allineati, o essere potenzialmente in conflitto, con gli interessi della Società, degli Azionisti Venditori e/o di potenziali investitori.

Gli Azionisti Venditori hanno un interesse proprio nell'Offerta, in quanto percepiranno i proventi derivanti dalla vendita delle Azioni Ordinarie nell'ambito dell'Offerta medesima.

In aggiunta, alla Data della Nota Informativa, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono anche portatori di interessi propri in quanto detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie nel capitale della Società. In particolare, Emidio Zorzella, Massimo Bonardi, Alioscia Berto, Fabio Forestelli e Marco Costaguta, componenti del Consiglio di

Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data della Nota Informativa, detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione nel capitale sociale della Società.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione III, Paragrafo 3.3, della Nota Informativa e al Fattore di Rischio 1.5.3 "Rischi connessi a potenziali conflitti di interessi" e alla Sezione XII, Paragrafo 12.2, del Documento di Registrazione.

1.10. Rischi connessi al segmento di quotazione e agli altri requisiti STAR

Non può escludersi che l'Emittente venga ammesso esclusivamente al segmento ordinario del MTA piuttosto che, come richiesto, al Segmento STAR, che si caratterizza, rispetto al segmento ordinario del MTA, per i più alti requisiti di trasparenza informativa, governo societario e liquidità dei titoli ivi negoziati.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente Paragrafo è considerato di rilevanza bassa.

Con provvedimento di ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari, Borsa Italiana, previa verifica della sussistenza dei requisiti di capitalizzazione e diffusione tra il pubblico, valuterà l'attribuzione all'Emittente della qualifica di STAR.

Il Segmento STAR si caratterizza, rispetto al segmento ordinario del MTA, per i più alti requisiti di trasparenza informativa, governo societario e liquidità dei titoli ivi negoziati.

Si segnala, tuttavia, che, qualora dopo la conclusione dell'Offerta la diffusione delle Azioni Ordinarie dell'Emittente presso il pubblico risultasse inferiore al minimo richiesto per l'ammissione sul Segmento STAR, gli Strumenti Finanziari dell'Emittente potrebbero essere negoziati esclusivamente sul segmento ordinario del MTA, per il quale è richiesta una minore diffusione delle Azioni Ordinarie presso il pubblico, con possibili effetti negativi, anche significativi, sulla liquidità degli Strumenti Finanziari.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione VI della Nota Informativa.

PARTE B

SEZIONE I – PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

1.1. Responsabili della Nota Informativa

I soggetti indicati nella tabella che segue assumono la responsabilità, per le parti di rispettiva competenza e limitatamente a esse, della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa.

Soggetto Responsabile	Qualifica	Sede legale	Argomento di riferimento
Antares Vision S.p.A.	Emittente	Via del Ferro n. 16, Travagliato (BS)	Intera Nota Informativa
Regolo S.p.A.	Azionista Venditore	Via del Ferro n. 16, Travagliato (BS)	Informazioni relative allo stesso contenute nella Nota Informativa
Sargas S.r.l.	Azionista Venditore	Via Mantova n. 166, Parma	Informazioni relative allo stesso contenute nella Nota Informativa

1.2. Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente, in qualità di soggetto responsabile della redazione della Nota Informativa, dichiara che le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Regolo S.p.A. e Sargas S.r.l. (gli "Azionisti Venditori") dichiarano, per le parti della Nota Informativa di rispettiva competenza, che le informazioni contenute nelle parti della Nota Informativa di cui sono responsabili sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e tali parti non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3. Dichiarazioni e pareri di esperti

Nella Nota Informativa non vi sono pareri o relazioni attribuiti a esperti.

1.4. Informazioni provenienti da terzi

Nella Nota Informativa, ed in particolare nella Sezione V, Paragrafo 5.3, sono riportate informazioni di varia natura provenienti dalla piattaforma online "FacSet" (<https://www.factset.com/>), fonte terza. Tale circostanza è di volta in volta evidenziata attraverso apposite note contenute direttamente nei paragrafi e nelle tabelle di riferimento.

L'Emittente conferma che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere tali informazioni inesatte o ingannevoli.

1.5. Approvazione della Nota Informativa da parte di Consob

La Nota Informativa è stata approvata da Consob, in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129, con nota del 6 maggio 2021, protocollo n. 0507323/21.

Consob approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129 e dal Regolamento Delegato.

L'approvazione della Nota Informativa da parte di Consob non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto della Nota Informativa.

Si invitano gli investitori a valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento nei titoli dell'Emittente.

SEZIONE II – FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dei rischi significativi relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, si rinvia alla Parte A – Fattori di Rischio della Nota Informativa.

SEZIONE III – INFORMAZIONI ESSENZIALI**3.1. Dichiarazione relativa al capitale circolante**

Ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 e della definizione di capitale circolante – quale “mezzo mediante il quale l’Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pervengono a scadenza” – contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, l’Emittente ritiene che, alla Data della Nota Informativa, il Gruppo disponga di capitale circolante sufficiente per far fronte ai propri fabbisogni finanziari correnti, per tali intendendosi quelli relativi ai 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa.

Per ulteriori informazioni sulle risorse finanziarie dell’Emittente si rinvia alle Sezioni VII, VIII e XVIII del Documento di Registrazione.

3.2. Capitalizzazione ed indebitamento garantito da garanzia reale, da garanzia diversa dalla garanzia reale e non garantito

La tabella che segue, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle Raccomandazioni ESMA/2013/319 e dell’Allegato 11 al Regolamento Delegato (UE) 980/2019, riporta la composizione dei fondi propri e dell’indebitamento della Società, escluse le disponibilità liquide ed i crediti finanziari, al 28 febbraio 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 28 febbraio 2021
<i>Indebitamento finanziario corrente</i>	
Garantito	-
Non garantito	37.341
Totale indebitamento finanziario corrente	37.341
<i>Indebitamento finanziario non corrente</i>	
Garantito	-
Non garantito	128.515
Totale indebitamento finanziario non corrente	128.515
<i>Indebitamento finanziario complessivo</i>	
Garantito	-
Non garantito	165.856
Totale indebitamento finanziario complessivo	165.856
Patrimonio netto	
Capitale sociale	143
Riserve e utile dell’esercizio	134.689
Patrimonio di terzi	331
Totale fondi propri	135.163
Totale fondi propri ed indebitamento	301.020

In accordo con quanto previsto dalla raccomandazione "ESMA update of the CESR recommendations. The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No 809/2004 implementing the Prospectus Directive" del 20 marzo 2013 le informazioni concernenti il patrimonio netto sono state tratte dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 quale ultima informazione finanziaria pubblicata dall'Emittente. Dal 31 dicembre 2020 alla Data della Nota Informativa non si sono verificate variazioni rilevanti nella composizione del patrimonio netto del Gruppo, ad eccezione (i) dell'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, deliberato in data 29 marzo 2021 dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 22 febbraio 2021, ai sensi dell'accordo di investimento stipulato in data 16 febbraio 2021 con talune figure chiave dirigenziali di rfXcel (gli "Investitori") per cui gli Investitori, per il tramite di un meccanismo di "trattenuta" di una quota del corrispettivo a loro spettante ai sensi dell'accordo, hanno reinvestito, pro quota e per il tramite di Antares Vision Inc, un importo pari al 40% dei proventi netti (pari a USD 7.994.400,84, corrispondenti ad Euro 6.808.961,00) della vendita di rfXcel tramite la sottoscrizione di n. 668.198 Azioni Ordinarie Antares Vision di nuova emissione, al prezzo unitario di Euro 10,19, contestualmente versato. Dette Azioni Ordinarie sono state emesse in data 6 aprile 2021; e (ii) dell'esercizio della conversione di 10.000 Warrant in 1.660 azioni ordinarie, avvenuta nel corso del mese di aprile 2021, a fronte del pagamento di €0,10 ad azione. Per maggiori informazioni in merito all'aumento di capitale a servizio dell'acquisizione rfXcel si rinvia alla Sezione XIX, Paragrafo 19.1.1, del Documento di Registrazione; per maggiori informazioni in merito all'operazione di acquisizione si rinvia alla Sezione XX, Paragrafo 20.2.2.6, del Documento di Registrazione.

La tabella che segue, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 166 della Raccomandazione ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021, riporta la composizione dei fondi propri e dell'indebitamento della Società, escluse le disponibilità liquide ed i crediti finanziari, al 28 febbraio 2021.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 28 febbraio 2021
Totale debito corrente (inclusa la parte corrente del debito non corrente)	37.341
Garantito	-
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito	37.341
Totale debito non corrente (esclusa la parte corrente del debito non corrente)	128.515
Garantito	-
Coperto da garanzia reale	-
Non garantito	128.515
Capitale proprio	135.163
Capitale proprio	143
Riserva legale	99
Altre riserve	134.921
Totale	301.020

Nota: per effetto degli arrotondamenti la somma delle varie voci potrebbe non corrispondere al totale

In accordo con quanto previsto dalla Raccomandazione ESMA32-382-1138 le informazioni concernenti il patrimonio netto non includono l'utile dell'esercizio.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto dell'Emittente al 28 febbraio 2021, determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 28 febbraio 2021
A Cassa	327
B Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	94.380
C Titoli detenuti per la negoziazione	33.146
D LIQUIDITA' (A+B+C)	127.853
E CREDITI FINANZIARI CORRENTI	
F Debiti bancari correnti	150
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	35.717
H Altri debiti finanziari correnti	1.474
I INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H)	37.341
J INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (I-E-D)	(90.512)
K Debiti bancari non correnti	115.417
L Obbligazioni emesse	-
M Altri debiti non correnti	13.098
N INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)	128.515
O INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J+N)	38.003

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto dell'Emittente al 28 febbraio 2021, determinato secondo quanto previsto dal paragrafo 175 della Raccomandazione ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021:

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 28 febbraio 2021
A Cassa	327
B Altre disponibilità liquide (c/c bancari)	94.380
C Altre attività finanziarie correnti	33.146
D LIQUIDITA' (A+B+C)	127.853
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	1.624
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	35.717
G Indebitamento finanziario corrente (E + F)	37.341
H Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)	(90.511)
I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	115.417
J Strumenti di debito	-
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	13.098
L Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	128.515
M Totale indebitamento finanziario (H + L)	38.003

Di seguito si riporta l'indebitamento finanziario con l'indicazione della parte garantita e non garantita.

<i>(in migliaia di Euro)</i>	Al 28 febbraio 2021	Garantito	Non garantito
F Debiti bancari correnti	150	-	150

G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	35.717	-	35.717
H Altri debiti finanziari correnti	1.474	-	1.474
I INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H)	37.341	-	37.341
K Debiti bancari non correnti	115.417	-	115.417
L Obbligazioni emesse	-	-	-
M Altri debiti non correnti	13.098	-	13.098
N INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)	128.515	-	128.515
TOTALE INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (I) E NON CORRENTE (N)	165.856	-	165.856

Dal 28 febbraio 2021 e fino alla Data della Nota Informativa si sono verificate le seguenti variazioni rilevanti nella composizione dei fondi propri e dell'indebitamento del Gruppo: (i) della sottoscrizione e del tiraggio in data 30 marzo 2021 di un finanziamento con Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. per un importo pari ad Euro 100 milioni al fine di finanziare il pagamento di parte del prezzo dell'acquisizione da parte di Antares Vision del 100% del capitale di rFXcel Corporation; tale debito è considerato dall'Emittente come debito corrente, assumendo l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari; (ii) della sottoscrizione in data 25 marzo 2021 degli accordi modificativi del finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., per un importo capitale complessivo massimo pari ad Euro 7,7 milioni, di cui Euro 6,9 milioni in forma di finanziamento agevolato ed Euro 0,8 milioni in forma di finanziamento bancario, che alla Data della Nota Informativa risulta tirato in linea capitale per un importo pari ad Euro 1,2 milioni, di cui Euro 1,1 milioni a valere sul finanziamento agevolato ed Euro 0,1 milioni a valere sul finanziamento bancario; e (iii) del sopra citato aumento di capitale a servizio dell'acquisizione rFXcel. Si precisa che l'indicazione sia dell'indebitamento finanziario sia dei fondi propri e dell'indebitamento al 28 febbraio 2021 rappresenta un dato gestionale non sottoposto a revisione contabile.

Per maggiori informazioni in merito ai contratti di finanziamento stipulati dall'Emittente ed agli accordi stipulati nell'ambito dell'acquisizione di rFXcel si rinvia alla Sezione XX del Documento di Registrazione.

3.3. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Offerta

Alla Data della Nota Informativa, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che entrerà in carica alla Data di Avvio delle Negoziazioni sono portatori di interessi privati potenzialmente in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o dalla qualifica ricoperta all'interno dell'Emittente o con le loro obbligazioni nei confronti dei terzi in quanto detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie nel capitale della Società e/o ricoprono cariche negli organi di amministrazione di società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente.

In particolare:

- (i) Emidio Zorzella, Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene: (a) il 50% del capitale sociale di Dorado la quale, a propria volta, detiene il 60% del capitale di Regolo; (b) direttamente, il 5,90% del capitale di Regolo; (c) direttamente, lo 0,008% del capitale di Antares Vision; (d) n. 33.000 Opzioni, esercitabili ai termini ed alle condizioni del Primo Piano di Stock Option. L'Ing. Zorzella, inoltre: (e) è parte, unitamente a

Massimo Bonardi, del Patto Parasociale EZ-MB; (f) è amministratore di Dorado; e (g) è amministratore unico di Regolo;

- (ii) Massimo Bonardi, Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene: (a) il 50% del capitale sociale di Dorado la quale, a propria volta, detiene il 60% del capitale di Regolo; (b) direttamente, il 5,90% del capitale di Regolo; (c) n direttamente, lo 0,003% del capitale di Antares Vision; (d) n. 33.000 Opzioni, esercitabili ai termini ed alle condizioni del Primo Piano di Stock Option. L'Ing. Bonardi, inoltre: (e) è parte, unitamente a Emidio Zorzella, del Patto Parasociale EZ-MB; (f) è amministratore di Dorado;
- (iii) Alioscia Berto, amministratore con deleghe dell'Emittente, detiene: (a) lo 0,87% del capitale di Regolo; (b) n. 21.000 Opzioni, esercitabili ai termini ed alle condizioni del Primo Piano di Stock Option;
- (iv) Fabio Forestelli, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, detiene: (a) l'1% del capitale di Regolo; (b) n. 21.000 Opzioni, esercitabili ai termini ed alle condizioni del Primo Piano di Stock Option. Fabio Forestelli, inoltre, in forza delle previsioni dell'Accordo Regolo-FT (cfr. Sezione XX, Paragrafo 20.1.3, del Documento di Registrazione), è titolare di un diritto di conversione delle azioni detenute in Regolo in Azioni Ordinarie, al verificarsi di determinate condizioni.

Si segnala inoltre che Marco Costaguta, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente attualmente in carica, alla Data della Nota Informativa detiene l'80% del capitale sociale di Magenta Consulting S.r.l., la quale detiene una quota inferiore all'1% del capitale sociale di Sargas.

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data della Nota Informativa, non sussistono in capo ai componenti del Collegio Sindacale che entrerà in carica alla Data di Avvio delle Negoziazioni conflitti in atto o potenziali tra le loro obbligazioni nei confronti dell'Emittente e i loro interessi privati e/o le loro obbligazioni nei confronti di terzi.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione XII, Paragrafo 12.2.1, nonché alla Sezione XX, Paragrafo 20.1, del Documento di Registrazione.

Alla Data della Nota Informativa, i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto è previsto che, al verificarsi di certe condizioni, stipulino un contratto di collocamento e garanzia ai sensi del quale assumeranno l'impegno a garantire, ai termini e condizioni previsti dal Contratto di Collocamento Istituzionale, il collocamento delle Azioni Ordinarie offerte in sottoscrizione dall'Emittente e in vendita dagli Azionisti Venditori nell'ambito del Collocamento Istituzionale. A fronte dello svolgimento di tale attività, ciascuno dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale percepirà una commissione.

Inoltre, Equita SIM percepirà una commissione in relazione ai servizi prestati in qualità di Sponsor e di Operatore Specialista. Si precisa inoltre che Equita SIM ha altresì percepito (e potrà continuare a percepire sino alla Data di Avvio delle Negoziazioni) una commissione per i servizi prestati in qualità di Nominated Adviser e operatore specialista dell'Emittente in relazione all'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari della stessa su AIM Italia.

In aggiunta a quanto sopra, si segnala che alla Data della Nota Informativa i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale e/o le altre società appartenenti ai rispettivi gruppi bancari, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro in via continuativa, a seconda dei casi, (i) servizi di *lending, advisory, investment banking* e di finanza aziendale a favore dell'Emittente, degli Azionisti Venditori e/o del Gruppo Antares Vision e (ii) servizi di

investimento e negoziazione, sia per proprio conto sia per conto dei propri clienti, che potrebbero avere ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente o altri strumenti collegati e/o correlati a quest'ultimo. In particolare, si segnala che:

- i. in data 18 febbraio 2020, Mediobanca ha sottoscritto con l'Emittente un contratto di finanziamento per un importo capitale complessivo massimo pari ad Euro 20.000.000,00. Il piano di rimborso prevede la corresponsione di rate semestrali con scadenza fissata il 18 febbraio 2025 (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione XX, Paragrafo 20.4.4 del Documento di Registrazione);
- ii. in data 30 marzo 2021, Mediobanca ha sottoscritto con l'Emittente un contratto di finanziamento per un importo capitale complessivo massimo pari ad Euro 100.000.000,00, al fine di finanziare il pagamento di parte del prezzo dell'acquisizione da parte dell'Emittente del 100% del capitale di rfXcel Corporation Inc. Il contratto di finanziamento ha durata pari a un anno dalla data di sottoscrizione dello stesso, con opzione di estensione esercitabile da parte della Società per un periodo di ulteriori 4 anni. L'opzione, soggetta alla condizione che non si verifichino gli eventi di *default* descritti nel contratto (per una descrizione dei quali si rinvia alla Sezione XX, Paragrafo 20.4.11, del Documento di Registrazione) e al pagamento di una commissione di estensione, potrà essere esercitata da Antares Vision mediante preavviso di 30 giorni. Il contratto prevede un piano di rimborso bullet alla data di scadenza originaria, ovvero qualora sia esercitata l'opzione per l'estensione, mediante rate semestrali (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione XX, Paragrafo 20.4.11 del Documento di Registrazione);
- iii. alla Data della Nota Informativa Mediobanca detiene: (i) n. 481.000 Azioni Ordinarie dell'Emittente, corrispondenti ad una quota pari allo 0,8% del capitale sociale ordinario di Antares Vision nonché (ii) n. 80.000 Azioni Speciali e (iii) n. 238.500 Warrant dell'Emittente;
- iv. Morgan Stanley ha svolto l'attività di advisor finanziario in favore dell'Emittente in connessione all'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di rfXcel Corporation Inc, per la quale ha percepito commissioni (per maggiori informazioni, si veda la Sezione XX, Paragrafo 20.2.2.6, del Documento di Registrazione).

Gli Azionisti Venditori hanno un interesse proprio nell'Offerta, in quanto percepiranno i proventi derivanti dalla vendita delle Azioni Ordinarie nell'ambito dell'Offerta medesima.

3.4. Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

L'Offerta è funzionale alla diffusione delle Azioni Ordinarie e alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario (e qualora ne ricorressero i presupposti, sul Segmento STAR) e risponde alla volontà dell'Emittente di acquisire lo *status* di società quotata su un mercato regolamentato così da poter raggiungere una maggiore visibilità sul mercato di riferimento, con potenziale miglioramento della capacità di sviluppo delle proprie attività.

I proventi netti derivanti dall'Aumento di Capitale, al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e allo Sponsor, compresi tra circa Euro 106,5 milioni ed Euro 118,6 milioni, ferma la possibilità che gli stessi possano ridursi anche in caso di non completa sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, saranno utilizzati dall'Emittente per il rimborso del Contratto di Finanziamento Mediobanca 2¹ e, quindi, per il rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo Antares Vision e, conseguentemente, per il supporto all'attuazione degli obiettivi

¹ Sottoscritto tra l'Emittente e Mediobanca per Euro 100 milioni in data 30 marzo 2021 nel contesto dell'acquisizione di rfXcel Corporation. Per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo 20.4.11, Sezione XX, del Documento di Registrazione.

strategici del Gruppo medesimo nonché per il miglioramento del posizionamento competitivo nei settori in cui lo stesso opera, con accrescimento dell'operatività sia da un punto di vista geografico, sia a livello di offerta di prodotti, anche attraverso il continuo investimento in attività di ricerca e sviluppo. L'eventuale mancata raccolta di tali proventi netti non impatterà sulla capacità dell'Emittente di raggiungere i propri obiettivi strategici.

Per ulteriori informazioni sulle strategie e gli obiettivi del Gruppo Antares Vision, si rinvia alla Sezione V, Paragrafo 5.4, del Documento di Registrazione.

I proventi rivenienti dalla vendita delle Azioni Ordinarie nell'ambito dell'Offerta saranno invece trattenuti dagli Azionisti Venditori e non entreranno nella disponibilità dell'Emittente per le finalità di cui sopra.

SEZIONE IV – INFORMAZIONI RIGUARDANTI I TITOLI DA OFFRIRE / DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1. Azioni Ordinarie

4.1.1. Descrizione delle Azioni Ordinarie

Costituiscono oggetto dell'Offerta, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni sul MTA, Azioni Ordinarie rivenienti (i) per un massimo di n. 10.200.000 Azioni Ordinarie dall'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3 maggio 2021, in esecuzione parziale della delega concessa dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 22 febbraio 2021 ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, e (ii) per un massimo di n. 6.800.000 Azioni Ordinarie, dalla vendita da parte degli Azionisti Venditori.

È inoltre prevista la concessione da parte degli Azionisti Venditori a favore di Morgan Stanley, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale dell'Opzione di *Over-Allotment* e dell'Opzione Greenshoe. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione VI, Paragrafo 6.6, della Nota Informativa.

Le Azioni Ordinarie hanno il codice ISIN: IT0005366601, ossia il medesimo codice ISIN attribuito alle Azioni Ordinarie dell'Emittente già in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Con il provvedimento di ammissione a quotazione sul MTA degli Strumenti Finanziari dell'Emittente, Borsa Italiana provvederà alla contestuale revoca degli stessi Strumenti Finanziari dalle negoziazioni su AIM Italia.

4.1.2. Legislazione in base alla quale le Azioni Ordinarie sono state emesse

Le Azioni Ordinarie sono state emesse ai sensi della legge italiana.

4.1.3. Caratteristiche delle Azioni Ordinarie

Le Azioni Ordinarie sono azioni ordinarie, nominative, prive di indicazione del valore nominale e liberamente trasferibili. Fatto salvo quanto previsto dall'articolo 6 dello Statuto AIM e dall'articolo 6 dello Statuto in materia di maggiorazione del diritto di voto, esse conferiscono ai loro titolari uguali diritti.

Le Azioni Ordinarie sono assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e sono immesse nel sistema di deposito accentrato attualmente gestito da Monte Titoli.

4.1.4. Valuta di emissione delle Azioni Ordinarie

Le Azioni Ordinarie sono denominate in Euro.

4.1.5. Diritti connessi alle Azioni Ordinarie, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio

Tutte le Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno ai possessori i medesimi diritti delle Azioni Ordinarie dell'Emittente già in circolazione alla Data della Nota Informativa.

Diritto al dividendo

Le Azioni Ordinarie hanno godimento regolare. I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui sono divenuti esigibili si prescrivono a favore dell'Emittente.

Le Azioni Ordinarie attribuiscono pieno diritto ai dividendi deliberati dall'Assemblea, secondo le vigenti

disposizioni di legge e statutarie. I dividendi o il saldo sui dividendi saranno corrisposti agli azionisti secondo le disposizioni di legge e regolamentari e secondo quanto di volta in volta deliberato dall'Assemblea di approvazione del bilancio in merito. La data di decorrenza del diritto al dividendo e l'importo del dividendo, ogni altro aspetto relativo agli stessi, nonché le modalità e i termini del relativo pagamento, sono determinati, nel rispetto delle disposizioni di legge e statutarie, con deliberazione assembleare. Non possono essere pagati dividendi se non per utili realmente conseguiti e risultanti dal bilancio regolarmente approvato.

Ad esclusione dei contratti di finanziamento sottoscritti dall'Emittente con Iccrea Bancaimpresa S.p.A. e B.C.C. del Garda – Banca Di Credito Cooperativo Colli Morenici Del Garda – Società Cooperativa (descritti nel Paragrafo 20.4.1, Sezione XX, del Documento di Registrazione) e del contratto di finanziamento sottoscritto con Mediobanca nel contesto dell'acquisizione di rfXcel Corporation (descritto nel Paragrafo 20.4.11, Sezione XX, del Documento di Registrazione), i quali prevedono, *inter alia*, talune limitazioni alla deliberazione ed alla distribuzione di dividendi, tutti gli altri contratti di finanziamento sottoscritti dall'Emittente non prevedono clausole di limitazione alla distribuzione dei dividendi. Per maggiori informazioni sui contratti di finanziamento si rimanda alla Sezione XX, Paragrafo 20.4 del Documento di Registrazione.

Inoltre, alla Data della Nota Informativa, l'Emittente non ha adottato una politica interna in materia di distribuzione dei dividendi, la quale pertanto è demandata di volta in volta alla decisione dell'Assemblea. L'Emittente non ha distribuito dividendi nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020, 2019 e 2018.

Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti.

Diritto di voto

Ogni Azione Ordinaria attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società, fatto salvo quanto di seguito indicato in merito alla maggiorazione del voto.

In deroga al principio secondo cui ogni Azione Ordinaria dà diritto a un voto, ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto AIM (parimenti riflesso nell'articolo 6 dello Statuto), a decorrere dal momento in cui le Azioni Ordinarie saranno negoziate su un mercato regolamentato italiano o di altro paese dell'Unione Europea, ai sensi dell'articolo 119 TUF (la "**Quotazione**"), e subordinatamente a tale presupposto, ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* TUF ciascuna Azione Ordinaria darà diritto a due voti, qualora e sino a quando siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni:

- (a) il medesimo soggetto abbia avuto, relativamente a una medesima Azione Ordinaria, la titolarità di un diritto reale che legittima il diritto di voto in Assemblea, quale la piena proprietà con diritto di voto, la nuda proprietà con diritto di voto o il diritto di usufrutto con diritto di voto (il "**Diritto Reale Legittimante**") per un periodo continuativo di almeno 24 (ventiquattro) mesi (il "**Periodo Continuativo**");
- (b) la ricorrenza della condizione *sub* (a) sia attestata dall'iscrizione per l'intero Periodo Continuativo nell'elenco speciale appositamente istituito e disciplinato dall'articolo 6 dello Statuto AIM (l' "**Elenco Speciale**"), nonché dalla comunicazione prevista dal comma 2 dell'articolo 44 del Provvedimento unico sul *post-trading* della CONSOB e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018.

In via transitoria e anche in deroga a quanto precede, dovrà essere computata nel Periodo Continuativo anche la titolarità di un Diritto Reale Legittimante verificatasi, senza soluzione di continuità, precedentemente alla Quotazione e successivamente all'Ammissione AIM, purché la ricorrenza di tale condizione sia attestata dall'iscrizione nell'Elenco Speciale.

L'acquisizione della maggiorazione del diritto di voto sarà efficace alla prima data nel tempo tra: (i) il quinto giorno di mercato aperto del mese di calendario successivo a quello in cui si siano verificate le condizioni richieste dallo Statuto AIM per la maggiorazione del diritto di voto; oppure (ii) la c.d. *record date* di un'eventuale Assemblea, determinata ai sensi della normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente, successiva alla data in cui si siano verificate le condizioni richieste dallo Statuto AIM per la maggiorazione del diritto di voto.

A decorrere dall'Ammissione AIM, Antares Vision ha istituito – e, alla Data della Nota Informativa, mantiene, con le forme e i contenuti previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente – l'Elenco Speciale, in cui gli azionisti che intendano beneficiare della maggiorazione del diritto di voto possono iscriversi mediante presentazione di apposita istanza.

L'Elenco Speciale è aggiornato a cura di Antares Vision entro il quinto giorno di mercato aperto dalla fine di ciascun mese di calendario e, in ogni caso, entro la c.d. *record date* prevista dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente in relazione al diritto di intervento e di voto in assemblea. Il socio iscritto nell'Elenco Speciale è tenuto a comunicare, entro la fine del mese in cui si verifica e, in ogni caso, entro la *record date* di cui sopra, ogni circostanza o vicenda che comporti il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita del Diritto Reale Legittimante.

Fatto salvo quanto nel seguito previsto, la maggiorazione del diritto di voto viene meno: (a) in caso di cessione a titolo oneroso o gratuito dell'Azione Ordinaria che comporti la perdita del Diritto Reale Legittimante, restando inteso che per "cessione" si intende anche la costituzione di pegno, di usufrutto o di altro vincolo sull'Azione Ordinaria, quando ciò comporti la perdita del diritto di voto da parte dell'azionista così come la perdita del diritto di voto anche in assenza di vicende traslative; (b) in caso di cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2, del TUF.

La maggiorazione del diritto di voto:

- (a) si conserva in caso di successione a causa di morte;
- (b) si conserva in caso di fusione o scissione del titolare delle Azioni Ordinarie a favore della società risultante dalla fusione o beneficiaria della scissione;
- (c) si estende proporzionalmente alle Azioni Ordinarie di nuova emissione in caso di aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2442 del Codice Civile e di aumento di capitale mediante nuovi conferimenti;
- (d) può spettare anche alle azioni assegnate in cambio di quelle cui è attribuito il diritto di voto maggiorato, in caso di fusione o di scissione, qualora ciò sia previsto dal relativo progetto;
- (e) si conserva in caso di trasferimento da un portafoglio ad un altro degli OICR gestiti da uno stesso soggetto.

Nelle ipotesi di cui alle lettere (c) e (d), le nuove Azioni Ordinarie acquisiscono la maggiorazione di voto: (i) per le Azioni Ordinarie di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad Azioni Ordinarie per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto, dal momento dell'iscrizione nell'Elenco Speciale, senza necessità di un ulteriore decorso del Periodo Continuativo e senza necessità di apposita ulteriore istanza per il conseguimento del voto maggiorato; (ii) per le Azioni Ordinarie di nuova emissione spettanti al titolare in relazione ad Azioni Ordinarie per le quali la maggiorazione di voto non sia già maturata (ma sia in via di maturazione) dal momento del compimento del Periodo Continuativo calcolato a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco Speciale, senza necessità di apposita ulteriore istanza per il conseguimento del voto maggiorato.

È sempre riconosciuta la facoltà in capo a colui cui spetta il diritto di voto maggiorato di rinunciare in ogni tempo irrevocabilmente (in tutto o in parte) alla maggiorazione del diritto di voto, mediante comunicazione scritta da inviare ad Antares Vision, fermo in ogni caso restando che la maggiorazione di voto può nuovamente essere acquisita rispetto alle Azioni Ordinarie per le quali è stata rinunciata con una nuova iscrizione nell'Elenco Speciale e il decorso integrale del Periodo Continuativo di possesso secondo quanto sopra previsto.

La maggiorazione del diritto di voto si computa anche per la determinazione dei *quorum* costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale sociale.

Ai fini della disciplina statutaria sulla maggiorazione del voto sopra descritta, si applica la nozione di controllo prevista dall'articolo 93 del TUF.

Alla Data della Nota Informativa, risultano iscritti presso l'Elenco Speciale gli azionisti Regolo (a far data dal 3 giugno 2019) che detiene il 73,04% del capitale sociale con diritto di voto dell'Emittente e Sargas (a far data dal 5 novembre 2019) che detiene il 13,64% del capitale sociale con diritto di voto dell'Emittente. Pertanto, una volta decorsi 24 mesi dalla relativa iscrizione nell'Elenco Speciale, Regolo e Sargas matureranno il diritto alla maggiorazione del voto per le Azioni Ordinarie rispettivamente detenute per la durata dell'anzidetto periodo continuativo di 24 mesi.

Si segnala, infine, che in data 22 febbraio 2021 l'Assemblea straordinaria della Società ha approvato lo Statuto dell'Emittente, che entrerà in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni. Lo Statuto prevede all'articolo 6 l'istituto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* TUF, in linea con quanto previsto dall'articolo 6 dello Statuto AIM sopra descritto.

Diritto di opzione

In caso di aumento di capitale sociale, il diritto di sottoscrivere le Azioni Ordinarie di nuova emissione sarà riconosciuto a tutti i soci, salvo che il relativo diritto di opzione sia escluso dall'Assemblea, conformemente a quanto previsto dalla legge applicabile.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ciascuna delle Azioni Ordinarie attribuisce i diritti patrimoniali previsti ai sensi di legge e dello Statuto. Ai sensi dello Statuto, l'utile netto risultante dal bilancio, prelevata la quota del cinque per cento per la riserva legale, fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale, viene ripartito tra i soci secondo quanto deliberato dall'Assemblea.

Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Ai sensi dello Statuto, in caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri.

Le Azioni Ordinarie conferiscono ai loro possessori il diritto di partecipare alla distribuzione del capitale derivante dalla liquidazione dell'Emittente nei modi stabiliti dalla legge.

Disposizioni di rimborso

Le Azioni Ordinarie non attribuiscono diritto al rimborso del capitale, fermo restando quanto previsto in caso di liquidazione della Società.

Azioni Speciali e Azioni Performance

Ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto, il capitale sociale dell'Emittente è diviso in Azioni Ordinarie, Azioni Speciali e Azioni Performance. Le Azioni Speciali e le Azioni Performance non sono negoziate su AIM

Italia né saranno oggetto di richiesta di ammissione alle negoziazioni su MTA.

Per maggior informazioni in merito alle caratteristiche delle Azioni Speciali e delle Azioni Performance si rinvia al Paragrafo 19.2.2, Sezione XIX, del Documento di Registrazione.

4.1.6. Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni Ordinarie sono state o saranno emesse

Fatte salve le Azioni Ordinarie messe in vendita dagli Azionisti Venditori – che alla Data della Nota Informativa sono già state emesse e sono negoziate su AIM Italia – le Azioni Ordinarie oggetto dell’Offerta rivengono dalla delega conferita in data 22 febbraio 2021 dall’Assemblea Straordinaria dell’Emittente, ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, commi 4, 5 e 8, del Codice Civile, ovvero dell’articolo 44 del Decreto Legge n. 76 del 16 luglio 2020 (convertito con modificazioni dalla Legge n. 120 dell’11 settembre 2020), ad aumentare il capitale sociale in una o più tranches, per un importo massimo di complessivi nominali Euro 48.000,00 mediante emissione di massime n. 20.000.000 Azioni Ordinarie. In particolare, in data 3 maggio, in esercizio della delega così conferita il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di eseguire l’Aumento di Capitale per un importo massimo di nominali Euro 24.480,00, mediante emissione di massime n. 10.200.000 Azioni Ordinarie aventi godimento regolare e prive di valore nominale, riservate in sottoscrizione al servizio del Collocamento, da eseguirsi in una o più tranches, entro il termine massimo del 31 dicembre 2021.

Per ulteriori informazioni circa le deliberazioni assunte dall’Assemblea Straordinaria dell’Emittente si rimanda alla Sezione XIX, Paragrafo 19.1.1, del Documento di Registrazione.

4.1.7. Data prevista per l’emissione delle Azioni Ordinarie

Contestualmente al pagamento del relativo prezzo, le Azioni Ordinarie assegnate nell’ambito dell’Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in regime di dematerializzazione, mediante contabilizzazione sui conti deposito intrattenuti dai collocatori presso Monte Titoli.

4.1.8. Eventuali restrizioni alla trasferibilità delle Azioni Ordinarie

Non esiste alla Data della Nota Informativa alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie ai sensi di legge o di Statuto.

Per una puntuale descrizione delle limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie contemplate nell’ambito degli impegni di *lock-up* si rinvia alla Sezione VII, Paragrafo 7.4, della Nota Informativa.

4.1.9. Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica d’acquisto, applicabile all’Emittente, che possa impedire una eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto o di vendita residuali in relazione alle Azioni Ordinarie

In conformità al Regolamento Emittenti AIM Italia, l’Emittente ha previsto, all’articolo 9 dello Statuto AIM, che a partire dal momento in cui le Azioni Ordinarie emesse dalla Società fossero state ammesse alle negoziazioni su AIM Italia, si sarebbero rese applicabili – per richiamo volontario ed in quanto compatibili – le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente alla disciplina prevista dagli articoli 106, 108, 109 e 111 del TUF).

Fermo il richiamo volontario che precede, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni l’Emittente sarà *ex lege* assoggettato alle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e di vendita previste

dal TUF e dai relativi regolamenti attuativi, incluse le disposizioni in tema di offerta pubblica di acquisto obbligatoria (articoli 105 e seguenti del TUF), di obbligo di acquisto (articolo 108 del TUF) e di diritto di acquisto (articolo 111 del TUF).

Al riguardo, si precisa che ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF, chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggioranze dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% dei medesimi, promuove un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso. Peraltro, l'Emittente non rientra nella definizione di "PMI" di cui all'articolo 1, comma 1, lettera *w-quater*.1), del TUF e, pertanto, ai sensi dell'articolo 106, comma 1-*bis*, l'offerta di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF dovrà essere promossa anche da chiunque, a seguito di acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 25%, in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata.

Si precisa inoltre che l'articolo 106, comma 3, lettera b) del TUF si riferisce all'obbligo di offerta che consegue ad acquisti superiori al 5% o alla maggioranza dei diritti di voto in misure superiori al cinque per cento dei medesimi, da parte di coloro che già detengono la partecipazione indicata nei commi 1 e 1-*ter* senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria (c.d. OPA incrementale).

4.1.10. Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni Ordinarie nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso e fino alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto e/o di scambio, né l'Emittente ha mai assunto la qualità di offerente nell'ambito di tali operazioni.

4.1.11. Avvertenza in relazione alla normativa fiscale e trattamento fiscale dei titoli

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del Paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni Ordinarie.

Alla Data della Nota Informativa, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico.

4.1.12. Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio

Non applicabile.

4.1.13. Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni Ordinarie

Il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione delle Azioni Ordinarie è l'Emittente.

4.2. Warrant

4.2.1. Descrizione dei Warrant

Alla Data della Nota Informativa, risultano in circolazione n. 3.064.359 Warrant (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021).

I Warrant hanno il codice ISIN: IT0005366551.

Con il provvedimento di ammissione a quotazione sul MTA degli Strumenti Finanziari dell'Emittente, Borsa Italiana provvederà alla contestuale revoca degli stessi Strumenti Finanziari dalle negoziazioni su AIM Italia.

4.2.2. Legislazione in base alla quale i Warrant sono stati emessi

I Warrant sono stati emessi ai sensi della legge italiana.

4.2.3. Caratteristiche dei Warrant

I Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e sono immessi nel sistema di deposito accentrato attualmente gestito da Monte Titoli.

4.2.4. Valuta di emissione dei Warrant

I Warrant sono denominati in Euro.

4.2.5. Diritti connessi ai Warrant, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio*Rapporto di sottoscrizione*

I Warrant attribuiscono ai relativi portatori il diritto di sottoscrivere, ai termini e condizioni previsti nel Regolamento Warrant, Azioni di Compendio al prezzo di Euro 0,10 (il "**Prezzo di Sottoscrizione**") ciascuna, in ragione del rapporto di esercizio (il "**Rapporto di Esercizio**"). Il Rapporto di Esercizio è comunicato dalla Società senza indugio e comunque entro il secondo giorno di borsa aperto successivo al termine del Periodo di Esercizio (come di seguito definito) di riferimento, tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet della stessa. Il Rapporto di Esercizio viene determinato tramite applicazione della seguente formula, a condizione che il prezzo medio mensile (il "**Prezzo Medio Mensile**", ossia la media aritmetica dei Prezzi Ufficiali Giornalieri² rilevati nel corso di ciascun Periodo di Esercizio, come di seguito definito) sia maggiore del prezzo strike (il "**Prezzo Strike**", pari a Euro 9,50 per azione):

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

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

Nel caso in cui si verifichi la condizione di accelerazione, ossia l'evento per cui il Prezzo Medio Mensile rilevato sia pari o superiore a Euro 13,00 per Azione (il "**Prezzo di Accelerazione**"), i portatori dei Warrant dovranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro e non oltre 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della comunicazione dell'avveramento della condizione di accelerazione, al Prezzo di Sottoscrizione secondo il seguente rapporto di esercizio:

$$\frac{\text{Prezzo di Accelerazione} - \text{Prezzo Strike}}{\text{Prezzo di Accelerazione} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}}$$

$$\text{Prezzo di Accelerazione} - \text{Prezzo di Sottoscrizione}$$

Periodo di esercizio, prezzo di esercizio e termine di decadenza dei Warrant

I titolari dei Warrant potranno esercitare il proprio diritto di sottoscrizione entro l'ultimo giorno di borsa aperta di ciascun mese con riferimento al quale è stato comunicato il Rapporto di Esercizio (il "**Periodo di Esercizio**"), mediante la presentazione della richiesta all'intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. presso cui i Warrant sono depositati. L'esercizio dei Warrant sarà in ogni caso automaticamente sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il Consiglio di Amministrazione abbia convocato un'assemblea della Società fino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazioni successive alla prima. Nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, l'esercizio dei

² Per "**Prezzo Ufficiale Giornaliero**" si intende il prezzo medio ponderato per le relative quantità di Azione durante la seduta giornaliera sul MTA.

Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il Consiglio di Amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea (ciascuno dei predetti periodi, il "**Periodo di Sospensione**").

Le Azioni di Compendio rinvenienti dall'esercizio dei Warrant saranno rese disponibili dalla Società per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine di ciascun Periodo di Esercizio.

I Warrant che non fossero presentati per l'esercizio decadranno da ogni diritto, divenendo privi di validità ad ogni effetto, al ricorrere della prima tra le seguenti date: (i) il primo giorno di borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla data del 18 aprile 2019; e (ii) il primo giorno di borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della Comunicazione di Accelerazione, restando inteso che ove la suddetta data non fosse un giorno di borsa aperta, si intenderà il primo giorno di borsa aperta successivo (il "**Termine di Decadenza**").

Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale dell'Emittente

Qualora, prima del Termine di Decadenza, l'Emittente dovesse deliberare o eseguire:

1. aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri *warrant* validi per la loro sottoscrizione o di obbligazioni convertibili o con *warrant*, il Prezzo Strike sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a

$$(P_{cum} - P_{ex})$$

nel quale:

- "*P_{cum}*" rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi 5 (cinque) Prezzi Ufficiali Giornalieri registrati sul mercato in cui le Azioni sono negoziate "*cum diritto*"; e
 - "*P_{ex}*" rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque Prezzi Ufficiali Giornalieri registrati sul mercato in cui le Azioni sono negoziate "*ex diritto*". Il Rapporto di Esercizio sarà conseguentemente incrementato;
2. aumenti del capitale mediante emissione di Azioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441 commi 4, 5, 6 e 8 del Codice Civile, il Prezzo Strike e il Rapporto di Esercizio non saranno modificati;
 3. aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove Azioni, il Prezzo Strike sarà diminuito e il Rapporto di Esercizio conseguentemente incrementato entrambi proporzionalmente al rapporto di assegnazione gratuita, previa deliberazione dell'assemblea della Società;
 4. riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di Azioni (diverse da quelle eventualmente possedute dalla Società), il Prezzo Strike sarà aumentato e il Rapporto di Esercizio conseguentemente diminuito;
 5. aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove Azioni o riduzioni del capitale senza annullamento di Azioni, il Prezzo Strike e il Rapporto di Esercizio non saranno modificati;
 6. operazioni di fusione o scissione in cui la Società non sia, rispettivamente, la società incorporante o beneficiaria, il Rapporto di Esercizio ed il Prezzo Strike saranno conseguentemente modificati sulla base dei relativi rapporti di concambio o di assegnazione, a seconda dei casi, previa deliberazione dell'assemblea della Società.

Qualora il Prezzo Strike sia modificato in applicazione del presente paragrafo, il Prezzo di Accelerazione dovrà essere conseguentemente rettificato mediante applicazione di analoghi criteri.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate ai punti da 1 a 6, ma suscettibile di determinare effetti analoghi, oppure qualora l'esecuzione di un'operazione sul capitale della Società (ivi incluse, in via esemplificativa e non esaustiva, quelle indicate ai precedenti punti da 1 a 6) possa produrre effetti rilevanti sui termini e sulle condizioni di esercizio dei Warrant, il Consiglio di Amministrazione della Società potrà apportare al Regolamento Warrant - senza la necessità di una delibera di approvazione da parte dei portatori dei Warrant - le modificazioni e integrazioni che riterrà necessarie od opportune per mantenere quanto più possibile invariati i contenuti essenziali e le finalità dello stesso, ivi inclusi adeguare il Rapporto di Esercizio e/o il Prezzo di Accelerazione.

4.2.6. Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali i Warrant sono stati o saranno emessi

In data 5 febbraio 2019, nel contesto dell'Operazione Rilevante, l'Assemblea dei soci di Antares Vision ha deliberato, con efficacia a decorrere dalla Data di Efficacia della Fusione (i.e., dal 18 aprile 2019), *inter alia*:

- (i) l'emissione di massimi n. 5.000.000 Warrant, a servizio del concambio dei *warrant* emessi da ALP.I, nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant per ogni n. 1 (uno) *warrant* ALP.I;
- (ii) un aumento del capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 3.255,60, mediante emissione di massime n. 1.356.500 Azioni Ordinarie, da riservarsi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di Warrant in conformità al Regolamento Warrant.

4.2.7. Data prevista per l'emissione dei Warrant

I Warrant sono stati ammessi alla negoziazione su AIM Italia a partire dal 18 aprile 2019 e alla Data della Nota Informativa sono ancora negoziati su AIM Italia.

4.2.8. Eventuali restrizioni alla trasferibilità dei Warrant

Non sussiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità dei Warrant imposta da clausole statutarie ovvero dalle condizioni di emissione di cui al Regolamento Warrant.

4.2.9. Legislazione nazionale in materia di offerta pubblica d'acquisto, applicabile all'Emittente, che possa impedire una eventuale offerta

Si rimanda a quanto indicato nel Paragrafo 4.1.9 della presente Sezione IV.

4.2.10. Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sui titoli nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e dell'esercizio in corso

Si rimanda a quanto indicato nel Paragrafo 4.1.10 della presente Sezione IV.

4.2.11. Avvertenza in relazione alla normativa fiscale e trattamento fiscale dei titoli

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del Paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dai Warrant.

Alla Data della Nota Informativa, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico.

4.2.12. Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio

Non applicabile.

4.2.13. Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla

negoziazione dei Warrant

Il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione dei Warrant è l'Emittente.

SEZIONE V – TERMINI E CONDIZIONI DELL’OFFERTA

5.1. Condizioni statistiche relative all’Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell’Offerta

L’Offerta è rivolta esclusivamente ad Investitori Istituzionali ed è finalizzata a costituire il flottante richiesto dal Regolamento di Borsa per l’ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari su MTA, possibilmente, ricorrendone le condizioni, segmento STAR.

Non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in Altri Paesi.

5.1.1. Condizioni alle quali l’Offerta è subordinata

L’Offerta non è subordinata ad alcuna condizione, fatto salvo il provvedimento di inizio delle negoziazioni di Borsa Italiana.

Per ulteriori informazioni, si veda la Sezione VI, Paragrafo 6.1, della Nota Informativa.

5.1.2. Ammontare totale dell’Offerta

L’Offerta, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari su MTA, ha per oggetto massime n. 17.000.000 Azioni Ordinarie, delle quali: (i) massime n. 10.200.000 Azioni Ordinarie rivenienti dall’Aumento di Capitale; e (ii) massime n. 6.800.000 Azioni Ordinarie poste in vendita da parte degli Azionisti Venditori.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione V, Paragrafo 5.2, della Nota Informativa.

È inoltre prevista la concessione da parte degli Azionisti Venditori a favore di Morgan Stanley, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, dell’Opzione di *Over-Allotment* e dell’Opzione *Greenshoe*. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione VI, Paragrafo 6.6, della Nota Informativa.

L’Emittente e gli Azionisti Venditori si riservano, sentiti i Coordinatori dell’Offerta, di non collocare integralmente le Azioni Ordinarie oggetto dell’Offerta (fermi restando, in tale ultimo caso, i minimi richiesti per la costituzione del flottante ai fini dell’ammissione delle azioni alle negoziazioni sul MTA), dandone comunicazione al pubblico nell’avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta. Tale circostanza determinerebbe una riduzione del numero delle Azioni Ordinarie collocate nell’ambito dell’Offerta, procedendosi dapprima alla riduzione del numero di Azioni Ordinarie offerte dagli Azionisti Venditori e solo successivamente di quelle rivenienti dall’Aumento di Capitale secondo le modalità comunicate nell’avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta. L’Emittente, tenuto conto della percentuale minima di flottante richiesta ai fini dell’ammissione delle Azioni Ordinarie alla negoziazione sul MTA (pari al 25%, salvo deroga), potrebbe non collocare integralmente tutte le massime n. 10.200.000 Azioni Ordinarie rivenienti dall’Aumento di Capitale. Pertanto, la Società potrebbe essere ammessa alle negoziazioni sul MTA realizzando un Aumento di Capitale sottoscritto inferiore rispetto a quello massimo previsto, con conseguente riduzione di nuove risorse a disposizione dell’Emittente.

Il numero di Azioni Ordinarie oggetto dell’Offerta sarà comunicato al pubblico con le modalità indicate nella Sezione V, Paragrafo 5.3.2, della Nota Informativa.

5.1.3. Periodo di validità dell’Offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione

L’Offerta avrà inizio il giorno 4 maggio 2021 e terminerà il giorno 11 maggio 2021 (il “**Periodo di Offerta**”), salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell’Emittente (www.antaresvision.com).

In considerazione del fatto che l'Offerta consiste in un collocamento riservato ad Investitori Istituzionali e che non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi Altro Paese, non sono previste particolari modalità di sottoscrizione. La raccolta degli ordini nell'ambito dell'Offerta e l'adesione verrà effettuata secondo la prassi internazionale per operazioni simili.

L'Emittente e gli Azionisti Venditori, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, si riservano la facoltà di modificare, posticipare o prorogare il Periodo di Offerta, dandone tempestiva comunicazione a Consob e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente.

L'Emittente e gli Azionisti Venditori, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, si riservano la facoltà di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta sia interamente collocato, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione a Consob e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

5.1.4. Indicazione del momento e delle circostanze in cui l'Offerta può essere revocata o sospesa

L'Emittente avrà la facoltà di ritirare, revocare o sospendere l'Offerta.

L'Offerta sarà comunque ritirata entro la Data di Pagamento delle Azioni Ordinarie qualora: (i) Borsa Italiana non deliberi l'ammissione alle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma 8, del Regolamento di Borsa, previa tempestiva comunicazione a Consob e successivamente al pubblico con comunicato stampa da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente; ovvero (ii) il Collocamento Istituzionale venga meno, in tutto o in parte, per mancata assunzione e/o efficacia, ovvero cessazione, in tutto o in parte, dell'impegno di collocamento relativo alle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta.

In ciascuno dei casi sopra indicati, l'avviso di ritiro, revoca o sospensione dell'Offerta sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente e sarà contestualmente trasmesso a Consob.

5.1.5. Descrizione delle eventuali possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori

In considerazione del fatto che l'Offerta non è rivolta al pubblico indistinto, non sono previsti lotti minimi di adesione, né vi sono previsioni in merito alla possibilità per i sottoscrittori di ridurre, neanche parzialmente, e ritirare la propria sottoscrizione o alle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente la stessa.

5.1.6. Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Non applicabile. Si veda il precedente Paragrafo 5.1.5.

5.1.7. Periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata

Non applicabile. Si veda il precedente Paragrafo 5.1.5.

5.1.8. Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Azioni Ordinarie

Il pagamento integrale delle Azioni Ordinarie assegnate nell'ambito dell'Offerta è previsto entro il 14 maggio 2021 (la "Data di Pagamento"), salvo proroga o chiusura anticipata dell'Offerta.

In caso di posticipo, proroga o chiusura anticipata dell'Offerta, le eventuali variazioni della Data di Pagamento saranno comunicate mediante comunicato stampa pubblicato sul sito internet dell'Emittente.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Offerta, le Azioni Ordinarie collocate nell'ambito dell'Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante

contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai collocatori presso Monte Titoli.

5.1.9. Indicazione della data in cui i risultati dell'Offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità da seguire

I risultati dell'Offerta saranno comunicati a Borsa Italiana nonché al mercato tramite comunicato stampa pubblicato sul sito internet dell'Emittente entro 5 giorni lavorativi successivi alla chiusura del Periodo di Offerta. Copia di tale comunicato verrà contestualmente trasmessa a Consob e a Borsa Italiana.

5.1.10. Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di opzione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

L'Aumento di Capitale è stato deliberato con esclusione del diritto di opzione. Nell'ambito dell'Offerta, pertanto, non è previsto l'esercizio di alcun diritto di opzione in relazione alle Azioni Ordinarie di nuova emissione, né alcuna procedura per il trattamento dei diritti di opzione non esercitati.

5.2. Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1. Categorie di investitori potenziali ai quali le Azioni Ordinarie sono offerte e mercati

Il Collocamento Istituzionale è rivolto esclusivamente a Investitori Qualificati in Italia e ad Investitori Istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America, ai sensi della *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, e negli Stati Uniti d'America, limitatamente ai *Qualified Institutional Buyers*, ai sensi della Rule 144A dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato. I soggetti interessati all'Offerta potranno partecipare al Collocamento Istituzionale esclusivamente nei limiti consentiti dalle leggi e dai regolamenti del Paese rilevante.

Il Collocamento Istituzionale sarà effettuato sulla base di un documento di offerta in lingua inglese (c.d. "*Offering Circular*"), contenente dati ed informazioni coerenti con quelli forniti nel Prospetto Informativo.

5.2.2. Principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta e persone che intendano sottoscrivere più del 5% dell'Offerta

Per quanto a conoscenza della Società, nessuno dei principali azionisti, né i membri del Consiglio di Amministrazione, né i componenti del Collegio Sindacale né gli Alti Dirigenti dell'Emittente intendono aderire all'Offerta.

Salvo quanto di seguito descritto, per quanto a conoscenza della Società, nessun investitore intende sottoscrivere più del 5% dell'Offerta.

In data 3 maggio 2021, taluni fondi gestiti da Capital Research Global Investors e Capital International Investors (gli "**Investitori**") si sono impegnati nei confronti della Società e degli Azionisti Venditori a (i) effettuare nell'ambito del Collocamento Istituzionale un ordine vincolante per la sottoscrizione e/o l'acquisto di n. 5.376.400 Azioni Ordinarie – e, rispettivamente, n. 2.690.800 Azioni Ordinarie da parte di Capital Research Global Investors e n. 2.685.600 Azioni Ordinarie da parte di Capital International Investors – pari al 7,8% del capitale sociale rappresentato da Azioni Ordinarie della Società post Offerta (assumendo l'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale) (le "**Azioni Oggetto di Impegno**"), ad un prezzo unitario corrispondente al Prezzo di Offerta, che la Società e gli Azionisti Venditori si sono impegnati a far allocare agli Investitori e, conseguentemente, (ii) sottoscrivere e/o acquistare le Azioni Oggetto di Impegno alla Data di Pagamento.

L'impegno assunto dagli Investitori è subordinato al verificarsi entro il 30 giugno 2021 (o entro la diversa data successivamente concordata tra le parti) di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (ad eccezione di quelle cui gli Investitori abbiano dichiarato di voler rinunciare congiuntamente): (i) la conclusione del Contratto per il Collocamento Istituzionale (e la sua mancata risoluzione); (ii) l'ammissione alla quotazione delle Azioni Ordinarie della Società sul MTA e l'avvio delle negoziazioni; (iii) un Prezzo di Offerta non superiore a Euro 12,25 per Azione e iv) l'importo complessivo per la sottoscrizione e/o acquisto delle Azioni Oggetto di Impegno non superiore a Euro 65.860.900,00.

Si precisa che il suddetto accordo non contiene previsioni di natura parasociale rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

5.2.3. Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione

Il presente Paragrafo non trova applicazione in quanto l'Offerta non è rivolta al pubblico.

5.2.3.1 Divisione dell'Offerta in tranche

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.3.2 Claw-Back

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.3.3 Metodi di assegnazione

Il presente Paragrafo non trova applicazione in quanto l'Offerta non è rivolta al pubblico.

5.2.3.4 Trattamento preferenziale

Non è previsto un trattamento preferenziale predeterminato da accordare ad alcune classi di investitori o ad alcuni gruppi.

5.2.3.5 Trattamento delle sottoscrizioni o delle offerte di sottoscrizione nell'ambito dell'assegnazione

Non è previsto alcun trattamento delle sottoscrizioni o delle offerte di sottoscrizione nell'ambito dell'assegnazione determinato in funzione del membro del Consorzio per il Collocamento Istituzionale attraverso il quale o dal quale sono effettuate.

5.2.3.6 Obiettivo minimo di assegnazione per quanto riguarda la tranche riservata agli investitori al dettaglio

Non è previsto alcun obiettivo minimo di assegnazione.

5.2.3.7 Condizioni di chiusura dell'Offerta e data non prima della quale l'offerta può essere chiusa

Il presente Paragrafo non trova applicazione, fatta salva la facoltà dell'Emittente e degli Azionisti Venditori, sentiti i Coordinatori dell'Offerta, di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta sia interamente collocato. Si veda il precedente Paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa.

5.2.3.8 Sottoscrizioni multiple

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.4. Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica

Ciascun membro del Consorzio per il Collocamento Istituzionale provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati.

5.3. Fissazione del Prezzo di Offerta

5.3.1. Indicazione del Prezzo di Offerta al quale le Azioni Ordinarie saranno offerte e dell'importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore

Prezzo di Offerta

La determinazione del Prezzo di Offerta delle Azioni Ordinarie avverrà secondo il meccanismo dell'*open price*.

Il Prezzo di Offerta sarà determinato dalla Società e dagli Azionisti Venditori, previa consultazione con i Coordinatori dell'Offerta, al termine del Periodo di Offerta, tenendo conto, tra l'altro: (a) dei risultati conseguiti dall'Emittente e dal Gruppo Antares Vision, (b) delle prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi, (c) delle condizioni del mercato mobiliare domestico e internazionale, (d) delle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello domestico e internazionale, (e) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali.

Intervallo di Valorizzazione Indicativa

L'Emittente e gli Azionisti Venditori, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell'Offerta, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell'ambito del Collocamento Istituzionale, hanno individuato, previa consultazione con i Coordinatori dell'Offerta, un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico dell'Emittente, ante Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta, compreso tra circa Euro 646,4 milioni³ e circa Euro 719,9 milioni³, pari a un minimo non vincolante di Euro 11,00 per Azione Ordinaria ed un massimo vincolante di Euro 12,25 per Azione Ordinaria (**"Intervallo di Valorizzazione Indicativa"**).

Al fine di individuare l'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, si è tenuto conto dell'accordo sottoscritto in data 3 maggio 2021 tra l'Emittente, gli Azionisti Venditori, Capital Research Global Investors e Capital International Investors (per la cui descrizione si rimanda al Paragrafo 5.2.2. che precede), mentre è stato solo parzialmente considerato il prezzo di mercato registrato dalla Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia.

Difatti, sebbene il prezzo di mercato sia un elemento di valorizzazione rilevante e segnaletico in quanto rappresenta per sua natura la sintesi delle valutazioni espresse, di volta in volta, dagli investitori, l'Emittente ritiene comunque che per effetto dell'attuale limitato flottante e della ridotta liquidità che caratterizza gli scambi del titolo sul mercato AIM, tale elemento sia solo parzialmente rappresentativo della valorizzazione della Società poiché potenzialmente condizionato da fattori relativi al funzionamento del meccanismo di formazione del prezzo sul mercato indipendenti dalla performance economico-finanziaria dell'Emittente.

Pertanto, alla determinazione del suddetto Intervallo di Valorizzazione Indicativa si è pervenuti considerando i risultati e le prospettive di sviluppo nell'esercizio in corso e in quelli successivi dell'Emittente e del Gruppo Antares Vision, tenuto conto delle condizioni di mercato ed applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, nonché le risultanze dell'attività di *investor education* effettuata presso primari Investitori Istituzionali. In particolare, ai fini valutativi, sono state considerate le risultanze derivanti dall'applicazione del metodo dei multipli di mercato, che prevede la comparazione della Società con alcune società quotate di riferimento, sulla base di indici e moltiplicatori di grandezze economiche,

³ Calcolati sulla base di 58.764.224 Azioni Ordinarie, inclusive di 1.660 Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione di Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021 e al netto di 33.916 azioni proprie.

finanziarie e patrimoniali significative e, come analisi di controllo, il metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa (cosiddetto Discounted Cash Flow) basato sulla attualizzazione dei flussi di cassa prospettici.

La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA e P/E legati alla Società calcolati sulla base dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e dei dati economico-patrimoniali.

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA(*) 2020	P/E 2020 (**) (ante Aumento di Capitale)
Valore minimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	23,4x	25,0x
Valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	25,9x	27,9x

(*) Si segnala che il moltiplicatore EV/EBITDA è stato determinato utilizzando i) l'Enterprise Value (EV) calcolato come Intervallo di Valorizzazione Indicativa (minimo e massimo) aumentato, analogamente alla valorizzazione del multiplo per le società comparabili (a) dell'Indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2020 indicato nella Sezione VIII del Documento di Registrazione (determinato secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 e in conformità con le raccomandazioni ESMA/2013/319), (b) delle passività relative a obbligazioni previdenziali al 31 dicembre 2020, (c) del patrimonio netto di pertinenza di terzi al 31 dicembre 2020, e diminuito delle partecipazioni in società controllate, collegate e *joint venture* al 31 dicembre 2020, e ii) l'EBITDA Rettificato al 31 dicembre 2020 indicato nella Sezione VII del Documento di Registrazione, calcolato rettificando l'EBITDA (determinato come la somma dell'utile dell'esercizio, più le imposte sul reddito, i proventi e oneri finanziari, gli utili e delle perdite su cambi e gli effetti delle valutazioni delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni detenute a titolo di investimento finanziario, gli ammortamenti e svalutazioni) dai componenti di natura non ricorrente.

(**) Si segnala che il moltiplicatore P/E è stato determinato utilizzando i) l'Intervallo di Valorizzazione Indicativa (minimo e massimo) e ii) l'Utile dell'esercizio Rettificato al 31 dicembre 2020 indicato nella Sezione VII del Documento di Registrazione, calcolato rettificando l'Utile di esercizio da eventuali impairment dell'avviamento e altri oneri o proventi di natura non ricorrente, riferibili, cioè, ad eventi di particolare significatività non riconducibili all'andamento ordinario del *business* di riferimento e dall'effetto fiscale teorico calcolato sulle componenti non ricorrenti sopra elencate assoggettabili a imposta.

Di seguito viene fornita una descrizione sintetica dell'ambito operativo di alcune società quotate che operano in settori comparabili o correlati a quelli della Società (progettazione, sviluppo, realizzazione di sistemi integrati di soluzioni di tracciatura, ispezione e gestione intelligente dei dati), con evidenza del Paese, del mercato di quotazione e della capitalizzazione alla data del 27 aprile 2021 (Fonte: *dati societari, Factset*) il cui valore – ove espresso in valuta differente dall'Euro – è stato convertito in Euro secondo il tasso di cambio alla medesima data.

Le società riportate sono state selezionate sulla base di alcune caratteristiche ritenute maggiormente in linea con quelle dell'Emittente in termini di posizionamento di settore, mercati finali di riferimento, tecnologie applicate e modello di *business*.

Nonostante ciascuna delle società selezionate presenti specifiche caratteristiche individualmente assimilabili a quelle dell'Emittente quali, ad esempio, il mercato finale di riferimento o il modello di *business*, non esistono a giudizio della Società e degli Azionisti Venditori, a livello italiano, europeo ed internazionale società quotate perfettamente confrontabili con l'Emittente stante un livello di

comparabilità minore in termini di dimensione, profittabilità, tipologia di clientela, diversificazione dei prodotti, geografie e mercati serviti rispetto alla Società stessa.

È stato selezionato pertanto anche un campione di società italiane industriali di eccellenza, che per quanto esposte a settori diversi, presenta punti in comune con la Società dal punto di vista, per esempio, (i) della dimensione comparabile, (ii) dell'unicità dell'*equity story*, (iii) delle forti competenze tecnologiche, (iv) della forte propensione all'*export*, (v) del profilo di redditività, generazione di cassa e ritorno sul capitale investito.

Le società individuate sono le seguenti:

Campione A: Player industriali internazionali attivi nel mercato dei sistemi di tracciatura, ispezione e gestione intelligente dei dati

- **Cognex Corporation** è una società con sede a Natick (Massachusetts, Stati Uniti), quotata presso il Nasdaq con una capitalizzazione di mercato pari a €12.851m al 27 aprile 2021. La società produce e distribuisce software, sistemi e sensori di visione e lettori ID industriali utilizzati nell'automazione dei processi produttivi e di controllo, trovando applicazione, tra gli altri, nell'ambito dei beni di consumo, del settore farmaceutico, agroalimentare e automobilistico.
- **Mettler Toledo** è una società con sede a Columbus (Ohio, Stati Uniti), quotata presso il NYSE con una capitalizzazione di mercato pari a €25.631m al 27 aprile 2021. La società produce e distribuisce un'ampia gamma di soluzioni di precisione e servizi, tra i quali sistemi di tracciatura e ispezione e software per il monitoraggio dei processi produttivi, per diversi settori tra cui il settore della ricerca e sviluppo, controllo qualità, produzione, logistica e distribuzione.
- **Zebra Technologies Corporation** è una società con sede a Lincolnshire (Illinois, Stati Uniti), quotata presso il Nasdaq con una capitalizzazione di mercato pari a €22.205m al 27 aprile 2021. La società produce e distribuisce tecnologie per l'identificazione automatica ed elaborazione dei dati. I suoi prodotti includono tablet, palmari, strumenti di marcatura, identificazione e tracciamento e lettori di codici a barre, rivolgendosi principalmente ai settori *retail*, logistica e trasporto, sanitario, produzione, energia e utilities.

Campione B: Player industriali internazionali attivi nel mercato dell'automazione industriale

- **Hexagon** è una società con sede a Stoccolma (Svezia), quotata presso il Nasdaq Stoccolma con una capitalizzazione di mercato pari a €30.846m al 27 aprile 2021. La società produce e fornisce soluzioni per l'automazione, sensori e *software* che trovano applicazione negli ambiti geospaziale, agricolo, della produzione e della sicurezza e infrastrutture.
- **HMS Networks** è una società con sede a Halmstad (Svezia), quotata presso il Nasdaq-OMX Nordic con una capitalizzazione di mercato pari a €1.650m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce soluzioni tecnologiche di connettività di rete per i dispositivi industriali e il controllo remoto. La società opera in 16 paesi tramite diversi brand, tra cui Anybus, Ewon, Intesis e Ixxat.
- **Rockwell Automation** è una società con sede a Milwaukee (Wisconsin, Stati Uniti), quotata presso il NYSE con una capitalizzazione di mercato pari a €25.826m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce soluzioni dedicate all'automazione industriale e alla gestione delle informazioni di produzione destinate a diversi settori, tra cui il settore chimico, navale, dell'industria alimentare e delle infrastrutture.
- **Teledyne Technologies** è una società con sede a Thousand Oaks (California, Stati Uniti), quotata presso il NYSE con una capitalizzazione di mercato pari a €13.572m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce soluzioni tecnologiche tra cui tra cui sensori, sistemi di visione e sistemi di

controllo per diversi mercati tra cui quello dell'automazione industriale.

Campione C: Player industriali italiani d'eccellenza

- **Carel** è una società con sede a Padova (Italia), quotata presso la Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato pari a €1.857m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce componenti e soluzioni tecnologiche, sia *hardware* che *software*, per i settori di condizionamento dell'aria e di refrigerazione.
- **Datalogic** è una società con sede a Bologna (Italia), quotata presso la Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato pari a €979m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce lettori di codici a barre, mobile computer, sensori e sistemi di visione e marcatura laser per i settori della grande distribuzione, manifatturiero, trasporti e logistica e sanità.
- **GVS** è una società con sede a Bologna (Italia), quotata presso la Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato pari a €2.634m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce soluzioni di filtrazione e dispositivi di sicurezza principalmente per i settori *life science* e *automotive*.
- **Interpump Group** è una società con sede a Sant'Ilario d'Enza (Italia), quotata presso la Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato pari a €4.829m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce pompe a pistoni professionali ad alta pressione e strumenti idraulici.

Campione D: altri player industriali internazionali (presentati per completezza a titolo informativo)

- **Axway Software** è una società con sede a Puteaux (Francia), quotata presso l'Euronext di Parigi con una capitalizzazione di mercato pari a €757m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e fornisce *software* per la gestione dei dati ed il monitoraggio delle attività aziendali per clienti corporate di diversi settori.
- **Danaher** è una società con sede a Washington DC (District Of Columbia, Stati Uniti), quotata presso il NYSE con una capitalizzazione di mercato pari a €152.332m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce attrezzature e strumenti destinati al settore *life science*, industriale e commerciale.
Dover è una società con sede a Downers Grove (Illinois, Stati Uniti), quotata presso il NYSE con una capitalizzazione di mercato pari a €17.624m al 27 aprile 2021. La società sviluppa e produce attrezzature, tecnologie e sistemi innovativi per uso industriale, prodotti di consumo e *software* e soluzioni digitali, oltre a servizi di supporto.

In generale, il livello di significatività del campione delle società comparabili rispetto all'Emittente può risultare meno rappresentativo limitatamente a taluni aspetti quali la diversificazione (in termini di segmenti e di geografie) e scala (in termini di fatturato), nonché di posizionamento dell'offerta di prodotto e tipologia di clientela.

A fini meramente indicativi e senza che questi abbiano alcun valore relativamente alla determinazione del Prezzo di Offerta, si riportano i moltiplicatori di mercato relativi alle società individuate in base al procedimento sopra descritto.

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA 2020(1)	P/E 2020(2)
Campione A		
Cognex	65.3x	88.1x
Mettler Toledo	34.5x	51.4x
Zebra Technologies	33.7x	53.2x
Media player Campione A	44.5x	64.2x

Mediana player Campione A	34.5x	53.2x
Campione B		
Hexagon	23.6x	49.4x
Hms Networks	42.0x	75.9x
Rockwell Automation	26.3x	23.9x
Teledyne Technologies	28.0x	40.8x
Media player Campione B	30.0x	47.5x
Mediana player Campione B	27.2x	45.1x
Campione C		
Carel Industries	29.3x	52.9x
Datalogic	17.0x	70.5x
GVS	18.1x	30.2x
Interpump Group	17.5x	28.2x
Media player Campione C	20.5x	45.5x
Mediana player Campione C	17.8x	41.5x
Campione D		
Axway Software	15.4x	77.3x
Danaher	30.5x	50.5x
Dover	17.2x	31.2x
Media player Campione D	21.0x	53.0x
Mediana player Campione D	17.2x	50.5x
Media globale	28.5x	51.7x
Mediana globale	27.2x	50.9x
<small>Fonte: Factset, documenti societari (1) Enterprise Value (EV) calcolati come somma della capitalizzazione di mercato al 27 aprile 2021 delle società comparabili e degli ultimi dati disponibili di posizione finanziaria netta, oltre – ove applicabile – delle passività relative a obbligazioni previdenziali (ante-imposte) e del patrimonio netto di pertinenza di terzi, dedotte eventuali partecipazioni in società collegate, pubblicamente disponibili alla stessa data. L'EBITDA delle società comparabili è riferito ai rispettivi bilanci di esercizio per l'anno 2020. (2) I multipli P/E (Price/Earnings) relativi alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato al 27 aprile 2021 e il Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo risultante dai bilanci di esercizio per l'anno fiscale 2020.</small>		

Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società selezionate dall'Emittente ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili, pertanto tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società o al contesto economico e normativo di riferimento. Non può, infine, escludersi che vi siano altre società che, con metodologie o approcci valutativi diversi da quelli adottati in buona fede nella Nota Informativa, potrebbero essere ritenute comparabili.

Inoltre, la significatività di alcuni moltiplicatori riportati nella tabella di cui sopra può essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria nei bilanci delle stesse e/o da differenti principi contabili che potrebbero influenzare tali multipli.

Infine, i moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nella Nota Informativa e potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe. La sussistenza di diverse

condizioni di mercato, potrebbero condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni in tutto o in parte differenti da quelle rappresentate.

5.3.2. Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito internet della Società entro cinque giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta e trasmesso contestualmente a Consob.

L'avviso con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, il numero di Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta, i dati relativi alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, l'indicazione dei moltiplicatori di prezzo dell'Emittente calcolato sul Prezzo di Offerta, nonché il ricavato complessivo derivante dall'Offerta, riferito al Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni che saranno riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale al termine del Periodo di Offerta.

5.3.3. Limitazione o esclusione del diritto di opzione

L'Aumento di Capitale è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 3 maggio 2021, in esecuzione della delega concessa dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente in data 22 febbraio 2021 ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile.

L'esclusione del diritto di opzione trova giustificazione nell'interesse primario dell'Emittente di assicurare la sussistenza del flottante necessario ai fini della quotazione mediante l'ampliamento della compagine societaria, come richiesto dalla normativa vigente ai fini dell'ammissione degli Strumenti Finanziari alla negoziazione sull'MTA.

5.3.4. Eventuale differenza sostanziale tra il Prezzo di Offerta e l'effettivo costo in denaro per i membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza e gli Alti Dirigenti, o persone collegate, dei titoli da essi acquisiti nel corso dell'esercizio precedente, o che hanno il diritto di acquisire

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, fatta eccezione per gli acquisti eventualmente effettuati e comunicati al mercato in conformità alla normativa vigente, nel corso dell'anno precedente, i membri del Consiglio di Amministrazione e i membri del Collegio Sindacale e gli Alti Dirigenti dell'Emittente o persone strettamente legate agli stessi non hanno acquistato Azioni Ordinarie dell'Emittente a un prezzo sostanzialmente differente dal Prezzo di Offerta.

Per completezza si rammenta che l'Assemblea di Antares Vision:

- (i) in data 20 maggio 2020 ha deliberato il Primo Piano di Stock Option e, a servizio dello stesso, di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto e ottavo comma, del Codice Civile, per un importo massimo di nominali Euro 2.400,00, mediante emissione, anche in più tranches, di massime n. 1.000.000 Azioni Ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle Azioni Ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare. Alla Data della Nota Informativa (i) in esecuzione del Primo Piano di Stock Option, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'attribuzione di n. 333.334 Opzioni (per la sottoscrizione di altrettante nuove azioni ordinarie della Società) a 17 dipendenti chiave dell'Emittente e 2 di Antares Vision North America (nominativamente individuati, giusta delega conferita in tal senso dal Consiglio di Amministrazione in data 22 giugno 2020), ai quali sono state complessivamente attribuite 225.000 Opzioni, e n. 4

amministratori esecutivi dell'Emittente e di FT System S.r.l. ad un prezzo di esercizio pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione delle Opzioni e (ii) il Consiglio di Amministrazione non ha ancora esercitato la delega ad aumentare il capitale sociale al servizio dello stesso. Per maggiori informazioni sul Primo Piano di Stock Option, si veda la Sezione XIII, Paragrafo 13.2.1 del Documento di Registrazione;

- (ii) in data 22 febbraio 2021 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, 5 e 8, del Codice Civile, ovvero dell'articolo 44 del Decreto Legge n. 76 del 16 luglio 2020 (convertito con modificazioni dalla Legge n. 120 dell'11 settembre 2020), in una o più tranches, per un importo massimo di complessivi nominali Euro 48.000,00 mediante emissione di massime n. 20.000.000 azioni ordinarie, al servizio – *inter alia* – di eventuali piani di incentivazione basati su strumenti finanziari a favore di dipendenti e/o amministratori muniti di delega, consulenti o altri soggetti equiparabili di Antares Vision e/o di società appartenenti al Gruppo Antares Vision. In data 24 marzo 2021 l'Assemblea di Antares Vision ha altresì deliberato il Secondo Piano di Stock Option, al servizio del quale potranno essere utilizzate Azioni Ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale sopra menzionata. Il prezzo di esercizio delle opzioni sarà determinato tenendo conto della media dei prezzi di chiusura rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione delle opzioni stesse. Alla Data della Nota Informativa (i) non è stata ancora data esecuzione del Secondo Piano di Stock Option e (ii) il Consiglio di Amministrazione non ha ancora esercitato la delega ad aumentare il capitale sociale al servizio dello stesso. Per maggiori informazioni sul Secondo Piano di Stock Option, si veda la Sezione XIII, Paragrafo 13.2.1 del Documento di Registrazione.

5.3.5. Andamento storico delle Azioni Ordinarie e dei Warrant di Antares Vision

Alla Data della Nota Informativa le Azioni Ordinarie e i Warrant dell'Emittente sono negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia.

Dalla data di ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia (i.e. 18 aprile 2019) fino al 30 aprile 2021:

- le Azioni Ordinarie hanno registrato un prezzo medio pari a Euro 10,58, un prezzo massimo pari a Euro 12,61 (alla data del 23 aprile 2019) e un prezzo minimo pari a Euro 9,20 (alla data del 18 marzo 2020). Nello stesso periodo, i volumi medi di scambio giornalieri sull'AIM Italia sono stati pari a circa 11.729 Azioni Ordinarie;
- il valore di mercato delle Azioni Ordinarie ha registrato un incremento di circa 8,33%⁴. La *performance* del titolo risulta quindi migliore rispetto all'indice FTSE AIM Italia, che nello stesso periodo ha evidenziato un incremento pari a circa il 3%⁵

Il grafico di seguito riporta rispettivamente l'andamento delle quotazioni e dei volumi scambiati delle Azioni Ordinarie e l'andamento dell'indice FTSE AIM Italia dalla data di ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia (i.e. 18 aprile 2019) fino al 30 aprile 2021.

Andamento delle Azioni Ordinarie rispetto all'indice FTSE AIM Italia



⁴ Performance calcolata con riferimento ai prezzi di chiusura delle contrattazioni del 30 aprile 2021 e del 17 aprile 2019

⁵ Performance calcolata con riferimento ai prezzi di chiusura delle contrattazioni del 30 aprile 2021 e del 17 aprile 2019

Fonte: Factset al 30 aprile 2021

Dalla data di ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia (i.e. 18 aprile 2019) fino al 30 aprile 2021:

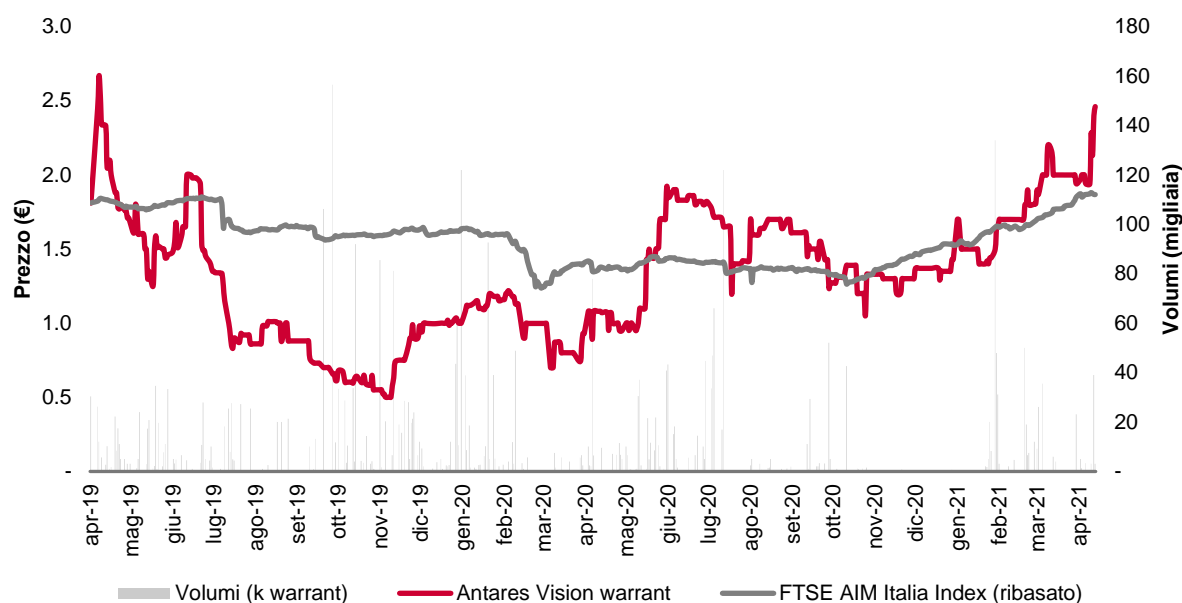
- i Warrant hanno registrato un prezzo medio pari a Euro 1,32, un prezzo massimo pari a Euro 2,67 (alla data del 24 aprile 2019) e un prezzo minimo pari a Euro 0,50 (alla data del 22 novembre 2019). Nello stesso periodo, i volumi medi di scambio giornalieri sull'AIM Italia sono stati pari a circa 7.187 Warrant;
- il valore di mercato dei Warrant ha registrato un incremento di circa l'82,33%⁶. La *performance* del titolo risulta quindi migliore rispetto all'indice FTSE AIM Italia, che nello stesso periodo ha evidenziato una riduzione pari a circa il 3%⁷.

Il grafico di seguito riporta rispettivamente l'andamento delle quotazioni e dei volumi scambiati dei Warrant e l'andamento dell'indice FTSE AIM Italia dalla data di ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia (i.e. 18 aprile 2019) fino al 30 aprile 2021.

Andamento del Warrant rispetto all'indice FTSE AIM Italia

⁶ Performance calcolata con riferimento ai prezzi di chiusura delle contrattazioni del 30 aprile 2021 e del 17 aprile 2019

⁷ Performance calcolata con riferimento ai prezzi di chiusura delle contrattazioni del 30 aprile 2021 e del 17 aprile 2019



Fonte: Factset al 30 aprile 2021

La capitalizzazione della Società alla data del 30 aprile 2021, calcolata con riferimento al prezzo di chiusura delle contrattazioni di Euro 12,45 è pari a Euro 732 milioni, rispetto ad una capitalizzazione di Euro 690 milioni calcolata con un prezzo di chiusura di Euro 11,99 in data 18 aprile 2019. Si precisa che tale calcolo è effettuato senza tener conto delle Azioni Speciali e delle Azioni Performance.

5.4. Collocamento e sottoscrizione

5.4.1. Norme e indirizzo dei coordinatori dell'Offerta e dei collocatori

Il Collocamento Istituzionale è coordinato e diretto da J.P. Morgan AG (Taunustor 1 (TaunusTurm), Francoforte, Germania), Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (Piazzetta Enrico Cuccia 1, Milano) e Morgan Stanley & Co. International plc (25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA, Regno Unito), che agiscono in qualità di *Joint Global Coordinators* e, unitamente a Equita SIM S.p.A. (Via Filippo Turati 9, Milano) in qualità di *Joint Bookrunners* nell'ambito dell'Offerta.

Equita SIM S.p.A. agisce anche in qualità di Sponsor ai fini della quotazione degli Strumenti Finanziari su MTA nonché in qualità di Operatore Specialista.

5.4.2. Organismi incaricati del servizio finanziario e agenti depositari

Il servizio titoli relativo alle Azioni Ordinarie sarà svolto, per conto della Società, da Computershare S.p.A., con sede legale Via Lorenzo Mascheroni, 19, 20145 Milano (MI), Italia.

5.4.3. Impegni di sottoscrizione e garanzia

Le Azioni Ordinarie oggetto del Collocamento Istituzionale saranno collocate per il tramite del Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

L'Emittente e gli Azionisti Venditori, al fine di regolare gli impegni di collocamento, sottoscriveranno ad esito del Collocamento Istituzionale un apposito contratto con i partecipanti al Consorzio per il Collocamento Istituzionale (il "**Contratto per il Collocamento Istituzionale**"). Il Contratto per il Collocamento Istituzionale prevedrà, *inter alia*, condizioni sospensive secondo la prassi di mercato agli impegni assunti dal Consorzio per il Collocamento Istituzionale, ovvero che detti impegni possano essere revocati al verificarsi di talune circostanze.

L'Emittente e gli Azionisti Venditori, da una parte, e i Coordinatori dell'Offerta, dall'altra, potranno non addivenire alla stipula del Contratto per il Collocamento Istituzionale nel caso in cui non si raggiunga un livello adeguato in merito alla quantità e qualità della domanda da parte degli Investitori Istituzionali, secondo la prevalente prassi di mercato in analoghe operazioni, ovvero non si raggiunga l'accordo sul Prezzo di Offerta.

L'ammontare complessivo delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale che la Società e gli Azionisti Venditori corrisponderanno nell'ambito dell'Offerta, comprensivo dell'eventuale componente discrezionale, non sarà superiore al 5,00% del controvalore delle Azioni Ordinarie collocate nell'ambito dell'Offerta, ivi incluse quelle acquistate in relazione all'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione VIII, Paragrafo 8.1, della Nota Informativa.

5.4.4. Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Il Contratto per il Collocamento Istituzionale sarà stipulato successivamente al termine del Periodo di Offerta.

SEZIONE VI – AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1. Domanda di ammissione alla negoziazione e mercati di quotazione

L'Emittente ha presentato a Borsa Italiana in data 5 marzo 2021 domanda di ammissione alla quotazione degli Strumenti Finanziari sul MTA (e, ricorrendone i presupposti, sul segmento STAR), previa revoca degli stessi dalle negoziazioni su AIM Italia.

Borsa Italiana, con provvedimento n.8763 del 4 maggio 2021, ha disposto l'ammissione alla quotazione sul MTA degli Strumenti Finanziari, con contestuale esclusione degli stessi dalle negoziazioni da AIM Italia. La Data di Avvio delle Negoziazioni sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3, comma 6, del Regolamento di Borsa, previa verifica dei requisiti di ammissione alle negoziazioni, eventualmente su segmento STAR.

6.2. Altri mercati regolamentati

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni Ordinarie ed i Warrant dell'Emittente sono ammessi alla negoziazione unicamente su AIM Italia.

6.3. Altre operazioni

Non sono previste in prossimità della quotazione altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato di strumenti finanziari della stessa categoria di quelli oggetto dell'Offerta oltre a quelle indicate nella Nota Informativa.

6.4. Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

Nell'ambito dell'Offerta, alla Data della Nota Informativa, non sono stati conferiti ad intermediari finanziari incarichi sul mercato secondario relativi alle Azioni Ordinarie dell'Emittente.

6.5. Stabilizzazione

Morgan Stanley, in qualità di *Stabilization Manager*, si riserva la facoltà di effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni Ordinarie in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrà essere svolta dalla Data di Avvio delle Negoziazioni fino ai 30 giorni successivi a tale data. Le operazioni di stabilizzazione mirano a sostenere il prezzo di mercato delle Azioni Ordinarie durante il periodo di stabilizzazione e si svolgeranno su MTA.

Non vi è comunque certezza che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente esercitata; la medesima, peraltro, potrà essere interrotta in qualsiasi momento.

Le operazioni di stabilizzazione, se intraprese, potrebbero determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere.

6.6. Sovra-allocazione e "greenshoe"

Nell'ambito degli accordi che saranno stipulati per l'Offerta è inoltre prevista la concessione, da parte degli Azionisti Venditori a favore di Morgan Stanley, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione di *over allotment* per chiedere in prestito ulteriori massime 2.550.000 Azioni Ordinarie corrispondenti ad una quota pari a circa il 15% del numero di Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta, ai fini di una eventuale c.d. sovra-allocazione (c.d. *over-allotment*) nell'ambito del Collocamento Istituzionale (l'"**Opzione di Over-Allotment**"). L'Opzione di Over-Allotment non è soggetta a un periodo di validità in quanto verrà esercitata contestualmente alla, e comunque entro la, quotazione delle Azioni Ordinarie dell'Emittente. In caso di over-allotment, Morgan Stanley potrà esercitare tale opzione, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il

Collocamento Istituzionale, in tutto o in parte, e collocare le Azioni Ordinarie così prese in prestito nell'ambito del Collocamento Istituzionale al Prezzo di Offerta. L'esercizio della facoltà di sovra-allocazione non è subordinato a condizioni.

Sempre nell'ambito degli accordi che saranno stipulati per il Collocamento Istituzionale, è inoltre prevista la concessione, da parte degli Azionisti Venditori a favore di Morgan Stanley, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione di acquisto al Prezzo d'Offerta di massime n. 2.550.000 Azioni Ordinarie, corrispondenti ad una quota pari a circa il 15% del numero di Azioni Ordinarie oggetto del Collocamento Istituzionale (l'"**Opzione Greenshoe**"). Morgan Stanley potrà esercitare tale opzione, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, in tutto o in parte, entro 30 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Le Azioni Ordinarie eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di Over-Allotment saranno restituite agli Azionisti Venditori, entro 30 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni utilizzando (i) le Azioni Ordinarie rivenienti dall'esercizio dell'Opzione Greenshoe e/o (ii) le Azioni Ordinarie eventualmente acquistate nell'ambito delle attività di stabilizzazione di cui al precedente Paragrafo 6.5 della Nota Informativa.

In caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, le Azioni Ordinarie offerte rappresenteranno, assumendo l'integrale collocamento dell'Offerta, complessivamente il 27,8% del capitale sociale (*post* Aumento di Capitale dell'Emittente e tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021) e il 28,3% dei diritti di voto nelle assemblee dell'Emittente (*post* Aumento di Capitale dell'Emittente, tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021 ed ante attivazione del diritto alla maggiorazione dei diritti di voto di Regolo e Sargas).

SEZIONE VII – POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1. Azionisti Venditori

Parte delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta sono offerte in vendita dagli Azionisti Venditori. In particolare, massime n. 5.730.000 Azioni Ordinarie sono offerte in vendita da Regolo e massime n. 1.070.000 Azioni Ordinarie sono offerte in vendita da Sargas.

Gli Azionisti Venditori sono:

- (i) Regolo S.p.A., costituito in forma di società per azioni con sede legale in Via del Ferro n. 16, Travagliato (BS), iscritto al Registro delle Imprese di Brescia con numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 03926430988 e Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.), codice LEI: 8156009260BCFAABB881; e
- (ii) Sargas S.r.l., costituito in forma di società a responsabilità limitata, con sede legale in Via Mantova 166 (PR), iscritto nel Registro imprese di Parma con numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 02877710349, codice LEI: 81560063455F29052932.

Si segnala che, alla Data della Nota Informativa:

- (i) Regolo è titolare del 73,03% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021). Regolo è controllata da Dorado S.r.l. (la quale a propria volta detiene il 60% dei diritti di voto esercitabili nelle Assemblee di Regolo), il cui capitale è posseduto nella misura paritaria del 50% ciascuno da Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, tra i quali è vigente un patto parasociale, sottoscritto in data 27 aprile 2020. Per maggiori informazioni si rimanda alla Sezione XVI, Paragrafo 16.3 del Documento di Registrazione;
- (ii) Sargas è titolare del 13,64% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021).

7.2. Numero e classe delle Azioni Ordinarie offerte

Le Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta sono in parte offerte in sottoscrizione dall'Emittente, e in altra parte offerte in vendita dagli Azionisti Venditori.

Delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta, complessivamente massime n. 6.800.000 Azioni Ordinarie sono poste in vendita dagli Azionisti Venditori (oltre alle Azioni Ordinarie a servizio dell'Opzione Greenshoe).

La seguente tabella illustra la compagine sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa e la sua evoluzione – con l'indicazione del numero di Azioni Ordinarie e la relativa percentuale del capitale sociale ordinario e dei diritti di voto – in caso di integrale collocamento delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta nonché in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe. La tabella riporta inoltre anche la percentuale dei diritti di voto derivanti dalla maggiorazione del diritto di voto (decorrente dal 3 giugno 2021, quanto a Regolo, e dal 5 novembre 2021, quanto a Sargas).

	N. Azioni Ordinarie alla Data della Nota Informativa		N. Azioni Ordinarie offerte in vendita	N. Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale	N. Azioni Ordinarie post Offerta (ante esercizio dell'Opzione Greenshoe)			
	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario			Azioni Ordinarie	Azioni Ordinarie	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario
Regolo ⁽¹⁾	42.917.802	72,99%	5.730.000	-	37.187.802 ⁽⁶⁾	53,90%	53,92%	65,76%
Sargas ⁽²⁾	8.017.598	13,64%	1.070.000	-	6.947.598 ⁽⁶⁾	10,07%	10,07%	12,29%
Promotori ⁽³⁾	240.000	0,41%	-	-	240.000	0,35%	0,35%	0,21%
Figure chiave dirigenziali di rfXcel ⁽⁴⁾	668.198	1,14%	-	-	668.198	0,97%	0,97%	0,59%
Emittente (azioni proprie ⁽⁵⁾)	33.916	0,06%	-	-	33.916	0,05%	-	-
Emidio Zorzella	4.950	0,01%	-	-	4.950	0,01%	0,01%	0,00%
Massimo Bonardi	1.900	0,00%	-	-	1.900	0,00%	0,00%	0,00%
Mercato ⁽⁸⁾	6.913.776	11,76%	-	10.200.000	23.913.776	34,66%	34,68%	21,14%
Totale	58.798.140	100,00%	-	-	68.998.140	100,00%	100,00%	100,00%

Opzione Greenshoe	N. Azioni Ordinarie post Offerta in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe				
	Azioni Ordinarie	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario	% dei diritti di voto	% dei diritti di voto (voto maggiorato) ⁽⁷⁾
Regolo ⁽¹⁾	2.150.000	35.037.802 ⁽⁶⁾	50,78%	50,81%	63,39%
Sargas ⁽²⁾	400.000	6.547.598 ⁽⁶⁾	9,49%	9,49%	11,85%
Promotori ⁽³⁾	-	240.000	0,35%	0,35%	0,22%
Figure chiave dirigenziali di rfXcel ⁽⁴⁾	-	668.198	0,97%	0,97%	0,60%
Emittente (azioni proprie ⁽⁵⁾)	-	33.916	0,05%	-	-
Emidio Zorzella	-	4.950	0,01%	0,01%	0,00%
Massimo Bonardi	-	1.900	0,00%	0,00%	0,00%
Mercato ⁽⁸⁾	-	26.463.776	38,35%	38,37%	23,94%
Totale	2.550.000	68.998.140	100,00%	100,00%	100,00%

(1) Detiene inoltre 42.425 Azioni Speciali e 1.009.415 Azioni Performance

(2) Detiene inoltre 7.575 Azioni Speciali e 180.175 Azioni Performance

(3) Detengono inoltre 200.000 Azioni Speciali

(4) Specificamente, Glenn Abood, Atul Mohidekar, Rajiv Bhagat, Lincoln Manning e Vikash Pushpraj

(5) Le azioni proprie non godono di diritti di voto

(6) Azioni in relazione alle quali Regolo e Sargas matureranno (rispettivamente a decorrere dal 3 giugno 2021 e dal 5 novembre 2021) il diritto alla maggiorazione del diritto di voto.

(7) Percentuali dei diritti di voto calcolati tenendo in considerazione il diritto alla maggiorazione del diritto di voto sulle azioni di cui alla nota 6.

(8) Include 1.660 Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione di 10.000 Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021.

7.3. Partecipazione degli Azionisti Venditori

Alla Data della Nota Informativa:

- (i) Regolo è titolare del 73,03% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021) e intende procedere alla vendita di massime 5.730.000 Azioni Ordinarie (oltre alle Azioni Ordinarie a servizio dell'Opzione Greenshoe);
- (ii) Sargas è titolare del 13,64% delle azioni con diritto di voto dell'Emittente (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021) e intende procedere alla vendita di massime 1.070.000 Azioni Ordinarie (oltre alle Azioni Ordinarie a servizio dell'Opzione Greenshoe).

7.4. Accordi di lock-up

7.4.1. Accordi di lock-up in essere alla Data della Nota Informativa

In data 18 dicembre 2018, i Promotori, all'esclusivo fine di evitare fluttuazioni del prezzo degli strumenti finanziari di Antares Vision a seguito dell'Operazione Rilevante, hanno assunto un impegno di *lock-up* con riferimento alle Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni Speciali (come disciplinata dall'articolo 5.4 dello Statuto AIM e, a decorrere dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, dall'articolo 5.7 dello Statuto), ai termini e condizioni di seguito descritti:

- (i) con riferimento alle Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni Speciali occorsa in data 24 aprile 2019, l'impegno di cui sopra avrà una durata pari a 24 mesi decorrenti dalla Data di Efficacia;
- (ii) con riferimento alle Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni Speciali alla data in cui, entro 60 mesi dalla Data di Efficacia, il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 giorni consecutivi di borsa aperta sia maggiore o pari a Euro 13,50, l'impegno di *lock-up* avrà una durata pari alla prima nel tempo tra le seguenti date: (a) 12 mesi decorrenti da tale data di conversione; o (b) la data in cui il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie per almeno 15 giorni, anche non consecutivi, su 30 giorni consecutivi di borsa aperta sia maggiore o pari al valore soglia stabilito in Euro 15,00, fermo restando che, in ogni caso, l'impegno non potrà avere una durata minore a 24 mesi decorrenti dalla Data di Efficacia.

Qualora non si verifichi l'evento di conversione di cui al punto (ii) che precede, con riferimento alle Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni Speciali (una volta decorsi 60 mesi dalla Data di Efficacia conformemente a quanto previsto dall'articolo 5.4, lettera (e)(ii) dello Statuto AIM e dall'articolo 5.7, lettera (e)(ii) dello Statuto), l'impegno di cui sopra avrà una durata pari a 12 mesi decorrenti dalla data di tale conversione.

In data 18 dicembre 2018, Regolo e i Manager (questi ultimi, in qualità di soci indiretti di Antares Vision) hanno assunto un impegno di *lock-up* con riguardo alle Azioni Ordinarie dagli stessi detenute. Tale accordo è stato sostituito in data 19 dicembre 2018 da uno successivo sottoscritto tra Regolo, i Manager e Sargas avente ad oggetto un impegno di *lock-up* con riguardo alle Azioni Ordinarie dagli stessi detenute, ivi incluse quelle derivanti dalla conversione delle Azioni Speciali e delle Azioni Performance (come disciplinata dallo Statuto AIM e dallo Statuto), e fino alla scadenza (i) del quinto anno successivo dalla Data di Efficacia, ovvero (ii) qualora le azioni di Antares Vision venissero ammesse alle negoziazioni sul MTA, del terzo anno successivo dalla Data di Efficacia (gli "Impegni di Lock-Up").

In deroga agli Impegni di Lock-Up, Regolo, i Manager e Sargas possono trasferire liberamente le Azioni

Ordinarie di cui gli stessi siano rispettivamente titolari:

- (a) qualora le Azioni Ordinarie non venissero ammesse alle negoziazioni sul MTA e decorso il terzo anniversario della Data di Efficacia, in misura pari alla percentuale delle Azioni Ordinarie detenute da Regolo in eccedenza rispetto al 50,1% del capitale sociale di Antares Vision, restando inteso che, in tale ipotesi, Regolo e Sargas potranno liberamente trasferire le rispettive Azioni Ordinarie Antares Vision *pro quota e pari passu*;
- (b) nel contesto dell'ammissione delle Azioni Ordinarie alle negoziazioni sul MTA;
- (c) al fine di consentire l'adempimento degli impegni di ricostituzione del flottante minimo ai sensi dell'articolo 108 TUF, come meglio indicato *infra*;
- (d) quali conferimenti in natura nel contesto di fusioni e operazioni straordinarie e/o di altre operazioni industriali strategiche;
- (e) nel caso di trasferimenti a persone fisiche o giuridiche collegate a Regolo e/o Sargas e/o ai Manager, purché tali soggetti assumano in proprio, nei confronti di Antares Vision, l'impegno di rispettare gli Impegni di Lock-Up a decorrere dalla data di efficacia del relativo trasferimento.

Sargas ha facoltà di trasferire Azioni Ordinarie ai soci di Sargas che detengano una partecipazione eguale o inferiore all'1,5% del capitale di Sargas, in proporzione alle relative quote, restando inteso che i trasferitari non saranno soggetti agli Impegni di Lock-Up e potranno liberamente trasferire le Azioni Ordinarie così acquisite.

Inoltre, gli Impegni di Lock-Up non troveranno applicazione in caso di trasferimento di Azioni Ordinarie emesse a compendio di piani di *stock option* o altri programmi di incentivazione eventualmente posti in essere da Antares Vision per incentivare il proprio *management*. In questo contesto, verranno assunti adeguati e specifici impegni di *lock-up* secondo le migliori prassi di mercato.

Ai sensi dell'accordo di *lock-up*, i Manager si sono altresì impegnati a rispettare gli Impegni di Lock-Up (nel rispetto, *mutatis mutandis*, dei limiti e delle esclusioni sopra indicate) anche con riferimento ai trasferimenti delle partecipazioni dagli stessi detenute nel capitale sociale di Regolo, fatta eccezione per i trasferimenti a persone fisiche o giuridiche collegate ai Manager purché, per l'effetto di tali trasferimenti, i Manager non cessino congiuntamente di detenere, direttamente o indirettamente, almeno il 51% del capitale sociale di Regolo.

Inoltre, poiché Antares Vision è soggetta (in seguito all'ammissione alle negoziazioni su AIM) alle previsioni in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie di cui agli articoli 106, 108, 109 e 111 del TUF in quanto volontariamente richiamate nello Statuto AIM, Regolo e Sargas hanno assunto l'impegno di ricostituire il flottante minimo di Antares Vision, nell'ipotesi in cui quest'ultimo scendesse sotto la soglia del 10% di cui all'articolo 108 TUF, mediante trasferimenti pro quota di Azioni Ordinarie da ciascuno di essi detenute, conformemente a quanto previsto dalle applicabili disposizioni del TUF ed al fine di escludere l'applicazione delle disposizioni di cui all'articolo 108 TUF.

Regolo, Sargas e i Manager si sono, inoltre, reciprocamente impegnati a non porre in essere alcuna azione, né a tenere alcuna condotta, né a sottoscrivere alcun accordo, che possa comportare l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto ai sensi della disciplina applicabile. Qualora una delle parti dovesse venir meno a tali impegni, ciascuna parte non inadempiente avrà diritto ad essere tenuta indenne da ogni responsabilità, costo, spesa o danno connesso o derivante dalla promozione di tale offerta pubblica di acquisto, restando impregiudicata qualsiasi ulteriore richiesta di risarcimento dei danni ai sensi di legge.

7.4.2. Accordi di lock-up che saranno assunti nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento

Istituzionale

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto per il Collocamento Istituzionale, ed a partire dalla relativa data di sottoscrizione, saranno assunti nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta impegni di lock-up da parte dell'Emittente, di Regolo e di Sargas nonché da parte di taluni membri del Consiglio di Amministrazione, *manager* e dipendenti dell'Emittente, nel seguito descritti.

Accordi di lock-up dell'Emittente

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto per il Collocamento Istituzionale, l'Emittente assumerà, nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, un impegno di lock-up a partire dalla data della relativa sottoscrizione e fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In particolare, l'accordo di lock-up dell'Emittente prevedrà, tra l'altro, che la Società, le sue affiliate e/o i soggetti che agiscono per suo conto, per il periodo di tempo specificato sopra, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta: (i) non effettuerà direttamente o indirettamente operazioni di vendita, emissione, offerta, prestito, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, delle Azioni Ordinarie dell'Emittente o di strumenti finanziari convertibili in e/o scambiabili con Azioni Ordinarie o altre classi di azioni dell'Emittente, ivi incluse le operazioni per effetto delle quali siano costituiti e/o trasferiti diritti di opzione o diritti reali di garanzia sulle medesime Azioni Ordinarie, azioni o strumenti finanziari, nonché non procederà a presentare alcuna richiesta di registrazione, ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, dei propri strumenti finanziari di cui sopra o qualsiasi altro documento simile nei confronti di qualsivoglia Autorità di vigilanza o sede di negoziazione; (ii) non approverà e/o effettuerà operazioni, anche su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate; (iii) non sottoporrà all'assemblea dell'Emittente alcuna proposta avente ad oggetto alcuno degli atti o delle operazioni di cui ai punti (i) e (ii) che precedono; e (iv) non annuncerà pubblicamente di aver intenzione di porre in essere alcuno degli atti di cui alle lettere (i), (ii) e (iii) che precedono.

Gli impegni di lock-up assunti dalla Società non troveranno applicazione in caso di: (i) emissione o vendita delle Azioni Ordinarie nel contesto dell'Offerta; (ii) Azioni Ordinarie emesse, ovvero opzioni per l'acquisto delle stesse, assegnate nell'ambito di Piani di Stock Option (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione XIII, Paragrafo 13.2.1, del Documento di Registrazione); (iii) operazioni connesse ad un'offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 101-bis e seguenti del TUF; (iv) trasferimenti effettuati per operazioni infragrupo di ristrutturazione aziendale, ristrutturazione finanziaria o procedure analoghe; (v) operazioni con le proprie affiliate; (vi) vendita o emissione di Azioni Ordinarie effettuate nell'ambito di operazioni di acquisizione strategica, cessioni di attività, fusioni o altre integrazioni o aggregazioni nel contesto di eventuali operazioni straordinarie; (vii) trasferimenti in relazione ad accordi di garanzia (tra cui ipoteche, pegni o gravami a favore di un istituto di credito per qualsiasi finanziamento o debito assunto in buona fede) o relativa esecuzione, a condizione che, nei casi di cui ai punti da (iv) a (vi), i soggetti beneficiari abbiano accettato per iscritto di aderire ad equivalenti impegni di lock-up.

Accordi di lock-up degli Azionisti Venditori

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto per il Collocamento Istituzionale, Regolo e Sargas assumeranno, nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, un impegno di lock-up a partire dalla data della relativa

sottoscrizione e fino a 365 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In particolare, l'accordo di lock-up degli Azionisti Venditori prevedrà, tra l'altro, che ciascun Azionista Venditore, le sue affiliate e/o i soggetti che agiscono per suo o loro conto, per il periodo di tempo specificato sopra, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta: (i) non effettuerà, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, offerta, prestito, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, delle Azioni Ordinarie dell'Emittente o di strumenti finanziari convertibili in e/o scambiabili con Azioni Ordinarie o altre classi di azioni dell'Emittente, ivi incluse le operazioni per effetto delle quali siano costituiti e/o trasferiti diritti di opzione o diritti reali di garanzia sulle medesime Azioni Ordinarie, azioni o strumenti finanziari, nonché non procederà a presentare alcuna richiesta di registrazione di Azioni Ordinarie, altre azioni o strumenti finanziari di cui sopra, ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, o qualsiasi documento simile nei confronti di qualsivoglia Autorità di vigilanza o sede di negoziazione; (ii) non approverà e/o effettuerà operazioni, anche su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate; (iii) non sottoporrà all'assemblea dell'Emittente alcuna proposta avente ad oggetto alcuno degli atti o delle operazioni di cui ai punti (i) e (ii) che precedono; e (iv) non annuncerà pubblicamente di aver intenzione di porre in essere alcuno degli atti di cui alle lettere (i), (ii) e (iii) che precedono.

Gli impegni di lock-up assunti dagli Azionisti Venditori non troveranno applicazione in caso di: (i) vendita delle Azioni Ordinarie nel contesto dell'Offerta; (ii) operazioni connesse ad un'offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 101-bis e seguenti del TUF; (iii) trasferimenti effettuati per operazioni infragruppo di ristrutturazione aziendale, ristrutturazione finanziaria o procedure analoghe; (iv) operazioni con le proprie affiliate; (v) vendita di Azioni Ordinarie effettuate nell'ambito di operazioni di acquisizione strategica, cessioni di attività, fusioni o altre integrazioni o aggregazioni nel contesto di eventuali operazioni straordinarie della Società; (vi) concessione in prestito delle Azioni Ordinarie nell'ambito del Contratto per il Collocamento Istituzionale; (vii) operazioni connesse al reperimento di liquidità necessaria per far fronte agli impegni assunti nei confronti del Consorzio per il Collocamento Istituzionale; (viii) trasferimenti in relazione ad accordi di garanzia (tra cui ipoteche, pegni o gravami a favore di un istituto di credito per qualsiasi finanziamento o debito assunto in buona fede) o relativa esecuzione; e (ix) trasferimenti nel caso di scioglimento in conformità con la legge e le disposizioni statutarie applicabili, a condizione che, nei casi di cui ai punti (iii), (iv), (v) e (ix), i soggetti beneficiari abbiano accettato per iscritto di aderire ad equivalenti impegni di lock-up.

Accordi di lock-up di taluni membri del Consiglio di Amministrazione, manager e dipendenti dell'Emittente

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale, l'Emittente si è impegnato a fare in modo che taluni membri del consiglio di amministrazione, manager e dipendenti dell'Emittente assumano, nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, un impegno di lock-up a partire dalla data di sottoscrizione del Contratto per il Collocamento Istituzionale e fino a 365 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In particolare, il suddetto accordo di lock-up prevedrà, tra l'altro, che ciascuno dei soggetti sopra richiamati, i suoi affiliati o i soggetti che agiscono per suo conto, per il periodo di tempo specificato sopra, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta: (i) non effettuerà, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, offerta, prestito, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, delle Azioni Ordinarie dell'Emittente o di strumenti finanziari convertibili in e/o scambiabili con Azioni Ordinarie o altre classi di azioni dell'Emittente, ivi incluse le operazioni per effetto delle quali siano costituiti e/o trasferiti diritti di opzione o diritti reali di garanzia sulle medesime

Azioni Ordinarie, azioni o strumenti finanziari, nonché non procederà ad approvare alcuna richiesta di registrazione, ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, o qualsiasi documento similare nei confronti di qualsivoglia Autorità di vigilanza o sede di negoziazione di Azioni Ordinarie, con riferimento a quanto sopra; (ii) non approverà e/o effettuerà operazioni, anche su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate; (iii) non annuncerà pubblicamente di aver intenzione di porre in essere alcuno degli atti di cui alle lettere (i) e (ii) che precedono; e (iv) farà in modo che non sia emesse Azioni Ordinarie o strumenti finanziari convertibili o scambiabili in Azioni Ordinarie ovvero non autorizzerà alcuna disposizione di azioni proprie da parte dell'Emittente.

Gli impegni di lock-up di cui sopra non troveranno applicazione in caso di: (i) Azioni Ordinarie emesse, ovvero opzioni per l'acquisto delle stesse, assegnate nell'ambito dei Piani di Stock Option (per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione XIII, Paragrafo 13.2.1, del Documento di Registrazione); (ii) operazioni connesse ad un'offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 101-bis e seguenti del TUF; (iii) trasferimenti infragruppo effettuati per operazioni di ristrutturazione aziendale o ristrutturazione finanziaria o procedure analoghe; (iv) operazioni con i propri affiliati o con stretti familiari, ivi inclusi trasferimenti *mortis causa* o in caso di scioglimento del matrimonio; (v) vendita di Azioni Ordinarie effettuate nell'ambito di operazioni di acquisizione strategica, cessioni di attività, fusioni o altre integrazioni o aggregazioni nel contesto di eventuali operazioni straordinarie della Società; e (vi) trasferimenti dovuti ad atti di escussione di garanzie collaterali, a condizione che, nei casi di cui ai punti da (iii) a (v), i soggetti beneficiari abbiano accettato per iscritto di aderire ad equivalenti impegni di lock-up.

SEZIONE VIII – SPESE LEGATE ALL’EMISSIONE E ALL’OFFERTA

8.1. Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all’emissione e all’Offerta

I proventi netti stimati derivanti dall’Offerta spettanti alla Società, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e allo Sponsor, sono compresi tra un minimo di Euro 106,5 milioni e un massimo di Euro 118,6 milioni.

I proventi netti stimati derivanti dall’Offerta spettanti agli Azionisti Venditori, riferiti alle Azioni Ordinarie messe in vendita dagli stessi, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, sono compresi tra un minimo di Euro 71,1 milioni e un massimo di Euro 79,1 milioni (ovvero tra un minimo di Euro 97,7 milioni e un massimo di Euro 108,8 milioni, tenuto conto dell’ipotesi di esercizio integrale dell’Opzione Greenshoe).

Si stima che le spese relative al processo di quotazione della Società e all’Offerta, comprese le spese di pubblicità, escluse le commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, ammonteranno a massimi circa Euro 5,5 milioni (ivi comprese alcune eventuali componenti discrezionali) e saranno sostenute dall’Emittente.

L’ammontare complessivo delle commissioni che saranno corrisposte al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, comprensivo dell’eventuale componente discrezionale, sarà non superiore al 5,00% del controvalore delle Azioni Ordinarie collocate nell’ambito dell’Offerta, ivi incluse quelle acquistate in relazione all’eventuale esercizio dell’Opzione Greenshoe.

Le commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale saranno ripartite tra la Società e gli Azionisti Venditori pro quota in proporzione alle Azioni Ordinarie da ciascuno di essi effettivamente collocate nell’ambito dell’Offerta.

SEZIONE IX – DILUIZIONE**9.1. Effetti diluitivi sulle partecipazioni e sui diritti di voto degli attuali azionisti e confronto tra valore del patrimonio netto e prezzo di offerta per azione**

La vendita delle Azioni Ordinarie offerte dagli Azionisti Venditori non comporta l'emissione di nuove Azioni Ordinarie della Società e pertanto non comporta alcun effetto diluitivo.

L'effetto diluitivo derivante dalla parte dell'Offerta eseguita in Aumento di Capitale potrà essere calcolato solo a seguito della conclusione dell'Offerta, quando saranno noti il Prezzo di Offerta e il numero complessivo di Azioni Ordinarie da emettersi al servizio dell'Offerta.

La percentuale massima di diluizione ad esito dell'Offerta, calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, sarà pari a circa il 14,5% del capitale sociale (post Aumento di Capitale dell'Emittente e tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021) e pari a circa il 14,8% dei diritti di voto (post Aumento di Capitale dell'Emittente, tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021 ed ante attivazione del diritto alla maggiorazione dei diritti di voto di Regolo e Sargas).

Il valore del patrimonio netto consolidato (comprensivo delle quote di terzi) per azione ordinaria al 31 dicembre 2020 è pari a circa Euro 2,33 per azione, mentre l'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, post Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta, è compreso tra un minimo pari a circa Euro 758,6 milioni⁸ e un massimo pari a circa Euro 844,8 milioni⁸, pari a un minimo di Euro 11,00 per azione e un massimo di Euro 12,25 per azione.

La seguente tabella riporta i dati relativi all'azionariato dell'Emittente alla Data della Nota Informativa.

Azionisti	N. Azioni Ordinarie alla Data della Nota Informativa	
	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario
Regolo ⁽¹⁾	42.917.802	72,99%
Sargas ⁽²⁾	8.017.598	13,64%
Promotori ⁽³⁾	240.000	0,41%
Figure chiave dirigenziali di rfxcel ⁽⁴⁾	668.198	1,14%
Emittente (azioni proprie ⁽⁵⁾)	33.916	0,06%
Emidio Zorzella	4.950	0,01%
Massimo Bonardi	1.900	0,00%
Mercato ⁽⁶⁾	6.913.776	11,76%
Totale	58.798.140	100,00%

(1) Detiene inoltre 42.425 Azioni Speciali e 1.009.415 Azioni Performance

(2) Detiene inoltre 7.575 Azioni Speciali e 180.175 Azioni Performance

(3) Detengono inoltre 200.000 Azioni Speciali

(4) Specificamente, Glenn Abood, Atul Mohidekar, Rajiv Bhagat, Lincoln Manning e Vikash Pushpraj

(5) Le azioni proprie non godono di diritti di voto

(6) Include 1.660 Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione di 10.000 Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021

⁸ Calcolati sulla base di 68.964.224 Azioni Ordinarie, inclusive di 1.660 Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione di Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021 e 10.200.000 Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale, al netto di 33.916 azioni proprie

La seguente tabella riporta i dati relativi all'evoluzione dell'azionariato dell'Emittente alla Data di Avvio delle Negoziazioni in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, integrale cessione delle Azioni Ordinarie offerte in vendita dagli Azionisti Venditori, nonché in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe. La tabella riporta inoltre anche la percentuale dei diritti di voto derivanti dalla maggiorazione del diritto di voto (decorrente dal 3 giugno 2021, quanto a Regolo, e dal 5 novembre 2021, quanto a Sargas).

	N. Azioni Ordinarie alla Data della Nota Informativa		N. Azioni Ordinarie offerte in vendita	N. Azioni Ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale	N. Azioni Ordinarie post Offerta (ante esercizio dell'Opzione Greenshoe)			
	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario			Azioni Ordinarie	Azioni Ordinarie	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario
Regolo ⁽¹⁾	42.917.802	72,99%	5.730.000	-	37.187.802 ⁽⁵⁾	53,90%	53,92%	65,76%
Sargas ⁽²⁾	8.017.598	13,64%	1.070.000	-	6.947.598 ⁽⁶⁾	10,07%	10,07%	12,29%
Promotori ⁽³⁾	240.000	0,41%	-	-	240.000	0,35%	0,35%	0,21%
Figure chiave dirigenziali di rfXcel ⁽⁴⁾	668.198	1,14%	-	-	668.198	0,97%	0,97%	0,59%
Emittente (azioni proprie ⁽⁵⁾)	33.916	0,06%	-	-	33.916	0,05%	-	-
Emidio Zorzella	4.950	0,01%	-	-	4.950	0,01%	0,01%	0,00%
Massimo Bonardi	1.900	0,00%	-	-	1.900	0,00%	0,00%	0,00%
Mercato ⁽⁸⁾	6.913.776	11,76%	-	10.200.000	23.913.776	34,66%	34,68%	21,14%
Totale	58.798.140	100,00%	6.800.000	10.200.000	68.998.140	100,00%	100,00%	100,00%

	Opzione Greenshoe		N. Azioni Ordinarie post Offerta in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe		
	Azioni Ordinarie	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario	% dei diritti di voto	% dei diritti di voto (voto maggiorato) ⁽⁷⁾
Regolo ⁽¹⁾	2.150.000	35.037.802 ⁽⁶⁾	50,78%	50,81%	63,39%
Sargas ⁽²⁾	400.000	6.547.598 ⁽⁶⁾	9,49%	9,49%	11,85%
Promotori ⁽³⁾	-	240.000	0,35%	0,35%	0,22%
Figure chiave dirigenziali di rfXcel ⁽⁴⁾	-	668.198	0,97%	0,97%	0,60%
Emittente (azioni proprie ⁽⁵⁾)	-	33.916	0,05%	-	-
Emidio Zorzella	-	4.950	0,01%	0,01%	0,00%
Massimo Bonardi	-	1.900	0,00%	0,00%	0,00%
Mercato ⁽⁸⁾	-	26.463.776	38,35%	38,37%	23,94%
Totale	2.550.000	68.998.140	100,00%	100,00%	100,00%

(1) Detiene inoltre 42.425 Azioni Speciali e 1.009.415 Azioni Performance

(2) Detiene inoltre 7.575 Azioni Speciali e 180.175 Azioni Performance

(3) Detengono inoltre 200.000 Azioni Speciali

(4) Specificamente, Glenn Abood, Atul Mohidekar, Rajiv Bhagat, Lincoln Manning e Vikash Pushpraj

(5) Le azioni proprie non godono di diritti di voto

(6) Azioni in relazione alle quali Regolo e Sargas matureranno (rispettivamente a decorrere dal 3 giugno 2021 e dal 5 novembre 2021) il diritto alla maggiorazione del diritto di voto.

(7) Percentuali dei diritti di voto calcolati tenendo in considerazione il diritto alla maggiorazione del diritto di voto sulle azioni di cui alla nota 6.

(8) Include 1.660 Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione di 10.000 Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021

La seguente tabella illustra la composizione del capitale sociale dell'Emittente alla Data di Avvio delle Negoziazioni nell'ipotesi di massima diluizione, in caso di integrale (i) sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, (ii) cessione delle Azioni Ordinarie offerte in vendita dagli Azionisti Venditori; (iii) esercizio dell'Opzione Greenshoe, (iv) conversione delle Azioni Speciali e Azioni Performance, (v) esercizio dei Warrant e (vi) sottoscrizione di Azioni Ordinarie nel contesto dei Piani di Stock Option. La tabella riporta inoltre anche la percentuale dei diritti di voto derivanti dalla maggiorazione del diritto di voto (decorrente dal 3 giugno 2021, quanto a Regolo, e dal 5 novembre 2021, quanto a Sargas).

Azionisti	N. Azioni Ordinarie post Offerta in caso di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe, conversione delle Azioni Speciali e Azioni Performance, esercizio dei Warrant e sottoscrizione di Azioni Ordinarie nel contesto dei Piani di Stock Option			
	Azioni Ordinarie	% del capitale sociale ordinario	% dei diritti di voto	% dei diritti di voto (voto maggiorato) ⁽⁶⁾
Regolo	41.348.842 ⁽¹⁾	52,47%	52,50%	63,47%
Sargas	7.674.098 ⁽²⁾	9,74%	9,74%	11,82%
Promotori	1.440.000 ⁽³⁾	1,83%	1,83%	1,20%
Figure chiave dirigenziali di rfXcel ⁽⁴⁾	668.198	0,85%	0,85%	0,56%
Emittente (azioni proprie) ⁽⁵⁾	33.916	0,04%	-	-
Emidio Zorzella	37.950 ⁽⁷⁾	0,05%	0,05%	0,03%
Massimo Bonardi	34.900 ⁽⁸⁾	0,04%	0,04%	0,03%
Mercato ⁽¹⁰⁾	27.562.471 ⁽⁹⁾	34,98%	34,99%	22,90%
Totale	78.800.375	100,00%	100,00%	100,00%

(1) Include (i) n. 35.037.802 Azioni Ordinarie in relazione alle quali Regolo maturerà il diritto alla maggiorazione del diritto di voto dal 3 giugno 2021, (ii) n. 254.550 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 42.425 Azioni Speciali e (iii) n. 6.056.490 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 1.009.415 Azioni Performance

(2) Include (i) n. 6.547.598 Azioni Ordinarie in relazione alle quali Sargas maturerà il diritto alla maggiorazione del diritto di voto dal 5 novembre 2021, (ii) n. 45.450 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 7.575 Azioni Speciali e (iii) n. 1.081.050 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 180.175 Azioni Performance

(3) Include n. 1.200.000 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di n. 200.000 Azioni Speciali

(4) Specificamente, Glenn Abood, Atul Mohidekar, Rajiv Bhagat, Lincoln Manning e Vikash Pushpraj

(5) Le azioni proprie non godono di diritti di voto

(6) Percentuali dei diritti di voto calcolati tenendo in considerazione il diritto alla maggiorazione del diritto di voto sulle azioni di Regolo e Sargas così come riportate alle note (1) e (2)

(7) Include n. 33.000 Azioni Ordinarie aggiuntive rinvenienti dall'esercizio delle Opzioni attualmente assegnate ad Emidio Zorzella nell'ambito del Primo Piano di Stock Option

(8) Include n. 33.000 Azioni Ordinarie aggiuntive rinvenienti dall'esercizio delle Opzioni attualmente assegnate a Massimo Bonardi nell'ambito del Primo Piano di Stock Option

(9) Include (i) n. 831.361 Azioni Ordinarie aggiuntive rinvenienti dall'esercizio di n. 3.064.359 Warrant (tenuti in considerazione i Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021) in ipotesi di condizione di accelerazione e pertanto di rapporto di conversione massimo pari a 0,2713 e (ii) n. 267.334 Azioni Ordinarie aggiuntive rinvenienti dall'esercizio delle Opzioni attualmente assegnate ad alcuni altri dipendenti chiave dell'Emittente nell'ambito del Primo Piano di Stock Option

(10) Include 1.660 Azioni Ordinarie rinvenienti dalla conversione di 10.000 Warrant esercitati durante il mese di aprile 2021

9.2. Diluizione che subiranno gli attuali azionisti anche nell'ipotesi che esercitino il loro diritto di sottoscrizione

L'Offerta non prevede un aumento di capitale in opzione agli azionisti dell'Emittente.

SEZIONE X – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**10.1. Ruolo dei consulenti legati all'Emissione**

La tabella che segue indica il nome e la sede legale dei consulenti legati all'emissione, con specifica indicazione del ruolo da ciascuno di essi rivestito.

Soggetto	Sede Legale	Ruolo
J.P. Morgan AG	Via Cordusio 3, Milano	<i>Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner</i>
Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.	Piazzetta Enrico Cuccia 1, Milano	<i>Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner</i>
Morgan Stanley & Co. International plc	Bank Street 20, Canary Wharf, Londra, Regno Unito	<i>Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner</i>
Equita SIM S.p.A.	Via Filippo Turati 9, Milano	<i>Joint Bookrunner, Sponsor e Operatore Specialista</i>

10.2. Relazione dei revisori sulle informazioni contenute nella Nota Informativa

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione, che siano state sottoposte a revisione contabile o revisione contabile limitata.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno della Nota Informativa. Tali definizioni, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Si precisa che per tali definizioni, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

Accordo Regolo-FT	L'accordo sottoscritto in data 27 maggio 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi, da una parte, e Fabio Forestelli e Ferdinando Tuberti, dall'altra, regolante, tra l'altro, il diritto di conversione delle partecipazioni detenute in Regolo nel capitale sociale dell'Emittente.
AIM o AIM Italia	Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
ALP.I	ALP.I S.p.A., con sede legale in Milano, via Manfredo Camperio, n. 9, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 10128650966.
Altri Paesi	Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone e qualsiasi altro paese nel quale l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.
Ammissione AIM	L'ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni su AIM Italia, occorsa in data 18 aprile 2019.
Assemblea	L'assemblea ordinaria o straordinaria, a seconda del caso, degli azionisti dell'Emittente.
Aumento di Capitale	L'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 maggio 2021, in esercizio della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 22 febbraio 2021 ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo massimo di nominali Euro 24.480,00, mediante emissione di massime n. 10.200.000 Azioni Ordinarie, aventi godimento regolare e prive di valore nominale, riservate in sottoscrizione al servizio del Collocamento Istituzionale, da eseguirsi in una o più <i>tranche</i> , entro il termine massimo del 31 dicembre 2021.
Azioni Ordinarie	Le azioni ordinarie (i) che dalla Data della Nota Informativa compongono il capitale sociale dell'Emittente, ammesse alle negoziazioni su AIM Italia e oggetto di domanda di ammissione alle negoziazioni sul MTA; (ii) rivenienti dall'Aumento di Capitale.
Azioni Speciali	Le n. 250.000 azioni speciali emesse da parte di Antares Vision, prive di indicazione del valore nominale espresso e per le quali non è stata richiesta

l'ammissione alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazioni o mercato regolamentato, disciplinate, quali "azioni B", all'articolo 5.7 dello Statuto e convertibili in Azioni Ordinarie al ricorrere di determinate condizioni e secondo le modalità ivi previste.

Azioni Performance	Le n. 1.189.590 azioni speciali emesse da parte di Antares Vision, prive di indicazione del valore nominale espresso e per le quali non è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazioni o mercato regolamentato, disciplinate, quali "azioni C", all'articolo 5.8 dello Statuto e convertibili in Azioni Ordinarie al ricorrere di determinate condizioni e secondo le modalità ivi previste.
Azionisti Venditori	Regolo e Sargas.
Borsa Italiana o Borsa	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile o c.c.	Il Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Collocamento Istituzionale o Offerta	Il collocamento privato di massime 17.000.000 Azioni Ordinarie (escluse le azioni a servizio dell'Opzione di <i>Greenshoe</i>), riservato agli Investitori Istituzionali.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Via G.B. Martini, 3, Roma, Italia.
Consorzio per il Collocamento Istituzionale	Il consorzio di collocamento e garanzia per il Collocamento Istituzionale, composto dai Coordinatori dell'Offerta e da Equita SIM.
Contratto per il Collocamento Istituzionale	Il contratto che, al verificarsi di talune condizioni, sarà stipulato tra l'Emittente, gli Azionisti Venditori e i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale al fine di regolare gli impegni di collocamento e garanzia per il collocamento delle Azioni Ordinarie.
Coordinatori dell'Offerta (o Joint Global Coordinators)	J.P. Morgan, Mediobanca e Morgan Stanley.
Data della Nota Informativa	La data di approvazione della Nota Informativa da parte di Consob.
Data di Avvio delle Negoziations	Il primo giorno in cui gli Strumenti Finanziari dell'Emittente saranno negoziati sul MTA, e, ricorrendone i presupposti, sul segmento STAR.
Data di Efficacia	La data di efficacia dell'Operazione Rilevante e, per essa, della Fusione (i.e., il 18 aprile 2019).
Data di Pagamento	La data del pagamento delle Azioni Ordinarie assegnate, che dovrà essere effettuato entro il 14 maggio 2021 (salvo proroga o chiusura anticipata dell'Offerta).

Documento di Registrazione	Il documento di registrazione di Antares Vision, redatto secondo lo schema di cui all'Allegato 1 al Regolamento Delegato (UE) n. 2019/980.
Emittente o Antares Vision o Società	Antares Vision S.p.A., con sede in Travagliato (BS), Via del Ferro n. 16, 25039, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese di Brescia 02890871201.
Equita SIM	Equita SIM S.p.A. con sede legale in Via Filippo Turati, 9, Milano, Italia.
FT System o FTS	FT System S.r.l., con sede in Alseno (PC), via Leonardo da Vinci 117, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro Imprese di Piacenza 01249240332.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Giorno Lavorativo	Ciascun giorno di calendario ad eccezione dei sabati, delle domeniche e degli altri giorni nei quali gli enti creditizi e bancari non sono, di regola, aperti sulla piazza di Milano per l'esercizio della loro normale attività.
Gruppo o Gruppo Antares Vision	Collettivamente, l'Emittente e le società da esso, direttamente o indirettamente, controllate, ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF, alla Data della Nota Informativa.
Impegni di Lock-Up	Gli impegni di <i>lock-up</i> assunti da Regolo, Sargas e i <i>Manager</i> (questi ultimi, in qualità di soci indiretti di Antares Vision) in data 19 dicembre 2018 nei confronti di Antares Vision, aventi a oggetto tutte le Azioni Ordinarie detenute, ivi incluse quelle risultanti dalla conversione delle Azioni Speciali e delle Azioni Performance, come meglio descritti nella Sezione XX, Paragrafo 20.2.1.2 del Documento di Registrazione.
Intervallo di Valorizzazione Indicativa	L'intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico dell'Emittente ante Aumento di Capitale compreso tra circa Euro 646,4 milioni e circa Euro 719,9 milioni, pari a un minimo non vincolante di Euro 11,00 per Azione Ordinaria ed un massimo vincolante di Euro 12,25 per Azione Ordinaria, determinato secondo quanto indicato alla Sezione V della Nota Informativa.
Investitori Istituzionali	Congiuntamente, gli Investitori Qualificati in Italia, i <i>Qualified Institutional Buyers</i> negli Stati Uniti d'America come definiti nella <i>Rule 144A</i> del <i>Securities Act</i> del 1933 (come successivamente modificata) e in conformità con le disposizioni ivi previste, e gli investitori istituzionali all'estero ai sensi della <i>Regulation S</i> promulgata ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933 (come successivamente modificato).
Investitori Qualificati	Gli investitori qualificati di cui all'articolo 2, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129.
J.P. Morgan	J.P. Morgan AG, con sede legale in Taunustor 1 (TaunusTurm), Francoforte Germania
Manager	Emidio Zorzella, nato a Brescia, il 16 luglio 1971, residente in Brescia, Contrada delle Bassiche, n. 1, Codice Fiscale ZRZMDE71L16B157R, e Massimo Bonardi, nato a Iseo (BS), il 28 ottobre 1970, residente in Monte

Isola, località Menzino, n. 13, Codice Fiscale BNRMSM70R28E333U.

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. o Mediobanca	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Morgan Stanley	Morgan Stanley & Co. International plc, con sede legale in 25 Cabot Square, Canary Wharf, Londra E14 4QA, Regno Unito
MTA o Mercato Telematico Azionario	Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Nota Informativa	La presente nota informativa approvata da Consob in data 6 maggio 2021, con protocollo n. 0507323/21.
Offerta	L’offerta avente ad oggetto le Azioni Ordinarie messe in vendita dagli Azionisti Venditori e le Azioni di Nuova Emissione, posta in essere secondo le modalità delineate alla Sezione V della Nota Informativa.
Operazione Rilevante	L’operazione di <i>business combination</i> tra Antares Vision e ALP.I con efficacia dal 18 aprile 2019 nel contesto della quale, <i>inter alia</i> , sono state realizzate la fusione per incorporazione di ALP.I in Antares Vision avente e l’Ammissione AIM.
Opzione Greenshoe o Greenshoe	L’opzione concessa dagli Azionisti Venditori a Morgan Stanley, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, per l’acquisto, al Prezzo di Offerta, di ulteriori massime n. 2.550.000 Azioni Ordinarie, pari a circa il 15% del numero massimo di Azioni Ordinarie oggetto dell’Offerta.
Opzione di Over-Allotment	L’opzione concessa dagli Azionisti Venditori a Morgan Stanley, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, per prendere in prestito massime n. 2.550.000 azioni ordinarie dell’Emittente, pari complessivamente a circa il 15% delle Azioni Ordinarie oggetto dell’Offerta ai fini di un over-allotment nell’ambito del Collocamento Istituzionale.
Patto Parasociale EZ-MB	Il patto parasociale sottoscritto in data 27 aprile 2020 tra Emidio Zorzella e Massimo Bonardi avente ad oggetto l’esercizio del diritto di voto e disposizione delle azioni dagli stessi rispettivamente detenute (direttamente e indirettamente) nel capitale sociale di Regolo.
Patto Parasociale Regolo-Sargas	Il patto parasociale sottoscritto in data 19 dicembre 2018 tra Regolo, Sargas e i soci di Sargas volto a regolare i rapporti tra i contraenti (in qualità di soci diretti e indiretti di Antares Vision) a seguito della data di efficacia della fusione per incorporazione di ALP.I in Antares Vision.
Periodo di Offerta	Il periodo di adesione all’Offerta, compreso tra il 4 maggio e l’11 maggio 2021, salvo proroga o chiusura anticipata.

Piani di Stock Option	Congiuntamente, il Primo Piano di Stock Option e il Secondo Piano di Stock Option.
Prezzo di Offerta	Il prezzo definitivo unitario a cui verranno collocate le Azioni Ordinarie nell'ambito del Collocamento Istituzionale, che sarà determinato con le modalità e i termini di cui alla Sezione V, Paragrafo 5.3.1, della Nota Informativa e reso noto con le modalità e i termini di cui alla Sezione V, Paragrafo 5.3.2, della Nota Informativa.
Primo Piano di Stock Option	Il piano di incentivazione azionaria avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di massime n. 1.000.000 opzioni per la sottoscrizione e/o assegnazione a pagamento di Azioni Ordinarie rappresentative del capitale della Società ad amministratori esecutivi e a dipendenti della stessa e delle società da questa direttamente o indirettamente controllate, approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'Emittente in data 20 maggio 2020.
Promotori	Indica, congiuntamente, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., ai fini della presente definizione nella sola qualità di Promotore, Roberto Marsella, nato a Taranto, il 10 giugno 1964, Codice Fiscale MRSRRT64H10L049K, Stefano Rangone, nato a Novara, il 25 febbraio 1970, Codice Fiscale RNGSFN25B70F952S, Massimo Perona, nato a Biella, il 18 agosto 1963, Codice Fiscale PRNMSM63M18A859V e Stefano Giambelli, nato a Milano, il 29 novembre 1980, Codice Fiscale GMBSFN80S29F205S.
Prospetto Informativo	Il prospetto di ammissione a quotazione degli Strumenti Finanziari, costituito dal Documento di Registrazione, dalla presente Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi.
Regolamento (UE) 2017/1129	Il Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017 relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la direttiva 2003/71/CE.
Regolamento Delegato 2019/980	Il Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019 che integra il regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana, vigente alla Data della Nota Informativa.
Regolamento Warrant	Il regolamento dei "Warrant Antares Vision S.p.A.", approvato dall'assemblea dell'Emittente in data 5 febbraio 2019, come successivamente modificato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2021 con effetti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.
Regolo	Regolo S.p.A, con sede legale in Travagliato (BS), via del Ferro, n. 16, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 03926430988.

Responsabile Incaricato della Stabilizzazione	Morgan Stanley
Sargas	Sargas S.r.l., con sede legale in Parma, via Mantova, n. 166, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02877710349.
Secondo Piano di Stock Option	Il piano di incentivazione azionaria avente ad oggetto l'assegnazione gratuita di massime n. 1.000.000 opzioni per la sottoscrizione e/o assegnazione a pagamento di Azioni Ordinarie rappresentative del capitale della Società a dipendenti e/o amministratori muniti di delega, consulenti o altri soggetti equiparabili di Antares Vision e di altre società del Gruppo Antares Vision, approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'Emittente in data 24 marzo 2021.
Società Controllate	Le società, direttamente o indirettamente, controllate dall'Emittente ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF, alla Data della Nota Informativa.
Sponsor	Equita SIM.
Statuto AIM	Il testo di statuto dell'Emittente in vigore alla Data della Nota Informativa.
Statuto	Il testo di statuto dell'Emittente che entrerà in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni.
Strumenti Finanziari	Congiuntamente, le Azioni Ordinarie e i Warrant.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Warrant	I n. 3.064.359 warrant di Antares Vision disciplinati dal "Regolamento Warrant Antares Vision S.p.A.", ammessi a quotazione su AIM Italia alla Data della Nota Informativa e oggetto di domanda di ammissione a quotazione su MTA.

GLOSSARIO

Per i termini di volta in volta utilizzati, si rimanda al Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.

[PAGINA VOLUTAMENTE LASCIATA IN BIANCO]