

# INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO FORMA

PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2018

E

PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017



## INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA

### 1. Premessa

Nel presente fascicolo sono presentati i prospetti dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma di Antares Vision al 30 giugno 2018 e per il periodo di sei mesi chiuso a tale data (i "Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018") e dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma di Antares Vision per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 (i "Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017" e, congiuntamente ai Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018, i "Prospetti Pro-Forma") che danno effetto retroattivo all'Operazione Rilevante, da realizzarsi mediante, inter alia, la Fusione. Inoltre, i Prospetti Pro-Forma danno effetto all'Aumento di Capitale Sargas, alla fusione inversa di Hit S.r.l. ("Hit"), all'epoca socio unico di Antares Vision, nella stessa Antares Vision realizzata il 31 luglio 2018 (la "Fusione Hit"), all'Acquisizione di Azioni Ordinarie Antares Vision e, per i Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017, all'emissione delle Azioni Ordinarie ALP.I, delle Azioni Speciali ALP.I, nonchè al collocamento e al conseguente avvio delle negoziazioni su AIM Italia delle Azioni Ordinarie ALP.I, avvenuti il 1° febbraio 2018 (le "Emissioni e Collocamento" o l'"IPO" e, insieme alla Fusione, all'Aumento di Capitale Sargas, alla Fusione Hit e all'Acquisizione di Azioni Ordinarie Antares Vision, le "Operazioni"), agli esiti dell'esercizio del Diritto di Recesso e del successivo ricollocamento delle Azioni Ordinarie ALP.I ai soci e, ai fini economici, alla retrodatazione della costituzione di ALP.I all'inizio dell'esercizio (la "Costituzione").

I Prospetti Pro-Forma sono stati predisposti sulla base dei seguenti dati storici:

- bilancio intermedio abbreviato consolidato per i sei mesi chiusi al 30 giugno 2018 del Gruppo Antares Vision (il "Bilancio Semestrale Antares Vision") predisposto in conformità all'OIC 30. Il Bilancio Semestrale Antares Vision è stato assoggettato a revisione contabile limitata da EY S.p.A. ("EY"), la cui relazione emessa in data 30 novembre 2018 è inclusa in allegato al Documento di Ammissione;
- bilancio intermedio abbreviato di ALP.I al 30 giugno 2018 e per il periodo dal 4 dicembre 2017, data di sua costituzione, al 30 giugno 2018 (il "Bilancio ALP.I") predisposto in conformità ai principi contabili italiani applicabili all'OIC 30. Il Bilancio ALP.I è stato assoggettato a revisione contabile limitata da PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PwC"), la cui relazione emessa in data 21 settembre 2018 è inclusa in allegato al Documento di Ammissione;
- bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 del Gruppo Antares Vision (il "Bilancio Consolidato Antares Vision") predisposto in conformità ai principi OIC. Il Bilancio Consolidato Antares Vision è stato assoggettato a revisione contabile completa da EY, la cui relazione emessa in data 13 giugno 2018 è inclusa in allegato al Documento di Ammissione;
- bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 di Hit (il "Bilancio Hit") predisposto in conformità ai principi OIC. Il Bilancio Hit è stato assoggettato a specifiche procedure di revisione da parte di EY ai fini dell'emissione della relazione sull'esame dei Prospetti Pro-Forma;
- situazione contabile di Hit al 31 luglio 2018 e per il periodo di sette mesi chiuso a tale data (i "Dati Intermedi Hit") predisposta in conformità ai principi OIC. I Dati Intermedi Hit sono stati assoggettati a specifiche procedure di revisione da parte di EY ai fini dell'emissione della relazione sull'esame dei Prospetti Pro-Forma.

ALP.I è stata costituita in data 4 dicembre 2017 e, non essendo stata predisposta una situazione contabile al 31 dicembre 2017, ai fini della predisposizione dei Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017, sono state apportate ai dati storici di ALP.I al 30 giugno 2018, quelle rettifiche pro-forma necessarie a ricostruire i saldi al 31 dicembre 2017 e rappresentare retrospettivamente le Operazioni.

I Prospetti Pro-Forma sono stati redatti unicamente a fine illustrativo e sono stati ottenuti apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi delle

Operazioni. In particolare, tali effetti, sulla base di quanto riportato nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati riflessi retroattivamente come se tali Operazioni fossero state poste in essere, con riferimento ai Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018, il 30 giugno 2018 ai fini della redazione della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e il 1° gennaio 2018 ai fini della redazione del conto economico consolidato pro-forma e, con riferimento ai Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017, il 31 dicembre 2017 ai fini della redazione della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e il 1° gennaio 2017 ai fini della redazione del conto economico consolidato pro-forma.

Relativamente ai principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio Consolidato Antares Vision, del Bilancio Semestrale Antares Vision, del Bilancio ALP.I e del Bilancio Hit, si rinvia alle note esplicative inserite nei rispettivi bilanci.

#### Presentazione dei Prospetti Pro-Forma

La presentazione dei Prospetti Pro-Forma viene effettuata su uno schema a più colonne per presentare analiticamente le operazioni oggetto di rettifica pro-forma.

I Prospetti Pro-Forma sono stati assoggettati a esame da parte di EY, la quale ha emesso le proprie relazioni in data 8 aprile 2019, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati. Tali relazioni sono incluse nel Documento di Ammissione.

I Prospetti Pro-Forma, inoltre, sono stati predisposti tenendo in considerazione i risultati dell'esercizio del Diritto di Recesso da parte degli azionisti di ALP.I che non hanno concorso (in quanto assenti, astenuti o dissenzienti) alla delibera assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante, considerando il numero di azioni ordinarie di ALP.I, per le quali è stato esercitato il Diritto di Recesso, rimaste inoptate e non ricollocate al termine del periodo di offerta ai soci. Non è invece stato previsto alcun collocamento a terzi delle azioni rimaste inoptate dai soci.

La seguente tabella riepiloga gli esiti dell'esercizio del Diritto di Recesso e del ricollocamento delle azioni recedute:

Descrizione	Data di conclusione	Numero di Azioni Ordinarie
Termine del periodo per l'esercizio del Diritto di Recesso	26 febbraio 2019	207.700
Termine del periodo di offerta delle azioni in opzione e prelazione agli azionisti di ALP.I	3 aprile 2019	(207.700)
Totale azioni oggetto di recesso al netto del ricollocamento		-

Il Diritto di Recesso prevede che successivamente all'approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'Assemblea di ALP.I, i soci che non abbiano concorso all'approvazione dell'Operazione Rilevante potranno esercitare tale diritto a fronte della corresponsione di un valore di liquidazione determinato secondo i criteri stabiliti dallo statuto coerentemente con l'art. 2437-ter, comma 3, del Codice Civile. Si evidenzia che il Diritto di Recesso riguarda unicamente le Azioni Ordinarie ALP.I e, pertanto, l'azionista che decidesse di esercitare il Diritto di Recesso continuerà a detenere i Warrant ALP.I abbinati alle Azioni Ordinarie ALP.I oggetto del Diritto di Recesso che siano stati emessi alla data di avvio delle negoziazioni di ALP.I.

Il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie ALP.I in caso di esercizio del Diritto di Recesso, ai sensi dello Statuto ALP.I e coerentemente con le previsioni dell'art. 2437-ter, comma 3 del Codice Civile, è determinato

attraverso il criterio della consistenza patrimoniale di ALP.I e, in particolare, della consistenza delle Somme Vincolate. In particolare, il valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie ALP.I oggetto di recesso è stato assunto dagli Amministratori in Euro 10,00 per azione, come descritto nella "Relazione dell'Organo Amministrativo", redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies del Codice Civile, del 19 dicembre 2018.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai Prospetti Pro-Forma, è infine necessario considerare i seguenti aspetti:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora le Operazioni fossero state realmente realizzate alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (ii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili delle Operazioni, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti alle Operazioni.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle Operazioni con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, tali prospetti vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

#### Ipotesi Pro-Forma Fusione

Nell'Accordo Quadro, l'aumento di capitale ai fini della Trasformazione e, successivamente, a servizio del concambio delle Azioni Ordinarie ALP.I in Azioni Ordinarie Antares Vision, è stato preliminarmente determinato sulla base di talune grandezze patrimoniali-finanziarie, che prendono riferimento dalle situazioni patrimoniali-finanziarie di ALP.I e Antares Vision al 30 settembre 2018 e per tale motivo potrebbero differire dai valori alla Data di Efficacia. Anche il Rapporto di Cambio delle Azioni Ordinarie ALP.I in Azioni Ordinarie Antares Vision è stato determinato, a partire da tali situazioni contabili, in 0,67 Azioni Ordinarie Antares Vision per ogni Azione Ordinaria ALP.I. Come meglio descritto nell'Accordo Quadro, il Rapporto di Cambio potrà essere soggetto ad aggiustamenti sulla base delle situazioni patrimoniali-finanziarie alla Data di Efficacia. Tali eventuali aggiustamenti non sono stati considerati ai fini della predisposizione dei Prospetti Pro-Forma in quanto l'eventuale impatto non è attualmente prevedibile e quantificabile alle date di riferimento dei Prospetti Pro-Forma.

Nell'ambito della Fusione verranno assegnate ai Promotori, in concambio delle complessive n. 300.000 Azioni Speciali ALP.I di cui sono attualmente titolari, n. 300.000 Azioni Speciali Antares Vision, come disciplinate dall'articolo 5.4 dello Statuto Antares Vision, per un ammontare complessivo pari ad Euro 3.000.000. Le Azioni Speciali Antares Vision si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie Antares Vision al verificarsi di determinati eventi connessi all'efficacia della Fusione nonché all'andamento del valore di mercato delle Azioni Ordinarie Antares Vision.

Inoltre, sempre nell'ambito della Fusione, Antares Vision emetterà massimi n. 5.000.000 Warrant Antares Vision, da assegnarsi in concambio ai portatori dei Warrant ALP.I alla Data di Efficacia. A servizio dell'esercizio dei Warrant Antares Vision, Antares Vision ha deliberato un aumento di capitale per massimi Euro 135.650,00, mediante emissione di massime n. 1.356.500 Azioni Ordinarie Antares Vision.

Nell'ambito della Fusione verranno altresì assegnate a Regolo e Sargas 1.189.590 Azioni Performance Antares Vision, come disciplinate dall'articolo 5.5 dello Statuto Antares Vision, per un ammontare complessivo pari ad Euro 11.189,50. Le Azioni Performance Antares Vision si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie Antares Vision al verificarsi di determinati eventi connessi all'andamento del valore di mercato delle Azioni Ordinarie Antares Vision.

La conversione delle Azioni Speciali Antares Vision e delle Azioni Performance Antares Vision e l'esercizio dei Warrant Antares Vision, che potrebbero comportare un impatto sul patrimonio netto della Società post-Fusione,

non sono stati considerati ai fini della predisposizione dei Prospetti Pro-Forma in quanto l'eventuale impatto non è attualmente prevedibile e quantificabile alle date di riferimento dei Prospetti Pro-Forma.

Ai fini della predisposizione dei Prospetti Pro-Forma, in relazione alla Fusione sono state considerate le seguenti ipotesi: (i) la rilevazione degli effetti fiscali delle rettifiche pro-forma ad un'aliquota IRES del 24%, (ii) la rilevazione del beneficio fiscale derivante dall'agevolazione alla crescita economica ("ACE") calcolato sulla base dell'aliquota dell'1,5% in vigore nell'esercizio 2018, e (iii) la rilevazione della fiscalità differita relativa alla perdita fiscale realizzata da ALP.I all'aliquota IRES del 24%. Si segnala che la rettifica pro-forma relativa alla rilevazione del beneficio fiscale ACE ha carattere non ricorrente in quanto la maturazione di tale beneficio è abrogata a partire dal 1 gennaio 2019 dalla Legge 145 del 30 dicembre 2018.

#### Altre ipotesi Pro-Forma:

Sono state adottate le seguenti ipotesi specifiche:

- a) sono stati considerati gli effetti del rimborso integrale dei finanziamenti soci di Hit per Euro 10.338 migliaia iscritti alla voce Debiti verso altri finanziatori, il cui rimborso è avvenuto tra la fine dell'esercizio 2018 e i primi mesi dell'esercizio 2019;
- b) non sono stati considerati i proventi finanziari derivanti dall'impiego delle disponibilità liquide vincolate ottenute attraverso il Collocamento, in applicazione dei criteri per la predisposizione dei prospetti pro-forma.

#### Rettifiche Pro-Forma – Effetti permanenti:

Si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei dati consolidati pro-forma avranno un effetto permanente, ad eccezione delle rettifiche relative al beneficio ACE, pari ad Euro 515 migliaia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e ad Euro 257 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2018.

## 2. Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017

### Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2017

in Euro migliaia	Rettifiche Pro-forma											Pro-Forma al 31 dicembre 2017
	Antares Vision Consolidato	ALP.I 30 giugno 2018	Hit	Aggregato	Rettifiche pro-forma Hit	Aumento di Capitale Sargas	Rettifiche pro-forma Alpi	Recesso	Acquisizione	Fusione		
	i.	ii.	iii.	iv.	v.	vi.	vii.	viii.	ix.	x.	xi.	
A_CREDITI V/S SOCI PER VERS.DOVUTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B_IMMOBILIZZAZIONI	6.865	818	30.271	37.954	(30.271)	116	165	0	22.875	(20.000)	10.839	
I_IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.246	818	185	2.249	(185)	116	165	0	2.875	0	5.220	
II_IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	5.465	0	0	5.465	0	0	0	0	0	0	5.465	
III_IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	154	0	30.086	30.240	(30.086)	0	0	0	20.000	(20.000)	154	
C_ATTIVO CIRCOLANTE	77.712	102.151	155	180.018	0	40.026	0	0	(50.726)	0	169.318	
I_RIMANENZE	27.210	0	0	27.210	0	0	0	0	0	0	27.210	
II_CREDITI	34.749	51	36	34.836	0	26	0	0	424	0	35.286	
III_ATTIVITA' FINANZIARIE	3.461	100.000	0	103.461	0	0	0	0	(100.000)	0	3.461	
IV_DISPONIBILITA' LIQUIDE	12.292	2.100	119	14.511	0	40.000	0	0	48.850	0	103.361	
D_RATEI E RISCONTI ATTIVI	450	89	24	563	0	0	(89)	0	0	0	474	
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>85.027</b>	<b>103.058</b>	<b>30.450</b>	<b>218.538</b>	<b>(30.271)</b>	<b>40.142</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>(27.851)</b>	<b>(20.000)</b>	<b>180.631</b>	

in Euro migliaia	Rettifiche Pro-forma											Pro-Forma al 31 dicembre 2017
	Antares Vision Consolidato	ALP.I 30 giugno 2018	Hit	Aggregato	Rettifiche pro-forma Hit	Aumento di Capitale Sargas	Rettifiche pro-forma Alpi	Recesso	Acquisizione	Fusione		
	i.	ii.	iii.	iv.	v.	vi.	vii.	viii.	ix.	x.	xi.	
A_PATRIMONIO NETTO	40.557	102.754	20	143.331	(30.069)	40.000	104	0	(30.000)	(20.000)	103.366	
B_FONDI PER RISCHI E ONERI	43	0	0	43	0	0	0	0	0	0	43	
C_TRATTAMENTO FINE RAPPORTO	1.573	0	0	1.573	0	0	0	0	0	0	1.573	
D_DEBITI	42.843	276	30.338	73.457	(202)	142	0	0	2.149	0	75.546	
3_DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAM.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4_DEBITI VERSO BANCHE	1.615	0	20.000	21.615	(202)	0	0	0	0	0	21.413	
5_DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI	5.926	0	10.338	16.264	0	0	0	0	0	0	16.264	
6_ACCONTI	19.448	0	0	19.448	0	0	0	0	0	0	19.448	
7_DEBITI VERSO FORNITORI	10.299	251	0	10.550	0	142	0	0	2.149	0	12.841	
9_DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
11_DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
12_DEBITI TRIBUTARI	2.821	1	0	2.822	0	0	0	0	0	0	2.822	
13_DEBITI VERSO IST. DI PREVID. E SICUREZ. SOCIALE	872	0	0	872	0	0	0	0	0	0	872	
14_ALTRI DEBITI	1.862	24	0	1.886	0	0	0	0	0	0	1.886	
E_RATEI E RISCONTI PASSIVI	11	28	92	131	0	0	(28)	0	0	0	103	
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>85.027</b>	<b>103.058</b>	<b>30.450</b>	<b>218.538</b>	<b>(30.271)</b>	<b>40.142</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>(27.851)</b>	<b>(20.000)</b>	<b>180.631</b>	

Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

CONTO ECONOMICO in Euro migliaia	Rettifiche Pro-forma											Pro-Forma esercizio chiuso al 31 dicembre 2017
	Antares Vision Consolidato	ALP.I 30 giugno 2018	Hit	Aggregato	Rettifiche pro- forma Hit	Aumento di Capitale Sargas	Rettifiche pro- forma Alpi	Recesso	Acquisizione	Fusione	xi.	
	i.	ii.	iii.		iv.	v.	vi.	vii.	viii.	ix.		
A_ TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	94.044	0	440	94.484	(440)	0	0	0	0	0	0	94.044
B_ COSTI DELLA PRODUZIONE				0								
6 _MATERIE PRIME SUSS. CONS. MERCI	42.633	0	0	42.633	(440)	0	0	0	0	0	0	42.193
7 _SERVIZI	14.512	118	178	14.808	0	0	64	0	0	0	0	14.872
8 _GODIMENTO BENI DI TERZI	921	0	0	921	0	0	0	0	0	0	0	921
9 _PER IL PERSONALE	16.376	0	6	16.382	0	0	0	0	0	0	0	16.382
10_ AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	949	165	17	1.131	(17)	0	228	0	575	0	0	1.917
11_ VARIANZ. RIMANENZE DI MAT.PRIME E MERCI	(4.557)	0	0	(4.557)	0	0	0	0	0	0	0	(4.557)
12_ ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13_ ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14_ ONERI DIVERSI DI GESTIONE	425	32	1	458	0	0	28	0	0	0	0	486
B_ TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	71.259	315	202	71.776	(457)	0	320	0	575	0	0	72.214
A-B DIFFER. TRA VALORI E COSTI DI PROD.	22.785	(315)	238	22.708	17	0	(320)	0	(575)	0	0	21.830
C_ PROVENTI E ONERI FINANZIARI				0								0
15_ PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16_ ALTRI PROVENTI FINANZ.	28	68	0	96	0	0	(68)	0	0	0	0	28
17_ INTERESSI PASSIVI E ONERI FINANZIARI	161	0	223	384	55	0	0	0	0	0	0	439
17 bis_ UTILI E PERDITE SU CAMBI	(195)	0	0	(195)	0	0	0	0	0	0	0	(195)
15+16-17 DIFF.PROVENTI E ONERI FINANZ.	(328)	68	(223)	(483)	(55)	0	(68)	0	0	0	0	(606)
D_ RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.	27	0	0	27	0	0	0	0	0	0	0	27
18_ RIVALUTAZIONI	41	0	0	41	0	0	0	0	0	0	0	41
19_ SVALUTAZIONI di strumenti finanziari derivati	(14)	0	0	(14)	0	0	0	0	0	0	0	(14)
A - B + C + D TOT. RISULTATO ANTE IMPOSTE	22.484	(247)	15	22.252	(38)	0	(388)	0	(575)	0	0	21.251
22_ IMPOSTE SUL REDD. Eserc.correnti, differite, anticipate	6.387	0	16	6.403	(8)	(144)	(494)	0	(160)	0	0	5.597
23_ UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	16.097	(247)	(1)	15.849	(30)	144	106	0	(415)	0	0	15.654

## Descrizione delle rettifiche pro-forma ai dati storici al 31 dicembre 2017

I Prospetti Pro-Forma al 31 dicembre 2017 presentano:

- (i) nella prima colonna il Bilancio Consolidato Antares Vision;
- (ii) nella seconda colonna, il Bilancio ALP.I;
- (iii) nella terza colonna, il Bilancio Hit;
- (iv) nella quarta colonna, denominata "Aggregato", sono esposti i valori derivanti dalla somma delle precedenti colonne (i), (ii) e (iii);
- (v) nella quinta colonna denominata "Rettifiche pro-forma Hit" le rettifiche pro-forma relative alla Fusione Hit e al Debito Bancario Hit (come infra definito);
- (vi) nella sesta colonna denominata "Aumento di Capitale Sargas" le rettifiche pro-forma relative all'Aumento di Capitale Sargas;
- (vii) nella settima colonna denominata "Rettifiche pro-forma ALP.I" le rettifiche pro-forma per riportare i dati economici e patrimoniali del Bilancio ALP.I a quelli relativi alle date di riferimento dei prospetti pro-forma;
- (viii) nell'ottava colonna denominata "Recesso" le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'esercizio del Diritto di Recesso e del ricollocamento delle Azioni Ordinarie ALP.I oggetto di recesso in opzione ai soci;
- (ix) nella nona colonna denominata "Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision" le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision;
- (x) nella decima colonna denominata "Fusione" le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti alla Fusione;
- (xi) nell'undicesima colonna denominata "Pro-Forma al 31 dicembre 2017", sono esposti i valori derivanti dalla somma delle precedenti colonne dalla (iv) alla (x).

### Colonna (v) "Rettifiche pro-forma Hit"

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma relative alla Fusione Hit e alla rilevazione degli oneri finanziari per un periodo di dodici mesi relativamente ai due finanziamenti sottoscritti in data 19 maggio 2017, da Hit con ICCREA Banca Impresa S.p.A. e Banca di Credito Cooperativo Colli Morenici del Garda Società Cooperativa per complessivi Euro 20.000 migliaia, entrambi con scadenza 31 marzo 2023 (il "Debito Bancario Hit").

In particolare con riferimento allo stato patrimoniale la colonna include:

- alla voce immobilizzazioni immateriali la rettifica pro-forma relativa alla riclassifica di Euro 185 migliaia degli oneri accessori relativi al Debito Bancario Hit all'interno della voce debiti verso banche dovute all'applicazione del metodo del costo ammortizzato;
- alla voce immobilizzazioni finanziarie la rettifica pro-forma relativa all'elisione del valore della partecipazione detenuta da Hit in Antares Vision, pari ad Euro 30.086 migliaia, conseguente alla Fusione Hit;
- alla voce patrimonio netto l'effetto complessivo della Fusione Hit sul patrimonio netto per Euro 30.069 migliaia; e
- alla voce debiti verso banche l'effetto della riclassifica degli oneri accessori relativi al Debito Bancario Hit descritta al punto precedente, pari ad Euro 202 migliaia, al netto dell'ammortamento già contabilizzato nel Bilancio Hit.

Con riferimento al conto economico la colonna include:

- alle voci valore della produzione e materie prime sussidiarie e consumo merci l'importo pari ad Euro 440 migliaia relativo all'elisione dei rapporti economici intercorsi tra Antares Vision e Hit nell'esercizio 2017;
- alla voce ammortamenti e svalutazioni l'importo pari ad Euro 17 migliaia relativo allo storno dell'ammortamento degli oneri accessori del Debito Bancario Hit;
- alla voce interessi passivi e oneri finanziari l'importo pari ad Euro 55 migliaia relativo all'inclusione di dodici mesi di oneri finanziari del Debito Bancario Hit; e
- alla voce imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate l'importo pari ad Euro 8 migliaia relativo agli effetti fiscali delle rettifiche al conto economico pro-forma sopra esposte.

#### Colonna (vi) "Aumento di Capitale Sargas"

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma relative all'aumento del capitale di Antares Vision per un importo complessivo pari a Euro 40 milioni riservato a Sargas, realizzato il 3 agosto 2018.

In particolare con riferimento allo stato patrimoniale la colonna include:

- alla voce immobilizzazioni immateriali l'importo pari ad Euro 116 migliaia relativo ai costi notarili e per consulenze professionali sostenuti nell'ambito dell'Aumento di Capitale Sargas;
- alla voce crediti l'importo pari ad Euro 26 migliaia relativo al credito IVA maturato sui sopra menzionati costi di aumento di capitale;
- alla voce disponibilità liquide l'importo pari ad Euro 40.000 migliaia relativo alle disponibilità liquide rinvenienti dall'Aumento di Capitale Sargas;
- alla voce patrimonio netto l'importo pari ad Euro 40.000 migliaia relativo all'ammontare complessivo dell'Aumento di Capitale Sargas; e
- alla voce debiti verso fornitori l'importo pari ad Euro 142 migliaia relativo ai debiti commerciali maturati per le consulenze professionali sostenute nell'ambito dell'Aumento di Capitale Sargas.

Con riferimento al conto economico la colonna include alla voce imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate l'importo pari ad Euro 144 migliaia relativo alla rettifica pro-forma del beneficio ACE dell'Aumento di Capitale Sargas per l'esercizio 2017.

#### Colonna (vii) "Rettifiche pro-forma ALP.I" evidenzia:

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma per riportare i dati economici e patrimoniali del Bilancio ALP.I a quelli relativi alle date di riferimento dei prospetti pro-forma.

In particolare con riferimento allo stato patrimoniale la colonna include:

- alla voce immobilizzazioni immateriali l'importo pari ad Euro 165 migliaia relativo alla rettifica pro-forma per i costi sostenuti da ALP.I in sede di IPO e ammortizzati nel Bilancio ALP.I;
- alla voce ratei e risconti attivi l'importo pari ad Euro 89 migliaia relativo alla rettifica pro-forma dei costi e ricavi non di competenza alla data dei prospetti pro-forma sospesi nel Bilancio ALP.I;
- alla voce ratei e risconti passivi l'importo pari ad Euro 28 migliaia relativo alla rettifica pro-forma dei costi e ricavi non di competenza alla data dei prospetti pro-forma sospesi nel Bilancio ALP.I; e
- alla voce patrimonio netto l'effetto complessivo delle rettifiche pro-forma ALP.I.

Con riferimento al conto economico la colonna include:

- alla voce costi per servizi l'importo pari ad Euro 64 migliaia relativo all'inclusione di dodici mesi di costi di funzionamento di ALP.I;
- alla voce ammortamenti e svalutazioni l'importo pari ad Euro 228 migliaia relativo all'inclusione di dodici mesi di ammortamento dei costi sostenuti da ALP.I in sede di IPO;
- alla voce oneri diversi di gestione l'importo pari ad Euro 28 migliaia relativo all'inclusione di dodici mesi degli oneri diversi di gestione di ALP.I;
- alla voce altri proventi finanziari l'importo pari ad Euro 68 migliaia relativo alla rettifica dei proventi finanziari maturati da ALP.I dalla data di IPO al 30 giugno 2018 sul conto vincolato presso il quale sono depositate le Somme Vincolate; e
- alla voce imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate l'importo pari ad Euro 494 migliaia relativo agli effetti fiscali delle rettifiche al conto economico pro-forma sopra esposte ed al beneficio ACE connesso all'aumento di capitale relativo all'IPO.

#### Colonna (viii) "Recesso"

La colonna evidenzia gli effetti dell'esercizio del Diritto di Recesso da parte degli azionisti di ALP.I che non abbiano concorso all'adozione della delibera assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante.

La colonna non include alcun importo di utilizzo delle Somme Vincolate, in quanto tutte le Azioni Ordinarie ALP.I oggetto del Diritto di Recesso sono state ricollocate attraverso l'offerta in opzione ai soci.

#### Colonna (ix) "Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision"

La colonna evidenzia gli effetti dell'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision e della Distribuzione del Dividendo. La Distribuzione del Dividendo non risulta influenzata dall'esercizio del Diritto di Recesso da parte degli azionisti di ALP.I in quanto tutte le Azioni Ordinarie sono state oggetto di ricollocamento e, pertanto, sulla base delle informazioni disponibili è stato assunto pari ad Euro 30 milioni; l'importo effettivo del Dividendo potrà variare in funzione della consistenza del patrimonio netto risultante dalla situazione patrimoniale di ALP.I alla data del termine del periodo di offerta ai soci delle azioni oggetto di recesso. Vengono inoltre esposti i costi significativi connessi al completamento dell'operazione di aggregazione tra ALP.I ed Antares Vision per un importo complessivo pari ad Euro 2.875 migliaia, dei quali si è assunto che gli importi relativi alle commissioni bancarie differite pari a Euro 1.150 migliaia siano regolati per cassa contestualmente alle Operazioni.

Sono state inoltre contabilizzate le seguenti rettifiche pro-forma nello stato patrimoniale:

- alla voce immobilizzazioni immateriali l'importo pari ad Euro 2.875 migliaia relativo ai costi straordinari connessi alle Operazioni e alle commissioni differite a carico di ALP.I esigibili all'esecuzione della Fusione;
- alla voce immobilizzazioni finanziarie l'importo pari ad Euro 20.000 migliaia relativo all'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision;
- alla voce attività finanziarie l'importo negativo pari ad Euro 70.000 migliaia relativo all'utilizzo delle Somme Vincolate, di cui Euro 20.000 migliaia per l'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision, Euro 50.000 migliaia per la riclassifica all'interno della voce "Disponibilità Liquide" a seguito dello svincolo delle Somme Vincolate ai fini dell'Operazione Rilevante;
- alla voce crediti l'importo pari ad Euro 424 migliaia relativo al credito IVA maturato sui costi straordinari connessi alle Operazioni;

- alla voce disponibilità liquide l'importo pari ad Euro 48.850 migliaia, relativo all'effetto della riclassifica di Euro 50.000 migliaia precedentemente descritta al netto di Euro 1.150 migliaia relativo al pagamento delle commissioni differite; e
- alla voce debiti verso fornitori l'importo pari ad Euro 2.149 migliaia relativo ai debiti commerciali maturati per le consulenze professionali connesse alle Operazioni.

Con riferimento al conto economico la colonna evidenzia alle voci ammortamenti e svalutazioni (Euro 575 migliaia) e imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate (Euro 160 migliaia) le rettifiche pro-forma per dare effetto di dodici mesi di ammortamento dei costi di IPO sostenuti da ALP.I e capitalizzati, ed il relativo effetto fiscale.

#### Colonna (x) "Fusione"

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti alla Fusione.

In particolare con riferimento allo stato patrimoniale la colonna include:

- alla voce immobilizzazioni finanziarie l'importo pari ad Euro 20.000 migliaia relativa all'effetto di elisione della partecipazione in Antares Vision a seguito della Fusione; e
- alla voce patrimonio netto l'importo negativo pari ad Euro 20.000 migliaia relativo all'effetto netto di elisione della partecipazione in Antares Vision a seguito della Fusione.

Non sono presenti effetti economici pro-forma.

### 3. Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018

#### Stato patrimoniale consolidato pro-forma

in Euro migliaia	Antares Vision Consolidato	ALP.I 30 giugno 2018	Hit	Aggregato	Rettifiche Pro-forma						Pro- Forma al 30 giugno 2018	
					Rettifiche pro-forma Hit	Aumento di Capitale Sargas	Rettifiche pro- forma Alpi	Recesso	Acquisizione	Fusione		
					v.	vi.	vii.	ix.	viii.	ix.		
A_CREDITI V/S SOCI PER VERS.DOVUTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B_IMMOBILIZZAZIONI	7.089	818	30.249	38.156	(30.249)	116	0	0	22.875	(20.000)		10.898
I_IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.056	818	163	2.037	(163)	116	0	0	2.875	0		4.865
II_IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	5.857	0	0	5.857	0	0	0	0	0	0		5.857
III_IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	176	0	30.086	30.262	(30.086)	0	0	0	20.000	(20.000)		176
C_ATTIVO CIRCOLANTE	92.868	102.151	55	195.074	0	40.026	0	0	(50.726)	0		184.374
I_RIMANENZE	28.102	0	0	28.102	0	0	0	0	0	0		28.102
II_CREDITI	39.515	51	35	39.601	0	26	0	0	424	0		40.051
III_ATTIVITA' FINANZIARIE	3.268	100.000	0	103.268	0	0	0	0	(100.000)	0		3.268
IV_DISPONIBILITA' LIQUIDE	21.983	2.100	20	24.103	0	40.000	0	0	48.850	0		112.953
D_RATEI E RISCOINTI ATTIVI	455	89	16	560	0	0	0	0	0	0		560
TOTALE ATTIVO	100.412	103.058	30.320	233.790	(30.249)	40.142	0	0	(27.851)	(20.000)		195.832

in Euro migliaia	Antares Vision Consolidato	ALP.I 30 giugno 2018	Hit	Aggregato	Rettifiche Pro-forma						Pro- Forma al 30 giugno 2018	
					Rettifiche pro-forma Hit	Aumento di Capitale Sargas	Rettifiche pro- forma Alpi	Recesso	Acquisizione	Fusione		
					v.	vi.	vii.	ix.	viii.	ix.		
A_PATRIMONIO NETTO		47.234	102.754	(104)	149.884	(30.047)	40.000	0	0	(30.000)	(20.000)	109.837
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		(60)	0	0	(60)	0	0	0	0	0	0	(60)
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		47.294	102.754	(104)	149.944	(30.047)	40.000	0	0	(30.000)	(20.000)	109.897
B_FONDI PER RISCHI E ONERI		65	0	0	65	0	0	0	0	0	0	65
C_TRATTAMENTO FINE RAPPORTO		1.827	0	0	1.827	0	0	0	0	0	0	1.827
D_DEBITI		51.275	276	30.424	81.975	(202)	142	0	0	2.149	0	84.064
3_DEBITI VERSO SOCI PER FINANZIAM.		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4_DEBITI VERSO BANCHE		3.164	0	20.000	23.164	(202)	0	0	0	0	0	22.962
5_DEBITI VERSO ALTRI FINANZIATORI		6.925	0	10.398	17.323	0	0	0	0	0	0	17.323
6_ACCONTI		19.100	0	0	19.100	0	0	0	0	0	0	19.100
7_DEBITI VERSO FORNITORI		12.846	251	0	13.097	0	142	0	0	2.149	0	15.388
9_DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11_DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12_DEBITI TRIBUTARI		5.718	1	0	5.719	0	0	0	0	0	0	5.719
13_DEBITI VERSO IST. DI PREVID. E SICUREZ. SOCIALE		855	0	26	881	0	0	0	0	0	0	881
14_ALTRI DEBITI		2.667	24	0	2.691	0	0	0	0	0	0	2.691
E_RATEI E RISCOINTI PASSIVI		11	28	0	39	0	0	0	0	0	0	39
TOTALE PASSIVO		100.412	103.058	30.320	233.790	(30.249)	40.142	0	0	(27.851)	(20.000)	195.832

## Conto economico consolidato pro-forma

CONTO ECONOMICO in Euro migliaia	Rettifiche Pro-forma											Pro-Forma semestre chiuso al 30 giugno 2018
	Antares Vision Consolidato	ALP.I 30 giugno 2018	Hit	Aggregato	Rettifiche pro- forma Hit	Aumento di Capitale Sargas	Rettifiche pro- forma Alpi	Recesso	Acquisizione	Fusione		
	i.	ii.	iii.	iv.	v.	vi.	vii.	ix.	viii.	ix.	x.	
A_ TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	53.490	0	300	53.790	(300)	0	0	0	0	0	0	53.490
B_ COSTI DELLA PRODUZIONE				0								
6_ MATERIE PRIME SUSS. CONS. MERCI	21.176	0	0	21.176	(300)	0	0	0	0	0	0	20.876
7_ SERVIZI	10.867	118	295	11.280	0	0	0	0	0	0	0	11.280
8_ GODIMENTO BENI DI TERZI	610	0	0	610	0	0	0	0	0	0	0	610
9_ PER IL PERSONALE	9.853	0	18	9.871	0	0	0	0	0	0	0	9.871
10_ AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	521	165	22	708	(22)	0	0	0	288	0	0	974
11_ VARIAZ. RIMANENZE DI MAT.PRIME E MERCI	(1.148)	0	0	(1.148)	0	0	0	0	0	0	0	(1.148)
12_ ACCANTONAMENTI PER RISCHI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13_ ALTRI ACCANTONAMENTI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14_ ONERI DIVERSI DI GESTIONE	207	32	1	240	0	0	0	0	0	0	0	240
B_ TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	42.086	315	336	42.737	(322)	0	0	0	288	0	0	42.703
A-B DIFFER. TRA VALORI E COSTI DI PROD.	11.404	(315)	(36)	11.053	22	0	0	0	(288)	0	0	10.787
C_ PROVENTI E ONERI FINANZIARI				0								0
15_ PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16_ ALTRI PROVENTI FINANZ.	22	68	0	90	0	0	(68)	0	0	0	0	22
17_ INTERESSI PASSIVI E ONERI FINANZIARI	75	0	89	164	0	0	0	0	0	0	0	164
17 bis_ UTILI E PERDITE SU CAMBI	(529)	0	0	(529)	0	0	0	0	0	0	0	(529)
15+16-17 DIFF.PROVENTI E ONERI FINANZ.	(582)	68	(89)	(603)	0	0	(68)	0	0	0	0	(671)
D_ RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZ.	(19)	0	0	(19)	0	0	0	0	0	0	0	(19)
18_ RIVALUTAZIONI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19_ SVALUTAZIONI di strumenti finanziari derivati	(19)	0	0	(19)	0	0	0	0	0	0	0	(19)
A - B + C + D TOT. RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.803	(247)	(125)	10.431	22	0	(68)	0	(288)	0	0	10.097
22_ IMPOSTE SUL REDD. Eserc.correnti, differite, anticipate	3.170	0	0	3.170	5	(72)	(228)	0	(80)	0	0	2.795
23_ UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	7.633	(247)	(125)	7.261	17	72	160	0	(208)	0	0	7.302
RISULTATO DI TERZI	8	0	0	8	0	0	0	0	0	0	0	8
RISULTATO DI GRUPPO	7.625	(247)	(125)	7.253	17	72	160	0	(208)	0	0	7.294

## Descrizione delle rettifiche pro-forma ai dati storici al 30 giugno 2018

I Prospetti Pro-Forma al 30 giugno 2018 presentano:

- (i) nella prima colonna il Bilancio Semestrale Antares Vision;
- (ii) nella seconda colonna, il Bilancio ALP.I;
- (iii) nella terza colonna, i Dati Intermedi Hit;
- (iv) nella quarta colonna, denominata "Aggregato", sono esposti i valori derivanti dalla somma delle precedenti colonne (i), (ii) e (iii);
- (v) nella quinta colonna denominata "Rettifiche pro-forma Hit" le rettifiche pro-forma relative alla Fusione Hit e agli oneri finanziari connessi all'accensione di un mutuo bancario per un periodo di 6 mesi;
- (vi) nella sesta colonna denominata "Aumento di Capitale Sargas" le rettifiche pro-forma relative all'Aumento di Capitale Sargas;
- (vii) nella settima colonna denominata "Rettifiche pro-forma ALP.I" le rettifiche pro-forma per rappresentare gli effetti economici e patrimoniali del Bilancio ALP.I alla data dei prospetti pro-forma;
- (viii) nell'ottava colonna denominata "Recesso" le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'esercizio del Diritto di Recesso;
- (ix) nella nona colonna denominata "Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision" le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti all'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision;
- (x) nella decima colonna denominata "Fusione" le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti della Fusione;
- (xi) nell'undicesima colonna denominata "Pro-Forma al 30 giugno 2018", sono esposti i valori derivanti dalla somma delle precedenti colonne dalla (iv) alla (x).

### Colonna (v) "Rettifiche pro-forma Hit"

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma relative alla Fusione Hit e alla rilevazione degli oneri finanziari per un periodo di sei mesi relativamente al Debito Bancario Hit.

In particolare con riferimento allo stato patrimoniale la colonna include:

- alla voce immobilizzazioni immateriali la rettifica pro-forma relativa alla riclassificazione degli oneri accessori relativi al Debito Bancario Hit, pari ad Euro 163 migliaia, all'interno della voce debiti verso banche dovute all'applicazione del metodo del costo ammortizzato;
- alla voce immobilizzazioni finanziarie la rettifica pro-forma relativa all'elisione del valore della partecipazione detenuta da Hit in Antares Vision, per Euro 30.086 migliaia, conseguente alla Fusione Hit;
- alla voce patrimonio netto l'effetto complessivo della Fusione Hit sul patrimonio netto, pari ad Euro 30.047 migliaia; e
- alla voce debiti verso banche l'effetto della riclassifica degli oneri accessori relativi al Debito Bancario Hit descritta al punto precedente, per Euro 202 migliaia al netto dell'ammortamento già contabilizzato nei Dati Intermedi Hit.

Con riferimento al conto economico la colonna include:

- alle voci valore della produzione e materie prime sussidiarie e consumo merci l'importo pari ad Euro 300 migliaia relativo all'elisione dei rapporti economici intercorsi tra Antares Vision e Hit nel corso del primo semestre 2018;

- alla voce ammortamenti e svalutazioni l'importo pari ad Euro 22 migliaia relativo allo storno dell'ammortamento degli oneri accessori del Debito Bancario Hit; e
- alla voce imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate l'importo pari ad Euro 5 migliaia relativo agli effetti fiscali delle rettifiche al conto economico pro-forma sopra esposte.

#### Colonna (vi) "Aumento di Capitale Sargas"

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma relative all'aumento del capitale di Antares Vision per un importo complessivo pari a Euro 40 milioni riservato a Sargas avvenuto il 3 agosto 2018.

In particolare con riferimento allo stato patrimoniale la colonna include:

- alla voce immobilizzazioni immateriali l'importo pari ad Euro 116 migliaia relativo ai costi notarili e per consulenze professionali sostenuti nell'ambito dell'Aumento di Capitale Sargas;
- alla voce crediti l'importo pari ad Euro 26 migliaia relativo al credito IVA maturato sui sopra menzionati costi di aumento di capitale;
- alla voce disponibilità liquide l'importo pari ad Euro 40.000 migliaia relativo alle disponibilità liquide rinvenienti dall'Aumento di Capitale Sargas;
- alla voce patrimonio netto l'importo pari ad Euro 40.000 migliaia relativo all'ammontare complessivo dell'Aumento di Capitale Sargas; e
- alla voce debiti verso fornitori l'importo pari ad Euro 142 migliaia relativo ai debiti commerciali maturati per le consulenze professionali sostenute nell'ambito dell'Aumento di Capitale Sargas.

Con riferimento al conto economico la colonna include alla voce imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate l'importo pari ad Euro 72 migliaia relativo alla rettifica pro-forma del beneficio ACE dell'Aumento di Capitale Sargas per il primo semestre 2018.

#### Colonna (vii) "Rettifiche pro-forma ALP.I" evidenzia:

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma per riportare i dati economici e patrimoniali del Bilancio ALP.I a quelli relativi alle date di riferimento dei prospetti pro-forma.

Non sono presenti effetti patrimoniali pro-forma.

Con riferimento al conto economico la colonna include:

- alla voce altri proventi finanziari l'importo pari ad Euro 68 migliaia relativo alla rettifica dei proventi finanziari maturati da ALP.I dalla data di IPO al 30 giugno 2018 sul conto vincolato presso il quale sono depositate le Somme Vincolate; e
- alla voce imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate l'importo pari ad Euro 228 migliaia relativo agli effetti fiscali delle rettifiche al conto economico pro-forma sopra esposte ed al beneficio ACE connesso all'aumento di capitale relativo all'IPO.

#### Colonna (viii) "Recesso"

La colonna evidenzia gli effetti dell'esercizio del Diritto di Recesso da parte degli azionisti di ALP.I contrari alla Fusione che non abbiano concorso all'adozione della delibera assembleare di approvazione dell'Operazione Rilevante. La colonna non include alcun importo di utilizzo delle Somme Vincolate, in quanto tutte le Azioni Ordinarie ALP.I oggetto del Diritto di Recesso sono state ricollocate attraverso l'offerta in opzione ai soci.

### Colonna (ix) "Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision"

La colonna evidenzia gli effetti dell'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision e della Distribuzione del Dividendo. La Distribuzione del Dividendo, non risulta influenzata dall'esercizio del Diritto di Recesso da parte degli azionisti di ALP.I, in quanto tutte le Azioni Ordinarie sono state oggetto di ricollocamento, e pertanto sulla base delle informazioni disponibili è stato assunto pari ad Euro 30 milioni; l'importo effettivo del Dividendo potrà variare in funzione della consistenza del patrimonio netto risultante dalla situazione patrimoniale di ALP.I alla data del termine del periodo di offerta ai soci delle azioni oggetto di recesso. Vengono inoltre esposti i costi significativi di carattere non ricorrente connessi al completamento dell'operazione di aggregazione tra ALP.I ed Antares Vision per un importo complessivo pari ad Euro 2.875 migliaia, dei quali si è assunto che gli importi relativi alle commissioni bancarie differite pari a Euro 1.150 migliaia siano regolati per cassa contestualmente alle Operazioni.

Sono state inoltre contabilizzate le seguenti rettifiche pro-forma nello stato patrimoniale:

- alla voce immobilizzazioni immateriali l'importo pari ad Euro 2.875 migliaia relativo ai costi straordinari connessi alle Operazioni e alle commissioni differite a carico di ALP.I esigibili all'esecuzione della Fusione;
- alla voce immobilizzazioni finanziarie l'importo pari ad Euro 20.000 migliaia relativo all'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision;
- alla voce attività finanziarie l'importo negativo pari ad Euro 70.000 migliaia relativo all'utilizzo delle Somme Vincolate, di cui Euro 20.000 migliaia per l'Acquisizione delle Azioni Ordinarie Antares Vision, Euro 50.000 migliaia per la riclassifica all'interno della voce "Disponibilità Liquide" a seguito dello svincolo delle Somme Vincolate ai fini dell'Operazione Rilevante;
- alla voce crediti l'importo pari ad Euro 424 migliaia relativo al credito IVA maturato sui costi straordinari connessi alle Operazioni;
- alla voce disponibilità liquide l'importo pari ad Euro 48.850 migliaia, relativo all'effetto della riclassifica di Euro 50.000 migliaia precedentemente descritta al netto di Euro 1.150 migliaia relativo al pagamento delle commissioni differite; e
- alla voce debiti verso fornitori l'importo pari ad Euro 2.149 migliaia relativo ai debiti commerciali maturati per le consulenze professionali connesse alle Operazioni.

Con riferimento al conto economico la colonna evidenzia alle voci ammortamenti e svalutazioni (Euro 288 migliaia) e imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate (Euro 80 migliaia) le rettifiche pro-forma per dare effetto di sei mesi di ammortamento dei costi di IPO sostenuti da ALP.I e capitalizzati, ed il relativo effetto fiscale.

### Colonna (x) "Fusione"

La colonna evidenzia le rettifiche pro-forma relative agli effetti conseguenti alla Fusione.

In particolare con riferimento allo stato patrimoniale la colonna include:

- alla voce immobilizzazioni finanziarie l'importo pari ad Euro 20.000 migliaia relativa all'effetto di elisione della partecipazione in Antares Vision a seguito della Fusione; e
- alla voce patrimonio netto l'importo negativo pari ad Euro 20.000 migliaia relativo all'effetto netto di elisione della partecipazione in Antares Vision a seguito della Fusione.

Non sono presenti effetti economici pro-forma.