

IVISION TECH S.P.A.

**NOTE ESPLICATIVE
BILANCIO CIVILISTICO PRO FORMA 2022**



1. PREMESSA

1.1 Storia della Società

La società iVision Tech S.p.A. («iVision Tech» o la «Società»), controllata dalla Famiglia Fulchir, è una realtà d'eccellenza del manufacturing «Made in Italy» attiva nella progettazione e produzione di montature di occhiali da vista e occhiali da sole in acetato, e di occhiali combinati (frontali in acetato e aste in metallo), agendo come wholesaler in collaborazione con importanti brand internazionali del settore luxury. iVision Tech gestisce un ciclo produttivo integrato composto da 36 processi produttivi concatenati che vanno dal disegno a mano e/o dalla prototipazione in 3D fino alle fasi finali di assemblaggio e finissaggio. Nello svolgimento del proprio business, la Società opera attraverso due divisioni:

- iVision Eyewear: attiva nelle fasi di design, sviluppo prototipi, industrializzazione e mass production di occhiali in acetato attraverso l'utilizzo di macchinari e software all'avanguardia;
- iVision R&D: divisione specifica per la ricerca e sviluppo, concentrata sulle innovazioni tecnologiche da applicare agli occhiali.

iVision Tech svolge la propria attività nello stabilimento di proprietà di circa 5.000 mq sito in Friuli Venezia Giulia, a Martignacco (UD) rilevato in data 1 ottobre 2020 mediante l'acquisizione di un ramo d'azienda di Safilo Industrial S.r.l. con l'obiettivo del rilancio industriale e lo sviluppo di un polo indipendente dell'occhialeria in Friuli Venezia Giulia. Nello stesso anno, al fine di impiegare i lavoratori dello stabilimento, la Società ha attivato la produzione di DM (Dispositivi Medici) e DPI (Dispositivi di Protezione Individuale), per conto di iVision S.r.l., parte correlata, che già operava nel settore ed aveva una domanda in crescita dovuta alla diffusione del virus COVID-19. La produzione di dispositivi medici è proseguita in maniera declinante fino all'autunno 2022.

Nel maggio 2021, la Società ha dato avvio all'attività di produzione dei primi lotti di montature di occhiali da vista e occhiali da sole in acetato che progressivamente sono cresciuti grazie al graduale incremento degli ordinativi da parte di nuova clientela. Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, sono stati prodotti circa n. 484.000 pezzi su una capacità produttiva massima annua di circa n. 1,2 milioni di pezzi.

1.2 Presentazione del bilancio civilistico Pro Forma

I prospetti Pro Forma, composti dallo Stato Patrimoniale Pro Forma al 31 dicembre 2022, dal Conto Economico Pro Forma per l'esercizio 2022 e dalle relative note esplicative (di seguito i "Prospetti Pro Forma"), esposti nel presente documento sono stati predisposti volontariamente dagli amministratori di iVision Tech per finalità informative al fine di simulare gli effetti delle operazioni (nel seguito le "Operazioni"), descritte più puntualmente nel seguito, finalizzate:

- alla vendita del marchio da parte di iVision S.r.l. alla società iVision Tech ed alla sottoscrizione da parte della iVision S.r.l. dell'aumento di capitale della iVision Tech, a seguito della cessione descritta precedentemente, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 15 marzo 2023;
- alla riclassifica della riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale a



riserva per versamenti conto copertura perdite, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 3 maggio 2023.

I Prospetti Pro Forma sono stati predisposti partendo dai seguenti dati storici:

- iVision Tech: il bilancio di esercizio per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato con il Consiglio di Amministrazione del 4 maggio 2023 e con l'Assemblea degli Azionisti dell'11 maggio 2023, che è stato sottoposto a revisione legale da parte della Società di Revisione RSM Società di Revisione ed Organizzazione Contabile S.p.A., a tale data in carica, che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 10 maggio 2023.

1.3 Commento alle logiche di Pro Formazione e alle principali voci di bilancio

I Prospetti Pro Forma sono stati preparati secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/1052803 del 5 luglio 2001, apportando ai dati storici appropriate rettifiche necessarie a riflettere retroattivamente gli effetti significativi delle operazioni sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica di iVision Tech, come se le Operazioni fossero avvenute al 31 dicembre 2022 per quanto riguarda la situazione patrimoniale-finanziaria e al 1° gennaio 2022 per quanto riguarda gli effetti economici.

I Prospetti Pro Forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle Operazioni sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica di iVision Tech. In particolare, poiché i dati Pro Forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati Pro Forma. Qualora l'operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro Forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati Pro Forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria Pro Forma e al conto economico Pro Forma, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

I Prospetti Pro Forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso: i dati Pro Forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Operazione e delle connesse transizioni finanziarie ed economiche, senza tenere conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative eventualmente assunte in conseguenza alle Operazioni.

1.4 Descrizione delle Operazioni

Le Operazioni riflettono l'acquisto del marchio "iVision", avvenuto in data 15 marzo 2023, con un conseguente aumento del capitale sociale e la riclassifica della riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale a riserva per versamenti conto



copertura perdite.

In dettaglio, in merito all'acquisto del marchio, è stata presentata domanda al Ministero dello Sviluppo Economico per il marchio d'impresa "iVision" per la fabbricazione, lavorazione e trattamento di occhiali.

In data 28 febbraio 2023 è stata predisposta dalla iVision S.r.l. la perizia di valutazione del marchio in dipendenza della vendita del marchio stesso, per il prezzo di Euro 500.000,00, alla iVision Tech, la quale ha deliberato un aumento del proprio capitale sociale in data 15 marzo 2023, la cui sottoscrizione è riservata alla iVision S.r.l.- stante la rinuncia al diritto di sottoscrizione da parte del socio Eva Fulchir. Inoltre, in data 22 maggio 2023 è stata predisposta un'integrazione della perizia di valutazione del marchio, riportante le limitazioni dell'oggetto del marchio alle seguenti classi merceologiche:

- Classe 9: Montature per occhiali;
- Classe 10: Mascherine chirurgiche;
- Classe 40: Fabbricazione, lavorazione, e trattamento di montature per occhiali.

La valutazione del marchio è finalizzata a confermare la corretta formazione del capitale sociale della iVision Tech, in applicazione dei principi enunciati dalla massima n. 125 della Commissione Società del Consiglio notarile di Milano.

È stata anche effettuata la riclassifica della riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale a riserva per versamenti conto copertura perdite per Euro 20.750, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 3 maggio 2023, non ha prodotto alcun effetto sugli schemi proforma dato che ha effetto unicamente sulla voce "Riserve" dello stato patrimoniale riclassificato.

2 DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI, FINANZIARI E PRINCIPALI INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE PRO FORMA DELLA IVISION TECH

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici, patrimoniali e finanziari Pro Forma della società iVision Tech al 31 dicembre 2022, redatti alla luce delle operazioni significative sopra descritte.

2.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione del Conto Economico Riclassificato Pro Forma della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022.

Conto Economico (Dati in Euro)	2022 Pro Forma	% (*)
Ricavi delle vendite	7.898.169	74,6%



Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.085.981	10,3%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	318.200	3,0%
Altri ricavi e proventi	1.281.120	12,1%
Valore della produzione	10.583.470	100,0%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(2.116.416)	-20,0%
Costi per servizi	(2.884.498)	-27,3%
Costi per godimento beni di terzi	(174.208)	-1,6%
Costi del personale	(4.018.033)	-38,0%
Oneri diversi di gestione	(27.759)	-0,3%
EBITDA	1.362.556	12,9%
Proventi straordinari	(700.000)	-6,6%
Oneri straordinari	-	0,0%
EBITDA Aggiustato	662.556	6,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.064.459)	-10,1%
Accantonamenti	-	0,0%
EBIT	298.097	2,8%
Proventi e (Oneri) finanziari	(86.754)	-0,8%
EBT	211.343	2,0%
Imposte sul reddito	71.064	0,7%
Risultato d'esercizio	282.407	2,7%

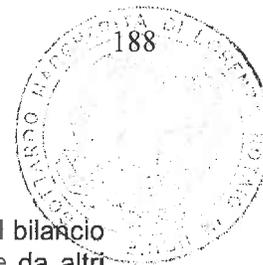
(*) Incidenza rispetto il Valore della produzione

2.2 Indicatori alternativi di performance Pro Forma

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario della Società, quest'ultima ha individuato alcuni Indicatori Alternativi di Performance (IAP). Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano il management della Società nell'individuare l'evoluzione delle condizioni aziendali e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni strategiche e operative.

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

- I. tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici della Società, estratti dalla contabilità generale e gestionale e non sono indicativi dell'andamento futuro della Società stessa. Nello specifico, essi sono rappresentati, laddove applicabile, in accordo con quanto previsto dalle raccomandazioni di cui agli orientamenti ESMA/1415/2015, (così come recepite dalla comunicazione CONSOB n. 0092543 del 3 dicembre 2015) e nei punti 100 e 101 delle Q&A ESMA 31-62-780 del 28 marzo 2018;
- II. tali indicatori non sono previsti dai principi contabili e, pur essendo derivati dal bilancio Pro Forma della Società, non sono sottoposti a revisione contabile;
- III. tali indicatori non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento;
- IV. le definizioni degli indicatori utilizzati dalla Società, in quanto non rinvenienti



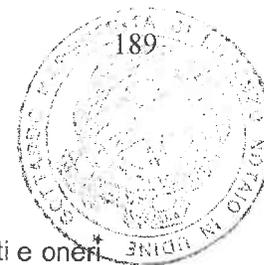
dai principi contabili di riferimento utilizzati nella predisposizione del bilancio Pro Forma, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri gruppi o società e quindi con esse comparabili.

La tabella di dettaglio che segue presenta i principali indicatori alternativi di performance Pro Forma della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022.

Indicatori alternativi di performance (Dati in Euro)	2022 Pro Forma
EBITDA (1)	1.362.556
EBITDA Margin % (2)	12,9%
EBITDA Aggiustato (3)	662.556
EBITDA Aggiustato Margin % (4)	6,3%
EBIT (5)	298.097
EBIT Margin % (6)	2,8%

La Società definisce:

- 1) L'**EBITDA** come il risultato della gestione operativa prima delle imposte sul reddito, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione e degli accantonamenti a fondi rischi e oneri. L'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili;
- 2) L'**EBITDA Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'EBITDA e il valore della produzione;
- 3) L'**EBITDA Aggiustato** come il risultato della gestione operativa prima delle imposte, dei proventi e oneri finanziari, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, della svalutazione dei crediti, degli accantonamenti a fondi rischi e oneri, delle plusvalenze e minusvalenze realizzate, e degli altri proventi e oneri straordinari quali a titolo esemplificativo e non esaustivo sopravvenienze attive e passive, multe e sanzioni e contributi non operativi. L'EBITDA Aggiustato non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'EBITDA Aggiustato non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili;
- 4) L'**EBITDA Aggiustato Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'EBITDA Aggiustato e il valore della produzione;

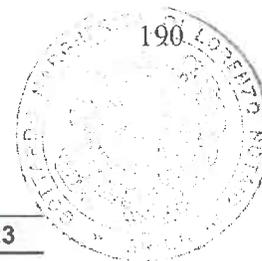


- 5) L'**EBIT** come il risultato prima delle imposte sul reddito e dei proventi e oneri finanziari e pertanto rappresenta il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi sia proprio. L'**EBIT** non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali e pertanto non deve essere considerato come una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della società. Poiché la composizione dell'**EBIT** non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e/o gruppi e quindi non risultare con essi comparabili;
- 6) L'**EBIT Margin** come il rapporto espresso in percentuale tra l'**EBIT** e il valore della produzione.

2.3 Stato Patrimoniale Riclassificato (Fonti e Impieghi) Pro Forma

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione dello Stato Patrimoniale Riclassificato (Fonti e Impieghi) Pro Forma della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022.

Stato Patrimoniale (Dati in Euro)	2022 Pro Forma
Immobilizzazioni immateriali	1.591.626
Immobilizzazioni materiali	6.708.942
Immobilizzazioni finanziarie	21.449
Attivo fisso netto	8.322.017
Rimanenze	2.987.320
Crediti commerciali	1.141.137
Debiti commerciali	(1.581.115)
Capitale circolante commerciale	2.547.342
Altre attività correnti	364.132
Altre passività correnti	(905.753)
Crediti e debiti tributari	462.518
Ratei e risconti netti	(312.417)
Capitale circolante netto	2.155.822
Fondi rischi e oneri	(1.328.674)
TFR	(1.645.924)
Capitale investito netto (Impieghi)	7.503.241
Debito finanziario corrente	873.174
Parte corrente del debito finanziario non corrente	469.576
Debito finanziario non corrente	2.432.901
Totale debiti bancari e finanziari	3.775.651
Altre attività finanziarie correnti	-
Disponibilità liquide	(754.133)
Indebitamento finanziario netto	3.021.518
Capitale sociale	1.300.000
Riserve	2.899.316
Risultato d'esercizio	282.407



Patrimonio netto (Mezzi propri)	4.481.723
Totale fonti	7.503.241

La Società definisce:

- 1) l'**Attivo fisso netto** come la sommatoria delle immobilizzazioni immateriali, delle immobilizzazioni materiali e delle immobilizzazioni finanziarie;
- 2) Il **Capitale Circolante Netto** come la sommatoria delle rimanenze, dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle altre attività correnti, delle altre passività correnti, dei crediti e debiti tributari e dei ratei e risconti netti. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto della Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi;
- 3) Il **Capitale investito netto** come Capitale Circolante Netto, Attivo fisso netto e Passività non correnti (fondo rischi e oneri e TFR). Il Capitale investito non è identificato come misura contabile dai principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

2.4 Indebitamento Finanziario netto Pro Forma

La tabella di dettaglio che segue presenta la composizione dell'Indebitamento Finanziario netto Pro Forma della Società per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022.

Indebitamento finanziario netto	2022
(Dati in Euro)	Pro Forma
A. Disponibilità liquide	(754.133)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-
C. Altre attività correnti	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(754.133)
E. Debito finanziario corrente	873.174
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	469.576
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	1.342.750
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	588.618
I. Debito finanziario non corrente	2.432.901
J. Strumenti di debito	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	2.432.901
M. Totale indebitamento finanziario netto (H) + (L)	3.021.518



Si precisa che l'Indebitamento Finanziario Netto è calcolato come somma delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività finanziarie correnti e non correnti, ed è stato determinato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (*European Securities and Markets Authority* o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

3 COMPOSIZIONE DEI PROSPETTI CONTABILI DEL CONTO ECONOMICO E DELLO STATO PATRIMONIALE PRO FORMA DELLA IVISION TECH

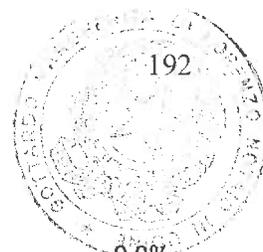
Nelle tabelle seguenti vengono presentati il dettaglio del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale Pro Forma, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti del complesso di operazioni societarie sopra descritte.

La tabella riportata di seguito include:

- nella prima colonna, denominata "2022": i prospetti di conto economico e stato patrimoniale riclassificati ricavati partendo dal bilancio civilistico della iVision Tech al 31 dicembre 2022;
- nella seconda colonna, denominata "Rettifiche Pro Forma", le rettifiche Pro Forma relative all'acquisto del marchio da iVision S.r.l. ed il conseguente aumento di capitale sociale e la riclassifica della riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale a riserva per versamenti in conto copertura perdite;
- nella terza colonna, denominata "2022 Pro Forma", i dati Pro Forma di iVision Tech derivanti dalla somma delle precedenti colonne.

3.1 Conto Economico Riclassificato Pro Forma: descrizione rettifiche

Conto Economico (Dati in Euro)	2022	Rettifiche Pro Forma	2022 Pro Forma	% (*)
Ricavi delle vendite	7.898.169		7.898.169	74,6%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.085.981		1.085.981	10,3%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	318.200		318.200	3,0%
Altri ricavi e proventi	1.281.120		1.281.120	12,1%
Valore della produzione	10.583.470	-	10.583.470	100,0%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(2.116.416)		(2.116.416)	-20,0%
Costi per servizi	(2.884.498)		(2.884.498)	-27,3%
Costi per godimento beni di terzi	(174.208)		(174.208)	-1,6%
Costi del personale	(4.018.033)		(4.018.033)	-38,0%
Oneri diversi di gestione	(27.759)		(27.759)	-0,3%
EBITDA	1.362.556	-	1.362.556	12,9%
Proventi straordinari	(700.000)		(700.000)	-6,6%
Oneri straordinari			-	0,0%
EBITDA Aggiustato	662.556	-	662.556	6,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(1.064.459)		(1.064.459)	-10,1%



Accantonamenti	-	-	0,0%	
EBIT	298.097	-	298.097	2,8%
Proventi e (Oneri) finanziari	(86.754)	(86.754)	-0,8%	
EBT	211.343	-	211.343	2,0%
Imposte sul reddito	71.064	71.064	0,7%	
Risultato d'esercizio	282.407	-	282.407	2,7%

(*) Incidenza rispetto il Valore della produzione

- La colonna "Rettifiche Pro Forma" evidenzia come le operazioni descritte in precedenza non hanno prodotto effetti economici.

3.2 Stato Patrimoniale Riclassificato Pro Forma: descrizione rettifiche

Stato Patrimoniale (Dati in Euro)	2022	Rettifiche Pro Forma	2022 Pro Forma	Note
Immobilizzazioni immateriali	1.091.626	500.000	1.591.626	1
Immobilizzazioni materiali	6.708.942	-	6.708.942	
Immobilizzazioni finanziarie	21.449	-	21.449	
Attivo fisso netto	7.822.017	500.000	8.322.017	
Rimanenze	2.987.320	-	2.987.320	
Crediti commerciali	1.141.137	-	1.141.137	
Debiti commerciali	(1.581.115)	-	(1.581.115)	
Capitale circolante commerciale	2.547.342	-	2.547.342	
Altre attività correnti	364.132	-	364.132	
Altre passività correnti	(905.753)	-	(905.753)	
Crediti e debiti tributari	352.518	110.000	462.518	2
Ratei e risconti netti	(312.417)	-	(312.417)	
Capitale circolante netto	2.045.822	110.000	2.155.822	
Fondi rischi e oneri	(1.328.674)	-	(1.328.674)	
TFR	(1.645.924)	-	(1.645.924)	
Capitale investito netto (Impieghi)	6.893.241	610.000	7.503.241	
Debito finanziario corrente	763.174	110.000	873.174	2
Parte corrente del debito finanziario non corrente	469.576	-	469.576	
Debito finanziario non corrente	2.432.901	-	2.432.901	
Totale debiti bancari e finanziari	3.665.651	110.000	3.775.651	
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	
Disponibilità liquide	(754.133)	-	(754.133)	
Indebitamento finanziario netto	2.911.518	110.000	3.021.518	
Capitale sociale	800.000	500.000	1.300.000	1
Riserve	2.899.316	-	2.899.316	
Risultato d'esercizio	282.407	-	282.407	
Patrimonio netto (Mezzi propri)	3.981.723	500.000	4.481.723	
Totale fonti	6.893.241	610.000	7.503.241	



- La colonna "Rettifiche Pro Forma" ai punti (1) evidenzia l'acquisto del marchio da parte di iVision S.r.l. alla società iVision Tech e la sottoscrizione da parte della iVision S.r.l. dell'aumento di capitale della iVision Tech, a seguito della cessione descritta precedentemente, per Euro 500.000.
- La colonna "Rettifiche Pro Forma" ai punti (2) evidenzia la rilevazione del credito iva, calcolato sul valore di acquisto del marchio "iVision", ed in contropartita la rilevazione del debito finanziario corrente verso la iVision S.r.l. per Euro 110.000. Il suddetto debito finanziario corrente è stato pagato con bonifico bancario in data 4 maggio 2023.
- La riclassifica della riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale a riserva per versamenti conto copertura perdite per Euro 20.750, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 3 maggio 2023, non ha prodotto alcun effetto sugli schemi proforma dato che ha effetto unicamente sulla voce "Riserve" dello stato patrimoniale riclassificato.

Milano, 9 giugno 2023

Firma

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

Al Consiglio d'Amministrazione della
iVision Tech S.p.A.

Giudizio

Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale Pro Forma, al conto economico Pro Forma ed alla posizione finanziaria netta Pro Forma corredati delle note esplicative della iVision Tech S.p.A. ("iVision Tech") per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (i "Prospetti Pro Forma").

Tali Prospetti Pro Forma derivano dai dati storici relativi:

- I. Al bilancio di esercizio della iVision Tech S.p.A. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 4 maggio 2023 e sottoposto a revisione legale da parte del Revisore Legale, a tale data in carica, che ha emesso la propria relazione in data 10 maggio 2023, esprimendo un giudizio senza rilievi. In data 11 maggio 2023 è stato approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente.

I prospetti Pro Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti delle seguenti operazioni (di seguito le "Operazioni"):

- a. l'acquisizione da parte di iVision Tech S.p.A. (nel seguito la "Società" o "iVision Tech") del marchio da parte di iVision S.r.l. ed alla sottoscrizione da parte della iVision S.r.l. dell'aumento di capitale della iVision Tech, a seguito della cessione descritta precedentemente, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 15 marzo 2023;
- b. la riclassifica della riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale a riserva per versamenti conto copertura perdite, come deliberato dall'Assemblea degli azionisti del 3 maggio 2023.

I Prospetti Pro Forma, corredati dalle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, sono stati predisposti per l'inclusione nel Documento di Ammissione relativo all'Operazione ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Operazione sulla situazione patrimoniale della iVision Tech S.p.A. come se le stesse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2022 e, per quanto si riferisce agli effetti economici ed ai flussi di cassa, come se fossero avvenute al 1° gennaio 2022. Tuttavia, va rilevato che qualora le suddette operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro Forma al 31 dicembre 2022 compete agli Amministratori di iVision Tech S.p.A.. E' nostra la responsabilità di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Pro Forma al 31 dicembre 2022 e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei dati medesimi. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001, per la verifica dei dati Pro Forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

A nostro giudizio le ipotesi di base adottate da iVision Tech S.p.A., per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico Pro Forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, per riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 12 giugno 2023

**RSM Società di Revisione e
Organizzazione Contabile S.p.A.**



Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)