



ANTARES VISION GROUP

Antares Vision S.p.A.

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

Capitale sociale deliberato euro 171.806, sottoscritto e versato euro 169.419
Iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia, Codice Fiscale e Partiva IVA n. 02890871201
Numero R.E.A 000000523277

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE AL 30/06/2021

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori,

nel presente documento vi proponiamo la Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 (di seguito anche “il Bilancio”) del gruppo di imprese facenti capo ad Antares Vision S.p.A. (di seguito anche “Antares Vision”, “Antares Vision Group” o “il Gruppo”) che si compone della Situazione patrimoniale-finanziaria, del Conto Economico, del Conto Economico Complessivo, del prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto, del Rendiconto Finanziario e delle Note esplicative.

Vi illustriamo l'attività svolta, vi esponiamo la situazione economica, patrimoniale e finanziaria consolidata, vi segnaliamo i fatti più significativi che hanno caratterizzato la gestione di Antares Vision nel corso del primo semestre 2021 e vi informiamo altresì sui principali eventi intercorsi dopo la fine del periodo in esame.

Si rimanda alle Note esplicative alla Relazione finanziaria semestrale per l'analisi dei principali rischi e le modalità di gestione degli stessi.

Attività svolta

Antares Vision Group è tra i *leader* mondiali in ricerca e sviluppo, progettazione, studio, realizzazione ed installazione di soluzioni di tracciatura (*Track & Trace*) volta alla tracciabilità lungo l'intero ciclo di vita del prodotto, dalle materie prime alla produzione, dal consumatore finale e fino al riciclo, e di sistemi di ispezione per il controllo qualità (*Inspection*) di prodotti, utilizzati nei settori farmaceutico, dispositivi biomedicali, *food & beverage*, cosmetico e, più in generale, dei beni di largo consumo confezionati. Antares Vision inoltre integra nella propria offerta soluzioni *software* per la gestione e l'analisi intelligente dei dati (*Smart Data Management*) e fornisce servizi di assistenza e manutenzione (*Services*) connessi e funzionali alle soluzioni e ai sistemi prodotti e commercializzati.

Le soluzioni ed i sistemi sviluppati da Antares Vision, costituiti da un'integrazione e combinazione di componenti hardware e software, sono integrabili su qualsiasi tipo di linea di produzione e confezionamento automatica o manuale, per il *packaging* primario¹ e secondario².

Attraverso le sedi in Italia e le proprie controllate e filiali all'estero, tre centri di ricerca in Italia e una rete di oltre 40 partner in tutto il mondo, Antares Vision raggiunge più di 60 paesi con soluzioni complete e flessibili e relativi servizi. Con 20 anni di esperienza dei soci fondatori nelle tecnologie di visione e più di 2.000 linee di produzione installate in oltre 200 impianti di produzione in tutto il mondo, Antares Vision è fornitore di 10 delle 20 principali aziende farmaceutiche mondiali (in termini di fatturato) e vanta relazioni consolidate con le principali multinazionali (per fatturato) del settore *beverage*.

Organi sociali

Consiglio di amministrazione

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

¹ Trattasi del *packaging* che entra a contatto diretto con il prodotto in quanto lo contiene, come ad esempio blister, bustine, flaconi, fiale, tubetto.

² Trattasi della confezione esterna contenente il *packaging* primario, al fine di preservarlo da eventuali danni.

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

*Esecutivo.

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

***Non esecutivo e non indipendente.

****Non esecutivo e indipendente.

Collegio sindacale

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

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

Comitati endo-consiliari

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

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

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

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

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

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

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

Organismo di vigilanza

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

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

Società di revisione

L'Assemblea degli azionisti di Antares Vision S.p.A. in data 22 febbraio 2021 (con effetti dalla data di avvio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario) ha nominato EY S.p.A., con sede legale in Roma, Via Lombardia n. 31, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, numero di iscrizione, codice fiscale e partita IVA 00434000584 e

al n. 70945 del Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze di cui agli artt. 6 e seguenti del D.Lgs. n. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. n. 135/2016, quale società incaricata dalla revisione dei conti per gli esercizi dal 2021 al 2029.

Area di consolidamento

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

AREA DI CONSOLIDAMENTO 2021					
Denominazione	Sede	Valuta	Controllante diretta	Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta
Antares Vision Inc. America	New York, USA	USD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision North America LLC	New Jersey, USA	USD	Antares Vision Inc. America	70,00%	70,00%
Imago Technologies GmbH	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision do Brasil Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision S.p.A.	99,99%	
LEGG System Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	99,99%	99,99%
T2 SOFTWARE	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	51,00%	50,99%
Pharmatrack Sistemas LTDA	San Paolo, Brasile	BRL	T2 SOFTWARE	73,00%	37,23%
Antares Vision France Sas	Rillieux-la-Pape, Francia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Ireland Ltd	Galway, Irlanda	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Rus OOO	Mosca, Russia	RUB	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Hong Kong	HKD	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision (Shenzhen) International Trading Co., LTD	Shenzhen, Cina	CNY	Antares Vision Asia Pacific Ltd	100,00%	100,00%
FT System S.r.l.	Piacenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
FT System North America LLC	Massachusetts, USA	USD	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
FT Hexagon	Challes les Eaux, Francia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
Pen-tec S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
Tecnel S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%
Tradeticity d.o.o	Zagabria, Croazia	HRK	Antares Vision S.p.A.	82,80%	
Tradeticity Service d.o.o	Belgrado, Serbia	RSD	Tradeticity d.o.o	100,00%	82,80%
Convel S.r.l.	Vicenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Antares Vision Germany	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%	
Innovative Marking Digital Solutions	Londra, UK	GBP	Antares Vision S.p.A.	70,00%	
Applied Vision Holdings Corporation	Ohio, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%
rfXcel Corporation	Delaware, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%
rfXcel Limited	UK	GBP	rfXcel Corporation	100,00%	100,00%
rfXcel LLC	Russia	RUB	rfXcel Corporation	100,00%	100,00%
Antares Vision India Private Limited	Mumbai, India	INR	Antares Vision S.p.A.	99,998%	
			FT System S.r.l.	0,002%	

Si rimanda alle Note esplicative per una trattazione più dettagliata delle variazioni del perimetro di consolidamento intervenute rispetto al 2020.

A più di un anno dai primi segnali di diffusione del virus Covid-19, che ha largamente caratterizzato l'esercizio 2020, si è purtroppo ancora lontani da una piena risoluzione della crisi sanitaria.

Nonostante si sia assistito, a partire dal mese di aprile 2021, ad una accelerazione della campagna vaccinale in Italia e in tutti i paesi europei, permangono le incertezze dovute al diffondersi delle mutazioni del virus e la ripresa economica rimane strettamente dipendente non solo dall'esito della lotta al virus, ma anche dall'efficacia delle politiche economiche dispiegate.

In tale contesto l'isolamento degli effetti che la pandemia ha avuto sui risultati del Gruppo è di difficile determinazione, ma è innegabile che il *business* di Antares Vision si sia dimostrato resiliente. Nonostante il perdurare della pandemia di Covid-19, non si sono manifestate tendenze particolarmente significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, nonché nell'andamento delle vendite e delle scorte, in grado di condizionare l'attività del Gruppo. Sotto il profilo della produzione, Antares Vision non ha registrato particolari criticità in termini di continuità degli stabilimenti produttivi, che sono stati adattati tempestivamente ai protocolli di sicurezza dettati dalle Autorità competenti.

Dall'inizio della pandemia nessuno degli stabilimenti di Antares Vision ha dovuto interrompere la propria operatività in ragione delle misure restrittive di contenimento dei contagi e anche nell'ipotesi di uno scenario futuro caratterizzato da un nuovo lock down, non si ritiene che gli effetti sul business possano essere particolarmente gravi. Antares Vision Group opera, infatti, in un settore di attività da ritenersi essenziale per il sistema economico complessivo poiché finalizzato alla protezione dei prodotti di consumo (siano essi farmaci, alimenti o bevande, cosmetici o di lusso) ed è dotata di un'ampia capacità, anche prospettica, di generazione di flussi di cassa, in forza del suo posizionamento e delle aspettative inerenti al settore di riferimento, dimostrando una grande resilienza del proprio business.

In concomitanza con le restrizioni introdotte, Antares Vision non ha fatto ricorso ad ammortizzatori sociali. La Capogruppo ha gestito le proprie risorse favorendo lo smaltimento delle ferie arretrate ed introducendo la possibilità di donare giornate di ferie ai colleghi le cui attività erano temporaneamente sospese, mentre negli Stati Uniti e Hong Kong le società del Gruppo hanno beneficiato di alcuni sussidi governativi.

Nonostante la difficoltà nel determinare gli effetti sui risultati di Antares Vision, è certo quanto l'emergenza sanitaria abbia fatto emergere il senso di urgenza per l'introduzione di normative e regolamentazioni rigorose che rafforzino e garantiscano la sicurezza dei cittadini, anche in relazione alla qualità, originalità e sostenibilità non solo dei prodotti essenziali quali farmaci, alimenti, bevande, cosmetici ma più in generale di tutti i prodotti di largo consumo.

Ancor di più in questo momento di incertezza, è quindi proseguito l'impegno di Antares Vision sul tema della sicurezza e della salute coniugando le tre linee di prodotto: ispezione, tracciabilità e gestione intelligente dei dati. I sistemi di *Inspection* garantiscono il controllo di qualità totale per l'integrità dei prodotti. Il Track & Trace è lo strumento per seguire ogni prodotto dall'origine, durante il processo di trasformazione lungo tutta la catena del valore, fino al consumatore finale. La combinazione di entrambe le tecnologie e l'implementazione di un sistema unico di gestione intelligente dei dati, che combini le funzionalità di tracciabilità e di ispezione, è la strategia per garantire la sicurezza dei prodotti e la trasparenza della filiera, combattere le contraffazioni, preservare la reputazione del marchio, gestire in modo rapido e puntuale eventuali richiami di prodotti difettosi e instaurare un rapporto di fiducia e dialogo con il consumatore finale.

Indicatori alternativi di performance

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

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

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

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

- il Primo margine, il Valore Aggiunto, l'EBITDA e l'EBIT, congiuntamente ad altri indicatori di redditività relativa, consentono di illustrare i cambiamenti delle performance operative e forniscano utili informazioni

in merito alla capacità di Antares Vision Group di sostenere l'indebitamento; tali indicatori sono inoltre comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori, al fine della valutazione delle performance aziendali;

- l'indebitamento finanziario netto, congiuntamente ad altri indicatori patrimoniali di composizione delle attività e delle passività ed agli indicatori di elasticità finanziaria, consentono una migliore valutazione del livello complessivo della solidità patrimoniale di Antares Vision e la sua capacità di mantenere nel tempo una situazione di equilibrio strutturale;
- il capitale circolante netto commerciale, il capitale circolante netto ed il capitale investito netto consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali.

Principali dati economici

Di seguito si riporta il Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2021 riclassificato secondo i criteri gestionali adottati per il controllo di gestione e comparato con i dati al 30 giugno 2020 (in euro migliaia).

Si precisa che il raffronto tra il primo semestre 2021 e il corrispondente periodo del 2020 non è di immediata interpretazione essendo influenzato dal diverso perimetro di consolidamento. A differenza del primo semestre 2020, infatti, il primo semestre del 2021 beneficia della presenza nell'area di consolidamento:

- di Convel S.r.l., acquisita in data 30 giugno 2020 e pertanto inclusa nel comparativo solo limitatamente alla situazione patrimoniale-finanziaria;
- di Antares Vision GmbH, costituita nel luglio 2020 quale filiale commerciale a supporto delle attività di vendita ed installazione nel mercato tedesco;
- di Applied Vision, acquisita nel dicembre 2020 attraverso Antares Vision Inc.;
- di Pentec e Tec-nel, acquisite nel febbraio 2021 attraverso FT System S.r.l.;
- di rfXcel, acquisita nel marzo 2021, attraverso Antares Vision Inc.;
- di Antares Vision India, di cui la Capogruppo ha acquisito il controllo totalitario nel marzo 2021.

Antares Vision Conto Economico riclassificato (€/000)	0621 YTD	0620 YTD	06 21 YTD vs 0620 YTD Delta %
Ricavi delle vendite	75.530	58.321	29,5%
Capitalizzazione costi di sviluppo	2.994	2.145	39,5%
Contributi in conto esercizio	943	420	124,3%
Credito d'imposta	323	2.448	-86,8%
Valore della produzione	79.790	63.335	26,0%
Var.ne rim.ze mat. prime e prod. finiti	-104	545	-119,0%
Costi per acquisto di materie	18.656	13.545	37,7%
Var.ne rimanenze prod. in corso di lavorazione	-920	360	-355,6%
Costo del venduto	17.633	14.450	22,0%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	23,3%	24,8%	
Provigioni	1.685	1.007	67,4%
Spese di installazione	590	1.019	-42,0%
Primo margine	59.882	46.860	27,8%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	79,3%	80,3%	
Godimento beni di terzi	774	581	33,1%
Spese operative	142	54	163,0%
Costi per servizi	12.585	9.503	32,4%
Valore aggiunto	46.381	36.722	26,3%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	61,4%	63,0%	
Costo del lavoro	31.883	21.383	49,1%
Personale dipendente	28.618	19.793	44,6%
Collaboratori	3.265	1.590	105,3%
Margine operativo lordo (EBITDA)	14.498	15.339	-5,5%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	19,2%	26,3%	
Svalutazione crediti	310	137	126,3%
Ammortamenti	2.761	1.417	94,9%
Immobilizzazioni immateriali	1.548	578	167,9%
Immobilizzazioni materiali	1.212	839	44,6%
Risultato operativo (EBIT)	11.427	13.785	-17,1%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	15,1%	23,6%	
Proventi e oneri finanziari	3.330	4.146	-19,7%
Oneri finanziari	1.382	783	76,6%
(Utili) / perdite su cambi	-1.034	1.393	-174,2%
Strumenti derivati	-250	0	
Mark to market Warrant	3.232	1.970	64,1%
Proventi e oneri straordinari	8.882	2.741	224,1%
Ammortamenti PPA	2.401	728	229,8%
Risultato prima delle imposte	-3.185	6.171	-151,6%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	-4,2%	10,6%	
Imposte sul reddito	-140	1.821	-107,7%
Utile (perdita) di terzi	-338	-294	14,9%
Risultato netto	-2.707	4.644	-158,3%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	-3,6%	8,0%	
Primo margine al netto delle capitaliz. cred. imp. e contributi	55.622	41.846	32,9%
<i>Margine % sui ricavi delle vendite</i>	73,6%	71,8%	
Risultato prima delle imposte	-3.185	6.171	-151,6%
Ammortamenti PPA	2.401	728	229,8%
Proventi e oneri straordinari	8.882	2.741	224,1%
(Utili) / perdite su cambi	-1.044	1.393	-174,9%
Oneri su finanziamento Mediobanca	950		
Valorizzazione al FV warrant e Alp.I	3.232	1.970	64,1%
Risultato prima delle imposte rettificato	11.235	13.002	-13,6%
Imposte sul reddito	2.985	3.123	-4,4%
Utile (perdita) di terzi	-338	-294	14,9%
Risultato netto rettificato	8.588	10.174	-15,6%

I dati presentati sono stati depurati da alcune poste straordinarie, riclassificate al di sotto dell'EBIT e costituite dai costi che Antares Vision ha sostenuto per il *translisting* all'MTA (4.688 euro migliaia) e per operazioni di acquisizione (3.661 euro migliaia), per consulenze di natura occasionale (208 euro migliaia) e dal saldo di proventi e oneri straordinari (325 euro migliaia).

Il primo semestre 2021 si chiude con Ricavi totali di 75.530 euro migliaia, in aumento del 29,5% rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio (58.321 euro migliaia), risultato che, sebbene sia influenzato dalla variazione di perimetro, è da ritenersi soddisfacente in considerazione del fatto che è stato ottenuto nonostante l'emergenza epidemiologica abbia riguardato solo in parte il primo semestre 2020 a differenza del corrispondente periodo del 2021 e prova della resilienza che Antares Vision ha saputo dimostrare e della lungimiranza circa l'opportunità di effettuare investimenti strategici. Se anche per il primo semestre 2020 si considerasse il medesimo perimetro di consolidamento del 2021 (perimetro "Like for Like"), i ricavi totali risulterebbero pari a 72.866 euro migliaia (73.233 euro migliaia includendo i contributi in conto esercizio), determinando un incremento delle vendite nel primo semestre 2021 del 4%.

A seguire si ritiene utile fornire la suddivisione dei ricavi³:

- per area geografica

	30/06/2021 Actual	%	30/06/20 L4L	%	30/06/2020 Actual	%	30/06/21 vs. 30/06/20 L4L	30/06/21 vs. 30/06/20
America	19.508.349	25,5%	17.551.748	24,0%	9.804.659	16,7%	11,1%	99,0%
Asia	7.271.067	9,5%	4.991.055	6,8%	2.914.977	5,0%	45,7%	149,4%
Europa	26.405.491	34,6%	39.322.339	53,7%	35.751.371	60,9%	-32,8%	-26,1%
Italia	17.458.191	22,9%	8.904.376	12,2%	8.095.560	13,8%	96,1%	115,7%
Medio Oriente e Africa	5.751.688	7,5%	2.463.940	3,4%	2.121.888	3,6%	94,1%	140,8%
Antares Vision Group³	76.394.786	100%	73.233.458	100%	58.688.455	100%	4,3%	30,2%

- per mercato

	30/06/2021 Actual	%	30/06/20 L4L	%	30/06/2020 Actual	%	30/06/21 vs. 30/06/20 L4L	30/06/21 vs. 30/06/20
Antares Vision - Lifescience								
€								
Services	8.271.789	10,8%	5.500.011	7,5%	5.173.678	8,8%	50,4%	59,9%
Smart Data	2.523.732	3,3%	2.069.319	2,8%	2.073.324	3,5%	22,0%	21,7%
Track & Trace (HW + SW)	21.605.601	28,3%	33.004.273	45,1%	29.528.124	50,3%	-34,5%	-26,8%
Totale Track & Trace	32.401.122	42,4%	40.573.603	55,4%	36.775.126	62,7%	-20,1%	-11,9%
Inspection	14.050.203	18,4%	9.205.603	12,6%	7.540.584	12,8%	52,6%	86,3%
Totale	46.451.324	60,8%	49.779.206	68,0%	44.315.710	75,5%	-6,7%	4,8%
Antares Vision - Extra Lifescience								
€								
Services	5.180.301	6,8%	4.934.103	6,7%	2.775.457	4,7%	5,0%	86,6%
Smart Data	638.320	0,8%	390.144	0,5%	7.560	0,0%	63,6%	8343,4%
Track & Trace (HW + SW)	2.042.777	2,7%	416.217	0,6%	204.618	0,3%	390,8%	898,3%
Totale Track & Trace	2.681.097	3,5%	806.361	1,1%	212.178	0,4%	232,5%	1163,6%
Inspection	22.082.064	28,9%	17.713.787	24,2%	11.385.111	19,4%	24,7%	94,0%
Totale Track & Trace	29.943.462	39,2%	23.454.251	32,0%	14.372.745	24,5%	27,7%	108,3%
Antares Vision Group³	76.394.786	100,0%	73.233.458	100,0%	58.688.455	100,0%	4,3%	30,2%

³ Il dato include la voce Contributi in conto esercizio, classificati in Track & Trace Italia per 863 k/€ al 30/06/2021 e per 367 k/€ al 30/06/2020 L4L

Il Primo margine ed il Valore aggiunto, pari rispettivamente a 59.882 euro migliaia e a 46.381 euro migliaia, sono aumentati del 27,8% e del 26,3% rispetto al 30 giugno 2020.

In termini di marginalità, al netto degli effetti delle capitalizzazioni, dei contributi in conto capitale e dei crediti fiscali, si evidenzia un miglioramento del Primo margine e del Valore aggiunto di quasi due punti percentuali, frutto dell'impegno di Antares Vision per un progressivo incremento della quota di fatturato generato da Smart Data, dal *software* e dall'attività di assistenza post-vendita, che beneficiano di margini più elevati rispetto alle soluzioni di prima installazione.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a 14.498 euro migliaia corrispondenti ad un'incidenza percentuale sui ricavi del 19,2%, in calo del 5,5% rispetto al dato del primo semestre 2020. Pesano in particolare i costi del personale derivanti dall'ampliamento del perimetro di consolidamento (5.262 euro migliaia), oltre che il lungimirante processo di internalizzazione delle risorse avviato lo scorso anno come consapevole investimento per affrontare la crescita attesa nei prossimi anni con conseguente significativa riduzione delle spese di installazione da terzi. Sulla dinamica dell'EBITDA ha anche inciso significativamente la modifica, introdotta nel 2020, dei criteri normativi per il calcolo del credito di imposta per le attività di sviluppo (minore beneficio rispetto ai criteri pregressi) e la modifica dei criteri di contabilizzazione di tale credito di imposta (risconto su 5 anni del beneficio fiscale derivante da costi di sviluppo capitalizzati) che, nel loro complesso, hanno comportato una penalizzazione di quasi euro 2 milioni rispetto al 2020.

Il Risultato Operativo (EBIT) mostra un decremento del 17,1%, passando da 13.785 euro migliaia del 30 giugno 2020 ad euro 11.427 euro migliaia del semestre in esame prevalentemente per effetto, oltre che di quanto sopra descritto, di maggiori ammortamenti legati alla capitalizzazione dei costi di sviluppo e ai beni detenuti in *leasing* contabilizzati secondo il metodo finanziario, oltre ai maggiori ammortamenti derivanti dalle società acquisite.

Gli oneri finanziari risultano significativamente influenzati da poste non monetarie, ovvero, dall'effetto della valorizzazione a *fair value* dei *warrant* emessi nel 2019 in occasione dell'aggregazione aziendale con Alp.I (IAS 32) per un valore negativo di 3.232 euro migliaia, nonché dal saldo netto di proventi e oneri finanziari di 1.382 euro migliaia, che includono commissioni per 950 euro migliaia connesse al finanziamento di euro 100 milioni concesso da Mediobanca, solo parzialmente controbilanciati dall'effetto positivo per 250 euro migliaia della valorizzazione al *fair value* degli strumenti derivati. Tutto ciò, associato alle poste straordinarie e all'effetto delle PPA, ha determinato un risultato netto negativo di 3.185 euro migliaia.

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

- delle poste straordinarie (al netto del relativo effetto fiscale teorico),
- dell'effetto dei *warrant*,
- dell'effetto delle PPA (al netto delle relative imposte differite contabilizzate),
- delle differenze cambi (al netto delle relative imposte differite contabilizzate)
- delle commissioni Mediobanca (al netto delle relative imposte differite contabilizzate)

determinando un valore pari a 8.588 euro migliaia, contro i 10.174 euro migliaia del corrispondente periodo del 2020.

Principali dati patrimoniali

Di seguito è riportato la Situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata secondo il criterio impieghi e fonti alle date del 30 giugno 2021 e del 31 dicembre 2020 (in euro migliaia). Si segnala che nel corso del semestre in commento è stata condotta la *Purchase Price Allocation* ("PPA") relativa all'acquisizione di Applied Vision, recepita retroattivamente alla data di acquisizione, determinando la necessità di riesporre il comparativo al 31 dicembre 2020.

Antares Vision Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata (€/000)	0621 YTD	1220 YTD	1220 YTD Vs. 0621 YTD Delta %
Immobili	22.320	19.469	14,6%
Immobilizzazioni finanziarie	4.124	3.971	3,9%
Immobilizzazioni materiali nette	2.622	2.019	29,9%
Immobilizzazioni immateriali nette	205.643	102.976	99,7%
Totale attivo immobilizzato	234.709	128.435	82,7%
% Incid. sul capitale investito netto	84,5%	76,0%	
Materie prime	25.017	22.342	12,0%
Prodotti finiti	7.244	6.254	15,8%
Prodotti in corso di lavorazione	4.628	3.694	25,3%
Totale rimanenze	36.890	32.291	14,2%
Crediti commerciali	53.343	47.533	12,2%
Debiti commerciali	-18.435	-14.281	29,1%
Anticipi da clienti	-24.337	-14.815	64,3%
Capitale circolante netto commerciale	47.461	50.727	-6,4%
% Incid. sul capitale investito netto	17,1%	30,0%	
Altre attività correnti	30.679	23.613	29,9%
Altre passività correnti	-24.039	-23.733	1,3%
Capitale circolante netto	54.101	50.607	6,9%
% Incid. sul capitale investito netto	19,5%	30,0%	
TFR	-7.221	-6.917	4,4%
Accantonamenti	-761	-628	21,0%
Svalutazioni	-3.061	-2.525	21,2%
Capitale investito netto	277.767	168.972	64,4%
% Incid. sul capitale investito netto	100,0%	100,0%	
Capitale netto	252.629	135.605	86,3%
Capitale netto	252.629	135.605	86,3%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	91,0%	80,3%	
Debiti finanziari netti a lungo termine	155.227	162.556	-4,5%
Liquidità	-130.090	-129.189	0,7%
Debito finanziario netto	25.137	33.368	-24,7%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	9,0%	19,7%	
Totale fonti di finanziamento	277.767	168.972	64,4%
% Incid. sul totale fonti di fin.to	100,0%	100,0%	

Il totale dell'attivo immobilizzato mostra un significativo incremento, pari a complessivi 106.274 euro migliaia (82,7%), attribuibile per 102.667 euro migliaia alle immobilizzazioni immateriali nette. Tale andamento è la conseguenza dell'effetto congiunto:

- delle PPA condotte nel semestre in seguito alle acquisizioni di Pen-tec, Tecnel e rFXcel che hanno comportato l'iscrizione alla rispettiva data di acquisizione:
 - di un maggior valore attribuibile alla lista clienti per 32.051 euro migliaia, controbilanciato dall'effetto negativo su cambi di 391 euro migliaia in seguito alla valutazione alla data di chiusura del semestre;
 - di un maggior valore delle tecnologie per 12.422 euro migliaia, controbilanciato dall'effetto negativo su cambi per 166 euro migliaia in seguito alla valutazione al 30 giugno 2021;

- del fondo imposte differite calcolato sulle attività sopra indicate (al tax rate del 27,9% per Pen-tec e Tecnel, del 27% per rfXcel), classificato in questa voce per una migliore chiarezza espositiva;
- dell'avviamento, determinato come posta residuale del processo di allocazione, per 70.550 euro migliaia, cui si controbilancia l'effetto negativo su cambi dell'avviamento di rfXcel per 875 euro migliaia;
- della valutazione della lista clienti per 210 euro migliaia, delle tecnologie per 141 euro migliaia e dell'avviamento per 455 euro migliaia relativamente alla PPA di Applied Vision rilevata retroattivamente al 31 dicembre 2020;
- della rilevazione per 254 euro migliaia dell'avviamento relativo alla prima inclusione di Antares Vision India nel perimetro di consolidamento;
- delle capitalizzazioni dei costi di sviluppo come meglio declinato nel prosieguo del documento per 2.994,

il tutto controbilanciano parzialmente dall'incremento nei fondi ammortamento generati dagli ammortamenti di periodo.

Si ricorda che alla data di chiusura del precedente esercizio, il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision aveva condotto specifiche procedure di controllo del valore recuperabile delle attività immateriali a vita utile indefinita rilevate nella situazione patrimoniale consolidata di Antares Vision, secondo quanto previsto dallo IAS 36, evidenziando un valore recuperabile del gruppo di attività oggetto di analisi ampiamente superiore al suo valore contabile. Gli Amministratori ritengono di non avere elementi aggiuntivi o sostanzialmente modificativi rispetto alle valutazioni condotte e nel corso del semestre in commento non sono sorti indicatori di *impairment*. Relativamente alle acquisizioni del semestre, gli Amministratori stimano che il valore recuperabile delle attività acquisite coincida con il prezzo pagato in quanto questo rappresenta la miglior indicazione di *fair value* disponibile alla data di rilevazione in considerazione anche del fatto che le operazioni in commento sono avvenute a date prossime alla chiusura del semestre. Gli Amministratori ritengono pertanto di non avere elementi aggiuntivi o sostanzialmente modificativi rispetto a quelli su cui è stato stabilito il prezzo di acquisto.

Il capitale circolante netto è in aumento del 6,9%, variazione da attribuirsi all'inclusione delle società acquisite. Al netto di tale effetto il capitale circolante netto avrebbe subito una contrazione del 29,5% per l'effetto combinato delle variazioni intervenute nei crediti e nei debiti commerciali, solo parzialmente compensata dalla riduzione delle passività contrattuali generate dall'applicazione dell'IFRS15.

L'incremento dei fondi patrimoniali è attribuibile all'inclusione nel perimetro di consolidamento di rfXcel per 1.080 euro migliaia e solo in minima parte ai normali accantonamenti di periodo, controbilanciato dal rilascio per 543 euro migliaia del fondo rischi per strumenti finanziari derivati.

Il Patrimonio Netto è pari a 252.629 e rispetto al saldo di 135.605 euro migliaia beneficia:

- del *translisting* dal mercato AIM all'MTA che, attraverso l'emissione di n. 10.200.000 nuove azioni, ha comportato un aumento di Capitale sociale per euro 24.480 e della Riserva sovrapprezzo azioni per euro 117.275.520. Per effetto di tale operazione è inoltre stata iscritta una riserva negativa per euro 5.598.114 che accoglie i costi sostenuti dalla Capogruppo a seguito del positivo completamento del processo di quotazione in modo proporzionale al rapporto tra il numero di azioni di nuova emissione attraverso l'aumento di capitale rispetto al numero totale di azioni quotate. Tale approccio rispecchia il dettato dello IAS 32 e ha portato alla determinazione della seguente proporzione:

Azioni ordinarie già in circolazione	Azioni ordinarie di nuova emissione	Azioni ordinarie post-quotazione
58.798.140	10.200.000	68.998.140
85,22%	14,78%	100,00%

Si precisa che le commissioni riconosciute alle banche coordinatrici dell'offerta sono state imputate interamente a deduzione del patrimonio in quanto le commissioni sulle azioni esistenti cedute nell'offerta risultavano a carico degli azionisti venditori e i costi di quotazione addebitati alla Capogruppo includevano solo le commissioni sulle nuove azioni emesse;

- dell'aumento di capitale sociale deliberato nel contesto dell'operazione di rfXcel mediante l'emissione di n. 668.198 azioni ordinarie per un importo di euro 1.604 quale maggior Capitale sociale e di euro 6.807.334 quale maggior Riserva sovrapprezzo azioni. L'aumento di capitale si inseriva nel contesto dell'esecuzione degli accordi sottoscritti il 16 febbraio 2021 per l'acquisizione da parte della Antares Vision Inc., società posseduta al 100% da Antares Vision S.p.A., del 100% del capitale sociale di rfXcel, ed era riservato alla sottoscrizione di alcuni soci ed esponenti chiave del *management* di rfXcel, al fine del reinvestimento nel Gruppo Antares Vision di una porzione corrispondente al 40% dei proventi netti a loro rivenienti in relazione alla cessione delle rispettive azioni di rfXcel;
- dell'esercizio nel corso del semestre di n. 161.093 *warrant* emessi nell'aprile 2019 in occasione dell'aggregazione aziendale tra la Capogruppo e Alp.I S.p.A. in favore degli azionisti di quest'ultima e finalizzata alla quotazione di Antares Vision S.p.A. sul mercato AIM con conseguente aumento del Capitale sociale per euro 82 e della Riserva da sovrapprezzo azioni per euro 3.322.

Principali dati finanziari

Si riporta a seguire la Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2021 confrontata con il 31 dicembre 2020 (in euro migliaia) secondo quanto previsto dall'orientamento ESMA del 4/3/2021, recepito dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021.

Antares Vision	30/06/2021	31/12/2020
Posizione finanziaria netta		
Depositi bancari	91.442	95.650
Denaro e valori in cassa	254	395
Disponibilità liquide	91.696	96.045
Titoli correnti disponibili per la vendita	38.394	33.144
Cassa	130.090	129.189
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-34.912	-33.810
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	-1.779	-1.812
Debiti finanziari a breve termine	-36.691	-35.622
Posizione finanziaria netta a breve termine	93.399	93.567
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-109.967	-120.077
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	-8.569	-6.858
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine (*)	-25.137	-33.368
Effetto fair value warrant	7.443	4.211
	-17.693	-29.172
Effetto mark-to-market derivati	-947	-1.490
Posizione finanziaria netta	-18.640	-30.662

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

La Posizione finanziaria netta (normalizzata dell'effetto derivante dalla valorizzazione a valori di mercato dei *warrant*, in quanto non vi corrisponderà un'uscita di cassa) risulta negativa per 17.693 euro migliaia (negativa per euro 18.640 se si considera la valorizzazione al *fair value* dei derivati), rispetto al valore negativo di 29.172 (30.662 euro migliaia) del 31 dicembre 2020.

La variazione della Posizione finanziaria netta normalizzata rispetto allo scorso esercizio, pari a 11.478 euro migliaia (12.021 euro migliaia se si considera la valorizzazione al *fair value* dei derivati), è influenzata dall'effetto congiunto:

- da un *operating cash flow* positivo per oltre euro 11 milioni inclusivo degli investimenti materiali (prevalentemente per l'ampliamento delle sedi produttive in Italia), immateriali (capitalizzazioni di costi di

sviluppo) e in partecipazioni (per l'acquisto della quota di minoranza di Antares Vision India con un esborso di 232 euro migliaia e del 10% del capitale sociale di Humans Garden con un esborso di 150 euro migliaia);

- delle acquisizioni di Pen-tec e Tecnel avvenuta in data 4 marzo 2021 da parte di FT System per un corrispettivo pari a 11.651 euro migliaia (8.767 euro migliaia al netto dei 2.884 euro migliaia di cassa acquisita). Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili a FT System da parte di Antares Vision, per mezzo di un finanziamento infragruppo;
- dall'acquisizione di rfXcel perfezionata in data 31 marzo 2021 da parte di Antares Vision Inc. a fronte di un prezzo di acquisto pari a 121.091 migliaia di dollari⁴ (101.501 migliaia di euro⁵ al tasso di cambio implicito dell'operazione di copertura in cambi), compensati da una posizione finanziaria netta dell'entità acquisita di 1.712 migliaia di dollari (1.460 migliaia di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione). Per tale operazione Mediobanca S.p.A. ha fornito alla Capogruppo una linea di credito bancario di 100 milioni di euro, estinta nel corso del mese di maggio 2021 grazie alla liquidità raccolta con il *translisting* dal mercato AIM Italia al Mercato Telematico Azionario ("MTA"), e i fondi sono stati trasferiti dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. tramite la sottoscrizione, da parte della prima, di un aumento di capitale nella *holding* americana;
- dell'aumento di capitale sociale deliberato nel contesto dell'operazione di rfXcel mediante l'emissione di n. 668.198 azioni ordinarie per un importo di euro 1.604 quale maggior Capitale sociale e di euro 6.807.334 quale maggior Riserva sovrapprezzo azioni;
- della liquidità raccolta con il *translisting* dal mercato AIM Italia all'MTA pari a 111,7 euro migliaia al netto della riserva costituita per accogliere le commissioni e i costi legati all'emissione di nuove azioni;
- dai costi straordinari sostenuti per le acquisizioni e per la quotazione complessivamente pari a 8.194 euro migliaia;
- dalla valorizzazione al *fair value* dei titoli disponibili per la vendita che hanno generato un provento di 716 euro migliaia.

⁴ L'importo indicato è già comprensivo del successivo aggiustamento di prezzo definito nell'agosto 2021 sulla base dei dati definitivi al 31 marzo 2021

⁵ 103.276 migliaia di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione

Eventi significativi

In data 4 gennaio 2021 Antares Vision ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 maggio 2020. Le finalità e le caratteristiche del programma sono dettagliate nel prosieguo, nel paragrafo "Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti", a cui si fa rimando.

In data 4 marzo 2021 si è perfezionata l'acquisizione del 100% di Pen-Tec S.r.l. ("Pen-Tec") e del 100% di Tecnel S.r.l. ("Tecnel"), da parte di FT System S.r.l. ("FT System"), società interamente controllata da Antares Vision S.p.A.. Tecnel è specializzata nella creazione di elettroniche *custom* per impianti di confezionamento e riempimento, realizzazione di dispositivi *hardware* e *software* integralmente customizzati, in grado di rappresentare un'efficace alternativa alle tecnologie tradizionali vincolate ad alcuni sistemi operativi, come PC e PLC.

Pen-Tec, costituita nel 2001 dallo stesso fondatore di Tecnel, nasce con l'obiettivo di espandere nel settore degli strumenti di controllo e ispezione il *know-how* e l'esperienza acquisiti nel comparto elettronico. La società progetta selezionatrici ponderali, macchine di ispezione a Raggi-X, integrandole anche nei *metal detector*, nastri pesatori e combinati, dotati di pannelli *touch-screen* e *software* di auto-calibrazione, in grado di garantire il massimo livello di sicurezza e prestazioni ottenibili da apparecchiature di controllo qualità inserite anche nelle più moderne linee di produzione in diversi settori industriali, quali Chimica, *Food & Beverage*, Farmaceutico, Cosmetico e Nutraceutico. La produzione di dispositivi viene realizzata con una meccanica raffinata e performante, abbinata ad elettroniche innovative e rivoluzionarie per il settore.

Il corrispettivo di acquisto, pari a complessivi 11.651 euro migliaia, è stato corrisposto per cassa e prevede un aggiustamento del prezzo in diminuzione o in aumento sulla base di determinati e pre-concordati obiettivi di fatturato per il 2021. Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili a FT System da parte di Antares Vision, per mezzo di un finanziamento infragruppo.

L'acquisizione di Pen-Tec e Tecnel permetterà a FT System di consolidare ulteriormente la propria scalabilità tecnologica, intensificare il presidio dell'intero processo di ispezione ed ampliare il portafoglio di soluzioni offerte, aumentando la specializzazione nel settore del packaging *Food & Beverage* ed integrando l'avanguardia e la replicabilità tecnologica alla restante offerta sviluppata dal Gruppo.

In data 31 marzo 2021 Antares Vision Inc. ha perfezionato l'acquisizione del 100% di rfXcel Corporation ("rfXcel"), già precedentemente comunicata al mercato in data 16 febbraio 2021. rfXcel è specializzata nella realizzazione di software per il settore *Life Science* e *Food & Beverage*, per garantire la sicurezza dei medicinali e dei prodotti lungo la catena distributiva, la compliance delle normative applicabili in materia e l'acquisizione e l'elaborazione di dati in tempo reale. rfXcel opera sia a livello governativo (c.d. Livello 5) e corporate (c.d. Livello 4), sia a livello

di gestione della *supply chain* attraverso un modello di *business* interamente SaaS (“*Software-as-a-service*”), con una parte significativa dei ricavi derivanti da contratti di abbonamento a lungo termine, in gran parte ricorrenti.

A fronte di un prezzo di acquisto pari a 121.091 migliaia di dollari⁶ (101.501 migliaia di euro⁷ al tasso di cambio implicito dell’operazione di copertura in cambi), Mediobanca S.p.A. ha fornito alla Capogruppo una linea di credito bancario di 100 milioni di euro, estinta nel corso del mese di maggio 2021 grazie alla liquidità raccolta con il *translisting* dal mercato AIM Italia al Mercato Telematico Azionario (“MTA”), e i fondi sono stati trasferiti dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. tramite la sottoscrizione, da parte della prima, di un aumento di capitale nella *holding* americana.

Un ulteriore corrispettivo differito, per un ammontare fino a 30 milioni di dollari statunitensi, potrebbe essere pagabile ai venditori per cassa nel primo trimestre del 2023 dal Gruppo, subordinatamente al raggiungimento di determinati target di incassi. Il pagamento dell’*earn-out* è legato all’incasso fino a 19 milioni di dollari statunitensi, connesso a specifici contratti che, già esistenti, sono alla base di ricavi ricorrenti ma non ancora contabilizzabili secondo i principi IFRS e che quindi non sono inclusi nell’attuale piano industriale di rfXcel.

Alcuni membri chiave del management di rfXcel, incluso il CEO e fondatore Glenn Abood, hanno reinvestito in Antares Vision il 40% dei proventi netti derivanti dalla cessione delle loro partecipazioni, percentuale corrispondente a circa 8 milioni di dollari statunitensi. L’equivalente in euro di detto importo è stato versato nelle casse di Antares Vision quale prezzo di sottoscrizione di un aumento di capitale riservato ai *Manager* e deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società il 29 marzo 2021 in parziale esercizio della delega ad aumentare il capitale conferita dall’Assemblea degli azionisti lo scorso 22 febbraio 2021.

Attraverso tale operazione, il Gruppo rafforza ulteriormente le proprie capacità *software*, consolidando la propria posizione tra i *leader* mondiali nel *Track & Trace*. Il Gruppo sfrutterà le capacità e la *suite software* di rfXcel per aiutare i propri clienti ad accelerare la digitalizzazione della *supply chain end-to-end*, consentendo una maggiore trasparenza e sostenibilità. L’acquisizione, oltre a generare opportunità di risparmi costi, creerà opportunità significative di *cross-sell* delle (i) soluzioni di rfXcel alla crescente base installata di soluzioni *Track & Trace* e *Inspection* del Gruppo e all’ampia base di oltre 2.500 clienti *blue-chip*, nonché (ii) dei prodotti del Gruppo agli attuali clienti di rfXcel.

Sempre nel marzo 2021, è stato perfezionato l’acquisto della quota di minoranza di Antares Vision India Private Limited (“Antares Vision India”), *joint venture* costituita in data 20 aprile 2019 con la società indiana Jay Instruments and Systems Private Limited e di cui la Capogruppo deteneva il 51%. Per effetto di tale operazione

⁶ L’importo indicato è già comprensivo del successivo aggiustamento di prezzo definito nell’agosto 2021 sulla base dei dati definitivi al 31 marzo 2021

⁷ 103.276 migliaia di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione

Antares Vision S.p.A. detiene il 99,998% in seguito al pagamento di 20.028 migliaia di rupie e FT System detiene il restante 0,002% in seguito al pagamento di 0,8 migliaia di rupie.

In data 14 maggio hanno avuto inizio le negoziazioni delle azioni ordinarie e dei *warrant* della Capogruppo sull'MTA, segmento STAR. In base alle richieste pervenute nell'ambito del Collocamento Istituzionale, sono state assegnate n. 19.550.000 Azioni, in particolare: (i) n. 10.200.000 Azioni rinvenienti da un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 3 maggio 2021, in esercizio della delega a tal fine conferita dall'Assemblea degli Azionisti in data 22 febbraio 2021; (ii) n. 6.800.000 Azioni poste in vendita dagli azionisti della Società Regolo S.p.A. e Sargas S.r.l. (congiuntamente, gli "Azionisti Venditori"); (iii) n. 2.550.000 Azioni sottostanti all'opzione di over-allotment (a servizio dell'eventuale esercizio dell'opzione *greenshoe*) concessa dagli Azionisti Venditori nell'ambito dell'offerta globale. Il prezzo di offerta delle azioni è stato fissato in euro 11,50 per Azione che ha determinato una capitalizzazione alla data di avvio delle negoziazioni sul MTA pari a euro 793 milioni.

Il *translisting* al mercato principale di Borsa Italiana rappresenta per Antares Vision un'opportunità per perseguire i propri obiettivi strategici e si pone in continuità con il percorso intrapreso con la quotazione sul mercato AIM Italia avvenuta nell'aprile 2019. Tale passaggio, infatti, consentirà ad Antares Vision di beneficiare di una maggiore liquidità del titolo e, conseguentemente, di un maggiore interesse da parte del mercato e degli investitori istituzionali nonché di una maggiore visibilità sui mercati di riferimento nazionali ed internazionali, con conseguenti ulteriori vantaggi in termini di posizionamento competitivo e di ritorno di immagine, anche grazie agli elevati requisiti richiesti in termini di trasparenza, informativa societaria e *corporate governance*.

Con l'ingresso al segmento STAR è stata rinnovata anche il posizionamento sul mercato, con il lancio di una nuova identità di *brand* "Antares Vision Group", nuova *mission* e *vision* e un nuovo linguaggio visivo; nel contempo è stato implementato anche un *rebranding* delle aziende all'interno del Gruppo.

La nuova *Brand Identity* sintetizza i valori del gruppo riflettendo l'aspirazione di Antares Vision Group ad essere riconosciuto quale abilitatore dell'innovazione, grazie alla tecnologia, per consentire ai clienti di proteggere i propri prodotti e profitti, così come le persone e il pianeta, per migliorare la qualità della vita di tutti.

In data 10 giugno 2021 si è tenuta la premiazione di Impresa oltre l'Impresa, l'iniziativa promossa da Regione Lombardia e Il Sole 24 Ore che ha premiato le 20 aziende della Lombardia che si sono distinte per il loro impegno contro il Covid-19. Tra queste Antares Vision si è distinta per il portale *Track My Health*, il sistema di sicurezza dotato di termoscanner e controlli biometrici automatici per garantire la salute e il rispetto dei criteri di sicurezza, distanza sociale e adozione dei DPI all'interno di edifici e spazi pubblici. Questo riconoscimento testimonia il costante impegno di Antares Vision verso l'innovazione tecnologica a protezione delle persone per migliorare la

qualità della vita nel pieno rispetto della propria *mission* aziendale – *Living technology, for a healthier and safer world*.

Track My Health di Antares Vision permette di:

- controllare la temperatura corporea in ingresso con precisione +/- 0,3°;
- conteggiare la presenza di persone con la possibilità di gestire in maniera automatica il numero chiuso di ingresso/uscita e riconoscerli in relazione alla temperatura corporea;
- controllare la presenza o meno di una mascherina sul volto;
- controllare il mantenimento delle distanze interpersonali negli spazi, generando, in automatico, segnali di allarme in caso di situazioni o comportamenti anomali;
- registrare un'elevata quantità di dati e informazioni che possono poi essere consultati attraverso un tool dello storico di filmati ed eventi, in conformità della normativa GDPR.

La novità di questa soluzione, scelta anche da 1000 Miglia per la gestione di tutti gli accessi alla manifestazione, è la modularità e l'integrabilità con eventuali piattaforme *software* e sistemi di vigilanza già esistenti, permettendo così alle imprese di configurarlo e adattarlo secondo le proprie necessità. In particolare, il portale si basa su una piattaforma «*Plug&Play*» di visione e gestione della sicurezza in grado di armonizzarsi con l'architettura *hardware* e *software* esistente.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Antares Vision, fin dalla sua fondazione, fa dell'innovazione un valore d'impresa e la scelta di orientare l'attività verso la sostenibilità, in campo ambientale, economico e sociale, rientra in una strategia di medio-lungo periodo: coerentemente con la *mission* aziendale, Antares Vision contribuisce attraverso la tecnologia a garantire la trasparenza delle informazioni lungo tutta la filiera, per garantire la sicurezza delle persone e di ogni prodotto consumato.

Al 31 dicembre 2021 Antares Vision predisporrà la prima Dichiarazione consolidata Non Finanziaria, assoggettata a revisione da parte di una società di revisione, a norma del D. Lgs 254/2016. Questo passo rappresenta un ulteriore impegno da parte del Gruppo al raggiungimento, al mantenimento e alla condivisione di obiettivi di sostenibilità concreti e trasparenti.

Ambiente

Antares Vision è da sempre attiva nella difesa dell'ambiente attraverso campagne *green* relative alla riduzione dell'utilizzo della plastica, aderisce alla campagna mondiale *#PlasticFree*, al progetto *#IoSonoAmbiente* promosso dal Ministero dell'Ambiente e con l'iniziativa "*Join the Antares Vision Green Side*" avviata nel novembre 2019 ha di gran lunga anticipato la messa al bando di tutti i prodotti di plastica monouso come posate, piatti, cannucce, bastoncini, contenitori permettendo di risparmiare in un anno 675 kg di plastica. Il primo passo dell'iniziativa ha previsto l'eliminazione delle bottiglie d'acqua in plastica monouso in favore di borracce in acciaio inossidabile, che potranno essere riempite grazie a nuove fontanelle erogatrici di acqua potabile. I distributori di bevande calde, inoltre, saranno dotati esclusivamente di bicchieri in carta e i dipendenti Antares Vision potranno utilizzare proprie tazze personali o contenitori eco-sostenibili.

Lo sforzo è continuato nel primo semestre 2021 con la sostituzione della maggior parte delle stampanti presso la sede principale di Antares Vision S.p.A. sostituite con nuove macchine inkjet, energeticamente più efficienti, perché basate su una tecnologia a freddo, che non richiede preriscaldamento e necessità di meno componenti da sostituire. Ciò assicura una riduzione dell'impatto ambientale legato alla produzione e al riciclo dei materiali di consumo, nonché delle emissioni di CO2. Le nuove stampanti impiegano inchiostri ad acqua così da limitare anche rifiuti pericolosi/chimici. Inoltre, tutti i nuovi dispositivi sono stati provvisti del sistema "*follow me*", che semplifica il flusso di lavoro riducendo al minimo lo spreco di stampe, proteggendo i documenti riservati.

Antares Vision ha inoltre avviato i lavori preparatori alla redazione della Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria (DNF), che verrà predisposta per la prima volta al 31 dicembre 2021 in conformità agli articoli 3 e 4 del D. Lgs. 254/2016, di attuazione della Direttiva 2014/95/EU (Non Financial Reporting Directive).

Tale documento conterrà, tra le altre, informazioni relative ai temi ambientali, utili ad assicurare la comprensione delle attività svolte da Antares Vision, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto prodotto dalle stesse. La DNF è redatta secondo le metodologie ed i principi previsti dai Sustainability Reporting Standards definiti dal Global Reporting Initiative ('GRI Standards') e terrà in considerazione l'impatto ambientale dei processi produttivi valutando/rendicontando l'utilizzo delle risorse (materiali), i prelievi idrici e la gestione dei rifiuti, traducendo quindi in evidenze concrete l'impegno e il *commitment* di Antares Vision sul tema, tra gli altri, della sostenibilità ambientale e rappresenterà un ulteriore elemento chiave di competitività a vantaggio della trasparenza e dell'adeguamento alle *best practice* internazionali.

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

Personale

Le risorse umane costituiscono da sempre uno dei fattori critici di successo di Antares Vision.

Nel corso del primo semestre 2021, il numero di dipendenti è passato da 783 unità a 949 unità (860 unità a parità di perimetro), facendo registrare un incremento del 21,2% (9,8% a parità di perimetro), finalizzare a dotare Antares Vision del capitale umano indispensabile per affrontare la crescita attesa.

Tale andamento è rappresentato nella tabella a seguire che riporta il numero di dipendenti per singola società raffrontato con il dato al 31 dicembre 2020 e con quello al 30 giugno 2020, con indicazione separata per le società che sono entrate a far parte del Gruppo nel corso del periodo in esame ed escluse le partecipazioni a controllo congiunto e le filiali prive di dipendenti.

Società	Apprendisti	Operai	Impiegati	Quadri	Dirigenti	Totale al 30/06/2021	Totale al 31/12/2020	Totale al 30/06/2021
Antares Vision	15		351	23	5	394	373	368
Imago Technologies			22			22	19	22
Antares Vision do Brasil			46			46	39	36
T2 Software			9			9	8	7
Antares Vision North America			44			44	43	39
Antares Vision France			30			30	19	12
Antares Vision Ireland			2			2	2	2
Antares Vision Russia			31			31	16	14
FT System	6	32	95	3	2	138	126	120
FT Hexagone			9			9	7	7
FT North America			15			15	15	14
Antares Vision Asia Pacific			6			6	4	4
Antares Vision GmbH			10			10	8	5
Tradeticity d.o.o.			4			4	4	4
Tradeticity Services d.o.o.			19			19	17	16
Convel		3	13			16	14	14
TOTALE A PARITA' DI PERIMETRO SEMESTRALE	21	35	706	26	7	795	714	684
Applied Vision			65			65	69	
TOTALE A PARITA' DI PERIMETRO	21	35	771	26	7	860	783	
rfXcel Corporation			44			44		
rfXcel LTD			4			4		
rfXcel LLC			6			6		
Pen-tec		2	6	1		9		
Tecnel	1		3	2		6		
Antares Vision India			20			20		
TOTALE	22	37	854	29	7	949		

Dalla consapevolezza di quanto il capitale umano rappresenti sempre di più un vantaggio competitivo, l'Assemblea degli azionisti ha approvato due Piani di Stock Option, il primo per il periodo 2020-2022 (Primo Stock Option Plan) ed il secondo per il periodo 2021-2023 (Secondo Stock Option Plan) riservato ad amministratori esecutivi, *top management* e dipendenti chiave le cui *performance*, in considerazione dei ruoli ricoperti e delle funzioni svolte, siano maggiormente in grado di influenzare i risultati aziendali, in coerenza con le linee guida già approvate dall'Assemblea degli azionisti del 20 maggio 2020.

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

Con riferimento al Primo Stock Option Plan:

- nel corso dell'esercizio 2020 è stata assegnata la prima *tranche* corrispondente a 108.000 opzioni agli amministratori esecutivi e 225.000 opzioni al *top management* e dipendenti chiave di cui 7.000 annullate nel corso del primo semestre 2021 per il venir meno della condizione di servizio. L'effetto a conto economico sulle complessive 326.000 opzioni per il semestre in esame è pari a 109 euro migliaia (82 euro migliaia al netto dell'effetto fiscale), mentre l'effetto cumulato sul patrimonio netto è pari a 207 euro migliaia;
- nel corso del primo semestre 2021 è stata assegnata la seconda *tranche* corrispondente a 333.000 opzioni al *top management* e dipendenti chiave con un effetto a conto economico pari a 26 euro migliaia (19 euro migliaia al netto dell'effetto fiscale) e medesimo effetto sul patrimonio netto. Gli amministratori esecutivi hanno successivamente rinunciato alle opzioni a loro assegnate per un totale di 108.000 opzioni in favore dei dipendenti del Gruppo.

Con riferimento al Secondo Stock Option Plan:

- nel corso del primo semestre 2021 è stata assegnata la prima *tranche* corrispondente a 413.000 opzioni in favore di dipendenti e amministratori muniti di delega, consulenti e soggetti equiparabili della Capogruppo o di Antares Vision Group con un effetto a conto economico pari a 5 euro migliaia (3,8 euro migliaia al netto dell'effetto fiscale) e medesimo effetto sul patrimonio netto.

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

Pari attenzione si pone nella definizione di misure per la gestione di eventuali situazioni di emergenza. In merito al recente diffondersi del Covid-19, Antares Vision si è attivata sin da subito seguendo tutti gli aggiornamenti delle Autorità competenti, in tempo reale e dandone rigorosa applicazione pur garantendo operatività al 100% e

continuità del *business*. L'impegno nell'affrontare al meglio la situazione si è concretizzato nel tutelare la sicurezza del personale e dei visitatori fin dalla gestione degli accessi attraverso *Track My Health*, l'innovativa soluzione sviluppata da Antares Vision, integrata e scalabile, che nel totale rispetto della *privacy* controlla la temperatura corporea in ingresso e la presenza della mascherina sul volto e conteggia la presenza di persone con la possibilità di gestire in maniera automatica il numero chiuso.

In seguito all'esperienza maturata durante l'emergenza sanitaria verrà attivato in modo continuativo il lavoro da remoto, che coinvolgerà un centinaio di persone nella sede di Travagliato e proseguirà il progetto *welfare* aziendale, con piattaforma dedicata, che comprende iniziative per promuovere il benessere e la qualità della vita dei collaboratori e delle loro famiglie.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del primo semestre 2021 Antares Vision ha proseguito nella sua attività di ricerca e sviluppo.

La Capogruppo ha indirizzato i propri sforzi sui seguenti progetti innovativi:

1. Smart Ward Platform (SWP)

Con il progetto Smart Ward Platform (SWP), Antares Vision vuole completare la tracciabilità "dell'ultimo miglio" dei farmaci all'interno dei reparti ospedalieri facendo leva sulle competenze hardware e software implementati nel mercato farmaceutico.

Il progetto prende le mosse introducendo dosi importanti di intelligenza artificiale (AI) e di internet delle cose (IOT) con l'obiettivo di liberare il personale ospedaliero impegnato dai lavori a basso contenuto intellettuale, ma comunque *time consuming*, e di aumentare gli standard di sicurezza nella somministrazione delle terapie e dei farmaci. In altre parole, il progetto si propone di digitalizzare tutte le attività di reparto garantendo:

- sostanziale azzeramento degli errori di somministrazione dei farmaci;
- azzeramento dello spreco di farmaci determinato dal mancato controllo della data di scadenza;
- acquisizione digitale di tutti i parametri fisiologici del paziente;
- generazione di una serie di ulteriori dati necessari alla valutazione del comportamento del paziente durante la terapia;
- aggregazione dei dati associati ad un paziente con uso massivo della tecnologia IOT;
- svolgimento di tutte le attività di reparto sotto il controllo della piattaforma SWP in modo autonomo dal sistema ERP dell'ospedale ma in accordo agli standard di sicurezza generale;

- perfetta tracciabilità di ogni attività svolta nel reparto.

Il progetto consentirà di raggiungere risultati importanti ed innovativi attraverso:

- sviluppo di un Letto intelligente (SMART BEDSIDE);
- sviluppo di un Comodino intelligente (SMART BEDSIDE TABLE);
- sviluppo di un Magazzino intelligente per i farmaci di reparto (SMART CABINET);
- sviluppo di un Carrello intelligente (SMART TROLLEY);
- sviluppo del *software* di gestione del reparto ed interfaccia verso il sistema gestionale dell'ospedale.

2. Progetto TFP per Agrifood

Il progetto TFP di Antares Vision si pone l'obiettivo di costruire una piattaforma capace di garantire la tracciabilità completa di prodotti dell'industria del *food*, mutuata dall'esperienza di Antares Vision nell'ambito farmaceutico, a partire dall'inizio della coltivazione nei campi fino al consumatore, dando a quest'ultimo piena visibilità sulla storia e genuinità del prodotto dal campo alla tavola, per concludersi nel momento dello smaltimento del packaging e del loro eventuale riciclo.

Con il presente progetto, Antares Vision intende evolvere ed estendere le proprie tecnologie di ispezione, tracciabilità e *Big Data Analytics* per creare un ecosistema di prodotti e servizi mirati al mercato agro-alimentare e, più in generale al mercato dei beni di largo consumo.

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

L'immagine sottostante esemplifica il processo tipico per la produzione dei prodotti del *food* e verrà preso come riferimento per lo sviluppo delle azioni ed attività che renderanno possibile la costruzione della piattaforma.



Gli obiettivi complessivi del progetto possono essere così sintetizzati:

- raccogliere le informazioni
- connetterle in modo organico ed integrato
- elaborarle e sintetizzarle in tempo reale
- memorizzarle in modo affidabile e duraturo
- metterle a disposizione in modo selettivo ai diversi *stakeholders*

In buona sostanza la costruzione della piattaforma richiederà la raccolta dei dati aventi un ruolo nella identificazione precisa di ogni fase del flusso produttivo ai fini del raggiungimento degli obiettivi posti.

La progressiva adozione di queste tecnologie da parte degli *stakeholders* della filiera contribuirà a creare un ecosistema atto a migliorare la trasparenza, l'efficienza e la sicurezza della filiera stessa.

L'elemento di innovazione radicale che il presente progetto introdurrà sul mercato è una piattaforma (TFP) capace di tracciare in modo univoco ogni singolo processo dell'intera *supply chain*, rivolta alle migliaia di PMI, che costituiscono l'industria alimentare italiana e che intendono salvaguardare all'estero gli interessi delle produzioni nazionali. Si tratta di un elemento essenziale per difendere e sostenere il posizionamento esclusivo della produzione alimentare italiana che deriva sia dalla grande ed unica biodiversità in coltivazioni come ad esempio uve, olive, conserve vegetali, sia dalla peculiarità di processi di produzione, trasformazione e stagionatura propri, ad esempio, di prodotti come i salumi e i formaggi.

Ai progetti della Capogruppo si uniscono i progetti della controllata italiana FT System, i più recenti dei quali rappresentano il primo frutto delle sinergie in atto con Antares Vision. A seguire si riporta una breve descrizione dei progetti maggiormente rappresentativi.

1. RoboQCS

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

2. FOOD

Molte bevande e prodotti alimentari vengono conservati in confezioni sigillate, il cui scopo è quello di conservare inalterate, il più a lungo possibile nel tempo, le caratteristiche chimico-fisiche che il prodotto possiede al momento del confezionamento.

In quest'ambito uno dei problemi principali è rappresentato dal garantire una sigillatura ottimale della confezione, al fine di evitare contaminazioni con l'ambiente esterno. Nel caso di prodotti alimentari la confezione dovrà risultare sostanzialmente ermetica a pressione atmosferica, al fine di evitare che l'ambiente interno alla confezione possa entrare in comunicazione con l'ambiente esterno provocando il passaggio di sostanza o aria e, conseguentemente, il rischio di contaminazione del prodotto confezionato ed il decadimento delle relative proprietà organolettiche. Nel caso di contenitori chiusi mediante saldatura, la chiusura ermetica della confezione può essere pregiudicata da una saldatura imperfetta dovuta, ad esempio, ad una errata esecuzione del processo di saldatura.

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

Uno sviluppo parallelo del progetto è quello di rilevare la concentrazione di anidride carbonica e ossigeno all'interno di confezioni alimentari attraverso un procedimento non distruttivo e non invasivo.

3. DATI GRUPPO AV

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

Spesso, infatti, i sistemi di ispezione analizzano ed eliminano contenitori difettosi e producono i dati relativi alle analisi, corrispondenti al punto della linea in cui sono installati ma mancano di un sistema di centralizzazione dei dati che permetta di migliorare la gestione operativa della produzione del cliente.

Il progetto mira a implementare nuovi protocolli di comunicazione ed aprire "porte" sui dati residenti all'interno dei database locali in modo da poter essere accessibili a software di centralizzazione, esterni alle singole macchine.

4. VISIONE GRUPPO AV

Il progetto ha come finalità quella di realizzare interfacce *software* inter-aziendali che permettano di integrare alcuni prodotti basati sulla visione artificiale già sviluppati, all'interno delle piattaforme di Antares Vision.

Il progetto permette di stabilire le basi comuni di sviluppo tra i sistemi propri di FT System e quelli di Antares Vision in modo che in futuro si possa lavorare su una piattaforma condivisa e trasversale.

5. T&T GRUPPO AV

Il progetto si pone come obiettivo quello di predisporre sistemi di ispezione in modo che possano gestire e/o fornire informazioni relativi ai codici (*barcode, datamatrix, QR Code*) letti sui contenitori (bottiglie, cartoni, casse, etc) per la tracciatura del prodotto (*Track & Trace*).

I sistemi attualmente prodotti da FT System hanno una architettura che non permette la comunicazione delle informazioni per la tracciatura dei contenitori; sono realizzati con il principale obiettivo di eliminare i campioni difettosi, non di verificare il percorso fatto da quelli conformi. Grazie al percorso di confronto e integrazione con i sistemi Antares Vision, avviata a partire dall'acquisizione di FT System, sarà possibile applicare la tracciatura del prodotto anche in ambito beverage.

Per lo sviluppo dei progetti sopra indicati Antares Vision ha sostenuto costi in maggior parte spesi a Conto Economico. La capitalizzazione iscritta nella voce Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo al 30 giugno 2021 ammonta complessivamente ad euro 2.993.833, di cui euro 2.385.971 riconducibili alla Capogruppo ed euro 607.862 riconducibili a FT System. Si confida che l'esito positivo di tali progetti possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'andamento di Antares Vision Group.

Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti

In data 4 gennaio 2021 Antares Vision ha avviato il programma di acquisto di azioni proprie secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 20 maggio 2020.

L'avvio del piano di acquisto ha come finalità l'utilizzo delle azioni proprie eventualmente acquistate:

- come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società;

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

Conformemente a quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti:

- gli acquisti potranno essere effettuati in una o più volte, entro 18 mesi dalla data di deliberazione, fino ad un ammontare massimo di azioni proprie che, tenuto anche conto delle azioni di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite del 2% del capitale sociale della Società;
- gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione;
- l'acquisto potrà essere effettuato, comunque nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, con una qualsiasi delle seguenti modalità: (i) offerta pubblica di acquisto o di scambio; (ii) acquisti effettuati sul mercato AIM Italia, secondo prassi di mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita, ovvero (iii) con ogni altra modalità prevista dall'ordinamento e pertanto attraverso acquisti in blocco o con modalità di asta, come di volta in volta valutato in relazione alla migliore realizzazione della delega assembleare in tal senso, precisandosi che gli acquisti inerenti all'attività di sostegno della liquidità del mercato saranno effettuate anche in conformità alle condizioni previste dalle prassi di mercato vigenti; (iv) l'acquisto, anche in più *tranche*, dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge.

A seguito degli acquisti effettuati, alla data di predisposizione del presente documento Antares Vision detiene 33.916 azioni proprie pari al 0,05% del capitale sociale per un controvalore complessivo di euro 342.272.

La Capogruppo ha in essere dei contratti derivati di *Interest Rate Swap* che consentono il contenimento del rischio di tasso di interesse. Si rimanda alle Note esplicative per le informazioni relative a tali strumenti finanziari, nonché per l'analisi dei principali rischi e modalità di gestione degli stessi.

Evoluzione prevedibile della gestione

La dimensione del mercato globale della contraffazione del farmaco, stimata per un valore pari a 4,4 miliardi di euro nel 2016⁸ e in costante aumento con il crescere della globalizzazione, e i costi derivati in termini economici e di salute, hanno evidenziato la necessità da parte di aziende farmaceutiche ed organizzazioni governative di intraprendere azioni per contrastare tale fenomeno, quali l'introduzione di regolamentazioni e l'implementazione di nuove tecnologie.

L'OCSE stima che tale mercato illecito rappresenti un valore pari a circa l'1% dell'importazione globale⁹, comportando costi per i Governi europei in termini di ricavi mancati pari a 1,7 miliardi di euro¹⁰.

L'industria farmaceutica ha pertanto manifestato, con una decade di anticipo rispetto agli altri mercati, una forte esigenza di controllo e di tracciabilità e rintracciabilità dei prodotti, richiedendo l'elaborazione di soluzioni altamente tecnologiche e all'avanguardia. Nonostante ciò, l'ancora limitata diffusione di normative stringenti e regolamentazioni rigorose a livello globale, evidenziano ampio potenziale per un'ulteriore adozione di sistemi di tracciabilità, installazione di sistemi di aggregazione e serializzazione e gestione e analisi dei dati.

Pubbliche stime di mercato sostengono che nel 2026 circa il 75% dei farmaci prodotti a livello globale passerà attraverso soluzioni di *Track & Trace*.¹¹ Già nel prossimo futuro è prevista l'implementazione di normative di Serializzazione e Aggregazione in alcune importanti regioni:

- nel 2021, è prevista l'adozione di una regolamentazione c.d. "completa" in Cina (obbligatoria dal 2022), Bahrain, Egitto, Etiopia (obbligatoria dal 2022 – quanto alla Serializzazione – al 2027, quanto alla regolamentazione "completa"); inoltre è prevista una regolamentazione "completa" sulle esportazioni farmaceutiche dall'India (dal 1° ottobre 2020 con scadenza nel 2021);
- è prevista – sempre nel 2021 - invece la richiesta della sola Serializzazione in Ucraina e negli Emirati Arabi

⁸ Fonte: OECD, *Illicit Trade, Trade in Counterfeit Pharmaceutical Products* ideo disponibile nel maggio 2020

⁹ Fonte: OECD, *Illicit Trade, Trade in Counterfeit Pharmaceutical Products* ideo disponibile nel maggio 2020

¹⁰ Fonte: OECD, *Illicit Trade, Trade in Counterfeit Pharmaceutical Products* ideo disponibile nel maggio 2020

¹¹ Fonte: Businesswire (<https://www.businesswire.com/news/home/20190821005500/en/Track-Trace-Solutions-Market-Set-Exceed-6.8>)

Uniti (Abu Dhabi);

- nel 2022, è prevista l'adozione di una regolamentazione "completa" in Brasile;
- nel 2023, è prevista l'adozione dell'Aggregazione negli Stati Uniti d'America (ove è attualmente richiesta unicamente la Serializzazione), della Serializzazione in Malesia, Kazakhstan (con possibile proroga sino al 2024) e Qatar (con possibile proroga sino al 2025);
- a partire dal 2024 è prevista l'adozione di una regolamentazione "completa" in Indonesia (Serializzazione per il 2025), Grecia e Italia (per il 2025).

Analogamente a quanto illustrato per il settore *Life Science*, l'esigenza di assicurare la TRUSTPARENCY™ e garantire la diffusione di prodotti più sicuri, tracciabili e certificati per l'origine può essere esteso a tutte le filiere produttive nel mondo.

In quest'ottica, Antares Vision ha già concretamente avviato un processo di diversificazione del *business* attraverso le recenti acquisizioni strategiche di FT System, Applied Vision, Pen-tec e Tecnel, attive nel segmento delle *Inspection Solutions* applicate in prevalenza ai settori *Food & Beverage*.

Mutuando la propria esperienza nel settore *Life Science*, Antares Vision ha quindi potuto rispondere alla crescente sensibilità dei consumatori in materia di qualità e genuinità dei cibi e di rispetto dell'ambiente, tracciando l'intero ciclo di vita del prodotto "dal campo alla tavola" fino al momento dello smaltimento del *packaging* e dell'eventuale riciclo. Oltre al progetto TFP per Agrifood già illustrato nella sezione relativa alle Attività di ricerca e sviluppo, tale attenzione si è concretizzata con la sottoscrizione, nel luglio 2021, di un accordo con tre *partner* strategici (BF S.p.A., il più importante gruppo agroindustriale italiano, Bluarancio S.p.A. società di *Information Technology leader* nella realizzazione e gestione di piattaforme per il comparto agricolo italiano, e SDF S.p.A., tra i principali produttori al mondo di trattori, macchine da raccolta e motori *diesel*) per l'avvio di RurAll S.p.A., società di recente costituzione e pariteticamente posseduta dai *partner*.

L'iniziativa è finalizzata alla realizzazione di:

- a) un'infrastruttura digitale dei territori rurali, sfruttando le tecnologie digitali per incrementare la resa e la gestione di terreni su vasta scala e/o prestare servizi di consulenza dedicati alla digitalizzazione e/o la realizzazione di piattaforme e software DSS e ad altri sistemi dedicati all'analisi ed alla divulgazione dei dati, la cosiddetta Agricoltura 4.0 (il "Progetto Infrastruttura");
- b) una piattaforma digitale (la "Piattaforma"), che attraverso l'impiego delle tecnologie emergenti quali IOT, AI, Big data, Blockchain, per la tracciabilità end-to-end dei prodotti agroalimentari, dall'origine delle materie prime, al loro percorso lungo la filiera, fino al consumatore finale, volta ad abilitare l'introduzione di un'etichetta "parlante" (*smart label*) in grado di certificare le autentiche produzioni "Made in Italy" e la sostenibilità dell'intera filiera e dei processi,

produttivi e distributivi, dal punto di vista sociale, economico ed ambientale (con criteri chiari e prestabiliti sugli ingredienti utilizzati e sulle caratteristiche principali che la filiera deve avere soprattutto in termini di distribuzione del valore e dell'impiego di manodopera ai fini dell'ottenimento del rilascio della garanzia "Made in Italy") (il "Progetto Tracciabilità" nonché, unitamente al Progetto Infrastruttura, il "Progetto").

L'intero progetto è volto a rendere più efficiente, garantire la qualità e proteggere dalla contraffazione l'intero settore Agro-Alimentare italiano, fondamentale per l'intero sistema economico nazionale, e conseguentemente tutti i consumatori.

Da un punto di vista più meramente societario, a partire dal 20 settembre 2021, le azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A. verranno incluse nell'indice FTSE Italia Mid Cap, l'indice che raccoglie le prime 60 società italiane per capitalizzazione borsistica non ricomprese nell'indice FTSE MIB. La promozione nell'indice è stata decisa dal FTSE Italia Index Series Technical Committee nell'ambito della consueta revisione trimestrale del paniere e avviene alla luce del rispetto di rigorosi requisiti di flottante e liquidità da parte delle azioni Antares Vision. L'entrata nell'indice FTSE Italia Mid Cap, a pochi mesi di distanza dall'ingresso nel segmento STAR, è un segnale importante che colloca Antares Vision tra le prime cento società quotate italiane per valore di Borsa, contribuendo ad ampliare ulteriormente la base azionaria e la visibilità del Gruppo, a beneficio di tutti gli *stakeholders*.

Conclusioni

Signori,

nel ringraziarvi per la fiducia accordataci, attestiamo che il presente Relazione finanziaria semestrale corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Antares Vision.

Travagliato, 13 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Marco Claudio Vitale

Cristina Spagna

Massimo Bonardi

Martina Monaco

Fiammetta Roccia

Alioscia Berto

Fabio Forestelli

Fabiola Mascardi

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL
REGOLAMENTO CONSOB n. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

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

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione della Relazione finanziaria semestrale, nel corso del primo semestre 2021.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che:

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

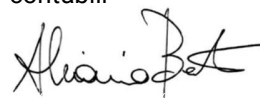
Travagliato (BS), 13 settembre 2021

Presidente del Consiglio di Amministrazione



Emidio Zorzella

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili



Alioscia Berto



ANTARES VISION GROUP

Antares Vision S.p.A.
Sede legale: Travagliato (BS), Via del Ferro, 16

Capitale sociale deliberato euro 171.806, sottoscritto e versato euro 169.419
Iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia, Codice Fiscale e Partiva IVA n. 02890871201
Numero R.E.A 000000523277

RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA SEMESTRALE AL 30/06/2021

NOTE ESPLICATIVE

Situazione patrimoniale-finanziaria	Notes	30/06/2021	31/12/2020 (*)
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	1	24.941.452	21.491.805
Avviamento	2	142.029.275	71.674.404
Altre attività immateriali	3	79.186.490	35.499.850
Partecipazioni in imprese collegate, joint venture e altre imprese	4	4.124.453	3.971.479
Attività finanziarie non correnti	5	229.206	157.856
Attività per imposte anticipate	6	12.298.082	7.024.224
Totale attività non correnti		262.808.957	139.819.618
Attività correnti			
Rimanenze	7	37.399.619	32.290.540
Crediti commerciali <i>di cui con parti correlate</i>	8	51.229.992 1.673.967	46.499.287 869.193
Altri crediti	9	17.643.571	16.429.757
Altre attività finanziarie correnti	10	38.392.890	33.144.228
Disponibilità liquide e depositi a breve	11	91.693.669	96.044.433
Totale attività correnti		236.359.741	224.408.245
Totale Attività		499.168.698	364.227.863
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	12	169.239	143.074
Altre riserve	12	255.416.674	129.829.967
Riserva FTA	12	-15.250.613	-15.250.613
Utili/Perdite a nuovo	12	15.078.417	2.391.646
Utile/Perdita dell'esercizio	12	-2.706.965	18.159.313
Totale Patrimonio netto		252.706.752	135.273.387
Capitale e riserve di terzi	12	260.796	375.077
Utile (perdite) di terzi	12	-338.111	-43.762
Totale Patrimonio netto di Terzi		-77.315	331.315
Totale Patrimonio netto		252.629.437	135.604.702
Passività non correnti			
Prestiti e finanziamenti non correnti	13	109.963.206	120.077.078
Passività finanziarie per lease non correnti	14	8.568.017	6.856.513
Altre passività finanziarie non correnti	15	4.483	6.845
Passività netta per fondi pensionistici	16	7.220.978	6.916.880
Imposte differite	17	16.218.112	4.688.127
Altre passività non correnti	18	374.639	136.592
Totale Passività non correnti		142.349.435	138.682.035
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	19	35.116.925	33.915.953
Passività finanziarie per lease correnti	20	1.778.725	1.812.104
Altre passività finanziarie correnti	21	946.997	1.490.486
Fondi per rischi ed oneri correnti	22	760.585	628.364
Passività contrattuali	23	6.938.962	10.769.569
Debiti commerciali <i>di cui con parti correlate</i>	24	18.435.128 157.042	14.281.461 1.036.196
Altri debiti	25	40.212.504	27.043.189
Totale Passività correnti		104.189.826	89.941.126
Totale Patrimonio Netto e Passività		499.168.698	364.227.863

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

Conto Economico	Notes	Giugno 2021	Giugno 2020
Ricavi	26	74.969.751	58.006.304
<i>di cui con parti correlate</i>		798.854	104.604
Altri proventi	27	1.532.148	3.183.794
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	28	-424.476	-5.186.798
Materie prime e materiale di consumo	29	-17.374.375	-9.395.950
<i>di cui con parti correlate</i>		-374.372	-947.856
Costi del personale	30	-28.636.000	-20.111.832
Ammortamenti e svalutazioni	31	-5.309.318	-2.278.145
Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo	32	2.993.833	2.145.374
Costi commerciali e di promozione	33	-2.809.739	-1.673.309
<i>di cui con parti correlate</i>		-	-50.838
Costi per servizi	34	-23.975.498	-11.579.452
<i>di cui con parti correlate</i>		-76.340	-157.771
Altre spese operative	35	-1.181.768	-1.663.758
Risultato operativo		-215.442	11.446.227
Oneri finanziari	36	-5.202.632	-3.675.356
Proventi finanziari	37	954.063	42.756
Utili e perdite su cambio	38	1.033.811	-1.393.193
Proventi/(oneri) su partecipazioni	39	244.765	-249.677
Risultato ante imposte del periodo		-3.185.434	6.170.757
Imposte sul reddito	40	140.359	-1.820.846
Risultato del periodo		-3.045.075	4.349.910
Utile (perdita) di terzi		-338.111	-294.196
Risultato di periodo del Gruppo		-2.706.965	4.644.106
Utile per azione			
- Base, risultato del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	41	-0,04	0,08
- Diluito, risultato del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	41	0,01	0,11

Conto Economico Complessivo	Giugno 2021	Giugno 2020
Utile d'esercizio	-3.045.075	4.349.910
Altre componenti di conto economico complessivo		
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/perdita d'esercizio:</i>		
Differenze di conversione di bilanci esteri	1.353.708	286.199
Totale altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	1.353.708	286.199
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>		
(Perdita)/utile da rivalutazione su piani a benefici definiti	627.873	-484.357
Effetto fiscale	-150.689	116.246
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio al netto delle imposte	477.183	-368.111
Totale altre componenti di conto economico al netto delle imposte	1.830.891	-81.912
Totale utile/(perdita) complessiva al netto delle imposte	-1.214.184	4.267.998
Attribuibili a:		
Azionisti della capogruppo	-1.060.529	4.538.368
Azionisti di minoranza	-153.655	-270.370

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)	30/06/2021	31/12/2020
UTILE DELL'ESERCIZIO	- 3.045.076	18.115.551
Imposte	- 140.359	3.444.905
Proventi finanziari	- 954.063	414.340
Oneri finanziari	5.202.632	2.806.470
Ammortamenti e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	1.212.496	1.557.087
Ammortamento e perdita durevole valore delle immobilizzazioni immateriali	3.948.856	3.579.111
Erogazioni TFR	- 491.684	557.158
Variazione netta delle imposte differite attive e passive	138.434	3.288.108
Altri movimenti non monetari	1.200.023	2.248.238
Imposte pagate	- 397.810	1.770.801
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	- 3.454.482	2.790.199
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	- 268.800	15.221.124
(Aumento)/diminuzione delle altre attività non finanziarie	4.462.612	1.460.093
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	2.279.815	5.946.464
Aumento/(diminuzione) delle altre passività non finanziarie	1.819.531	14.375.151
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' OPERATIVE	11.512.125	16.056.578
Attività d'investimento:		
Acquisizioni di immobilizzazioni materiali al netto dei disinvestimenti	- 703.888	621.899
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	- 3.387.148	6.316.708
Acquisizioni di partecipazioni in società collegate, joint venture e altre imprese	- 150.000	244.255
Investimenti netti in attività finanziarie correnti	- 4.544.431	12.000
Aggregazioni aziendali al netto delle disponibilità liquide acquisite	- 109.858.956	47.643.478
FLUSSI FINANZIARI NETTI DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	- 118.644.423	54.838.340
Attività di finanziamento:		
Nuove erogazioni dei debiti finanziari	101.165.750	71.000.000
Rimborsi dei debiti finanziari	- 115.457.099	19.181.394
Rimborsi di altre passività finanziarie	- 1.345.362	1.708.055
Aggregazione aziendale ALP.I		-
Altri aumenti di capitale	118.171.954	19.501
FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	102.535.243	50.130.052
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	- 4.597.055	11.348.290
EFFETTO CAMBI SULLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	246.291	503.658
Disponibilità liquide nette a inizio periodo	96.044.433	85.199.801
Disponibilità liquide nette a fine periodo	91.693.669	96.044.433

Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto Consolidato

Patrimonio netto	31/12/2020 (*)	Destinazione risultato esercizio precedente	Emissione warrant ed esercizio warrant	Quotazione al netto degli oneri accessori	Aumento di capitale rfxcal	Acquisto azioni proprie	Stock Options	Altre componenti di Conto Economico Complessivo	Risultato d'esercizio	30/06/2021
Capitale sociale	143.074	-	82	24.480	1.603	-	-	-	-	169.239
Altre riserve	129.829.967	5.472.542	3.322	111.677.405	6.807.335	(342.272)	137.484	1.830.891	-	255.416.674
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	91.002.394	-	3.322	111.677.405	6.807.335	-	-	-	-	209.490.456
Riserva legale	98.798	-	-	-	-	-	-	-	-	98.798
Riserva straordinaria	43.890.616	6.071.370	-	-	-	-	-	-	-	49.961.986
Riserva di conversione del PN esercizio corrente	(1.259.971)	-	-	-	-	-	-	1.353.708	-	93.737
Riserva OCI	(1.045.603)	-	-	-	-	-	-	477.183	-	(568.420)
Riserva stock option plan	100.410	-	-	-	-	-	137.484	-	-	237.894
Altre riserve	(2.956.677)	(998.828)	-	-	-	(342.272)	-	-	-	(3.897.777)
Riserva FTA	(15.250.613)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.250.613)
Utili/Perdite a nuovo	2.391.646	12.686.771	-	-	-	-	-	-	-	15.078.417
Utile/Perdita dell'esercizio	18.159.313	(18.159.313)	-	-	-	-	-	-	(2.706.965)	(2.706.965)
Totale Patrimonio netto	135.273.387	-	3.404	111.701.885	6.808.938	(342.272)	137.484	1.830.891	(2.706.965)	252.706.752

Patrimonio netto	31/12/2019	Destinazione risultato esercizio precedente	Emissione warrant ed esercizio warrant	Aggregazioni aziendali	Altri aumenti di capitale sociale	Acquisto azioni proprie	Altri movimenti	Altre componenti di Conto Economico Complessivo	Risultato d'esercizio	31/12/2020 (*)
Capitale sociale	142.606	-	468	-	-	-	-	-	-	143.074
Altre riserve	109.888.374	19.277.983	19.033	440.559	-	-	635.925	(431.907)	-	129.829.967
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	90.983.361	-	19.033	-	-	-	-	-	-	91.002.394
Riserva legale	98.798	-	-	-	-	-	-	-	-	98.798
Riserva straordinaria	30.095.166	13.795.450	-	-	-	-	-	-	-	43.890.616
Riserva di conversione del PN esercizio corrente	(1.198.937)	-	-	365.284	-	-	-	(426.318)	-	(1.259.971)
Riserva OCI	(1.040.014)	-	-	-	-	-	-	(5.589)	-	(1.045.603)
Riserva stock option plan	-	-	-	-	-	-	100.410	-	-	100.410
Altre riserve	(9.050.000)	5.482.533	-	75.275	-	-	535.515	-	-	(2.956.677)
Riserva FTA	(15.250.613)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.250.613)
Utili/Perdite a nuovo	287.421	2.639.740	-	-	-	-	(535.515)	-	-	2.391.646
Utile/Perdita dell'esercizio	21.917.723	(21.917.723)	-	-	-	-	-	-	18.159.313	18.159.313
Totale Patrimonio netto	116.985.510	-	19.501	440.559	-	-	100.410	(431.907)	18.159.313	135.273.387

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

NOTE ESPLICATIVE

Informazioni societarie

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

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

In data 14 maggio hanno avuto inizio le negoziazioni delle azioni ordinarie e dei *warrant* della Capogruppo sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), segmento STAR, attraverso il *translisting* dal Mercato Alternativo del Capitale ("AIM") nel quale era quotata dal 18 aprile 2019.

Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali e transizione agli IFRS

La presente Relazione finanziaria consolidata di Antares Vision è stata redatta in conformità agli *International Financial Reporting Standard* (di seguito indicati come IFRS o IAS) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), così come interpretati dall'*International Financial Reporting Committee* (IFRIC) ed adottati dall'Unione Europea, ed in particolare allo IAS 34 – Bilanci Intermedi.

Il primo bilancio consolidato IFRS è stato redatto al 31 dicembre 2019 e la data di transizione ai principi contabili internazionali è stata fissata al 1° gennaio 2018. La transizione ai principi contabili IFRS è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione il 17 febbraio 2020 e rappresenta un ulteriore adeguamento alle migliori prassi di informativa e di trasparenza verso tutti gli *stakeholders*.

La Relazione finanziaria consolidata in commento è costituita dal Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal prospetto dei movimenti di Patrimonio Netto e dal Rendiconto Finanziario, nonché dalle presenti note esplicative ed è corredata dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione.

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

La Relazione finanziaria consolidata è stata redatta in base al principio del costo storico, tranne che per gli strumenti finanziari derivati, le attività finanziarie rappresentate da titoli azionari o obbligazioni in portafoglio ed i corrispettivi potenziali che sono iscritti al *fair value*. La valuta di presentazione è l'euro. Ove non diversamente indicato, tutti gli importi sono espressi in unità euro.

Schemi di bilancio

Antares Vision ha adottato i seguenti schemi di bilancio:

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

Un'attività è corrente quando:

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

Tutte le altre attività sono classificate come non correnti.

Una passività è corrente quando:

- è previsto che si estingua nel suo normale ciclo operativo;
- è detenuta principalmente con la finalità di negoziarla;
- deve essere estinta entro dodici mesi dalla data di chiusura del periodo; o
- l'entità non ha un diritto incondizionato a differire il regolamento della passività per almeno dodici mesi dalla data di chiusura del periodo.

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

Antares Vision classifica tutte le altre passività come non correnti.

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

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

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

Principi di consolidamento

La Relazione finanziaria consolidata comprende i bilanci intermedi di Antares Vision S.p.A. e delle sue controllate al 30 giugno 2021.

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

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

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

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

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

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

Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nella Relazione finanziaria consolidata dalla data in cui Antares Vision ottiene il controllo fino alla data in cui Antares Vision non esercita più il controllo sulla società.

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

Area di consolidamento

Vengono elencate a seguire le entità che rientrano nell'area di consolidamento al 30 giugno 2021 oltre alla Capogruppo Antares Vision S.p.A.:

AREA DI CONSOLIDAMENTO 2021								
Denominazione	Sede	Valuta	Controllante diretta	Partecipazione diretta	Partecipazione indiretta	Patrimonio netto (in euro)	Risultato d'esercizio (in euro)	Metodo consolidamento
Antares Vision Inc. America	New York, USA	USD	Antares Vision S.p.A.	100,00%		143.390.421	2.111.323	Integrale
Antares Vision North America LLC	New Jersey, USA	USD	Antares Vision Inc. America	70,00%	70,00%	177.225	(504.650)	Integrale
Imago Technologies GmbH	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		7.028.237	732.385	Integrale
Antares Vision do Brasil Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision S.p.A.	99,99%		(2.214.303)	(544.432)	Integrale
LEGG System Ltda	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	99,99%	99,99%	(4.893)	702	Integrale
T2 SOFTWARE	San Paolo, Brasile	BRL	Antares Vision do Brasil Ltda	51,00%	50,99%	356.785	(70.904)	Integrale
Pharmatrack Sistemas LTDA	San Paolo, Brasile	BRL	T2 SOFTWARE	73,00%	37,23%	71.603	(752)	Integrale
Antares Vision France Sas	Rillieux-la-Pape, Francia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(998.622)	(1.541.461)	Integrale
Antares Vision Ireland Ltd	Galway, Irlanda	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(62.135)	(58.207)	Integrale
Antares Vision Rus OOO	Mosca, Russia	RUB	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(428.316)	(363.786)	Integrale
Antares Vision Asia Pacific Ltd	Hong Kong	HKD	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(1.412.788)	(405.286)	Integrale
Antares Vision (Shenzhen) International Trading Co., LTD	Shenzhen, Cina	CNY	Antares Vision Asia Pacific Ltd	100,00%	100,00%	530.829	(9.972)	
FT System S.r.l.	Piacenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		16.279.129	1.137.450	Integrale
FT System North America LLC	Massachusetts, USA	USD	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	376.810	(26.545)	Integrale
FT Hexagon	Challes les Eaux, Francia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	237.465	(29.552)	Integrale
Pen-tec S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	2.970.353	327.584	
Tecnel S.r.l.	Parma, Italia	EUR	FT System S.r.l.	100,00%	100,00%	2.013.680	101.951	
Tradeticity d.o.o	Zagabria, Croazia	HRK	Antares Vision S.p.A.	82,80%		113.476	(52.835)	Integrale
Tradeticity Service d.o.o	Belgrado, Serbia	RSD	Tradeticity d.o.o	100,00%	82,80%	(239.658)	(24.908)	Integrale
Convel S.r.l.	Vicenza, Italia	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		3.548.731	209.808	Integrale
Antares Vision Germany	Friedberg, Germania	EUR	Antares Vision S.p.A.	100,00%		(428.283)	(462.022)	Integrale
Innovative Marking Digital Solutions	Londra, UK	GBP	Antares Vision S.p.A.	70,00%		-	-	Integrale
Applied Vision Corporation **	Ohio, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%	42.999.439	3.146.382	Integrale
rFXcel Corporation	Delaware, USA	USD	Antares Vision Inc. America	100,00%	100,00%			
rFXcel Limited	UK	GBP	rFXcel Corporation	100,00%	100,00%	21.690.247 *	2.872.730 *	Integrale
rFXcel LLC	Russia	RUB	rFXcel Corporation	100,00%	100,00%			
Antares Vision India Private Limited	Mumbai, India	INR	Antares Vision S.p.A.	99,998%		211.789	(4.013)	Integrale
			FT System S.r.l.	0,002%				

* Valore del sub-consolidato con a capo la società rFXcel Corporation

** Nel corso del primo semestre 2021 ha avuto efficacia la fusione tra le Applied Vision Holdings Corporation, Applied Vision Corporation e Applied Vision Services Corporation

Le partecipazioni in imprese collegate risultano essere le seguenti:

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLGATE			
Denominazione	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Valore in bilancio
OROBIX SRL	BERGAMO, ITALIA	37,5%	3.133.271

Le partecipazioni in altre imprese sono:

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE			
Denominazione	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Valore in bilancio
SIEMPHARMA SRL	APRILIA (LT), ITALIA	10,0%	596.800
HUMANS GARDEN	ADRO (BS), ITALIA	10,0%	150.000
NEURALA	BOSTON (USA)	n.a.	244.255
ALTRE PARTECIPAZIONI	n.a.	n.a.	127

L'area di consolidamento al 30 giugno 2021 è variata rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio per effetto delle operazioni illustrate a seguire.

In data 30 giugno 2020 è stato perfezionato l'accordo per l'acquisizione del 100% di Convel S.r.l. ("Convel"), società italiana con sede in Dueville (Vicenza), specializzata nell'ispezione automatizzata nell'industria farmaceutica e leader nel *Leak Testing*, tecnologia volta a garantire la massima qualità di ispezione, mediante il rilevamento di eventuali perdite che possono influire sulla sterilità dei contenitori. Pertanto, l'area di consolidamento al 30 giugno 2020 include Convel limitatamente alla sola Situazione Patrimoniale-Finanziaria, opportunamente riesposta rispetto alla Relazione finanziaria consolidata del primo semestre 2020 per effetto del recepimento della *Purchase Price Allocation* svolta nel secondo semestre 2020. Si rimanda al paragrafo dedicato alle Aggregazioni aziendali per una trattazione più dettagliata.

In data 17 agosto 2020 è stata costituita una nuova filiale a Shenzhen, in Cina, interamente controllata da Antares Vision Asia Pacific, che si affianca a quest'ultima, operativa già dal 2019, rafforzando ulteriormente il presidio diretto sul mercato cinese. Il consolidamento nel mercato del Far East da parte di Antares Vision pone le basi sul piano "*Made in China 2025*", lanciato nel 2015 dal Governo cinese per assicurare al Paese la *leadership* tecnologica dei propri prodotti. Antares Vision garantisce al mercato le proprie soluzioni tecnologiche nell'ambito dei sistemi di ispezione e tracciabilità, orientate ai settori farmaceutico e beverage, particolarmente sensibili per il mercato cinese, mettendo a disposizione del mercato il proprio expertise e il proprio *know how* nel progetto di innalzamento della qualità dei prodotti, lotta alla contraffazione e tutela del *Brand*.

Il 6 dicembre 2020 è stata costituita Innovative Marking Digital Solutions (IMDS) Ltd, una *holding* di partecipazioni con sede a Londra, UK, per l'ulteriore sviluppo del *business* attraverso la detenzione di partecipazioni strategiche.

Sebbene incluse nel perimetro di consolidamento al 30 giugno 2021, Antares Vision (Shenzhen) International Trading e Innovative Marking Digital Solutions non hanno avuto impatti sulla presente Relazione finanziaria consolidata in quanto non ancora operative alla data di chiusura del semestre in commento.

Altra acquisizione strategica è stata quella di Applied Vision Holdings Corporation e delle sue controllate (unitamente "Applied Vision"), perfezionata il 16 dicembre 2020 attraverso Antares Vision Inc. a fronte di un corrispettivo di acquisto di 46.640¹ migliaia di dollari (38.009 euro migliaia). Nel corso del primo semestre 2021 ha avuto efficacia la fusione tra le Applied Vision Holdings Corporation e le sue controllate ed è stata ultimata la *Purchase Price Allocation* ("PPA"), recepita retroattivamente alla data di acquisizione, determinando la necessità di riesporre il comparativo al 31 dicembre 2020 come meglio descritto nella sezione dedicata alle Aggregazioni aziendali.

¹ Comprensivo del successivo aggiustamento di prezzo di 1.065 migliaia di dollari.

In data 4 marzo 2021 si è perfezionata l'acquisizione del 100% di Pen-Tec S.r.l. ("Pen-Tec") e del 100% di Tecnel S.r.l. ("Tecnel"), da parte di FT System S.r.l. ("FT System"), società interamente controllata da Antares Vision S.p.A..

Tecnel è specializzata nella creazione di elettroniche *custom* per impianti di confezionamento e riempimento, realizzazione di dispositivi *hardware* e *software* integralmente customizzati, in grado di rappresentare un'efficace alternativa alle tecnologie tradizionali vincolate ad alcuni sistemi operativi, come PC e PLC. Pen-Tec, costituita nel 2001 dallo stesso fondatore di Tecnel, nasce con l'obiettivo di espandere nel settore degli strumenti di controllo e ispezione il *know-how* e l'esperienza acquisiti nel comparto elettronico.

Il corrispettivo di acquisto, pari a complessivi 11.651 euro migliaia, è stato corrisposto per cassa e prevede un aggiustamento del prezzo in diminuzione o in aumento sulla base di determinati e pre-concordati obiettivi di fatturato per il 2021. Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili a FT System da parte di Antares Vision, per mezzo di un finanziamento infragruppo.

In data 31 marzo 2021 Antares Vision Inc. ha perfezionato l'acquisizione del 100% di rfXcel Corporation ("rfXcel"), già precedentemente comunicata al mercato in data 16 febbraio 2021. rfXcel è specializzata nella realizzazione di software per il settore *Life Science* e *Food & Beverage*, per garantire la sicurezza dei medicinali e dei prodotti lungo la catena distributiva, la compliance delle normative applicabili in materia e l'acquisizione e l'elaborazione di dati in tempo reale. rfXcel opera sia a livello governativo (c.d. Livello 5) e corporate (c.d. Livello 4), sia a livello di gestione della *supply chain* attraverso un modello di *business* interamente SaaS ("*Software-as-a-service*"), con una parte significativa dei ricavi derivanti da contratti di abbonamento a lungo termine, in gran parte ricorrenti.

A fronte di un prezzo di acquisto pari a 121.091 migliaia di dollari² (corrispondente a 101.501 milioni di euro³, al tasso di cambio implicito dell'operazione di copertura in cambi stipulata), Mediobanca S.p.A. ha fornito alla Capogruppo una linea di credito bancario di 100 milioni di euro, estinta nel corso del mese di maggio 2021 grazie alla liquidità raccolta con il *translisting* dal mercato AIM Italia al Mercato Telematico Azionario ("MTA"), e i fondi sono stati trasferiti dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. tramite la sottoscrizione, da parte della prima, di un aumento di capitale nella *holding* americana.

Un ulteriore corrispettivo differito, per un ammontare fino a 30 milioni di dollari statunitensi, potrebbe essere pagabile ai venditori per cassa nel primo trimestre del 2023 dal Gruppo, subordinatamente al raggiungimento di determinati target di incassi. Il pagamento dell'*earn-out* è legato all'incasso fino a 19 milioni di dollari statunitensi, connesso a specifici contratti che, già esistenti, sono alla base di ricavi ricorrenti, ma non ancora contabilizzabili secondo i principi IFRS e che quindi non sono inclusi nell'attuale piano industriale di rfXcel.

² L'importo indicato è già comprensivo del successivo aggiustamento di prezzo definito nell'agosto 2021 sulla base dei dati definitivi al 31 marzo 2021

³ 103.276 migliaia di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione

Alcuni membri chiave del management di rfXcel, incluso il CEO e fondatore Glenn Abood, hanno reinvestito in Antares Vision il 40% dei proventi netti derivanti dalla cessione delle loro partecipazioni, percentuale corrispondente a circa 8 milioni di dollari statunitensi. L'equivalente in euro di detto importo è stato versato nelle casse di Antares Vision quale prezzo di sottoscrizione di un aumento di capitale riservato ai *Manager* e deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società il 29 marzo 2021 in parziale esercizio della delega ad aumentare il capitale conferita dall'Assemblea degli azionisti lo scorso 22 febbraio 2021.

Sempre nel marzo 2021, è stato perfezionato l'acquisto della quota di minoranza di Antares Vision India Private Limited ("Antares Vision India"), *joint venture* costituita in data 20 aprile 2019 con la società indiana Jay Instruments and Systems Private Limited. Sebbene la Capogruppo detenesse una partecipazione di maggioranza pari al 51% del capitale sociale, fino al 31 dicembre 2020 la partecipazione era valutata secondo l'*Equity Method* per effetto della presenza di patti parasociali dai quali si configurava un controllo congiunto. In seguito all'acquisizione della quota di minoranza, per effetto della quale Antares Vision S.p.A. detiene il 99,998% e FT System il restante 0,002%, nel presente bilancio intermedio consolidato Antares Vision India viene inclusa nel perimetro di consolidamento.

Società controllate con interessenze di minoranza significative

Come richiesto dall'IFRS 12 relativamente alle società controllate con interessenze di minoranza significative, si riportano a seguire la Situazione Patrimoniale-finanziaria e il Conto Economico di Antares Vision North America al 30 giugno 2021 secondo i principi contabili internazionali.

Situazione patrimoniale-finanziaria	AVNA	RETTIFICHE	AVNA
	30/06/2021		30/06/2021
	US GAAP		IFRS
Attività			
Attività non correnti			
Immobili, impianti, macchinari e diritto d'uso	3.637	76.663	80.300
Altre attività immateriali	2.246		2.246
Attività finanziarie non correnti	7.012		7.012
Attività per imposte anticipate		122.120	122.120
Totale attività non correnti	12.896	198.783	211.679
Attività correnti			
Rimanenze	2.125.933		2.125.933
Crediti commerciali	3.558.060		3.558.060
Crediti verso Società del Gruppo	793.358		793.358
Altri crediti	354.250		354.250
Disponibilità liquide e depositi a breve	6.392.814		6.392.814
Totale attività correnti	13.224.415		13.224.415
Totale Attività	13.237.311	198.783	13.436.094
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	514.822		514.822
Altre riserve	-7.347	62	-7.285
Riserva FTA		-319.172	-319.172
Utili/Perdite a nuovo	174.400	465.474	639.874
Utile/Perdita dell'esercizio	-504.650	-463.276	-967.926
Totale Patrimonio netto	177.225	-316.912	-139.688
Passività non correnti			
Passività finanziarie per lease non correnti	0	77.326	77.326
Altre passività finanziarie non correnti	4.483		4.483
Altre passività non correnti	11.105		11.105
Totale Passività non correnti	15.588	77.326	92.914
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	24.722		24.722
Passività contrattuali		438.369	438.369
Debiti commerciali	8.601.320		8.601.320
Altri debiti	4.418.456		4.418.456
Totale Passività correnti	13.044.497	438.369	13.482.868
Totale Patrimonio Netto e Passività	13.237.311	198.783	13.436.094

Conto Economico	AVNA	RETTIFICHE	AVNA
	Giugno 2021		Giugno 2021
	US GAAP		IFRS
Ricavi	2.673.217	442.774	3.115.990
Altri proventi	661.450	-559.058	102.392
Variazione prodotti finiti e semi lavorati	-466.293	-309.941	-776.234
Materie prime e materiale di consumo	-514.697		-514.697
Costi del personale	-2.058.174		-2.058.174
Ammortamenti e svalutazioni	-3.002	-50.375	-53.377
Costi commerciali e di promozione	-111.391		-111.391
Costi per servizi	-869.332	50.848	-818.484
Altre spese operative	-24.593		-24.593
Risultato operativo	-712.814	-425.753	-1.138.567
Oneri finanziari		-465	-465
Utili e perdite su cambio	236.118		236.118
Utile ante imposte dell'attività in funzionamento	-476.696	-426.218	-902.914
Imposte sul reddito	-27.954	-37.058	-65.012
Totale utile/perdita complessiva al netto delle imposte	-504.650	-463.276	-967.926

Antares Vision detiene il 70% del capitale sociale di Antares Vision North America per il tramite della *holding* americana Antares Vision Inc..

La quota delle interessenze partecipative detenuta dagli azionisti di minoranza in Antares Vision North America LLC è pari al 30%. Le interessenze di minoranza accumulate ammontano ad euro 123.405 al 30 giugno 2021 e ad euro 493.788 al 31 dicembre 2020 mentre il risultato attribuito alle interessenze di minoranza per il primo semestre 2021 è stato pari ad euro -290.364 e per il primo semestre 2020 è stato pari ad euro -268.640.

Conversione delle situazioni economico-patrimoniali redatte in valuta estera

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

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una gestione estera e le rettifiche al *fair value* dei valori contabili di attività e passività derivanti dall'acquisizione di quella gestione estera, sono contabilizzati come attività e passività

della gestione estera e quindi sono espressi nella valuta funzionale della gestione estera e convertiti al tasso di cambio di chiusura d'esercizio.

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

TASSI DI CAMBIO				
Valuta	Cambio puntuale al 30/06/2021	Cambio medio 01-06 2021	Cambio puntuale al 31/12/2020	Cambio medio 01-06 2020
Dollaro statunitense	1,1884	1,2057	1,2271	1,1015
Real brasiliano	5,905	6,4917	6,3735	5,4169
Rublo russo	86,7725	89,6054	91,4671	76,6825
Rupia indiana	88,324	88,9893	n.a.	n.a.
Dollaro Hong Kong	9,2293	9,3574	9,5142	8,5484
Kuna croata	7,4913	7,5508	7,5519	7,5716
Dinar serbo	117,4597	117,5498	117,4097	117,6199
Yuan cinese	7,6742	7,785	n.a.	n.a.

Sintesi dei principali principi contabili

Aggregazioni aziendali

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

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

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (*impairment*), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa ("*Cash Generating Unit*" o "*CGU*") di Antares

Vision che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazione, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Valutazione del *fair value*

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

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

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

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

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

Nello specifico:

- i *warrant* emessi dalla Capogruppo in concomitanza con la quotazione della Capogruppo sul mercato AIM e successivamente ammessi alle negoziazioni sull'MTA sono iscritti tra i Prestiti e finanziamenti non correnti e rientrano nella gerarchia di Livello 1 in quanto il loro *fair value* è direttamente osservabile dai prezzi ufficiali di mercato;
- gli strumenti derivati detenuti dalla Capogruppo a copertura dei tassi di interessi rientrano nella gerarchia di Livello 2 essendo determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi. Il valore di riferimento è il *mark-to-market* in base al quale il valore dello strumento derivato è sistematicamente aggiustato in funzione dei prezzi correnti di mercato;

- le polizze assicurative e i titoli detenuti dalla Capogruppo rientrano nella gerarchia di Livello 2 essendo determinati con tecniche di valutazione con riferimento a variabili osservabili su mercati attivi;
- tutte le altre attività e passività finanziarie iscritte nella presente Relazione finanziaria consolidata rientrano nella gerarchia di Livello 3 in quanto il loro fair value è determinato con riferimento a variabili non osservabili sul mercato.

Attività non correnti detenute per la vendita

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

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

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

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

Immobili, impianti e macchinari

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

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

- Fabbricati e costruzioni leggere: da 3% a 10%

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

I terreni non vengono ammortizzati.

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

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

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

Diritto d'uso

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

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

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

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

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

Avviamento

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

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

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

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

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

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

Come meglio descritto nella sezione Aggregazioni aziendali del presente documento, nel corso del primo semestre 2021 sono state svolte le PPA relative:

- all'acquisizione di Applied Vision, perfezionata il 16 dicembre 2020 attraverso Antares Vision Inc.. Gli effetti dell'allocazione sono stati recepiti retroattivamente alla data di acquisizione con conseguente riesposizione della Situazione Patrimoniale-Finanziaria al 31 dicembre 2020;
- all'acquisizione di Pen-Tec e Tecnel da parte di FT System, perfezionata in data 4 marzo 2021;
- all'acquisizione di rfXcel perfezionata in data 31 marzo 2021 attraverso Antares Vision Inc..

Altre attività immateriali

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

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

Non risultano iscritte nella presente Relazione finanziaria consolidata immobilizzazioni immateriali a vita utile indefinita diverse dall'avviamento.

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

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

Dopo la rilevazione iniziale, le attività di sviluppo sono valutate al costo decrementato degli ammortamenti o delle perdite di valore cumulate. Le attività di sviluppo sono ammortizzate con riferimento al periodo dei benefici attesi. L'ammortamento è calcolato a quote costanti in base alla vita utile stimata dell'attività immateriale. Le aliquote d'ammortamento applicate, e invariate rispetto all'esercizio precedente, sono riepilogate a seguire:

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

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

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

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

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

Rientra in tale fattispecie la partecipazione in Orobix, società con sede a Bergamo che opera nei sistemi di intelligenza artificiale, di cui la Capogruppo detiene il 37,5% del capitale sociale.

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

Si inquadra in quest'ultima fattispecie la partecipazione che la Capogruppo detiene per il 10% in Siempharma, acquisita nel gennaio 2019.

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

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

Con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione in una società collegata o in una *joint venture* è inizialmente rilevata al costo. Il valore contabile della partecipazione è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante degli utili e delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione. L'avviamento afferente alla collegata od alla *joint venture* è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica separata di perdita di valore (*impairment*).

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

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

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

Nella presente Relazione finanziaria consolidata si è provveduto ad adeguare il valore delle partecipazioni sopra citate secondo l'*Equity Method*. Per effetto di tale valutazione:

- la partecipazione nella collegata Orobix è iscritta ad un valore pari ad euro 3.133.271 in seguito alla rilevazione della quota di utile di periodo di pertinenza di Antares Vision pari ad euro 15.523;
- la partecipazione nella società a controllo congiunto Siempharma è iscritta ad un valore pari ad euro 596.800; l'effetto prodotto a Conto Economico è stato positivo per euro 61.667, rappresentati dalla quota del risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision.

Imposte anticipate e differite

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

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

Le attività e le passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività e le passività fiscali

differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili, nei rispettivi ordinamenti dei paesi in cui Antares Vision opera, nei periodi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte.

Rimanenze

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

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

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

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

Crediti commerciali, altri crediti e altre attività finanziarie

Rilevazione iniziale

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

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

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

Valutazione successiva

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

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

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

Cancellazione

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

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

Perdita di valore

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

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

Disponibilità liquide e depositi a breve

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

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

Debiti commerciali e altre passività finanziarie

Rilevazione iniziale

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

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

Valutazione successiva

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

- Passività finanziarie al *fair value* rilevato a Conto Economico (FVTPL);

- Passività finanziarie al costo ammortizzato (finanziamenti e prestiti)

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

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

Cancellazione

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

Fondi rischi ed oneri

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

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

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

Trattamento di fine rapporto

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

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

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

Pagamenti basati su azioni

Alcuni amministratori e dipendenti del Gruppo ricevono parte della remunerazione sotto forma di pagamenti basati su azioni, pertanto i dipendenti prestano servizi in cambio di azioni ("operazioni regolate con strumenti di capitale"). Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal *fair value* alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato, come spiegato più in dettaglio alla Nota 42.

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

Le condizioni di servizio o di *performance* non vengono prese in considerazione quando viene definito il *fair value* del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano

soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel *fair value* alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel *fair value* del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di *performance*.

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

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

Conversione di poste in valuta

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

Ricavi da contratti con i clienti

Antares Vision è impegnata nella fornitura di sistemi d'ispezione per il controllo qualità, di soluzioni di tracciatura per l'anticontraffazione, il controllo della filiera e la gestione intelligente dei dati.

I ricavi derivanti da contratti con i clienti sono rilevati quando il controllo dei beni è trasferito al cliente per un ammontare che riflette il corrispettivo che Antares Vision si aspetta di ricevere in cambio di tali beni. Il controllo del bene passa al cliente secondo i termini di resa definiti con il cliente stesso. Antares Vision ritiene che il prezzo non includa componenti di finanziamento significative.

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

Contributi pubblici

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

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

Imposte sul reddito

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

Le imposte correnti relative ad elementi rilevati direttamente a Patrimonio Netto sono rilevate anch'esse a Patrimonio Netto e non nel Conto Economico. Il *management* periodicamente valuta la posizione assunta nella dichiarazione dei redditi nei casi in cui le norme fiscali siano soggette ad interpretazioni e, ove appropriato, provvede a stanziare degli accantonamenti.

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

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

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

Utile per azione

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

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

Principi contabili emanati ed entrati in vigore nel 2021

Modifiche all'IFRS 9, IAS 39 e IFRS17: Interest Rate Benchmark Reform, Fase 2

Le modifiche includono il temporaneo alleggerimento dei requisiti con riferimento agli effetti sui bilanci nel momento in cui il tasso di interesse offerto sul mercato interbancario (IBOR) viene sostituito da un tasso alternativo sostanzialmente privo di rischio (Risk Free Rate- RFR):

Le modifiche includono i seguenti espedienti pratici:

- un espediente pratico che consente di considerare i cambiamenti contrattuali, od i cambiamenti nei flussi di cassa che sono direttamente richiesti dalla riforma, di essere trattati come variazioni di un tasso di interesse variabile, equivalente ad un movimento di un tasso di interesse nel mercato;
- permettere che i cambiamenti richiesti dalla riforma IBOR siano fatti nell'ambito della designazione di copertura e documentazione di copertura senza che la relazione di copertura debba essere discontinuata;
- fornisce temporaneo sollievo alle entità nel dover rispettare i requisiti di identificazione separata quando un RFR viene designato come copertura di una componente di rischio.

Queste modifiche non hanno impatto sulla presente Relazione finanziaria consolidata del Gruppo.

Amendments to IFRS 4 Insurance Contracts deferral of IFRS 9

Lo IASB ha pubblicato in data 25 giugno 2020 un emendamento all'IFRS'4 per la quale è stato differito l'applicazione dell'IFRS 9 per le compagnie assicurative al 1° gennaio 2023 allineato alla data di la prima applicazione dell'IFRS 17. Questo principio, tuttavia, non si applica al Gruppo.

Principi contabili emanati ma non ancora entrati in vigore

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

Lo IASB ha pubblicato in data 31 marzo 2021 una modifica al presente principio che prolunga per un anno l'emendamento di maggio 2020 che chiariva la circostanza per cui il locatario come espediente pratico può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid 19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza.

Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° aprile 2021.

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

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

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

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

Amendments to IFRS 3 - “Business combinations”

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

nell'IFRS 3 per le attività potenziali non verrà impattata dall'aggiornamento dei riferimenti al Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements.

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2022 e si applicheranno prospettivamente.

Non ci si aspettano impatti materiali per Antares Vision con riferimento a tali modifiche.

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

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

La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l'uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica.

Non ci si aspettano impatti materiali per Antares Vision con riferimento a tali modifiche.

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

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

Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2022 o successivi.

Antares Vision applicherà tali modifiche ai contratti per cui non ha ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all'inizio dell'esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche.

Annual Improvements 2018-2020 Cycle

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

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

La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2022 o successivamente; è permessa l'applicazione anticipata.

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

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

La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2022 o successivamente, è permessa l'applicazione anticipata. Antares Vision applicherà tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per Antares Vision con riferimento a tale modifica.

IAS 41 Agriculture

Lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio che rimuove il requisito nel paragrafo 22 dello IAS 41 che le entità escludono flussi di cassa per la tassazione nella valutazione del fair value delle attività nell'ambito dello IAS 41. Questo principio non si applica al Gruppo.

IFRS 17 Insurance Contracts

Nel Maggio 2017, lo IASB ha emesso l'IFRS 17 Insurance Contracts (IFRS 17) e in data data 25 giugno 2020 degli emendamenti allo stesso, un nuovo principio completo relativo ai contratti di assicurazione che copre la rilevazione e misurazione, presentazione ed informativa. Quando entrerà in vigore l'IFRS 17 sostituirà l'IFRS 4 Contratti Assicurativi che è stato emesso nel 2005. L'IFRS 17 si applica a tutti i tipi di contratti assicurativi (ad esempio: vita, non vita, assicurazione diretta, ri-assicurazione) indipendentemente dal tipo di entità che li emettono, come anche ad alcune garanzie e strumenti finanziari con caratteristiche di partecipazione discrezionale.

L'IFRS 17 sarà in vigore per gli esercizi che inizieranno al 1 gennaio 2023 o successivamente, e richiederà la presentazione dei saldi comparativi.

Questo principio, tuttavia, non si applica al Gruppo quindi non si prevede alcun impatto per Antares Vision.

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

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

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

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

Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata..

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

Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione,

danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing.

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

Uso di stime

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

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

Durata dei *leasing* e tasso di finanziamento marginale

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

Antares Vision ha la possibilità, per alcuni dei suoi *leasing*, di prolungare il *leasing* o di concluderlo anticipatamente. Antares Vision applica il proprio giudizio nel valutare se vi sia la ragionevole certezza di esercitare le opzioni di rinnovo. Ciò detto, Antares Vision considera tutti i fattori rilevati che possano comportare un incentivo economico ad esercitare le opzioni di rinnovo o a concludere il contratto. Dopo la data di decorrenza, Antares Vision rivede le stime circa la durata del *leasing* nel caso in cui si presenti un significativo evento o una significativa modifica in circostanze che sono sotto il proprio controllo e che possono influire sulla capacità di esercitare (o di non esercitare) l'opzione di rinnovo o di cancellazione anticipata (ad esempio, investimenti in migliorie sui beni in *leasing* o rilevanti modifiche specifiche sul bene in *leasing*).

Antares Vision non può facilmente determinare il tasso di interesse implicito del *leasing* e quindi utilizza il tasso di finanziamento marginale per misurare la passività per *leasing*. Il tasso di finanziamento marginale è il tasso di interesse che il locatario dovrebbe pagare per un prestito, con una durata e con garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile. Il

tasso di finanziamento marginale quindi riflette cosa Antares Vision avrebbe dovuto pagare, e questo richiede di effettuare una stima quando non esistono dati osservabili o quando i tassi devono essere rettificati per riflettere i termini e le condizioni del leasing. Antares Vision stima il tasso di finanziamento marginale utilizzando dati osservabili (quali tassi di interesse di mercato) se disponibili, e effettuando considerazioni specifiche sulle condizioni della partecipata.

Riduzioni di valore di attività non finanziarie

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

Accantonamento per perdite attese su crediti commerciali

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

Piani a benefici definiti

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

tali stime sono estremamente sensibili a cambiamenti nelle assunzioni. Tutte le assunzioni sono riviste con periodicità semestrale.

Ulteriori dettagli, inclusa un'analisi di sensitività, sono forniti nel prosieguo delle presenti Note esplicative.

Fair value degli strumenti finanziari

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

Costi di sviluppo

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

Svalutazioni delle rimanenze

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

Pagamenti basati su azioni

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

Rientra nell'ambito dei pagamenti basati su azioni il Piano di Stock Option 2020-2022 approvato dall'Assemblea della Capogruppo e riservato ad amministratori esecutivi, *top management* e dipendenti chiave le cui *performance*, in considerazione dei ruoli ricoperti e delle funzioni svolte, siano maggiormente in grado di influenzare i risultati aziendali.

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

Si rimanda alla Nota 42 relativamente alle opzioni assegnate e alle successive movimentazioni.

Imposte sul reddito

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

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

Informativa sulle Aggregazioni aziendali

Nel corso del primo semestre 2021 si è proceduto a finalizzare il processo di *Purchase Price Allocation* ("PPA") relativo all'acquisizione di Applied Vision Holdings Corporation⁴ perfezionata il 16 dicembre 2020 attraverso Antares Vision Inc..

In data 4 marzo 2021 si è perfezionata l'acquisizione del 100% di Pen-Tec S.r.l. ("Pen-Tec") e del 100% di Tecnel S.r.l. ("Tecnel"), da parte di FT System S.r.l. ("FT System"), società interamente controllata da Antares Vision S.p.A., e in data 31 marzo 2021 Antares Vision Inc. ha perfezionato l'acquisizione del 100% di rfXcel Corporation ("rfXcel"). Per entrambe queste acquisizioni nel corso del semestre è stato finalizzato il processo di PPA, meglio descritto nei paragrafi successivi, allocando alla voce Avviamento solo la parte residuale del differenziale tra il patrimonio netto delle entità acquisite e il prezzo pagato.

Acquisizione di Applied Vision

Il prezzo pagato per l'acquisizione è stato pari a 46,6 milioni di dollari⁵ (pari a 38 milioni di euro al cambio del 31 dicembre 2020, data a cui si approssima l'operazione), esclusi gli oneri accessori legati all'operazione, interamente spesi a Conto Economico come previsto dall'IFRS 3.

Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili ad Antares Vision Inc. da parte di Antares Vision S.p.A., per mezzo di (i) un aumento di capitale di 45 milioni di dollari (36,7 milioni di euro) deliberato dall'assemblea di Antares Vision Inc. in data 14 dicembre 2020, e (ii) un finanziamento infragruppo a breve termine di 2,1 milioni di dollari (1,7 milioni di euro).

Nel corso del semestre in commento sono stati individuati i valori correnti delle attività e passività acquisite, incluse le passività potenziali. La valutazione ha comportato nella situazione patrimoniale-finanziaria di Applied Vision la seguente allocazione retroattiva alla data di acquisizione:

- rilevazione di attività immobilizzate rappresentate da tecnologia per 5,3 milioni di dollari (4,3 milioni di euro) la cui vita utile è stata stimata in 10 anni. Tale rilevazione non ha comportato lo stanziamento di imposte differite in quanto l'ammortamento civilistico rilevato periodicamente da Applied Vision è fiscalmente deducibile secondo la normativa locale;

⁴ In data 30 giugno 2021 ha avuto efficacia la fusione tra Applied Vision Corporation in qualità di società incorporante e Applied Vision Holdings Corporation e Applied Vision Services Corporation in qualità di società incorporate.

⁵ Il Prezzo di 46,6 milioni di dollari include l'aggiustamento di prezzo di 1,1 milioni di dollari pagato per cassa nell'aprile 2021.

- rilevazione di attività immobilizzate rappresentate dalle relazioni con la clientela per euro 7,9 milioni di dollari (6,4 milioni di euro) la cui vita utile è stata stimata in 10 anni. Tale rilevazione non ha comportato lo stanziamento di imposte differite in quanto l'ammortamento civilistico rilevato periodicamente da Applied Vision è fiscalmente deducibile secondo la normativa locale;
- rilevazione della quota di *goodwill* per 17,1 milioni di dollari (14 milioni di euro), fiscalmente deducibile secondo la normativa locale.

Tali effetti vengono sinteticamente riepilogati nella Situazione patrimoniale-finanziaria a seguire:

Situazione patrimoniale-finanziaria	APPLIED VISION 16/12/2020	PPA	APPLIED VISION 16/12/2020 restated
Attività			
Attività non correnti			
Attività immobilizzate	5.498.893	23.569.209	29.068.102
Attività finanziarie non correnti	119.965		119.965
Totale attività non correnti	5.618.857	23.569.209	29.188.067
Attività correnti			
Rimanenze	3.507.110		3.507.110
Crediti commerciali	4.772.414		4.772.414
Altri crediti	94.098		94.098
Disponibilità liquide e depositi a breve	2.712.081		2.712.081
Attività per imposte anticipate	-		0
Totale attività correnti	11.085.704	-	11.085.704
Totale Attività	16.704.561	23.569.209	40.273.770
Patrimonio netto e passività			
Patrimonio netto			
Capitale sociale	489		489
Altre riserve	5.127.465	23.569.209	28.696.674
Utili/Perdite a nuovo	9.311.524		9.311.524
Totale Patrimonio netto	14.439.478	23.569.209	38.008.687
Passività correnti			
Prestiti e finanziamenti correnti	47.563		47.563
Fondi per rischi ed oneri correnti	152.882		152.882
Debiti commerciali	711.913		711.913
Altri debiti	1.352.726		1.352.726
Totale Passività correnti	2.265.084	-	2.265.084
Totale Patrimonio Netto e Passività	16.704.561	23.569.209	40.273.770

In seguito a tali adeguamenti, la differenza tra il corrispettivo pagato e il saldo netto tra il valor equo delle attività acquisite e delle passività assunte con l'operazione, come identificate e rilevate ai sensi del principio contabile IFRS 3, risulta iscritto alla voce Avviamento ed è pari a 15,7 milioni di dollari (12,8 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 13,2 milioni di euro al 30 giugno 2021).

Gli effetti della PPA sono stati recepiti retroattivamente alla data di acquisizione comportando la necessità di rideterminare il comparativo della presente Relazione finanziaria semestrale consolidata al 31 dicembre 2020.

Acquisizione di Pen-tec e Tecnel

Relativamente all'acquisizione del 100% di Pen-Tec e del 100% di Tecnel da parte di FT System, il corrispettivo di acquisto è stato pari a complessivi 11.651 euro migliaia (8.767 euro migliaia al netto della cassa acquisita) corrisposti per cassa e prevede un aggiustamento del prezzo in diminuzione o in aumento sulla base di determinati e pre-concordati obiettivi di fatturato per il 2021. Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili a FT System da parte di Antares Vision, per mezzo di un finanziamento infragruppo.

Più nel dettaglio, si espone a seguire il differenziale tra il patrimonio netto di Pen-Tec e il relativo prezzo pagato:

PEN-TEC		28/02/2021
Corrispettivo pagato		8.394.480
Patrimonio netto		2.737.878
Differenziale		5.656.602

Tale differenziale è stato allocato alla data di acquisizione nel seguente modo:

Differenziale		5.656.602
Lista clienti		2.447.700
Fondo imposte differite (27,9%) su lista clienti	-	682.908
Passività finanziaria	-	142.500
Residual goodwill		4.034.310

La vita utile della lista clienti è stata stimata in 10 anni. La passività finanziaria rappresenta il valore attuale dell'*earn-out* previsto dall'accordo di compravendita e che FT System sarà tenuta a riconoscere ai venditori al verificarsi di determinate condizioni.

Per effetto di tale PPA, il bilancio intermedio al 30 giugno 2021 include ammortamenti per 81.500 euro, controbilanciati dal relativo effetto fiscale per 22.764 euro derivante dal corrispondente rilascio del fondo per imposte differite.

Analogamente, si espone a seguire il differenziale tra il patrimonio netto di Tecnel e il relativo prezzo pagato:

TECNEL		28/02/2021
Corrispettivo pagato		3.256.929
Patrimonio netto		1.874.169
Differenziale		1.382.760

Tale differenziale è stato allocato alla data di acquisizione nel seguente modo:

Differenziale	1.382.760
Lista clienti	351.600
Fondo imposte differite (27,9%) su lista clienti	- 98.096
Residual goodwill	1.129.256

La vita utile della lista clienti è stata stimata in 10 anni. Da ciò consegue un effetto nel Conto Economico al 30 giugno 2021 di 11.720 euro per maggiori ammortamenti e di 3.270 euro di minori imposte per effetto del corrispondente rilascio del fondo imposte differite.

Acquisizione di rfXcel

In data 31 marzo 2021 Antares Vision Inc., controllata al 100% da Antares Vision S.p.A., ha perfezionato l'acquisizione del 100% di rfXcel, già precedentemente comunicata al mercato in data 16 febbraio 2021.

A fronte di un prezzo di acquisto pari a 121,1 milioni di dollari⁶ (corrispondente a 101,5 milioni di euro⁷, al tasso di cambio implicito dell'operazione di copertura in cambi stipulata), Mediobanca S.p.A. ha fornito alla Capogruppo una linea di credito bancario di 100 milioni di euro, estinta nel corso del mese di maggio 2021 grazie alla liquidità raccolta con il *translisting* dal mercato AIM Italia al Mercato Telematico Azionario ("MTA"), e i fondi sono stati trasferiti dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. tramite la sottoscrizione, da parte della prima, di un aumento di capitale nella *holding* americana. La cassa acquisita nell'operazione è stata di 2.715 milioni di dollari (2.316 milioni di euro).

Un ulteriore corrispettivo differito, per un ammontare fino a 30 milioni di dollari statunitensi, potrebbe essere pagabile ai venditori per cassa nel primo trimestre del 2023 dal Gruppo, subordinatamente al raggiungimento di determinati target di incassi. Il pagamento dell'*earn-out* è legato all'incasso fino a 19 milioni di dollari statunitensi, connesso a specifici contratti che, già esistenti, sono alla base di ricavi ricorrenti ma non ancora contabilizzabili secondo i principi IFRS e che quindi non sono inclusi nell'attuale piano industriale di rfXcel.

In sede di primo consolidamento, il differenziale che si è generato tra patrimonio netto di rfXcel e il relativo prezzo pagato è stato di:

⁶ L'importo indicato è già comprensivo del successivo aggiustamento di prezzo definito nell'agosto 2021 sulla base dei dati definitivi al 31 marzo 2021

⁷ 103,3 milioni di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione

rfXcel	31/03/2021
Corrispettivo pagato	121.091.488
Patrimonio netto	10.179.685
Differenziale	110.911.803

Tale differenziale è stato allocato alla data di acquisizione nel seguente modo:

	<i>valori in usd</i>	<i>valori in euro</i>
Differenziale	110.911.803	94.594.288
Lista clienti	34.298.000	29.252.026
Fondo imposte differite (27%) su lista clienti	9.260.460	7.898.047
Tecnologie	14.565.000	12.422.175
Fondo imposte differite (27%) su tecnologie	3.932.550	3.353.987
Storno del VNC dell'avviamento già iscritto	1.423.834	1.214.357
Residual goodwill	76.665.647	65.386.479

Più nel dettaglio, la PPA ha comportato:

- la rilevazione di attività immobilizzate rappresentate dalla relazione con la clientela per 34,3 milioni di dollari (29,3 milioni di euro) la cui vita utile è stata stimata in 10 anni;
- la rilevazione di attività immobilizzate rappresentate da tecnologia per 14,6 milioni di dollari (12,4 milioni di euro) la cui vita utile è stata stimata in 10 anni;
- l'iscrizione di imposte differite passive rilevate al tax rate locale del 27% e collegate all'iscrizione delle attività immobilizzate di cui ai punti precedenti per 13,2 milioni di dollari (11,3 milioni di euro);
- lo storno del valore netto contabile della quota di avviamento già presente nel bilancio di rfXcel per 1,4 milioni di dollari (1,2 milioni di euro);
- la rilevazione della quota di goodwill in via residuale per 76,7 milioni di dollari (65,4 milioni di euro).

Per effetto di tale PPA, il bilancio intermedio al 30 giugno 2021 include ammortamenti per 1,2 milioni di dollari (1 milione di euro), controbilanciati dal relativo effetto fiscale.

Informativa per settori

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

lusso), per la reportistica interna non vengono abitualmente utilizzati dettagli basati sulla segmentazione settoriale.

Gestione del capitale

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

GESTIONE DEL CAPITALE	30/06/2021	31/12/2020 (*)
Finanziamenti fruttiferi e prestiti diversi	155.426.873	162.661.648
Altre passività finanziarie non correnti	4.483	6.845
Altre passività finanziarie correnti	946.997	1.490.486
Disponibilità liquide e depositi a breve termine	-91.693.669	-96.044.433
Titoli correnti disponibili per la vendita	-38.392.890	-33.144.228
Posizione finanziaria netta a medio - lungo termine	26.291.794	34.970.317
Debiti commerciali e altri debiti	58.647.632	40.456.705
Debito netto	84.939.426	75.427.022
Patrimonio netto	253.641.720	137.332.678
Capitale totale	253.641.720	137.332.678
Capitale e debito netto	338.581.146	212.759.700
<i>Gearing ratio</i>	25,1%	35,5%

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

Si precisa che i finanziamenti che la Capogruppo ha in essere non presentano vincoli finanziari su base semestrale.

Situazione patrimoniale-finanziaria

Attività non correnti

1. Immobili, impianti e macchinari

Nel corso del primo semestre 2021, gli investimenti di Antares Vision in Immobili, impianti e macchinari hanno raggiunto complessivi euro 24.941.452, afferenti in gran parte alle entità italiane di Antares Vision. Tali investimenti erano pari ad euro 21.491.805 al 31 dicembre 2020.

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

IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI						
Descrizione	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totali
Costo storico 31/12/2020	20,875,985	517,871	3,382,983	2,573,301	420,773	27,770,914
Fondo amm.to 31/12/2020	- 2,271,844	- 361,103	- 1,895,472	- 1,750,690	-	- 6,279,109
Valore di bilancio 31/12/2020	18,604,141	156,768	1,487,511	822,611	420,773	21,491,805
Incrementi per acquisti	2,958,967		62,499			3,021,466
Incrementi costo storico per ampliamento perimetro di consolidamento	1,528,770	130,428	103,650		-	1,762,849
Incrementi fondo amm.to per ampliamento perimetro di consolidamento	- 68,352	- 55,371	- 96,076		-	- 219,799
Giroconti	316,026				- 316,026	-
Effetto cambi (costo storico)	136,510		44,322	49,105		229,936
Effetto cambi (fondo ammortamento)	3,028		4,663	49,105		56,796
Eliminazione costo storico		51,987	1,355,964	159,540		1,567,491
Eliminazione fondo ammortamento		51,987	1,215,964	110,435		1,378,386
Amm.to del periodo	- 834,086	- 35,298	- 33,497	- 309,615		- 1,212,496
Totale variazioni	4,040,863	39,759	54,439	260,510	316,026	3,449,647
Costo storico 30/06/2021	25,816,258	596,312	2,237,490	2,462,866	104,747	31,217,673
Fondo amm.to 30/06/2021	- 3,171,254	- 399,786	- 804,417	- 1,900,765		- 6,276,222
Valore di bilancio 30/06/2021	22,645,004	196,527	1,433,073	562,101	104,747	24,941,452

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

La voce Impianti e macchinari assume un valore netto contabile di 196.527, rivenienti prevalentemente da FT System, e si confronta con il saldo di euro 156.768 del 31 dicembre 2020.

La voce Attrezzature industriali e commerciali assume un valore di euro 1.433.073 e si confronta con un saldo di euro 1.487.511 del periodo di raffronto.

Tra gli Altri beni, che al 30 giugno 2021 assumono valore pari ad euro 992.234, figurano veicoli ed autovetture, mobili e arredi e macchine elettroniche e d'ufficio.

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

2. Avviamento

La composizione della voce Avviamento viene riassunta nella seguente tabella:

AVVIAMENTO		
Società acquisita	30/06/2021	31/12/2020
FT System	45.297.868	45.297.868
T2 Software	77.990	72.257
Tradeticity	1.073.329	1.073.329
Convel	12.322.155	12.322.155
Applied Vision	13.229.364	12.812.140
rfXcel	64.511.652	-
Pen-tec	4.034.310	-
Tecnel	1.129.256	-
Antares Vision India	253.549	-
Altre	99.802	96.655
Totale	142.029.275	71.674.403

Più nel dettaglio, l'importo di euro 142.029.275 è relativo a:

- per euro 45.297.868 all'acquisizione di FT System avvenuta il 30 settembre 2019;
- per euro 77.990 (reais 460.531) all'acquisizione di T2 SOFTWARE concretizzata dalla controllata Antares Vision do Brasil Ltda in data 30 settembre 2019;
- per euro 1.073.329 all'acquisizione di Tradeticity avvenuta il 21 aprile 2020;
- per euro 12.322.155 all'acquisizione di Convel avvenuta il 30 giugno 2020;
- per euro 13.229.364 all'acquisizione di Applied Vision e delle sue due controllate avvenuta il 16 dicembre 2020 attraverso Antares Vision Inc.;
- per euro 4.034.310 all'acquisizione di Pen-tec da parte di FT System perfezionata in data 28 febbraio 2021;
- per euro 1.129.256 all'acquisizione di Tecnel da parte di FT System perfezionata in data 28 febbraio 2021;
- per euro 64.511.652 all'acquisizione di rfXcel da parte di Antares Vision Inc. avvenuta in data 31 marzo 2021;

- per euro 253.549 all'acquisto della partecipazione totalitaria di Antares Vision India avvenuta in data 22 marzo 2021;
- per euro 99.802 all'avviamento iscritto nella Situazione Patrimoniale-Finanziaria di FT North America.

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

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

Quanto all'acquisizione di Applied Vision (31 dicembre 2020) nel corso del semestre si è proceduto alla PPA del differenziale di prezzo pagato in sede di acquisizione, come meglio precisato nel paragrafo dedicato alle Aggregazioni aziendali, determinando la necessità di riesporre la Situazione patrimoniale-finanziaria di raffronto.

Nel semestre sono state altresì condotte le PPA relative alle acquisizioni di Pen-tec, Tecnel e rFXcel ed i relativi risultati sono illustrati nel paragrafo dedicato alle Aggregazioni aziendali.

Impairment test

Lo IAS 36 "Riduzione di Valore delle Attività" richiede di valutare l'esistenza di perdite di valore (impairment test) delle immobilizzazioni materiali, immateriali e delle partecipazioni in presenza di indicatori che facciano ritenere che tale problematica possa sussistere. Nel caso dell'avviamento tale valutazione viene fatta almeno annualmente. La recuperabilità dei valori iscritti è verificata confrontando il valore contabile iscritto in Bilancio con il maggiore tra il prezzo netto di vendita, qualora esista un mercato attivo, e il valore d'uso del bene. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa attesi dall'utilizzo del bene, o da un'aggregazione di beni (*cash generating unit* o CGU), nonché dal valore che ci si attende dalla dismissione al termine della sua vita utile. Le CGU vengono individuate coerentemente alla struttura organizzativa e di *business* del Gruppo, come aggregazioni omogenee che generano flussi di cassa autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo delle attività ad esse imputabili.

In occasione della chiusura al 31 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione di Antares Vision ha condotto specifiche procedure di controllo del valore recuperabile delle attività immateriali a vita utile indefinita (identificate solamente nella voce Avviamento) rilevate nella situazione patrimoniale consolidata pre-consuntiva di Antares

Vision al 31 dicembre 2020 (“Data di Riferimento”) e aggiornerà tale valutazione entro la chiusura del corrente esercizio.

Il perimetro di analisi è stato identificato in tutte le attività immateriali a vita utile indefinita del Bilancio consolidato di Antares Vision diverse da quelle rilevate a seguito delle acquisizioni di Applied Vision, Pen-tec, Tecnel e rfXcel avvenute in data successiva all’effettuazione della valutazione.

Relativamente a tali acquisizioni, gli Amministratori stimano che il valore recuperabile delle attività acquisite coincida con il prezzo pagato in quanto questo rappresenta la miglior indicazione di *fair value* disponibile alla data di rilevazione in considerazione anche del fatto che le operazioni in commento sono avvenute a date prossime alla chiusura del semestre. Gli Amministratori ritengono pertanto di non avere elementi aggiuntivi o sostanzialmente modificativi rispetto a quelli su cui è stato stabilito il prezzo di acquisto.

Le attività oggetto di analisi costituiscono, nella determinazione adottata dagli Amministratori, un’unica unità generatrice di flussi finanziari. Gli Amministratori hanno adottato tale impostazione sulla base delle seguenti considerazioni:

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

Il raggruppamento rilevante per i controlli include dunque la totalità delle attività operative nette del bilancio consolidato (escluse quelle rilevate a seguito delle acquisizioni di Applied Vision, Pen-tec, Tecnel e rfXcel avvenute in data successiva all’effettuazione della valutazione).

Rimandando al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 relativamente alle principali assunzioni utilizzate nell’effettuazione dell’*impairment test*, si ricorda che l’analisi ha individuato un *Headroom* pari all’81,3% del valore recuperabile.

Successivamente a tale valutazione e fino alla data di predisposizione del presente documento non è stato rilevato alcun fattore tale da portare a ritenere che le risultanze del test descritto possano variare o mettere in dubbio la tenuta dei valori degli avviamenti iscritti.

Nell'esaminare i possibili indicatori di *impairment* e nello sviluppare le proprie valutazioni, il *management* ha inoltre preso in considerazione, tra gli altri, le indicazioni di valore desumibili dalla capitalizzazione di Borsa di Antares Vision e dai moltiplicatori espressi dalle quotazioni di altre società del settore, evidenziando che il valore recuperabile del gruppo di attività oggetto di analisi risulta superiore al suo valore contabile nel bilancio consolidato di Antares Vision.

3. Altre attività immateriali

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

ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI								
Descrizione	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Lista clienti	Tecnologie	Altre attività immateriali	Immobilizzazioni in corso e acconti	TOTALE
Costo storico 31/12/2020	9.472.012	286.032	2.492.578	10.693.700	6.206.600	666.970	140.580	29.958.472
Fondo amm.to 31/12/2020	- 2.176.982	- 213.098	- 622.681	- 1.336.713	- 501.616	- 364.602	-	- 5.215.692
Valore di bilancio 31/12/2020	7.295.031	72.934	1.869.897	9.356.987	5.704.984	302.368	140.580	24.742.781
Rettifiche al <i>fair value</i> generate dalle PPA	-	-	-	6.437.943	4.319.126	-	-	10.757.069
Valore di bilancio 31/12/2020 riesposto	7.295.031	72.934	1.869.897	15.794.930	10.024.110	302.368	140.580	35.499.850
Incrementi per nuove capitalizzazioni	2.993.833	29.507	51.481			142.836	169.491	3.387.148
Incrementi costo storico per ampliamento perimetro di consolidamento			20.890					20.890
Incrementi fondo amm.to per ampliamento perimetro di consolidamento			- 20.890					- 20.890
Rettifiche al <i>fair value</i> generate dalle PPA				32.051.326	12.422.175			44.473.500
Effetto cambi (costo storico)				- 181.721	- 25.549	- 99.638	-	- 306.908
Effetto cambi (fondo ammortamento)				- 15.122	- 7.595	- 188.362	-	- 211.079
Eliminazione costo storico	- 83.889	- 24.447						- 108.336
Eliminazione fondo ammortamento		24.447						24.447
Amm.to del periodo	- 1.231.067	- 27.217	- 202.539	- 1.666.769	- 733.761	- 87.502	-	- 3.948.855
Totale variazioni	1.678.877	2.290	151.058	30.187.713	11.655.270	144.058	169.491	43.686.641
Costo storico 30/06/2021	12.381.956	291.092	2.564.949	49.001.246	22.922.352	710.168	310.071	88.181.835
Fondo amm.to 30/06/2021	- 3.408.049	- 215.868	- 846.110	- 3.018.604	- 1.242.972	- 263.742	-	- 8.995.345
Valore di bilancio 30/06/2021	8.973.907	75.224	1.718.839	45.982.642	21.679.380	446.426	310.071	79.186.490

La voce Altre attività immateriali comprende esclusivamente attività a vita definita ed è pari ad euro 79.186.490 al 30 giugno 2021.

Il saldo al 31 dicembre 2020 è stato opportunamente riesposto per tenere conto degli effetti della PPA di Applied Vision che ha comportato una variazione della voce di euro 10.757.069 corrispondenti per euro 6.437.943 al valore della lista clienti, per euro 4.319.126 al valore delle tecnologie, entrambe con vita utile 10 anni.

Nel corso del semestre sono state condotte le PPA di Pen-tec, Tecnel e di rFXcel che hanno comportato l'ulteriore incremento della lista clienti per euro 32.051.326 e delle tecnologie per euro 12.422.175.

La voce Costi di sviluppo ammonta ad euro 8.973.907 già al netto del relativo fondo ammortamento, iscritti tra le Altre attività immateriali nei precedenti esercizi una volta verificata la sussistenza di una ragionevole certezza che avrebbero prodotto ricavi nei futuri esercizi.

Nella voce in commento sono stati capitalizzati nel corso del semestre nuovi costi per euro 2.993.833, di cui euro 2.385.971 riconducibili alla Capogruppo ed euro 607.862 riconducibili a FT System. Si confida che l'esito positivo di tali progetti possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'andamento di Antares Vision.

La voce Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno assume un valore netto contabile di euro 75.224, mentre le Concessioni, licenze, marchi e diritti simili passano da un valore di euro 1.869.897 del 31 dicembre 2020 ad un valore di euro 1.718.838 del 30 giugno 2021.

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

Il valore delle Partecipazioni esposte nella Relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2021 ammonta ad euro 4.124.453, interamente riconducibili alla Capogruppo.

Se ne forniscono a seguire composizione e movimentazione:

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE, JOINT VENTURE E ALTRE IMPRESE						
Descrizione	OROBIX	SIEMPHARMA	NEURALA	HUMANS GARDEN	ALTRE	TOTALE
Valore al 31/12/2020	3.117.747	535.133	244.255	-	127	3.897.262
Acquisizioni	-	-	-	150.000	-	150.000
Cessioni	-	-	-	-	-	-
Adeguamento al <i>fair value</i>	15.524	61.667	-	-	-	77.191
Valore al 30/06/2021	3.133.271	596.800	244.255	150.000	127	4.124.453

Orobix S.r.l. è una società con sede a Bergamo che opera nei sistemi di intelligenza artificiale di cui Antares Vision S.p.A. ha acquisito il 37,5% del capitale sociale nel dicembre 2019 attraverso un aumento di capitale sociale. La partecipazione è valutata secondo l'*Equity Method* ed iscritta ad un valore pari ad euro 3.133.271 in seguito alla rilevazione della quota di utile di periodo di pertinenza di Antares Vision pari ad euro 15.524.

Siempharma S.r.l. è una società attiva nel settore della progettazione e commercializzazione di macchine per il *packaging*, di cui la Capogruppo ha acquisito il 10% del capitale sociale in data 28 gennaio 2019 ed è iscritta secondo l'*Equity Method* per effetto della presenza di patti parasociali dai quali si configura un controllo congiunto. L'effetto prodotto a Conto Economico è stato positivo per euro 61.667, rappresentati dalla quota del risultato di periodo di pertinenza di Antares Vision.

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

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

5. Attività finanziarie non correnti

Le Attività finanziarie non correnti ammontano ad euro 229.206 (euro 277.821 al 31 dicembre 2020) e sono relative a depositi cauzionali versati a garanzia di contratti in essere. Gli effetti della variazione di perimetro intercorsa nel semestre sono trascurabili.

6. Attività per imposte anticipate

Le Attività per imposte anticipate sono pari ad euro 12.298.082 (euro 6.583.664 al 31 dicembre 2020) e rappresentano le differenze temporanee tra i valori patrimoniali iscritti nei bilanci delle singole società di Antares Vision e i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali, sulla base delle aliquote che si ritiene verranno applicate al momento in cui tali differenze si annulleranno, inclusi gli effetti sulla fiscalità non corrente derivante dalla prima applicazione degli IFRS.

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

ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE										
Descrizione	Differenze Temporanee bilanci separati	Attività per imposte anticipate su perdite fiscali	Effetto fiscale elisione margini non realizzati	Attività per imposte anticipate IFRS 15	Attività per imposte anticipate IFRS 16	Attività per imposte anticipate IAS 19	Attività per imposte anticipate IAS 38	Attività per imposte anticipate IFRS 2	Effetto PPA	Totale
Valore al 31/12/2020	361.993	1.834.032	560.023	3.042.499	6.961	426.048	229.795	28.014	94.298	6.583.664
Variazione nel periodo	-100.722	2.477.141	-434.208	-1.068.739	8.708	-97.442	-51.966	38.358	916.733	1.687.864
di cui effetto cambi	-	56.491	-	-	-	-	-	-	-	56.491
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	63.989	-	-	-	-	5.112	-	-	-	69.101
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel	25.672	-	-	-	-	3.951	-	-	-	29.623
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rXcel	420.462	-	-	3.507.368	-	-	-	-	-	3.927.830
Valore al 30/06/2021	771.394	4.311.173	125.816	5.481.128	15.669	337.670	177.828	66.372	1.011.031	12.298.082

L'applicazione degli IFRS ha comportato lo stanziamento di attività per imposte anticipate che al 30 giugno 2021 ammontano ad euro 6.078.667. Tale valore è ascrivibile per euro 5.481.128 all'applicazione dell'IFRS 15 di cui euro 3.507.368 rivenienti da rXcel, per euro 177.828 allo storno dei costi di impianto non capitalizzabili, per euro 337.670 alla scrittura relativa allo IAS 19, per euro 66.372 all'applicazione dell'IFRS 2 relativamente alle *stock options* e per euro 15.669 all'applicazione dell'IFRS 16.

In questa voce confluiscono altresì le differenze temporanee generate dall'elisione dei margini infragruppo non realizzati che al 30 giugno 2021 hanno generato attività per imposte anticipate pari ad euro 125.816.

Le altre attività per imposte anticipate sono invece perlopiù rappresentate dalle imposte anticipate sulle perdite delle Società facenti parte di Antares Vision, rivenienti dalla Capogruppo per euro 2.676.529, da Antares Vision do Brasil per euro 951.690 (al tax rate locale del 34%), da Antares Vision Asia Pacific per euro 282.978 e da Antares Vision Russia per euro 100.414. L'organo amministrativo ritiene tali perdite del tutto temporanee e ha pertanto ritenuto sussistessero le condizioni per rilevare attività per imposte anticipate. La valutazione è stata condotta seguendo il generale principio della prudenza ed è il risultato di un *Business Plan* dal quale si stima già nei prossimi due anni il pieno utilizzo delle attività per imposte anticipate in compensazione degli imponibili fiscali futuri.

Quanto nello specifico alla controllata Antares Vision do Brasil, la situazione sanitaria che ha tristemente visto il Brasile tra i Paesi più colpiti, non ha minato la previsione di pieno recupero delle condizioni di equilibrio economico-finanziario della filiale entro i prossimi due anni. I primi segnali positivi si sono potuti constatare già negli ultimi mesi del 2020 e sono proseguiti nel primo semestre 2021, facendo registrare un *trend* positivo grazie ai ricavi realizzati in seguito alla conclusione della prima parte di un importante progetto.

In questa voce sono infine contabilizzate altre differenze temporanee per euro 1.011.031 generate dall'applicazione delle disposizioni fiscali locali e recepite nei bilanci separati delle singole società facenti parte del Gruppo e le attività per imposte anticipate rivenienti dalle PPA al netto dei rilasci del semestre.

Attività correnti

7. Rimanenze

Il valore delle Rimanenze al 30 giugno 2021 è pari ad euro 37.399.619 (euro 32.846.598 al 31 dicembre 2020 valutate al minor valore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di presunto realizzo desunto dall'andamento del mercato).

Il saldo risulta così composto:

RIMANENZE					
Descrizione	Materie prime, sussidiarie e di consumo	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	Prodotti finiti e merci	Acconti su scorte	Totale rimanenze
Valore al 31/12/2020	22.342.030	3.694.226	6.254.284	556.058	32.846.598
Variazione nel periodo	1.732.056	933.743	858.126	- 46.223	3.477.702
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	819.126	-	131.983	-	951.108
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel	124.210	-	-	-	124.210
Valore al 30/06/2021	25.017.422	4.627.969	7.244.392	509.835	37.399.619

Tale valore è iscritto al netto del relativo fondo svalutazione per le rimanenze che presentano caratteristiche di obsolescenza e lento rigiro (euro 993.712). Nel corso del semestre il fondo non ha fatto rilevare movimentazioni e dalla stima effettuata al 30 giugno 2021 è risultato capiente.

8. Crediti commerciali

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

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

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

CREDITI COMMERCIALI			
Descrizione	Crediti verso clienti	Fondo rischi su crediti	Totale crediti commerciali
Valore al 31/12/2020	47.533.842	1.034.555	46.499.287
Variazione nel periodo	- 6.175.848	- 309.675	- 8.435.536
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	1.141.715	77.322	1.064.393
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel	364.427	27.222	337.206
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rfXcel	10.479.961	1.284.682	11.764.643
Valore al 30/06/2021	53.344.098	2.114.106	51.229.992

Al 30 giugno 2021 la voce ammonta ad euro 51.229.992 (al netto del relativo fondo di euro 2.114.106), e si confronta con un saldo di euro 46.499.287 dello scorso esercizio (al netto del relativo fondo di euro 1.034.555).

L'incremento fatto registrare nel corso del semestre in esame è riconducibile all'ampliamento del perimetro di consolidamento ed in particolare ai crediti detenuti da rfXcel alla data di acquisizione.

Il fondo svalutazione ha crediti ha fatto registrare la seguente movimentazione nel corso del semestre:

FONDO RISCHI SU CREDITI	
Descrizione	FONDO RISCHI SU CREDITI
Valore al 31/12/2020	1.034.555
Utilizzi	457.642
Accantonamenti	147.967
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	77.322
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel	27.222
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rfXcel	1.284.682
Valore al 30/06/2021	2.114.106

Al netto dell'effetto derivante dall'inclusione di Pen-tec, Tecnel e rfXcel, rispetto al periodo di raffronto i crediti sono diminuiti di circa il 13% come effetto combinato dei rallentamenti nell'attività dello scorso anno oltre che ad una più attenta politica di monitoraggio del credito. Antares Vision, infatti, opera un'attenta valutazione della solvibilità della clientela, monitora costantemente l'esposizione creditizia e attiva immediate procedure di recupero crediti con le controparti che presentano scaduti. Raramente si rende necessario mettere in atto azioni legali.

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

9. Altri crediti

Gli Altri crediti ammontano ad euro 17.643.571 e si confrontano con il saldo di euro 15.753.734 del 31 dicembre 2020. La voce è così composta:

ALTRI CREDITI				
Descrizione	Crediti tributari	Acconti a fornitori	Altri	Totale altri crediti
Valore al 31/12/2020	11.255.139	1.819.039	2.679.557	15.753.734
Variazione nel periodo	104.601	- 145.696	1.229.953	1.188.858
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	120.442	-	32.214	152.656
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel	-	-	10.536	10.536
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rfXcel	-	-	537.787	537.787
Valore al 30/06/2021	11.480.182	1.673.343	4.490.046	17.643.571

I Crediti tributari passano da un saldo di euro 11.255.139 del 31 dicembre 2020 ad un saldo di euro 11.480.182 del 30 giugno 2021, perlopiù afferenti alla Capogruppo.

Tale importo è fortemente influenzato dal beneficio fiscale del Patent Box per gli anni 2016-2019 che ha comportato per Antares Vision S.p.A. l'iscrizione di Crediti tributari per un importo di 7.783.448, di cui euro 6.709.273 relativi ad IRES ed euro 1.074.175 relativi ad IRAP.

La voce Acconti accoglie i crediti per anticipi versati a fornitori, in larga parte ascrivibili alla Capogruppo.

La voce Altri crediti passa da un valore di euro 2.679.557 del 31 dicembre 2020 ad un valore di euro 4.490.046 del 30 giugno 2021. Accoglie prevalentemente ratei e risconti attivi e risente per euro 537.787 dall'inclusione nel perimetro di consolidamento di rfXcel.

10. Altre attività finanziarie correnti

La voce Altre attività finanziarie correnti ammonta ad euro 38.392.890 (euro 33.144.228 al 31 dicembre 2020) riconducibili alla Capogruppo per euro 33.862.489 e ad Applied Vision per euro 4.530.401.

Gli incrementi dell'esercizio, pari ad euro 5.248.661, sono dovuti:

- per euro 712.260 all'adeguamento al *fair value* dei titoli e delle polizze assicurative detenute dalla Capogruppo;
- per euro 4.530.401 all'investimento di Applied Vision in un conto deposito fruttifero di interessi;
- per euro 6.000 ai versamenti periodici effettuati dalla Capogruppo relativamente a polizze assicurative.

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

11. Disponibilità liquide e depositi a breve

Il saldo della voce Disponibilità liquide e depositi a breve, iscritta al valore nominale, ammonta ad euro 91.693.669 e si confronta con euro 96.044.433 dello scorso esercizio.

La composizione di tale voce è di seguito esposta:

DISPONIBILITA' LIQUIDE E DEPOSITI A BREVE				
Descrizione	Depositi bancari	Denaro e altri	Carte di pagamento	Totale
Valore al 31/12/2020	95.523.627	394.413	126.393	96.044.433
Variazioni del periodo	- 9.374.518	- 133.466	- 42.434	- 9.550.418
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	1.759.891	849	-	1.760.740
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel	1.121.103	1.927	-	1.123.030
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rfXcel	2.315.884	-	-	2.315.884
Valore al 30/06/2021	91.345.987	263.724	83.958	91.693.669

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

- delle acquisizioni di Pen-tec e Tecnel avvenuta in data 4 marzo 2021 da parte di FT System per un corrispettivo pari a 11.651 euro migliaia (8.767 euro migliaia al netto dei 2.884 euro migliaia di cassa acquisita). Le risorse finanziarie per il perfezionamento dell'operazione sono state rese disponibili a FT System da parte di Antares Vision, per mezzo di un finanziamento infragruppo.
- dall'acquisizione di rfXcel perfezionata in data 31 marzo 2021 da parte di Antares Vision Inc. a fronte di un prezzo di acquisto pari a 121.091 migliaia di dollari⁸ (101.501 migliaia di euro⁹ al tasso di cambio implicito dell'operazione di copertura in cambi), compensati da una posizione finanziaria netta dell'entità

⁸L'importo indicato è già comprensivo del successivo aggiustamento di prezzo definito nell'agosto 2021 sulla base dei dati definitivi al 31 marzo 2021

⁹ 103.276 migliaia di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione

acquisita di 1.712 migliaia di dollari (1.460 migliaia di euro al tasso di cambio alla data di acquisizione). Per tale operazione Mediobanca S.p.A. ha fornito alla Capogruppo una linea di credito bancario di 100 milioni di euro, estinta nel corso del mese di maggio 2021 grazie alla liquidità raccolta con il *translisting* dal mercato AIM Italia al Mercato Telematico Azionario ("MTA"), e i fondi sono stati trasferiti dalla Capogruppo ad Antares Vision Inc. tramite la sottoscrizione, da parte della prima, di un aumento di capitale nella *holding* americana;

- dell'aumento di capitale sociale deliberato nel contesto dell'operazione di rFXcel mediante l'emissione di n. 668.198 azioni ordinarie per un importo di euro 1.604 quale maggior Capitale sociale e di euro 6.807.334 quale maggior Riserva sovrapprezzo azioni.
- del *translisting* dal mercato AIM all'MTA che, attraverso l'emissione di n. 10.200.000 nuove azioni, ha comportato un aumento di Capitale sociale per euro 24.480 e della Riserva sovrapprezzo azioni per euro 117.275.520. Per effetto di tale operazione è inoltre stata iscritta una riserva negativa per euro 5.598.114 che accoglie i costi sostenuti dalla Capogruppo a seguito del positivo completamento del processo di quotazione in modo proporzionale al rapporto tra il numero di azioni di nuova emissione attraverso l'aumento di capitale rispetto al numero totale di azioni quotate. dai costi straordinari sostenuti per le acquisizioni e per la quotazione complessivamente pari a 8.194 euro migliaia;

A ciò si aggiungono gli investimenti, prevalentemente per l'ampliamento delle sedi produttive in Italia, e in partecipazioni (per l'acquisto della quota di minoranza di Antares Vision India con un esborso di 232 euro migliaia e del 10% del capitale sociale di Humans Garden con un esborso di 150 euro migliaia).

Attività destinate alla vendita

Al 30 giugno 2021 non sono presenti attività destinate alla vendita.

Patrimonio netto

12. Capitale e Patrimonio Netto

Il Capitale sociale al 30 giugno 2021 risulta pari ad euro 169.239, interamente versato (euro 143.074 al 31 dicembre 2020, interamente versato).

La Riserva sovrapprezzo azioni, iscritta tra le Altre riserve, assume un valore alla data di chiusura del semestre di euro 209.490.456 (euro 91.002.394 al 31 dicembre 2020).

Nel corso del semestre hanno influenzato sulla voce in commento i seguenti eventi societari:

- il *translisting* dal mercato AIM all'MTA che, attraverso l'emissione di n. 10.200.000 nuove azioni, ha comportato un aumento di Capitale sociale per euro 24.480 e della Riserva sovrapprezzo azioni per euro 117.275.520. Per effetto di tale operazione è inoltre stata iscritta una riserva negativa per euro 5.598.114 che accoglie i costi sostenuti dalla Capogruppo a seguito del positivo completamento del processo di quotazione in modo proporzionale al rapporto tra il numero di azioni di nuova emissione attraverso l'aumento di capitale rispetto al numero totale di azioni quotate. Tale approccio rispecchia il dettato dello IAS 32 e ha portato alla determinazione della seguente proporzione:

Azioni ordinarie già in circolazione	Azioni ordinarie di nuova emissione	Azioni ordinarie post-quotazione
58.798.140	10.200.000	68.998.140
85,22%	14,78%	100,00%

Si precisa che le commissioni riconosciute alle banche coordinatrici dell'offerta sono state imputate interamente a deduzione del patrimonio in quanto le commissioni sulle azioni esistenti cedute nell'offerta risultavano a carico degli azionisti venditori e i costi di quotazione addebitati alla Capogruppo includevano solo le commissioni sulle nuove azioni emesse;

- l'aumento di capitale sociale deliberato nel contesto dell'operazione di rfXcel mediante l'emissione di n. 668.198 azioni ordinarie per un importo di euro 1.604 quale maggior Capitale sociale e di euro 6.807.334 quale maggior Riserva sovrapprezzo azioni. L'aumento di capitale si inseriva nel contesto dell'esecuzione degli accordi sottoscritti il 16 febbraio 2021 per l'acquisizione da parte della Antares Vision Inc., società posseduta al 100% da Antares Vision S.p.A., del 100% del capitale sociale di rfXcel, ed era riservato alla sottoscrizione di alcuni soci ed esponenti chiave del *management* di rfXcel, al fine del reinvestimento nel Gruppo Antares Vision di una porzione corrispondente al 40% dei proventi netti a loro rivenienti in relazione alla cessione delle rispettive azioni di rfXcel;
- l'esercizio nel corso del semestre di n. 161.093 *warrant* emessi nell'aprile 2019 in occasione dell'aggregazione aziendale tra la Capogruppo e Alp.I S.p.A. in favore degli azionisti di quest'ultima e finalizzata alla quotazione di Antares Vision S.p.A. sul mercato AIM con conseguente aumento del Capitale sociale per euro 82 e della Riserva da sovrapprezzo azioni per euro 3.322.

La Riserva straordinaria si è incrementata per effetto della destinazione dell'utile realizzato dalla Capogruppo al 31 dicembre 2020.

Tra le Altre riserve sono inoltre iscritte la riserva negativa per azioni proprie per euro 342.272, costituita nel corso del primo semestre 2021 in occasione dell'acquisto di n. 33.916 secondo quanto previsto dallo IAS 32 e la riserva costituita in contropartita al costo di competenza del Piano di Stock Option.

Per maggiori informazioni si rimanda al prospetto riepilogativo di Movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato, incluso tra i prospetti contabili consolidati.

Il raccordo tra utile e patrimonio netto della Capogruppo ed utile e patrimonio netto consolidato, è esposto nella tabella a seguire:

	30/06/2021		31/12/2020 *	
	Patrimonio netto	di cui: risultato del periodo	Patrimonio netto	di cui: risultato del periodo
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della Società Controllante (ITA GAAP)	267.379.597	2.805.538	146.402.104	6.784.690
Rettifiche IFRS	(11.575.405)	(475.888)	(11.337.376)	11.714.506
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio della Società Controllante (post-rettifiche IFRS)	255.804.192	2.329.650	135.064.728	18.499.196
Eccedenza dei patrimoni netti dei bilanci di esercizio, comprensivi dei risultati di esercizio rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in imprese consolidate	10.907.197	(2.178.050)	3.883.954	(653.350)
Riserva Traduzione Valuta	(130.852)	-	(1.228.535)	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	(2.413.740)	(127.549)	(1.368.805)	941.232
Effetto applicazione principi contabili internazionali	(11.460.045)	(2.731.016)	(1.077.955)	(627.765)
<i>Effetto applicazione IFRS 15</i>	(11.333.574)	(2.659.506)	(948.460)	(629.288)
<i>Effetto applicazione IFRS 16/IAS 17</i>	271.031	(3.665)	281.376	31.588
<i>Effetto attualizzazione TFR</i>	(397.502)	(67.845)	(410.871)	(30.065)
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio di Gruppo	252.706.752	(2.706.965)	135.273.387	18.159.313
Patrimonio netto e risultato di terzi	-77.315	-338.111	331.315	(43.762)
Patrimonio netto e risultato consolidati	252.629.437	(3.045.076)	135.604.702	18.115.550

(*) comparativo riesposto in seguito a Purchase Price Allocation di FT System come meglio descritto nella sezione Aggregazioni aziendali

Passività non correnti

13. Prestiti e finanziamenti non correnti

Al 30 giugno 2021 la voce Prestiti e finanziamenti non correnti ammonta ad euro 109.963.206 (euro 120.077.078 al 31 dicembre 2020) interamente ascrivibili alla Capogruppo. Se ne espone a seguire la composizione:

PRESTITI E FINANZIAMENTI NON CORRENTI			
Descrizione	Finanziamenti a medio-lungo termine (quota oltre 12 mesi)	Warrant	Totale prestiti e finanziamenti non correnti
Valore al 31/12/2020	115.865.821	4.211.257	120.077.078
Variazione nel periodo	- 13.346.120	3.232.138	- 10.113.872
Valore al 30/06/2021	102.519.700	7.443.395	109.963.206
<i>di cui oltre 5 anni</i>	296.139	-	296.139

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

Nel corso del primo semestre è stata erogata la prima *tranche* di un finanziamento nell'ambito del Fondo Crescita Sostenibile – Agenda Digitale per euro 1.165.750, di cui euro 296.139 scadenti oltre 5 anni. Al contempo sono state regolarmente rimborsate le rate in scadenza previste dai rispettivi piani di ammortamento per effetto del sopraggiunto termine del periodo di pre-ammortamento. Tali finanziamenti erano stati negoziati per dotare Antares Vision della necessaria liquidità per le successive operazioni di acquisizione, con primari istituti di credito e a condizioni particolarmente favorevoli, grazie all'ottimo rating creditizio di cui gode Antares Vision. Alcuni di questi finanziamenti prevedono contrattualmente *covenants* finanziari, tutti ampiamente rispettati.

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

Si ricorda a tal proposito che l'Assemblea di Antares Vision S.p.A. tenutasi in data 5 febbraio 2019 ha deliberato un aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice civile, a servizio dell'esercizio dei *warrant*, in via scindibile, per massimi nominali euro 3.255,60 mediante emissione di massime n. 1.356.500 azioni di compendio.

I detentori di *warrant* potranno decidere di esercitarli in tutto o in parte richiedendo di sottoscrivere azioni in compendio al prezzo di sottoscrizione (euro 0,10 per azione), a condizione che il prezzo medio mensile rilevato

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

sia maggiore del prezzo *strike* (euro 9,50 per azione). A fronte dell'esercizio, ai portatori di warrant saranno assegnate azioni di compendio sulla base del rapporto di esercizio calcolato secondo la seguente formula:

Qualora si verifichi la condizione di accelerazione nella formula poc'anzi riportata il prezzo medio mensile si intenderà sostituito dal prezzo di accelerazione (euro 13 per azione).

Il termine di decadenza dei *warrant* indica la prima nel tempo tra le seguenti date: (i) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 5 anni dalla operazione di Aggregazione aziendale con Alp.I e (ii) il primo giorno di Borsa aperta successivo al decorso di 30 giorni di calendario dalla data di pubblicazione della comunicazione di accelerazione.

Trattandosi di strumenti finanziari che una volta esercitati potranno dare diritto alla consegna di un numero variabile di azioni, non rientrano nella definizione di strumenti rappresentativi di capitale prevista dallo IAS 32, paragrafo 16. Ne consegue che per la loro prima contabilizzazione debbano essere classificati come passività finanziaria con contropartita una corrispondente variazione di Patrimonio Netto. I successivi adeguamenti della passività finanziaria troveranno contropartita nel Conto Economico.

Nella tabella a seguire si espone la movimentazione della voce dal 18 aprile 2019, data di quotazione della Capogruppo sul segmento AIM Italia, Mercato Alternativo del Capitale, di Borsa Italiana alla data di chiusura dell'esercizio. La variazione di euro 3.232.138 è stata rilevata tra gli Oneri finanziari.

PRESTITI E FINANZIAMENTI NON CORRENTI			
Descrizione	n. Warrant	Prezzo	Passività finanziaria
Valore al 31/12/2020	3.074.359	1,3698	4.211.257
Variazioni del periodo	-161.093	1,1852	3.232.138
Valore al 30/06/2021	2.913.266	2,5550	7.443.395

14. Passività finanziarie per *lease* non correnti

Le Passività finanziarie per *lease* non correnti ammontano ad euro 8.568.017 (euro 6.856.513 al 31 dicembre 2020).

La variazione di perimetro ha comportato maggiori passività finanziarie per euro 565.774, di cui euro 303.983 relative a rFXcel ed euro 261.792 relative a Pen-tec.

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

Antares Vision valuta all'atto di sottoscrizione di un contratto se questo possa essere classificato come un *leasing*, ovvero:

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

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

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

I contratti di durata complessiva inferiore o uguale a 12 mesi sono stati esclusi dalla applicazione del principio, così come i contratti per i quali il valore unitario dei beni sottostanti non è superiore ad euro 5.000. I relativi canoni vengono, pertanto, rilevati come costi lungo la durata del contratto. Al 30 giugno 2021 l'importo di tali canoni è stato pari ad euro 100.481.

15. Altre passività finanziarie non correnti

Al 30 giugno 2021 le Altre passività finanziarie non correnti ammontano ad euro 4.483 e afferiscono interamente alla Società *Antares Vision North America*. Al 31 dicembre 2020 la voce ammontava ad euro 6.845.

16. Passività netta per fondi pensionistici

La voce Passività netta per fondi pensionistici è esposta nel bilancio consolidato al 30 giugno 2021 per euro 7.220.978 e si confronta con il saldo di euro 6.916.880 del 31 dicembre 2020.

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

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

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

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

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

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

IPOTESI ECONOMICHE		
Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
Tasso annuo di attualizzazione	0,79%	0,53%
Tasso annuo di inflazione	0,80%	0,80%
Tasso annuo incremento T.F.R.	2,10%	2,10%
Tasso annuo incremento salariale reale	1,00%	1,00%

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

IPOTESI TURNOVER E ANTICIPAZIONI		
Descrizione	30/06/2021	31/12/2020
Frequenza anticipazioni	1,50%	1,50%
Frequenza turnover	2,50%	2,50%

Di seguito si riporta la riconciliazione delle valutazioni IAS 19 tra il valore di inizio periodo e il valore al 30 Giugno 2021:

RICONCILIAZIONE VALUTAZIONI IAS 19						
Descrizione	ANTARES VISION	FT SYSTEM	CONVEL	PEN-TEC	TECNEL	TOTALE
Defined Benefit Obligation (DBO) inizio periodo	4.822.016	1.973.522	97.309	141.144	184.680	7.218.672
Service Cost	525.861	217.746	14.734	12.846	9.306	780.493
Interest Cost	8.158	3.315	153	220	314	12.160
Benefits paid	- 45.976	- 46.991	- 15.111	- 22.998	-	- 131.076
Adjustments	-	-	-	-	-	-
Expected DBO fine periodo	5.310.060	2.147.592	97.084	131.213	194.301	7.880.249
A(G)/L da esperienza	- 155.886	22.723	2.323	- 682	- 6.768	- 138.290
A(G)/L da cambio ipotesi demografiche	-	-	-	1	2	3
A(G)/L da cambio tasso attualizzazione	- 365.125	- 159.728	- 7.402	- 7.913	- 6.754	- 546.923
Defined Benefit Obligation (DBO) fine periodo	4.789.049	2.010.586	92.005	122.619	180.780	7.195.040

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

ANALISI DI SENSITIVITA' DEI PRINCIPALI PARAMETRI VALUTATIVI					
Descrizione	ANTARES VISION DBO 30/06/2021	FT SYSTEM DBO 30/06/2021	CONVEL DBO 30/06/2021	PEN-TEC DBO 30/06/2021	TECNEL DBO 30/06/2021
Tasso di turnover +1%	4.701.490	1.966.304	90.174	120.819	179.747
Tasso di turnover -1%	4.892.870	2.062.837	94.196	124.712	181.930
Tasso di inflazione +0,25%	4.944.217	2.079.910	95.226	126.124	183.658
Tasso di inflazione -0,25%	4.640.647	1.944.369	88.934	119.255	177.976
Tasso di attualizzazione +0,25%	4.602.531	1.929.079	88.240	118.538	177.199
Tasso di attualizzazione -0,25%	4.987.006	2.097.159	96.013	126.921	184.481

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

SERVICE COST E DURATION					
Descrizione	ANTARES VISION	FT SYSTEM	CONVEL	PEN-TEC	TECNEL
Service cost profuturo	991.144	344.309	36.451	24.587	14.221
Duration	23,2	23,3	23,6	20,5	12,5

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

EROGAZIONI FUTURE STIMATE					
Anni	ANTARES VISION	FT SYSTEM	CONVEL	PEN-TEC	TECNEL
1	273.482	78.267	5.570	12.445	8.138
2	210.694	81.075	4.823	5.342	8.534
3	239.310	91.326	5.935	6.075	8.914
4	266.622	101.128	6.997	6.783	9.279
5	347.986	110.508	8.014	7.471	9.657

17. Imposte differite

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

Al 30 giugno 2021 le Imposte differite iscritte nel passivo della situazione patrimoniale-finanziaria ammontano ad euro 16.218.112. Il saldo al 31 dicembre 2020, che ammontava ad euro 4.688.127 è stato riesposto per tenere in considerazione l'effetto della *Purchase Price Allocation* di Applied Vision.

Le PPA condotte nel semestre hanno comportato l'iscrizione di imposte differite:

- per euro 682.908 quanto a Pen-Tec;
- per euro 98.096 quanto a Tecnel;
- per euro 11.252.034 (al tax rate del 27%) quanto a rfXcel.

18. Altre passività non correnti

Al 30 giugno 2021 la voce Altre passività non correnti ammonta ad euro 374.639, rispetto al saldo di euro 136.592 del 31 dicembre 2020.

ALTRE PASSIVITA' NON CORRENTI			
Descrizione	Clienti c/anticipi oltre l'esercizio	Altre passività non correnti	Totale
Valore al 31/12/2020	64.324	72.268	136.592
Variazioni del periodo	52.347	185.700	238.047
Valore al 30/06/2021	116.671	257.968	374.639

Tra le altre passività non correnti sono inclusi euro 142.500 iscritti nel corso del semestre quale valore attuale dell'*earn-out* previsto dall'accordo di compravendita di Pen-tec e che FT System sarà tenuta a riconoscere ai venditori al verificarsi di determinate condizioni.

Passività correnti

19. Prestiti e finanziamenti correnti

La voce Prestiti e finanziamenti correnti ammonta ad euro 35.116.925 e si confronta con il saldo di euro 33.915.953 dello scorso esercizio.

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

PRESTITI E FINANZIAMENTI CORRENTI				
Descrizione	Finanziamenti a medio-lungo termine (quota entro 12 mesi)	Carte di credito	Altri finanziamenti correnti	Totale prestiti e finanziamenti correnti
Valore al 31/12/2020	28.803.870	112.083	5.000.000	33.915.953
Variazione nel periodo	253.126	62.374	-	315.500
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rFXcel	855.449	30.022	-	885.471
Valore al 30/06/2021	29.912.445	204.480	5.000.000	35.116.925

In questa voce è iscritta la quota entro 12 mesi dei finanziamenti a medio-lungo termine che la Capogruppo ha in essere con primari istituti di credito. Si rimanda alla Nota 13 riguardante i Prestiti e finanziamenti non correnti per un'analisi più dettagliata della natura e della formazione di tale voce

L'importo di euro 204.480 si riferisce al saldo a debito delle carte di credito aziendali.

Tra gli altri finanziamenti correnti figura un finanziamento a breve termine ricevuto dalla Capogruppo ed estinto nel corso del mese di luglio 2021.

20. Passività finanziarie per lease correnti

Le Passività finanziarie per *lease* correnti sono pari ad euro 1.778.725 (euro 1.812.104 al 31 dicembre 2020) e rappresentano la quota scadente entro dodici mesi dei debiti verso società di *leasing* in seguito all'applicazione dell'IFRS 16. Si rimanda a quanto descritto nella Nota 14 relativamente alle Passività finanziarie per *lease* non correnti.

21. Altre passività finanziarie correnti

Al 30 giugno 2021 la voce Altre passività finanziarie correnti ammonta ad euro 946.997 e si confronta con il valore di euro 1.490.486 dello scorso esercizio. Tale importo rappresenta la variazione nel *fair value* dei seguenti strumenti finanziari derivati passivi sottoscritti dalla Capogruppo:

Tipologia di contratto derivato	Contratto di finanziamento	Data di decorrenza del contratto	Data di scadenza del contratto	Tasso d'interesse acquistato	Valuta	Nozionale alla stipula	Mark to market **** al 30/06/2021
Interest Rate Swap (Intesa Sanpaolo)	Finanziamento Mediocredito	31/10/2019	30/06/2025	0,00%	Euro	50.000.000	369.460
Interest Rate Swap (Iccrea Bancaimpresa)	Finanziamento Pool	31/03/2019	31/03/2023	0,02%	Euro	17.777.778	60.948
Interest Rate Swap (Iccrea Bancaimpresa)	Leasing	01/08/2016	01/02/2026	0,45%	Euro	3.660.067	79.577
Interest Rate Swap (Unicredit) *	Leasing	01/12/2019	01/12/2026	0,80%	Euro	926.343	43.710
Interest Rate Swap (Unicredit) **	Leasing	01/12/2019	01/12/2026	0,80%	Euro	335.458	11.146
Interest Rate Swap (Intesa Sanpaolo)	Finanziamento Mediocredito	22/11/2018	15/06/2023	0,25%	Euro	1.500.000	6.212
Interest Rate Swap (BNL) ***	Finanziamento BNL	31/12/2019	31/12/2025	0,10%	Euro	15.000.000	84.682
Interest Rate Swap (BNL)	Finanziamento BNL	28/02/2020	28/02/2026	0,15%	Euro	2.000.000	11.738
Interest Rate Swap (BNL)	Finanziamento BNL	30/06/2020	31/12/2025	0,15%	Euro	13.000.000	60.495
Interest Rate Swap (MPS)	Finanziamento MPS	13/02/2020	30/06/2025	0,20%	Euro	10.000.000	30.166
Interest Rate Swap (MPS)	Finanziamento MPS	23/03/2020	30/06/2025	0,28%	Euro	10.000.000	36.089
Interest Rate Swap (Mediobanca)	Finanziamento Mediobanca	18/02/2020	18/02/2025	0,22%	Euro	20.000.000	95.076
Interest Rate Swap (UBI)	Finanziamento UBI	31/03/2020	31/03/2025	0,08%	Euro	10.000.000	57.700
Totale							946.997

* Contratto sottoscritto in data 21 dicembre 2017 con decorrenza 1 dicembre 2019.

** Contratto sottoscritto in data 27 aprile 2018 con decorrenza 1 dicembre 2019.

*** Contratto sottoscritto in data 3 gennaio 2020 con decorrenza 31 dicembre 2019.

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

Nonostante il fine di copertura, le variazioni di *fair value* di tali derivati sono state rilevate a conto economico in quanto non è stato possibile dimostrare in modo puntuale la relazione di copertura tra strumento derivato e l'elemento coperto.

22. Fondi per rischi ed oneri correnti

Al 30 giugno 2021 la voce Fondi per rischi ed oneri correnti ammonta ad euro 760.585 e si confronta con un saldo di euro 628.364 del 31 dicembre 2020. Se ne forniscono la composizione e la movimentazione a seguire:

FONDI PER RISCHI ED ONERI CORRENTI				
Descrizione	Fondo per garanzia prodotti	Fondo per contenziosi in corso	Fondo indennità suppletiva di clientela	Totale
Valore al 31/12/2020	552.792	50.254	25.319	628.364
Utilizzi del periodo	67.311	-	-	67.311
Accantonamenti del periodo	144.563	265	10.076	87.858
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	-	44.628	-	44.628
Valore al 30/06/2021	630.043	95.147	35.395	760.585

Il Fondo per garanzia su prodotti è relativo agli oneri stimati inerenti ad interventi e riparazioni da effettuare in garanzia su macchinari già consegnati; il calcolo è stato effettuato sulla base dei dati storici e ha comportato un adeguamento del fondo per euro 144.563 dopo gli utilizzi del semestre pari ad euro 67.311.

L'importo di euro 95.147 rappresenta le passività potenziali stimate su contenziosi in essere, afferenti a FT System per euro 19.393, a FT System Hexagone per euro 8.415, ad Imago Technologies per 22.711 ed a Pen-tec per 44.628.

Il fondo indennità suppletiva di clientela è iscritto per euro 35.395, in seguito all'accantonamento del semestre pari ad euro 10.076.

23. Passività contrattuali

La prima applicazione dell'IFRS 15 ha determinato un differimento dei ricavi rispetto ai principi contabili italiani per il fatto che la loro rilevazione può avvenire solo dopo aver concluso l'installazione del bene.

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

PASSIVITA' CONTRATTUALI	
Descrizione	Passività contrattuali
Valore al 31/12/2020	10.769.569
Variazioni del periodo	- 3.830.607
Valore al 30/06/2021	6.938.962

24. Debiti commerciali

Il saldo della voce Debiti commerciali è pari ad euro 18.435.128 (euro 14.281.461 al 31 dicembre 2020), interamente con durata inferiore ai dodici mesi.

DEBITI COMMERCIALI	
Descrizione	Debiti commerciali
Valore al 31/12/2020	14.281.461
Variazioni del periodo	2.391.304
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	1.137.094
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel	117.886
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rfXcel	507.381
Valore al 30/06/2021	18.435.128

L'aumento fatto registrare dalla voce nel corso del semestre è attribuibile per euro 1.762.362 alla variazione intervenuta nel perimetro di consolidamento.

Ulteriore contributo all'aumento dei debiti commerciali è stato determinato da una revisione delle condizioni di pagamento in essere con i fornitori che, grazie all'elevato *standing* di Antares Vision e al rapporto ormai fidelizzato con essi, hanno concesso una dilazione delle scadenze.

25. Altri debiti

La voce Altri debiti è pari ad euro 40.212.504 e si confronta con il valore di euro 26.175.243 del 31 dicembre 2020.

La composizione della voce è esposta a seguire:

ALTRI DEBITI							
Descrizione	Anticipi da clienti	Debiti verso il personale	Debiti verso istituti di previdenza	Debiti tributari	Ratei e risconti	Altri debiti	Totale
Valore al 31/12/2020	14.750.277	4.852.065	2.459.075	1.792.152	2.248.429	73.245	26.175.243
Variazioni del periodo	3.600.767	857.746	21.731	309.051	898.687	19.107	5.625.412
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Pen-tec	144.303	15.520	9.522	19.623	-	-	188.969
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - Tecnel		11.962	26.841	61.187	14.251	16.419	130.660
Effetto della variazione del perimetro di consolidamento - rfXcel	5.724.915	846.006	-	1.521.298	-	-	8.092.220
Valore al 30/06/2021	24.220.263	6.583.299	2.473.707	3.703.311	3.161.367	70.557	40.212.504

Gli Anticipi da clienti riguardano le somme incassate dai clienti a titolo di anticipo per vendite in corso di perfezionamento. Al 30 giugno 2021 risentono dell'inclusione nel perimetro di consolidamento di rfXcel per euro 5.724.915 e di Pen-Tec per euro 144.303.

I Debiti verso il personale accolgono i debiti per retribuzioni ancora aperti alla data di chiusura del semestre. Al 30 giugno 2021 risentono dell'inclusione nel perimetro di consolidamento di rfXcel per euro 846.006.

La voce Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale ammonta ad euro 2.473.707 (euro 2.459.075 al 31 dicembre 2020), ascrivibili per euro 1.504.433 alla Capogruppo. Comprende i debiti verso INPS e INAIL delle Società italiane e quelli verso gli enti previdenziali locali delle Società estere.

La voce Debiti tributari comprende i debiti per imposte dirette, al netto di eventuali acconti pagati, e l'importo delle ritenute relative agli stipendi dei dipendenti. L'incremento rispetto al 31 dicembre 2020 dipende per euro 1.521.298 dall'inclusione di rfXcel nel perimetro di consolidamento.

Tra i ratei e risconti passivi sono contabilizzate le quote di ricavi su contratti di assistenza che risultavano già fatturati alla data di chiusura dell'esercizio ma non di competenza dello stesso.

CONTO ECONOMICO

26. Ricavi

I Ricavi al 30 giugno 2021 ammontano ad euro 74.969.751, rispetto al saldo di euro 58.006.304 del 30 giugno 2020. Il dato risente in modo significativo della variazione del perimetro di consolidamento come meglio illustrato nella tabella a seguire:

RICAVI	
Descrizione	Ricavi
Valore al 30/06/2020	58.006.304
Valore al 30/06/2021	74.969.751
<i>di cui relativi a Convel</i>	954.299
<i>di cui relativi a Antares Vision GmbH *</i>	-
<i>di cui relativi a Applied Vision</i>	11.390.009
<i>di cui relativi a Pen-tec</i>	1.203.238
<i>di cui relativi a Tecnel</i>	133.491
<i>di cui relativi a rFXcel</i>	3.354.326
<i>di cui relativi a Antares Vision India</i>	17.180
Variazione	16.963.447
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>-89.096</i>

** i ricavi della filiale sono stati interamente realizzati nei confronti della Capogruppo*

Depurando l'effetto derivante dalla variazione di perimetro, i ricavi risultano in linea con quelli del periodo di raffronto, risultato da ritenersi soddisfacente in considerazione del fatto che è stato ottenuto nonostante l'emergenza epidemiologica abbia riguardato solo in parte il primo semestre 2020 a differenza del corrispondente periodo del 2021 e prova della resilienza che Antares Vision ha saputo dimostrare e della lungimiranza circa l'opportunità di effettuare investimenti strategici.

Si ricorda inoltre che storicamente per Antares Vision si concentra nella seconda parte dell'anno una porzione più significativa di ricavi. A ciò si potranno aggiungere le sinergie derivanti dalle recenti acquisizioni, il cui processo di integrazione è già stato concretamente avviato.

Considerata l'operatività di Antares Vision sui mercati internazionali, si ritiene opportuno fornire la suddivisione dei ricavi per area geografica:

RICAVI		
Area	30/06/2021	30/06/2020
America	19.508.349	9.804.660
Asia	7.271.067	2.914.977
Europa	25.844.289	35.751.371
Italia	16.594.358	7.413.409
Medio Oriente e Africa	5.751.688	2.121.887
Totale	74.969.751	58.006.304

27. Altri proventi

Al 30 giugno 2021 la voce Altri proventi ammonta ad euro 1.532.148, perlopiù afferenti alla Capogruppo, e si confronta con il valore di euro 3.183.794 del periodo di raffronto.

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

ALTRI PROVENTI			
Descrizione	Contributi in conto esercizio	Altri ricavi	Totale
Valore al 30/06/2020	2.868.657	315.137	3.183.794
Valore al 30/06/2021	1.266.695	265.453	1.532.148
Variazione	-1.601.962	-49.684	-1.651.646

L'effetto sulla voce in commento derivante dalle variazioni di perimetro rispetto al periodo di raffronto è trascurabile.

Tra i Contributi in conto esercizio, quasi esclusivamente afferenti alla Capogruppo, sono iscritti euro 785.609 relativi alla seconda *tranche* di un finanziamento a fondo perduto legato al bando Agenda Digitale ed euro 323.447 relativi alla quota di competenza del semestre del credito di imposta per attività di Ricerca e Sviluppo, opportunamente riscontata in coerenza con il principio di correlazione costi-ricavi. La riduzione dei Contributi in conto esercizio è legata alla diversa modalità di calcolo del contributo prevista dalla normativa tra i due periodi presi in esame e risultata più sfavorevole ad Antares Vision.

28. Variazione prodotti finiti e semilavorati

La Variazione dei prodotti finiti e semilavorati risulta essere negativa per euro 424.476. Se ne espongono a seguire composizione e movimentazione:

VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI PRODOTTI FINITI E SEMILAVORATI			
Descrizione	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	Variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione	Totale
Valore al 30/06/2020	-4.826.920	-359.878	-5.186.798
Valore al 30/06/2021	-1.344.474	919.998	-424.476
di cui relativi a Convel	- 26.342	57.745	31.403
di cui relativi a Antares Vision GmbH	19.479	-	19.479
di cui relativi a Applied Vision	- 155.205	148.740	6.465
di cui relativi a Pen-tec	- 32.403	3.360	29.043
di cui relativi a Antares Vision India	-	23.358	23.358
Variazione	3.482.446	1.279.876	4.762.322
Variazione a parità di perimetro	3.676.917	1.046.674	4.723.591

La variazione delle rimanenze di prodotti finiti è negativa per 1.344.474 per effetto delle vendite realizzate in prossimità della chiusura del semestre.

In aumento invece la variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione, giustificato dall'aumento dei volumi attesi di vendite; rappresenta quindi un consapevole investimento in vista dei maggiori ordinativi previsti nel secondo semestre.

29. Materie prime e materiale di consumo

Le Materie prime e il materiale di consumo sono pari ad euro 17.374.375 e si confrontano con il valore di euro 9.395.950 del 30 giugno 2020.

La movimentazione e la composizione della voce sono riepilogate nella tabella a seguire:

MATERIE PRIME E MATERIALE DI CONSUMO				
Descrizione	Variazione delle rimanenze di materie prime	Merci	Materiale di consumo	Totale
Valore al 30/06/2020	-4.281.582	11.470.624	2.206.908	9.395.950
Valore al 30/06/2021	-1.448.119	17.799.305	1.023.189	17.374.375
di cui relativi a Convel	-45.370	414.016	16.521	385.167
di cui relativi a Antares Vision GmbH	-	38.572	-	38.572
di cui relativi a Applied Vision	-617.973	4.169.191	21.019	3.572.236
di cui relativi a Pen-tec	-146.406	768.786	6.297	628.677
di cui relativi a Tecnel	-50.833	77.712	416	27.295
di cui relativi a rFXcel	-	0	-	-
di cui relativi a Antares Vision India	-12.733	40.206	-	27.473
Variazione	2.833.463	6.328.681	-1.183.719	7.978.425
Variazione a parità di perimetro	3.706.778	820.200	-1.227.972	3.299.005

Analogamente alla variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti in corso di lavorazione, l'incremento delle materie prime è da attribuirsi alla volontà di dotarsi di materiali in vista della seconda parte dell'anno, periodo dove per Antares Vision si concentrano storicamente più vendite e più consegne.

30. Costi del personale

I Costi del personale ammontano ad euro 28.636.000 e si confrontano con il valore di euro 20.111.832 del 30 giugno 2020. La movimentazione della voce risulta essere la seguente:

COSTI PER IL PERSONALE	
Descrizione	COSTI PER IL PERSONALE
Valore al 30/06/2020	20.111.832
Valore al 30/06/2021	28.636.000
<i>di cui relativi a Convel</i>	383.495
<i>di cui relativi a Antares Vision GmbH</i>	382.510
<i>di cui relativi a Applied Vision</i>	2.247.414
<i>di cui relativi a Pen-tec</i>	183.307
<i>di cui relativi a Tecnel</i>	114.632
<i>di cui relativi a rFXcel</i>	1.880.657
<i>di cui relativi a Antares Vision India</i>	70.115
Variazione	8.524.168
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	3.262.039

L'aumento dei Costi del personale (42,3%) è imputabile per il 61,7% (ovvero 26,1%) alle variazioni di perimetro di consolidamento. Se si esclude tale incidenza, l'incremento della voce è pari al 38,3% (ovvero 16,2%) rispetto al dato del 30 giugno 2020 ed è coerente con la politica di assunzioni operata dal Gruppo e finalizzata a dotare Antares Vision del capitale umano indispensabile per affrontare la crescita attesa. L'aumento delle risorse umane (670 al 30 giugno 2020¹⁰, 783 al 31 dicembre 2020 e 949 al 30 giugno 2021) è quindi da considerarsi come un consapevole investimento per il futuro, finalizzato alla realizzazione della strategia di Antares Vision.

31. Ammortamenti e svalutazioni

Il saldo al 30 giugno 2021 della voce Ammortamenti e svalutazioni è pari ad euro 5.309.318 e si confronta con il saldo di euro 2.278.145 del 30 giugno 2020.

¹⁰ Esclusa Convel, acquisita al 30 giugno 2020, ma i cui costi per il personale sono confluiti nel conto economico di Gruppo solo dal luglio 2020.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI				
Descrizione	Ammortamento immobilizzazioni immateriali	Ammortamento immobilizzazioni materiali	Svalutazioni	Totale
Valore al 30/06/2020	1.305.739	838.640	133.767	2.278.145
Valore al 30/06/2021	3.948.856	1.212.496	147.967	5.309.318
di cui relativi a Convel	1.827	24.579	-	26.406
di cui relativi a Antares Vision GmbH	2.566	788	-	3.354
di cui relativi a Applied Vision *	547.400	209.421	-	756.821
di cui relativi a Pen-tec	1.135	21.326	-	22.461
di cui relativi a Tecnel	230	15.418	-	15.648
di cui relativi a rFXcel	44.182	52.577	-	96.758
di cui relativi a Antares Vision India	48	8.018	-	8.066
Variazione	2.643.117	373.856	14.200	3.031.173
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	<i>2.045.731</i>	<i>41.729</i>	<i>14.200</i>	<i>2.101.659</i>

* trattasi degli ammortamenti derivanti dalla PPA, recepiti nella Situazione patrimoniale-finanziaria di Applied Vision alla data di acquisizione

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 3.948.856, rispetto ad euro 1.305.739 del periodo di raffronto. Come già ampiamente illustrato nei paragrafi precedenti, le PPA effettuate in occasione delle diverse acquisizioni hanno comportato la rilevazione di attività immateriali rappresentate dalla Lista clienti e dalle Tecnologie che nel corso del semestre in commento hanno generato ammortamenti per la Lista clienti per euro 1.666.769 (euro 534.685 al 30 giugno 2020) e ammortamenti per le Tecnologie per euro 733.761 (euro 193.098 al 30 giugno 2020). A ciò si aggiungono i maggiori ammortamenti derivanti dagli investimenti in costi di sviluppo e in software di proprietà.

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono rappresentati perlopiù dall'ammortamento dei fabbricati per euro 834.086 (715.356 al 30 giugno 2020) e dall'ammortamento di mobili e arredi per euro 249.403 (euro 15.717 al 30 giugno 2020). L'incremento rispetto al dato comparativo è quasi esclusivamente imputabile alla variazione di perimetro di consolidamento.

Tra le svalutazioni è inclusa la svalutazione dei crediti commerciali che al 30 giugno 2021 è pari ad euro 147.967 (euro 133.767 al 30 giugno 2020). Si tratta di un accantonamento delle perdite attese la cui stima è stata effettuata sulla base dell'esperienza storica e sull'andamento degli indici di anzianità dei crediti coerentemente con quanto previsto dall'IFRS 9.

Antares Vision opera un'attenta valutazione della solvibilità della clientela, monitora costantemente l'esposizione creditizia e attiva immediate procedure di recupero crediti con le controparti che presentano scaduti.

La composizione della clientela è tale per cui non vi è alcuna situazione di dipendenza commerciale: il portafoglio crediti risulta ben ripartito per area geografica e per gruppo cliente.

32. Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo

La voce Incrementi di immobilizzazioni per costi di sviluppo ammonta ad euro 2.993.833, di cui euro 2.385.971 riconducibili alla Capogruppo ed euro 607.862 riconducibili a FT System. Nel periodo di raffronto la voce in commento ammontava ad euro 2.145.374.

Si tratta unicamente di costi del personale sostenuti nel corso del semestre che soddisfano le condizioni previste dallo IAS 38 per la capitalizzazione e legati a progetti innovativi da cui Antares Vision si aspetta ricadute positive in termini di maggiori ricavi futuri.

33. Costi commerciali e di promozione

Al 30 giugno 2021 la voce Costi commerciali e di promozioni ammonta ad euro 2.809.739, in aumento rispetto al valore di euro 1.673.309 del primo semestre dello scorso esercizio.

COSTI COMMERCIALI E DI PROMOZIONE	
Descrizione	Costi commerciali e di promozione
Valore al 30/06/2020	1.673.309
Valore al 30/06/2021	2.809.739
<i>di cui relativi a Convel</i>	79.606
<i>di cui relativi a Antares Vision GmbH</i>	8.824
<i>di cui relativi a Applied Vision</i>	446.765
<i>di cui relativi a Pen-tec</i>	116.375
<i>di cui relativi a Tecnel</i>	5.055
<i>di cui relativi a rfXcel</i>	65.890
<i>di cui relativi a Antares Vision India</i>	67
Variazione	1.136.430
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	413.846

Tale voce accoglie il costo per promozioni, pubblicità e fiere, le spese di rappresentanza e le provvigioni riconosciute ad agenti esteri, rappresentanti e procacciatori d'affari di cui Antares Vision si avvale per promuovere la conclusione di contratti in particolari mercati ed aree geografiche. L'incremento è in gran parte (64%) legato alla variazione di perimetro di consolidamento.

34. Costi per servizi

Al 30 giugno 2021 la voce Costi per servizi ammonta ad euro 23.975.498 e si confronta con il saldo di euro 11.579.452 dello stesso periodo dello scorso esercizio.

La movimentazione della voce è esposta nella seguente tabella:

COSTI PER SERVIZI	
Descrizione	COSTI PER SERVIZI
Valore al 30/06/2020	11,579,452
Valore al 30/06/2021	23,975,498
<i>di cui relativi a Convel</i>	254,645
<i>di cui relativi a Antares Vision GmbH</i>	142,020
<i>di cui relativi a Applied Vision</i>	1,236,932
<i>di cui relativi a Pen-tec</i>	135,441
<i>di cui relativi a Tecnel</i>	67,078
<i>di cui relativi a rFXcel</i>	1,299,439
<i>di cui relativi a Antares Vision India</i>	14,346
Variazione	12,396,046
<i>Variazione a parità di perimetro</i>	9,246,145

Si ritiene utile fornire a seguire la composizione della voce:

COSTI PER SERVIZI										
Descrizione	Spese di installazione	Lavorazioni esterne	Spese viaggio	Licenze e canoni software	Costi per collaboratori	Consulenze e onorari professionali	Spese generali e utenze	Compensi agli organi sociali	Altri costi per servizi	Totale
Valore al 30/06/2020	1,018,701	1,305,011	2,726,890	1,280,240	1,136,650	1,662,037	599,152	905,848	944,922	11,579,452
Valore al 30/06/2021	590,482	2,424,757	3,194,647	2,751,055	1,575,677	9,915,470	793,311	1,226,221	1,503,879	23,975,498
Variazione	-428,219	1,119,746	467,756	1,470,815	439,027	8,253,433	194,159	320,373	558,957	12,396,046

Al netto dell'effetto derivante dalle variazioni di perimetro, che impattano sull'incremento dei Costi per servizi per euro 3.149.901 (25,4%), sono confluiti in questa voce i costi legati alle operazioni di acquisizione e al *translisting* sull'MTA non essendone consentita la capitalizzazione in base all'IFRS 3.

35. Altre spese operative

La voce Altre spese operative ammonta ad euro 1.181.768 e ha fatto registrare la seguente movimentazione nel corso del primo semestre 2021:

ALTRE SPESE OPERATIVE	
Descrizione	ALTRE SPESE OPERATIVE
Valore al 30/06/2020	1.663.758
Valore al 30/06/2021	1.181.768
<i>di cui relativi a Convel</i>	10.908
<i>di cui relativi a Antares Vision GmbH</i>	26.672
<i>di cui relativi a Applied Vision</i>	104.161
<i>di cui relativi a Pen-tec</i>	3.613
<i>di cui relativi a Tecnel</i>	4.279
<i>di cui relativi a rFXcel</i>	41.224
<i>di cui relativi a Antares Vision India</i>	4.150
Variazione	-481.990
Variazione a parità di perimetro	-676.997

La composizione è riportata nella tabella a seguire:

ALTRE SPESE OPERATIVE					
Descrizione	Accantonamento a fondi	Imposte non sul reddito d'esercizio	Oneri diversi di gestione	Perdite e minusvalenze	Totale
Valore al 30/06/2020	3.188	47.425	1.609.576	3.568	1.663.758
Valore al 30/06/2021	146.017	138.559	893.071	4.121	1.181.768
Variazione	142.829	91.134	-	553	481.990

Tra gli accantonamenti ai fondi è stato rilevato lo stanziamento a fronte delle garanzie sui prodotti, la cui stima è stata rivista in aumento per complessivi euro 144.563 (di cui euro 69.270 relativi ad Antares Vision S.p.A. ed euro 75.293 relativi ad Applied Vision).

36. Oneri finanziari

Gli Oneri finanziari sono pari ad euro 5.202.632 e si confrontano con il valore di euro 3.675.356 del periodo di raffronto. L'effetto sulla voce in commento derivante dalle variazioni di perimetro rispetto al periodo di raffronto è trascurabile.

ONERI FINANZIARI	
Descrizione	Oneri finanziari
Valore al 30/06/2020	3.675.356
Valore al 30/06/2021	5.202.632
Variazioni del periodo	1.527.276

La voce accoglie la variazione di *fair value* dei *warrant* emessi dalla Capogruppo in contemporanea alla quotazione ed ancora in circolazione alla data di chiusura del semestre. Come già precisato nella Nota 13, trattandosi di strumenti finanziari il cui esercizio dà diritto alla consegna di un numero variabile di azioni, la differenza di euro 3.232.138 rispetto al valore del 31 dicembre 2020 deve essere esposta a Conto Economico.

Confluiscono in tale voce anche gli interessi passivi su finanziamenti per euro 747.954, quasi esclusivamente afferenti alla Capogruppo, e gli oneri finanziari e commissioni di sottoscrizione e organizzazione pari ad euro 1.131.344 sostenuti in occasione dell'ottenimento del finanziamento da Mediobanca per 100 milioni di euro e spesi all'atto del totale rimborso.

37. Proventi finanziari

La movimentazione della voce Proventi finanziari, che al 30 giugno 2021 ammonta ad euro 954.063, è esposta nella tabella a seguire:

PROVENTI FINANZIARI	
Descrizione	Proventi finanziari
Valore al 30/06/2020	42.756
Valore al 30/06/2021	954.063
Variazioni del periodo	911.307

L'effetto sulla voce in commento derivante dalle variazioni di perimetro rispetto al periodo di raffronto è trascurabile.

La voce accoglie quanto ad euro 716.234 la variazione di *fair value* dei titoli disponibili per la vendita detenuti dalla Capogruppo e quanto ad euro 249.832 la variazione di *fair value* degli strumenti derivati sottoscritti dalla stessa a copertura delle oscillazioni nei tassi di interesse come meglio precisato nella Nota 22 Altre passività finanziarie correnti.

38. Utili e perdite su cambi

Gli Utili e perdite su cambi risultano positivi per euro 1.033.811 (negativi per euro 1.393.193 al 30 giugno 2020) ed accolgono le differenze cambio generate dall'estinzione delle attività e passività in valuta o dalla conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano state convertite al momento della rilevazione iniziale.

39. Proventi / (oneri) su partecipazioni

Al 30 giugno 2021 la voce assume un valore positivo per euro 244.765 rispetto al valore negativo per euro 249.677 del periodo di raffronto ed accoglie l'adeguamento del valore delle partecipazioni valutate secondo l'*Equity Method*.

Più nel dettaglio, la partecipazione del 37,5% nel capitale sociale di Orobix è stata rivalutata di euro 15.524 e la partecipazione del 10% nel capitale sociale di Siempharma è stata rivalutata di euro 61.667, importi corrispondenti alla quota di utile di periodo di pertinenza di Antares Vision. Inoltre, in questa voce è stato contabilizzato l'adeguamento al *fair value* per euro 167.575 della partecipazione in Antares Vision India alla data di acquisizione del controllo totalitario.

40. Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2021 risultano positive per euro 140.359 (negative per euro 1.820.846 al 30 giugno 2020).

Al 30 giugno 2021 non vi sono differenze temporanee e perdite fiscali pregresse maturate sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate e/o differite. Infatti, come già illustrato nella Nota 6 Attività per imposte anticipate a cui si rimanda, su tali perdite sono state stanziare imposte anticipate, ritenendo tali risultati del tutto temporanei.

	30/06/2021	%	30/06/2020	%
Risultato ante imposte	3.185.434		6.170.757	
Imposte teoriche	888.736	27,90%	1.721.641	27,90%
Effetto diverso imponibile IRAP	63.513	1,99%	51.034	0,83%
Componenti di reddito che non concorrono a formare la base imponibile	265.658	8,34%	792.803	-12,85%
Deduzione Capitale Investito Proprio (ACE)	776.366	24,37%	191.424	-3,10%
Costi non deducibili	950.367	-29,83%	308.639	5,00%
Effetto neutralità fiscale delle valutazioni al fair value degli strumenti di capitale	775.713	-24,35%	549.643	8,91%
Effetto neutralità fiscale dell'applicazione dell' <i>Equity Method</i> sulle partecipazioni	40.080	1,26%	-	-
Scioglimento delle imposte anticipate	244.002	-7,66%	-	-
Effetto altre legislazioni estere	76.088	2,39%	174.117	2,82%
Totale	140.359	4,41%	1.820.846	29,51%

41. Utile per azione (base e diluito)

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

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

Nel calcolo del numero di azioni, le azioni proprie detenute dalla Capogruppo (n. 33.916) sono state considerate come effetto riduttivo delle azioni in circolazione.

UTILE PER AZIONE		
Descrizione	30/06/2021	30/06/2020
Risultato attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	- 2.706.965	4.644.106
Effetto diluizione	3.232.138	1.970.047
Totale risultato post-diluizione	525.173	6.614.153
Numero azioni ordinarie medio ponderato	60.915.570	58.009.711
Azioni ordinarie potenziali medie ponderate	601.421	616.470
Numero azioni ordinarie potenziali medio ponderato	61.516.990	58.626.181
Earning per Share (EPS)	- 0,04	0,08
Earning per Share (EPS) diluited	0,01	0,11

ALTRE INFORMAZIONI

Pagamenti basati su azioni

Piani di Stock Option

L'Assemblea di Antares Vision S.p.A. (la Capogruppo) in data 20 maggio 2020 ha deliberato le linee guida di un piano di incentivazione azionaria denominato "Piano di Stock Option 2020-2022" (il Piano) riservato ad amministratori esecutivi e dipendenti della Capogruppo e delle società da questa controllate.

L'Assemblea degli Azionisti di Antares Vision del 24 marzo 2021 ha approvato un secondo piano di incentivazione azionaria (il "Secondo Piano di Stock Option" e, insieme al Primo Piano di Stock Option, i "Piani di Stock Option"), riservato ad amministratori esecutivi della Capogruppo e a dipendenti chiave della stessa e delle società da questa controllate. I Piani di Stock option consistono nell'assegnazione a specifici beneficiari nominalmente individuati di un certo numero di opzioni che maturano e danno diritto di acquisire e/o sottoscrivere azioni della Capogruppo, a fronte del raggiungimento di specifici e predeterminati obiettivi (gli "Obiettivi") e del pagamento per l'acquisto/sottoscrizione di azioni ad un prezzo prestabilito, determinato tenuto conto della media dei prezzi di chiusura rilevati nell'ultimo mese anteriore alla data di assegnazione delle opzioni.

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

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

Per ciascuno degli Obiettivo sopra illustrati sono stabiliti dei pesi di ponderazione e dei livelli di risultato target. Al raggiungimento del livello minimo di risultato (pari al 70%) per ciascuno degli Obiettivi di fatturato, EBITDA e obiettivi individuali quantitativi, il numero di opzioni maturare corrisponderà, alla somma delle percentuali di raggiungimento di ciascun obiettivo quantitativo e qualitativo, ponderato per il rispettivo peso assegnato. Al di sotto di tale soglia minima del 70% nessuna opzione viene maturata.

La maturazione delle opzioni presuppone la costanza di Rapporto con la Società o le Società controllate durante il Periodo di Maturazione. La cessazione del Rapporto durante il Periodo di Vesting comporta la perdita delle opzioni, salvo alcuni casi specifici.

Per gli amministratori esecutivi, il periodo di maturazione è pari a 48 mesi a partire dall'assegnazione di ciascun ciclo di ognuna delle 3 tranches annuali.

Per i dipendenti, il periodo di maturazione è pari a 36 mesi a partire dall'assegnazione di ciascuna delle 3 tranches annuali.

In data 19 luglio gli amministratori esecutivi della Capogruppo hanno rinunciato alle opzioni a loro assegnate in sede di allocazione della seconda *tranche* di opzioni relativa al Piano per un totale pari a 108.000 opzioni così che le stesse possano essere assegnate ai dipendenti del Gruppo. Tale decisione è stata maturata da parte degli amministratori coinvolti avuto riguardo non solo alle funzioni del Piano e alla struttura della loro rispettiva remunerazione, ma anche alla loro qualità di azionisti di Antares Vision S.p.A. (seppur indirettamente, detenendo gli stessi personalmente talune azioni rappresentative del capitale sociale di Regolo S.p.A., controllante di Antares Vision S.p.A.), che è tale da assicurare ed incentivare comunque un adeguato allineamento rispetto agli interessi del Gruppo e della generalità degli azionisti.

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

Il costo delle transazioni con pagamento basato su azioni ammonta ad euro 112.863 quanto ai dipendenti e ad euro 26.983 quanto agli amministratori.

Movimenti nell'anno

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

	30/06/2021		31/12/2020	
	Numero	PMPE	Numero	PMPE
in circolazione all'inizio dell'esercizio	333.000	2,24		
<i>I tranche del I SOP</i>	333.000	2,24		
concesse durante l'esercizio	746.000	2,33	333.000	2,24
<i>I tranche del I SOP</i>			333.000	2,24
<i>II tranche del I SOP</i>	333.000	2,48		
<i>I tranche del II SOP</i>	413.000	2,22		
annullate durante l'esercizio	7.000	2,24		
<i>I tranche del I SOP</i>	7.000	2,24		
esercitate durante l'esercizio	-	-		
scadute durante l'esercizio	-	-		
in circolazione alla fine dell'esercizio	1.072.000	2,31	333.000	2,24
<i>I tranche del I SOP</i>	326.000	2,24	333.000	2,24
<i>II tranche del I SOP</i>	333.000	2,48		
<i>I tranche del II SOP</i>	413.000	2,22		
esercitabili alla fine dell'esercizio	-	-	-	-

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

<i>I tranche del I SOP</i>	Dipendenti	Amministratori
Fair value ponderato alla data della misurazione (€)	2,2361	2,2416
Prezzo d'esercizio dell'opzione (€)	11,4140	11,4480
Dividendi attesi (€)	-	0,2850
Volatilità attesa (%)	0,3047	0,2801
Prezzo medio ponderato per azione (€)	11,4140	10,8705
Modello adottato	Black & Scholes	Black & Scholes

Il tranche del I SOP		Dipendenti
Fair value ponderato alla data della misurazione (€)		2,4818
Prezzo d'esercizio dell'opzione (€)		12,0341
Dividendi attesi (€)		0,3086
Volatilità attesa (%)		0,2922
Tasso di interesse free risk (%)	-	0,0040
Vita utile attesa delle opzioni (in anni)		3,6192
Prezzo medio ponderato per azione (€)		11,8914
Modello adottato		Black & Scholes

I tranche del II SOP		Dipendenti
Fair value ponderato alla data della misurazione (€)		2,2164
Prezzo d'esercizio dell'opzione (€)		12,0700
Dividendi attesi (€)		-
Volatilità attesa (%)		0,2944
Tasso di interesse free risk (%)	-	0,0040
Vita utile attesa delle opzioni (in anni)		2,8548
Prezzo medio ponderato per azione (€)		11,5986
Modello adottato		Black & Scholes

Garanzie prestate, impegni ed altre passività potenziali

Al 30 giugno 2021 Antares Vision ha prestato garanzie nei confronti dei propri clienti consistenti per euro 210.822 in *Performance bond* a garanzia dell'esecuzione dei contratti e del corretto funzionamento dei macchinari ceduti e per euro 1.696.783 in *Advance bond* su anticipi già incassati da clienti.

Informazioni relative i rischi

Rischio Covid-19

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

Si segnala che nessuno degli stabilimenti di Antares Vision ha dovuto interrompere la propria operatività in ragione delle misure restrittive di contenimento della pandemia in quanto l'attività produttiva della Società rientra tra quelle categorizzate essenziali, avendo funzione strumentale alla *supply chain* della filiera farmaceutica.

Inoltre, Antares Vision non ha fatto ricorso ad ammortizzatori sociali. La Capogruppo ha gestito le proprie risorse favorendo lo smaltimento delle ferie arretrate ed introducendo la possibilità di donare giornate di ferie ai colleghi le cui attività erano temporaneamente sospese, mentre negli Stati Uniti e Hong Kong le società del Gruppo hanno beneficiato di alcuni sussidi governativi.

Rischi connessi al mercato

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

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

Rischio di credito

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

Il rischio di credito commerciale è monitorato mediante procedure formalizzate che garantiscono il controllo dei flussi di incasso attesi e le eventuali azioni di recupero. Inoltre, gran parte dei clienti di Antares Vision sono

primarie società farmaceutiche e industriali, caratterizzate da un'elevata solidità economico-finanziaria, il che rende remoto il rischio di una loro insolvenza rispetto ai debiti assunti nei confronti di Antares Vision.

A decorrere dall'ultimo trimestre 2019, si è assistito ad una graduale riduzione dei crediti commerciali. Confrontando infatti il dato al 31 dicembre 2019 con quello al 30 giugno 2021, i crediti commerciali sono diminuiti del 16,1% proprio per effetto di una più mirata politica di incasso degli stessi.

Rischio di liquidità

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

A partire dalla seconda metà del 2019 l'indebitamento lordo è significativamente aumentato in misura corrispettiva alla raccolta di liquidità in forza di finanziamenti a medio-lungo termine stipulati dalla Capogruppo con primari istituti di credito e utilizzati per perseguire la propria strategia anche attraverso le molteplici operazioni di acquisizione volte alla diversificazione del *business*.

Si segnala che tali contratti di finanziamento a medio-lungo termine prevedono, in alcuni casi, l'impegno da parte di Antares Vision al rispetto di specifici *covenant* finanziari su base consolidata, tutti sempre ampiamente rispettati.

Il finanziamento ponte stipulato con Mediobanca per 100 milioni e finalizzato all'acquisizione di rfXcel è stato estinto nel corso del mese di maggio 2021 grazie alla liquidità derivante dalla quotazione sull'MTA.

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

Rischio di tasso di interesse

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

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

Rischio di cambio

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

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

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

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

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

Si riporta qui di seguito un'analisi di sensitività nella quale sono rappresentati gli effetti sul risultato netto, e di conseguenza anche sul patrimonio netto consolidato, derivanti da un incremento/decremento nei tassi di cambio delle valute estere pari al 7% rispetto ai tassi di cambio effettivi al 30 Giugno 2021.

Rischio ambientale

Il *business* di Antares Vision prevede processi produttivi a basso impatto sul territorio, in termini di consumo delle risorse naturali, di produzione di scarti industriali nonché di emissione di sostanze inquinanti. La produzione

industriale di Antares Vision potrebbe, in talune ipotesi di eventi climatici eccezionali, ovvero in presenza di guasti o rotture gravi agli impianti, determinare, oltre a un rallentamento delle attività, danni a terzi, incidenti e/o danni ambientali, esponendo la Società ad obblighi risarcitori e/o di bonifica e a responsabilità, eventualmente anche di natura penale. Antares Vision si adopera per prevenire questo tipo di rischi mediante l'adozione di misure ritenute adeguate dal proprio *management* e in linea con le prassi di settore.

Antares Vision ha inoltre avviato i lavori preparatori alla redazione della Dichiarazione Non Finanziaria, che verrà predisposta per la prima volta al 31 dicembre 2021. Tale documento tradurrà in evidenze concrete l'impegno e il *commitment* di Antares Vision sul tema, tra gli altri, della sostenibilità ambientale e rappresenterà un ulteriore elemento chiave di competitività a vantaggio della trasparenza e dell'adeguamento alle *best practice* internazionali.

Attività di direzione e coordinamento

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

Rapporti con parti correlate

Per quanto concerne i rapporti intrattenuti dal Gruppo con parti correlate, in accordo con lo IAS 24 si forniscono di seguito le informazioni relative al primo semestre 2021:

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali al 30/06/2021	Crediti commerciali al 30/06/2021	Costi H1 2021	Ricavi H1 2021
Orobix	18.865	302.560	76.340	248.000
Siempharma	138.177	1.371.407	374.372	550.854
Totale	157.042	1.673.967	450.712	798.854

A seguire si espongono i rapporti con parti correlate per il periodo di raffronto (31 dicembre 2020 per le poste di natura patrimoniale e 30 giugno 2020 per le poste di natura economica):

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE				
Parti correlate	Debiti commerciali al 31/12/2020	Crediti commerciali al 31/12/2020	Costi H1 2020	Ricavi H1 2020
Antares Vision India Private Limited *	51.990	44.647	173.578	44.647
Orobix	-	14.915	35.031	12.546
Siempharma	984.206	809.631	947.856	92.058
Totale	1.036.196	869.193	1.156.465	149.251

** entrata nel perimetro di consolidamento nel primo semestre 2021 in seguito all'acquisizione del controllo totalitario da parte di Antares Vision S.p.A. (per il 99,998%) e di FT System (per lo 0,002%)*

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

https://it.antaresvision.com/upload/blocchi/X7711allegato1-1X_Procedura-per-le-Operazioni-con-Parti-Correlate-Antares-Vision.pdf

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

Gli effetti economici e patrimoniali derivanti dalle operazioni infragruppo consolidate sono stati eliminati in sede di consolidamento.

Compensi agli organi societari e alla società di revisione

L'importo totale dei corrispettivi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ai componenti del Collegio Sindacale e alla società di revisione EY S.p.A. viene rappresentato nel prospetto a seguire:

COMPENSI AD AMMINISTRATORI, SINDACI E REVISORI

Descrizione	Amministratori	Sindaci	Revisore legale
Compensi del periodo	1.155.018	44.219	25.000*

* *compenso relativo alla revisione limitata del bilancio consolidato semestrale*

Eventi successivi

Nel luglio 2021 Antares Vision ha sottoscritto un accordo con tre *partner* strategici (BF S.p.A., il più importante gruppo agroindustriale italiano, Bluarancio S.p.A. società di *Information Technology leader* nella realizzazione e gestione di piattaforme per il comparto agricolo italiano, e SDF S.p.A., tra i principali produttori al mondo di trattori, macchine da raccolta e motori *diesel*) per l'avvio di RurAll S.p.A., società di recente costituzione e pariteticamente posseduta dai *partner*.

L'iniziativa è finalizzata alla realizzazione di:

- a) un'infrastruttura digitale dei territori rurali, sfruttando le tecnologie digitali per incrementare la resa e la gestione di terreni su vasta scala e/o prestare servizi di consulenza dedicati alla digitalizzazione e/o la realizzazione di piattaforme e software DSS e ad altri sistemi dedicati all'analisi ed alla divulgazione dei dati, la cosiddetta Agricoltura 4.0 (il "Progetto Infrastruttura");
- b) una piattaforma digitale (la "Piattaforma"), che attraverso l'impiego delle tecnologie emergenti quali IOT, AI, Big data, Blockchain, per la tracciabilità end-to-end dei prodotti agroalimentari, dall'origine delle materie prime, al loro percorso lungo la filiera, fino al consumatore finale, volta ad abilitare l'introduzione di un'etichetta "parlante" (*smart label*) in grado di certificare le autentiche produzioni "Made in Italy" e la sostenibilità dell'intera filiera e dei processi, produttivi e distributivi, dal punto di vista sociale, economico ed ambientale (con criteri chiari e prestabiliti sugli ingredienti utilizzati e sulle caratteristiche principali che la filiera deve avere soprattutto in termini di distribuzione del valore e dell'impiego di manodopera ai fini dell'ottenimento del rilascio della garanzia "Made in Italy") (il "Progetto Tracciabilità" nonché, unitamente al Progetto Infrastruttura, il "Progetto").

L'intero progetto è volto a rendere più efficiente, garantire la qualità e proteggere dalla contraffazione l'intero settore Agro-Alimentare italiano, fondamentale per l'intero sistema economico nazionale, e conseguentemente tutti i consumatori.

Nel mese di agosto 2021 è stato deliberato e versato un aumento di capitale sociale nella controllata Antares Vision India per un valore complessivo di 10 milioni di rupie indiane (116 euro migliaia), al fine di dotare la filiale di una maggiore disponibilità finanziaria per lo sviluppo del *business* locale.

Da un punto di vista più meramente societario, a partire dal 20 settembre 2021, le azioni ordinarie di Antares Vision S.p.A. verranno incluse nell'indice FTSE Italia Mid Cap, l'indice che raccoglie le prime 60 società italiane per capitalizzazione borsistica non ricomprese nell'indice FTSE MIB. La promozione nell'indice è stata decisa dal FTSE Italia Index Series Technical Committee nell'ambito della consueta revisione trimestrale del paniere e avviene alla luce del rispetto di rigorosi requisiti di flottante e liquidità da parte delle azioni Antares Vision. L'entrata nell'indice Ftse Italia Mid Cap, a pochi mesi di distanza dall'ingresso nel segmento STAR, è un segnale importante che colloca Antares Vision tra le prime cento società quotate italiane per valore di Borsa, contribuendo ad ampliare ulteriormente la base azionaria e la visibilità del Gruppo, a beneficio di tutti gli *stakeholders*.

Infine, si segnala che nel corso dei mesi di luglio ed agosto 2021 sono stati esercitati n. 362.560 *warrant*¹¹, corrispondenti a n. 74.981 azioni ordinarie con conseguente aumento di capitale sociale per euro 180 e della riserva da sovrapprezzo azioni per euro 7.318. Per effetto di tale esercizio, alla data di predisposizione del presente documento risultano ancora in circolazione n. 2.550.706 *warrant*.

Note esplicative, parte finale

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

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

Travagliato, 13 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione

Emidio Zorzella

Massimo Bonardi

Alioscia Berto

Marco Claudio Vitale

Martina Monico

Fabio Forestelli

Cristina Spagna

Fiammetta Rocca

Fabiola Mascardi

¹¹ L'Assemblea dei soci di Antares Vision S.p.A. tenutasi in data 5 febbraio 2019 aveva deliberato un aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice civile, a servizio dell'esercizio dei *warrant*, in via scindibile, per massimi nominali euro 3.255,60 mediante emissione di massime n. 1.356.500 azioni di compendio.



Antares Vision S.p.A.

Relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno
2021

Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione
finanziaria consolidata semestrale

Relazione di revisione contabile limitata sulla relazione finanziaria consolidata semestrale

Agli Azionisti di
Antares Vision S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata della relazione finanziaria consolidata semestrale, costituita dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal prospetto di conto economico consolidato, dal prospetto di conto economico complessivo consolidato, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative di Antares Vision S.p.A. e controllate (Gruppo Antares Vision) al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della relazione finanziaria consolidata semestrale in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla relazione finanziaria consolidata semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata della relazione finanziaria consolidata semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione finanziaria consolidata semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la relazione finanziaria consolidata semestrale del Gruppo Antares Vision al 30 giugno 2021 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Brescia, 13 settembre 2021

EY S.p.A.



Andrea Barchi
(Revisore Legale)