

**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI
MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

redatto in conformità all'Allegato 4 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato

Data di pubblicazione: 27 dicembre 2018

Il presente Documento Informativo è disponibile presso la sede sociale di TAS – TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A., in Roma, via Cristoforo Colombo n. 149 e sul sito *internet* di TAS – TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A. all'indirizzo www.tasgroup.it nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" all'indirizzo www.1info.it

Tas S.p.A.
Sede Amministrativa
Via del Lavoro 47
40033 Casalecchio di Reno (BO)
T [+39] 051 458011
F [+39] 051 4580248

Tas S.p.A.
Sede Legale
Via Cristoforo Colombo 149
00147 Roma
T [+39] 06 7297141
F [+39] 06 72971444

Capitale sociale € 24.330.645,50 i.v.
N. R.E.A. RM 732344
Partita IVA 03984951008
C.F. e N. Reg. Impr. di Roma 05345750581
PEC: amministrazione@pec-tasgroup.it

SOMMARIO

1.	Avvertenze	12
2.	Informazioni relative all'Operazione	13
2.1.	Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	13
2.2.	Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.....	14
2.3.	Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per TAS dell'Operazione.....	15
2.4.	Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione.....	16
2.4.1	Il Finanziamento Banca Interprovinciale.....	16
2.4.2	Il Finanziamento Soci	16
2.5.	Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	17
2.6.	Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di TAS e/o di società da questa controllate	18
2.7.	Informazioni relative agli strumenti finanziari di TAS detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti di TAS eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.....	18
2.8.	Conduzione e partecipazione alle trattative - Procedure di approvazione dell'Operazione.....	18
2.9.	Eventuale cumulo di operazioni ai sensi dell'articolo 5, comma 2, del Regolamento Parti Correlate	19

Premessa

TAS – TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A. (“**TAS**”) è una società con azioni quotate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Le azioni ordinarie di TAS sono detenute per l’81,09% da OWL S.p.A. (“**OWL**”, già TASNCH Holding S.p.A.).

Alla data odierna, il capitale sociale di OWL è detenuto per il 58,2% direttamente da Alex S.r.l. (“**Alex**”), e per il restante 41,8% da GUM International S.r.l. (“**GUM International**”) tramite società fiduciaria; GUM International detiene altresì, tramite società fiduciaria, una quota pari al 30% del capitale sociale di Alex.

GUM International è a propria volta controllata, sempre tramite società fiduciaria e per una quota pari al 51% del capitale sociale, da GUM Consulting S.r.l. (“**GUM Consulting**”), mentre il restante 49% del capitale sociale di GUM International è detenuto, attraverso Bravi Consulting S.r.l. (“**Bravi Consulting**”), dall’amministratore delegato di TAS Valentino Bravi – nonché dai familiari di quest’ultimo –.

Soggetto in ultima istanza posto al vertice della catena partecipativa di TAS è Dario Pardi, il quale detiene, tramite società fiduciaria, una quota pari al 52% del capitale sociale di GUM Consulting - ed è attuale presidente del consiglio di amministrazione di GUM Consulting, Alex, OWL e TAS, nonché amministratore unico di GUM International.

Nella presente Premessa si indica, per una più ampia e completa informativa, una cronologia degli eventi che hanno portato all’Operazione (come *infra* definita) di cui al presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”).

- (A) In data 29 novembre 2007, TAS e un *pool* di banche finanziatrici, costituito da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banca Popolare di Milano – Soc. Coop. a r.l., Banco Popolare Soc. Coop., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A. (le “**Banche Finanziatrici**”) hanno sottoscritto un contratto di finanziamento avente a oggetto la concessione in favore di TAS di un finanziamento a medio-lungo termine per complessivi Euro 72.000.000,00 (settantadue milioni/00) (il “**Contratto di Finanziamento**”), garantito da pegno di

primo grado costituito da OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) a favore delle predette banche su n. 28.100.072 azioni di TAS (le “**Azioni Oggetto di Pegno**”) rappresentative del 67,276% del capitale sociale della stessa (il “**Pegno**”).

- (B) In data 25 febbraio 2010 TAS, le Banche Finanziatrici e Cassa di Risparmio di Bologna S.p.A. (“**Carisbo**” e, congiuntamente alle Banche Finanziatrici, le “**Banche**”) hanno sottoscritto un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell’art. 182-*bis* del R.D. 267/1942 (la “**Legge Fallimentare**”), pubblicato presso il Registro delle Imprese di Roma in data 23 marzo 2010 e omologato con decreto del Tribunale di Roma del 20 maggio 2010. In data 27 giugno 2012, TAS e le Banche hanno sottoscritto un nuovo accordo di ristrutturazione dei debiti di TAS ai sensi dell’art. 182-*bis* della Legge Fallimentare, successivamente omologato dal Tribunale di Bologna.
- (C) In data 27 giugno 2012 le Banche, da una parte, e OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) e le sue controllanti dirette e indirette Verde S.à.r.l. (“**Verde**”), Rosso S.à.r.l. (“**Rosso**”) e Audley Capital Management Limited, dall’altra parte, hanno sottoscritto un accordo (l’“**Accordo Intercreditorio 2012**”), ai sensi del quale, *inter alia*, OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) si è impegnata a dare esecuzione al rafforzamento patrimoniale di TAS anche mediante l’utilizzo di una parte dei crediti vantati dalle Banche nei confronti di TAS per un importo pari a complessivi Euro 50.688.164,71 secondo le seguenti modalità: (a) in parte (per Euro 35.073.946,00), tramite apporto e conversione dei crediti in strumenti finanziari partecipativi emessi da OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) (gli “**SFP**”) in favore delle Banche SFP (come definite nell’Accordo Intercreditorio 2012), ai termini e condizioni previsti dall’Accordo Intercreditorio 2012, nonché dal relativo regolamento approvato con delibera di OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) del 21 novembre 2012 (il “**Regolamento SFP**”) e (b) per la parte restante (pari a Euro 15.614.218,71), tramite cessione dei crediti delle Banche diverse da quelle che hanno sottoscritto gli SFP per un prezzo simbolico (*nummo uno*) oltre a un prezzo differito, eventuale e condizionato. OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) e Verde hanno assunto altresì specifici impegni

anche nei confronti di TAS al fine di dare attuazione al rafforzamento patrimoniale di TAS. A seguito dell'Accordo Intercreditorio 2012, l'indebitamento finanziario residuo complessivo di TAS nei confronti delle Banche ammontava a complessivi Euro 25.000.000,00 (l'"**Indebitamento Finanziario Esistente**"), dei quali Euro 15.000.000,00 da rimborsare al 31 dicembre 2016 ed Euro 10.000.000,00 da rimborsare al 31 dicembre 2020.

- (D) In data 11 maggio 2016, il dott. Massimiliano Bonamini di Verona, quale professionista iscritto nel registro dei revisori contabili avente i requisiti previsti dall'art. 28, lett. a) e b) della Legge Fallimentare (l'"**Asseveratore**"), ha attestato (i) la veridicità dei dati aziendali 'di partenza' e (ii) la 'fattibilità' del piano industriale per il periodo 2016-2020 e la connessa manovra finanziaria ex *art. 67*, comma terzo, lettera d) della stessa Legge Fallimentare, finalizzati al risanamento dell'esposizione debitoria di TAS, al rafforzamento patrimoniale della stessa e ad assicurare il riequilibrio della sua situazione finanziaria (congiuntamente, il "**Piano 2016-2020**"), confermando in data 29 luglio 2016 il contenuto di tale attestazione.
- (E) Il Piano 2016-2020 prevedeva, *inter alia*:
- (i) il rafforzamento patrimoniale di TAS da attuarsi tramite l'acquisto *pro soluto* da parte di OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) di crediti vantati dalle Banche nei confronti di TAS per nominali Euro 20.000.000,00 (venti milioni) (i "**Crediti Oggetto di Cessione**"); e
 - (ii) il riscadenziamento e la modifica dei termini e delle condizioni della parte residua dell'Indebitamento Finanziario Esistente in capo a TAS, pari in linea capitale a complessivi Euro 5.000.000,00 (cinque milioni) (l'"**Indebitamento Finanziario Residuo**").
- (F) In data 16 maggio 2016, TAS ha sottoscritto con le Banche un accordo in esecuzione di un piano di risanamento ex *art. 67*, comma terzo, lettera d) della legge fallimentare, registrato a Milano 4 il 17 maggio 2016, n. 27202, serie 1T (l'"**Accordo 67**"), avente a oggetto il riscadenziamento dell'Indebitamento Finanziario Residuo. In particolare, ai sensi dell'art. 5 dell'Accordo 67, TAS e le

Banche hanno convenuto che il rimborso dell'Indebitamento Finanziario Residuo avvenisse tra il 30 giugno 2019 e il 31 dicembre 2020.

(G) In data 16-17 maggio 2016, le Banche, OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.), Alex, GUM International, Verde, Rosso e Audley European Opportunities Master Fund (“**Audley**”) hanno inoltre sottoscritto un accordo quadro, volto a disciplinare e/o dare esecuzione ad alcune delle operazioni previste dal Piano 2016-2020 e dall’Accordo 67 (l’“**Accordo Intercreditorio 2016**”). In particolare, l’Accordo Intercreditorio 2016, che supera e sostituisce le intese dell’Accordo Intecreditorio 2012, disciplina, *inter alia*:

- (i) all’art. 9, gli impegni di OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.), Alex, GUM International e Verde volti a corrispondere alle Banche una porzione dei Proventi (come *ivi* definiti), a fronte della riduzione dell’Indebitamento Finanziario Esistente avvenuta in data 4 agosto 2016 mediante l’acquisto *pro soluto* da parte di OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.), e contestuale rinuncia nei confronti di TAS, dei Crediti Oggetto di Cessione; nonché,
- (ii) all’art. 8, la modifica del Regolamento SFP mediante l’adozione, avvenuta sempre in data 4 agosto 2016, del nuovo regolamento degli SFP detenuti da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banca Popolare di Milano – Soc. Coop. a r.l., Banco Popolare Soc. Coop., Carisbo e Intesa Sanpaolo S.p.A. (il “**Nuovo Regolamento SFP**”). Tutti i diritti delle Banche derivanti dai Crediti Oggetto di Cessione sono congiuntamente definiti “**Earn Out**”.

(H) In data 4 agosto 2016, OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) e le Banche diverse da Carisbo hanno inoltre sottoscritto un atto ricognitivo di pegno (l’“**Atto Ricognitivo di Pegno 2016**”) ai sensi del quale, tra l’altro, OWL (allora TASNCH Holding S.p.A.) ha riconosciuto e confermato, ad ogni effetto di legge e senza soluzione di continuità o effetto novativo, l’esistenza e l’efficacia del Pegno in favore delle Banche diverse da Carisbo a garanzia delle obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento, come modificate e integrate dall’Accordo 67.

- (I) In data 6-8 marzo 2017, è stata data esecuzione da parte di TAS ad un aumento di capitale gratuito mediante l'emissione di nuove n. 41.768.449 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (l'“**Aumento di Capitale Gratuito**”), nel contesto del quale, ai sensi dell'Atto Ricognitivo di Pegno 2016, sono state costituite in pegno, in aggiunta alle Azioni Oggetto di Pegno, ulteriori n. 1.973.212 azioni di TAS di titolarità di OWL (le “**Azioni Ulteriori**” e, congiuntamente alle Azioni Oggetto di Pegno, le “**Azioni**”), facendo così gravare il Pegno su complessive n. 30.073.284 Azioni.
- (J) In data 18 maggio 2017, in considerazione dell'Aumento di Capitale Gratuito, OWL e le Banche diverse da Carisbo hanno sottoscritto un atto estensivo e ricognitivo di pegno (l'“**Atto Estensivo e Ricognitivo di Pegno 2017**”) ai sensi del quale OWL ha riconosciuto e confermato la validità, efficacia e opponibilità del Pegno sulle Azioni.
- (K) In data 1 gennaio 2018, ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di Verde in GUM International.
- (L) In data 18 dicembre 2018, l'assemblea dei soci di Alex ha espresso il proprio assenso alla sottoscrizione di un accordo estintivo dell'Accordo 67, del Contratto di Finanziamento nonché dell'Accordo Intercreditorio 2016, e delle relative garanzie (l'“**Accordo Estintivo**”).
- (M) **In data 21 dicembre 2018**, OWL e TAS, ciascuna per quanto di rispettiva competenza e con il consenso di Alex e GUM, hanno formulato alle Banche e all'agente Banca IMI S.p.A. una proposta irrevocabile di addivenire, ai termini e alle condizioni dell'Accordo Estintivo – sottoscritto in pari data -, anche in via di transazione, all'estinzione dei diritti ed obblighi derivanti dall'Accordo Intercreditorio 2016 nonché dall'Accordo 67 e, conseguentemente, dal Contratto di Finanziamento (la “**Proposta Irrevocabile**”) e dalle relative garanzie, mediante:

- i. il versamento da parte di OWL in favore delle Banche dell'importo complessivo di Euro 9.500.000 (nove milioni cinquecentomila) - *pro quota* in relazione ai Crediti Oggetto di Cessione;
 - ii. il rimborso da parte di TAS in favore delle Banche dell'ammontare in linea capitale dell'Indebitamento Finanziario Residuo pari a Euro 5.000.000 (cinque milioni), oltre interessi maturati e non ancora corrisposti alla data di effettivo rimborso;
 - iii. il mantenimento del Pegno in favore delle Banche su n. 4.176.845 azioni di TAS, corrispondenti al 5% (cinque per cento) del capitale sociale di TAS (con conseguente cancellazione dello stesso Pegno limitatamente a 25.896.439 azioni di TAS, rappresentative del 31% (trentuno per cento) del capitale sociale della stessa.
- (N) Le risorse finanziarie necessarie a OWL e a TAS per eseguire i versamenti sopra indicati sono messe a disposizione di OWL mediante un'operazione di finanziamento in favore di OWL, perfezionata sempre in data 21 dicembre 2018, che prevede in sintesi la concessione da parte di illimity- Banca Interprovinciale S.p.A. ("**Banca Interprovinciale**") di un finanziamento di Euro 15.000.000,00 (quindici milioni/00) con scadenza fissa al 31 dicembre 2020, garantito da pegno su azioni TAS detenute dal OWL rappresentative di una partecipazione del 24,99% (ventiquattro virgola novantanove per cento) del capitale di TAS, da pegno sul conto corrente di OWL e dalla cessione in garanzia dei crediti derivanti dal Finanziamento Soci (come di seguito definito nella successiva premessa O) ("**Finanziamento Banca Interprovinciale**").
- (O) Il Finanziamento Banca Interprovinciale è stato contestualmente destinato da OWL:
- a) quanto a Euro 9.500.000,00 (novemilionicinquecentomila/00), alle Banche per l'estinzione dei diritti derivanti dal contratto di cessione dei Crediti Oggetto di Cessione del 4 agosto 2016 e conseguente estinzione dei diritti derivanti dagli SFP e dall'Earn Out;

- b) quanto a Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), a favore di TAS, a titolo di finanziamento soci fruttifero, rimborsabile al 31 dicembre 2020 (“**Finanziamento Soci**”), con diritto di TAS di posticipare, in tutto o in parte, il rimborso del Finanziamento Soci fino a massimi cinque anni, nell’ipotesi in cui TAS non si trovi, alla predetta scadenza, nelle condizioni di fare fronte agli obblighi di rimborso nei confronti di OWL. TAS, ricevuto il Finanziamento Soci, ha a sua volta proceduto al contestuale rimborso integrale anticipato volontario dell’Indebitamento Finanziario Residuo, oltre agli interessi.
- (P) Contestualmente al Finanziamento Banca Interprovinciale, OWL ha ricevuto da un investitore istituzionale un’offerta irrevocabile, con validità sino al 31 dicembre 2018, per l’acquisto di una partecipazione di minoranza in TAS con prezzo predeterminato di una quantità di azioni per un corrispettivo complessivo non inferiore a Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00).
- (Q) In data 12 giugno 2018, l’Attestatore ha sottoscritto una relazione relativa al Piano 2016-2020 in cui, esaminata la situazione economico patrimoniale di TAS e di OWL al 31 marzo 2018, nonché i documenti e dati ivi indicati, ha ritenuto *“che la proposta formulata [da OWL e da TAS] sia sostenibile per le Società TAS S.p.A. e OWL S.p.A.”*, attestando *“il risanamento dell’esposizione debitoria di TAS S.p.A. e il riequilibrio della sua situazione finanziaria e così l’uscita dalla situazione di crisi che l’aveva condotta alla redazione del piano attestato di risanamento di cui all’art. 67, comma III, lett. d), l.f.”* (la “**Relazione**”). In data 13 dicembre 2018, in considerazione della configurazione della proposta definitiva, in parte modificativa di quella in precedenza esaminata, l’Attestatore ha rilasciato un *addendum* alla Relazione in cui, esaminata la situazione aggiornata di TAS al terzo trimestre 2018, nonché i documenti e dati ivi indicati, ha attestato *“le proposte rappresentate risultino compatibili con il giudizio espresso nel Documento del 12 giugno 2018 e pertanto che il giudizio ivi espresso non subisca modifiche, precisando che il giudizio relativo alla Operazione 2 (che presenta caratteristiche in parte migliorative rispetto alla Operazione 1) e all’Operazione 1 presuppone il perfezionamento della*

*documentazione contrattuale, rispettivamente con il Finanziatore 2 o con il Finanziatore 1, entro tempistiche compatibili con il timing prospettato per la finalizzazione ed esecuzione dell'estinzione dei diritti rivenienti dai Crediti Oggetto di Cessione e dell'Indebitamento Finanziario Residuo" (l'"**Addendum**").*

Il presente Documento Informativo è stato predisposto al fine di illustrare l'operazione di cui all'Accordo Estintivo, al Finanziamento Banca Interprovinciale e al Finanziamento Soci, finalizzata, in sintesi, a risanare definitivamente l'esposizione debitoria di TAS nei confronti delle Banche (l'"**Operazione**"), che è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS in data 14 dicembre 2018 e perfezionata il 21 dicembre 2018, a seguito della sottoscrizione dei relativi accordi in pari data.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da TAS in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del "*Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate*" adottato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Parti Correlate**"), nonché della "*Procedura per le operazioni con parti correlate e per le operazioni con interessi degli amministratori e sindaci*", nella versione da ultimo approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS il 13 novembre 2018 (la "**Procedura Parti Correlate**").

TAS possiede i requisiti dimensionali per rientrare nella qualifica di "società di minori dimensioni" di cui all'art. 3, comma 1, lettera f) del Regolamento Parti Correlate. TAS, anche ai sensi della Procedura Parti Correlate, si è quindi avvalsa della facoltà, prevista dall'art. 10, primo comma, del Regolamento Parti Correlate, di adottare un procedimento semplificato, applicabile indistintamente alle operazioni di maggiore e minore rilevanza, conforme alle previsioni dell'art. 7 Regolamento Parti Correlate - che disciplina le procedure per le operazioni con parti correlate di minore rilevanza -.

Pertanto, nonostante l'Operazione sia qualificabile come un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, trovano applicazione nel caso di specie le procedure per le operazioni di minore rilevanza previste dal Regolamento Parti Correlate e dalla Procedura Parti Correlate.

Restano in ogni caso fermi gli obblighi informativi previsti dall'art. 5 Regolamento Parti Correlate, tra cui l'obbligo di predisporre e pubblicare il presente Documento Informativo.

1. Avvertenze

L'Operazione presenta rischi connessi a potenziali conflitti di interesse in ragione del fatto che:

- il dott. Dario Pardi, presidente del consiglio di amministrazione di TAS, detiene, attraverso GUM Consulting (società nella quale in dott. Dario Pardi detiene una partecipazione di controllo pari al 52% del capitale sociale), una partecipazione di controllo pari al 51% del capitale sociale di GUM International. Inoltre, lo statuto di GUM International conferisce a GUM Consulting, anche ai sensi dell'art. 2468, comma 3, c.c. il diritto di nominare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione;
- il dott. Dario Pardi, presidente del consiglio di amministrazione di TAS, detiene, attraverso GUM International, una partecipazione pari al 30% del capitale sociale di Alex. Inoltre, lo statuto di Alex conferisce a GUM International il potere di nominare, la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione;
- il dott. Valentino Bravi, amministratore delegato di TAS, detiene, attraverso la Bravi Consulting (società nella quale il dott. Valentino Bravi detiene una partecipazione pari al 34% del capitale sociale ed il coniuge il rimanente 66% del capitale sociale) e congiuntamente ai propri familiari, una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di GUM International¹. Inoltre, lo statuto di GUM International conferisce a Bravi Consulting, anche ai sensi dell'art. 2468, comma 3, c.c. il diritto di nominare uno dei tre membri del consiglio di amministrazione;
- OWL – partecipata da Alex e GUM International come indicato in premessa – controlla TAS in quanto detiene n. 67.741.216 azioni ordinarie, rappresentanti l'81,09% del capitale sociale di TAS;

¹ Più precisamente, Bravi Consulting detiene una partecipazione pari al 9% del capitale sociale di GUM International, mentre i due figli del dott. Valentino Bravi detengono ciascuno una partecipazione pari al 20% del capitale sociale della stessa.

- Il dott. Dario Pardi è presidente del consiglio di amministrazione di GUM Consulting, Alex, OWL e TAS, nonché amministratore unico di GUM International.

2. Informazioni relative all’Operazione

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione

L’Operazione è finalizzata, in sintesi, a risanare definitivamente l’esposizione debitoria di TAS nei confronti delle Banche e ha previsto *inter alia*:

- (i) il perfezionamento del Finanziamento Banca Interprovinciale a OWL per Euro 15.000.000,00 (quindici milioni) con scadenza fissa al 31 dicembre 2020, garantito da pegno su azioni TAS detenute dal OWL rappresentative di una partecipazione del 24,99% (ventiquattro virgola novantanove per cento) del capitale di TAS, da pegno sul conto corrente di OWL e dalla cessione in garanzia dei crediti derivanti dal Finanziamento Soci;
- (ii) il pagamento da parte di OWL alle Banche di Euro 9.500.000,00 (novemilioni cinquecentomila), per l’estinzione dei diritti derivanti dal contratto di cessione dei Crediti Oggetto di Cessione del 4 agosto 2016 e conseguente estinzione dei diritti derivanti dagli SFP e dall’Earn Out, nonché, in definitiva, per l’estinzione dell’Accordo Intercreditorio 2016;
- (iii) l’erogazione da parte di OWL a TAS del Finanziamento Soci in favore di TAS per l’importo di Euro 5.000.000,00 (cinque milioni), fruttifero e rimborsabile al 31 dicembre 2020, con diritto di TAS di posticipare, in tutto o in parte, il rimborso del Finanziamento Soci fino a massimi cinque anni, nell’ipotesi in cui TAS non si trovi, alla predetta scadenza, nelle condizioni di fare fronte agli obblighi di rimborso nei confronti di OWL, ;
- (iv) la corresponsione da parte di TAS alle Banche del predetto importo di Euro 5.000.000,00 (cinque milioni) di cui al Finanziamento Soci, con

conseguente estinzione dell'Indebitamento Finanziario Residuo e dell'Accordo 67;

- (v) il mantenimento del Pegno in favore delle Banche su n. 4.176.845 azioni di TAS, corrispondenti al 5% (cinque per cento) del capitale sociale di TAS (con conseguente cancellazione dello stesso Pegno limitatamente a 25.896.439 azioni di TAS, rappresentative del 31% (trentuno per cento) del capitale sociale della stessa;
- (vi) l'annullamento degli SFP emessi da OWL, la cancellazione del Nuovo Regolamento SFP e l'adozione da parte di OWL di un nuovo testo di statuto sociale.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

In relazione all'Operazione nel suo complesso:

1. Il dott. Dario Pardi è parte correlata di TAS in quanto riveste la carica di presidente del consiglio di amministrazione di TAS e al contempo:
 - 1.1. detiene, attraverso GUM Consulting (società nella quale in dott. Dario Pardi detiene una partecipazione di controllo pari al 52% del capitale sociale), una partecipazione di controllo pari al 51% del capitale sociale di GUM International. Inoltre, lo statuto di GUM International conferisce a GUM Consulting, anche ai sensi dell'art. 2468, comma 3, c.c. il diritto di nominare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione;
 - 1.2. detiene, attraverso GUM International, una partecipazione pari al 30% del capitale sociale di Alex. Inoltre, lo statuto di Alex conferisce a GUM International il potere di nominare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione;

2. il dott. Valentino Bravi è parte correlata di TAS in quanto riveste la carica di amministratore delegato di TAS e al contempo detiene, attraverso Bravi Consulting (società nella quale il dott. Valentino Bravi detiene una partecipazione pari al 34% del capitale sociale ed il coniuge il rimanente 66% del capitale sociale) e congiuntamente ai propri famigliari, una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di GUM International². Inoltre, lo statuto di GUM International conferisce a Bravi Consulting, anche ai sensi dell'art. 2468, comma 3, c.c. il diritto di nominare uno dei tre membri del consiglio di amministrazione;
3. OWL è parte correlata di TAS in quanto in quanto società controllante, detenendo una partecipazione pari al 81,09% del capitale sociale di TAS.

Inoltre, in relazione al Finanziamento Banca Interprovinciale e al Finanziamento Soci OWL è parte correlata di TAS.

Alla riunione del consiglio di amministrazione di TAS del 14 dicembre 2018, che ha approvato il compimento dell'Operazione (così come nelle precedenti riunioni in cui l'Operazione è stata preliminarmente discussa), il dott. Dario Pardi e il dott. Valentino Bravi hanno provveduto, ai sensi della Procedura Parti Correlate, ad informare il consiglio in modo esauriente ed adeguato in merito al loro rispettivo interesse al compimento dell'Operazione, sulla natura della rispettiva correlazione, sulle condizioni applicate, sulle modalità esecutive e sul procedimento di valutazione seguito.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per TAS dell'Operazione

Per quanto riguarda TAS, l'Operazione è volta ad estinguere in via anticipata i diritti ed obblighi derivanti dall'Accordo 67, risanando definitivamente l'esposizione debitoria di TAS nei confronti delle Banche e consentendole di attuare una strategia di espansione.

² Più precisamente, Bravi Consulting detiene una partecipazione pari al 9% del capitale sociale di GUM International, mentre i due figli del dott. Valentino Bravi detengono ciascuno una partecipazione pari al 20% del capitale sociale della stessa.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione

2.4.1 Il Finanziamento Banca Interprovinciale

Il Finanziamento Banca Interprovinciale non prevede alcun onere diretto in capo a TAS, in quanto effettuato nei confronti della controllante OWL. Ad ogni modo, l'importo di Euro 15.000.000 (quindici milioni) oggetto del Finanziamento Banca Interprovinciale è sostanzialmente pari alla sommatoria di (i) Euro 9.500.000 (nove milioni cinquecentomila) versati da OWL alle Banche, *pro quota*, per l'estinzione dell'Accordo Intercreditorio 2016 e (ii) Euro 5.000.000 (cinque milioni, ovverosia l'Indebitamento Finanziario Residuo), oltre interessi maturati e non ancora corrisposti alla data di effettivo rimborso, per l'estinzione da parte di TAS – a seguito dell'effettuazione del Finanziamento Soci in favore della stessa TAS da parte di OWL – dell'Accordo 67.

Si evidenzia che l'importo di Euro 9.500.000 (nove milioni cinquecentomila) *sub* (i) è stato determinato anche in via transattiva in relazione ai Crediti Oggetto di Cessione (di importo complessivo pari a Euro 20.000.000,00 (venti milioni), tenuto conto che OWL, in esecuzione dell'Accordo Intercreditorio 2016, aveva già versato alle Banche, *pro quota*, importi per un ammontare complessivo di Euro 2.500.000,00 (duemilioni cinquecentomila).

2.4.2 Il Finanziamento Soci

Le condizioni del Finanziamento Soci:

- importo erogato da OWL: Euro 5 milioni;
- tasso di interesse: tasso EURIBOR 3 mesi maggiorato di *spread* pari a 150 punti base;
- termini e condizioni per il rimborso: scadenza per il rimborso al 31.12.2020, con la previsione che caso in cui TAS si trovasse, alla scadenza, nell'impossibilità di ottemperare, in tutto o in parte, all'obbligo di rimborso del Finanziamento Soci, TAS potrà richiedere per iscritto ad OWL, che non potrà rifiutare, una dilazione, anche parziale, dell'obbligo di rimborso del Finanziamento Soci, fino a un massimo di cinque anni dalla data di erogazione dello stesso Finanziamento Soci,

corrispondono integralmente a quelle applicate all'Indebitamento Finanziario Residuo di TAS nei confronti delle Banche di pari importo, ai sensi dell'Accordo 67.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

L'Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza in quanto il rapporto tra l'importo di Euro 15.000.000,00 (quindici milioni), oggetto dell'Operazione nel suo complesso, e la capitalizzazione, rilevata al 28 settembre 2018 (ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato - nella fattispecie le informazioni finanziarie periodiche aggiuntive (resoconto intermedio di gestione) al 30 settembre 2018 -), pari a Euro 134.494.406 è superiore al 5%.

Come anticipato in Premessa, essendo qualificabile come "società di minori dimensioni", secondo la definizione di cui all'articolo 3, primo comma, lettera (f) del Regolamento Parti Correlate, TAS, anche ai sensi della Procedura Parti Correlate, si è avvalsa della facoltà, prevista dall'articolo 10, primo comma, del Regolamento Parti Correlate, di applicare all'Operazione la procedura prevista per le operazioni di minore rilevanza.

Pertanto, nonostante l'Operazione sia un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza, trovano applicazione nel caso di specie le procedure per le operazioni di minore rilevanza previste dal Regolamento Parti Correlate e dalla Procedura Parti Correlate, le quali, tuttavia, non escludono la necessità di pubblicazione del documento informativo.

Sotto il profilo economico, patrimoniale e finanziario, l'Operazione consente a TAS di estinguere l'Indebitamento Finanziario Residuo verso le Banche per Euro 5.000.000,00 (cinque milioni), oltre interessi maturati e non ancora corrisposti alla data di effettivo rimborso.

Allo stesso tempo, TAS è divenuta debitrice nei confronti OWL in virtù del Finanziamento Soci per il medesimo importo di Euro 5.000.000,00 (cinque milioni).

Si rammenta inoltre che il Pegno in favore delle Banche è stato mantenuto su un numero di azioni di TAS rappresentative del 5% (cinque per cento) del capitale sociale di TAS (rispetto al precedente 36%).

Allo stesso tempo, il Finanziamento Banca Interprovinciale ha comportato la costituzione, in favore della creditrice, di un ulteriore pegno su azioni TAS detenute dal OWL rappresentative del 24,99% del capitale sociale di TAS.

2.6. Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di TAS e/o di società da questa controllate

Per effetto dell'Operazione non sono previste modifiche e/o variazioni ai compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS e/o delle società da quest'ultima controllate.

2.7. Informazioni relative agli strumenti finanziari di TAS detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti di TAS eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie

Salvo quanto specificato a paragrafi 1 e 2.2 in relazione al dott. Dario Pardi e al dott. Valentino Bravi, l'Operazione non genera, direttamente o indirettamente, alcun interesse in capo ad alcun componente degli organi di amministrazione e controllo né ad alcun dirigente di TAS.

Alla data odierna, salvo quanto indicato nei precedenti paragrafi in relazione al dott. Pardi e al dott. Bravi, e al direttore amministrativo e finanza Paolo Colavecchio, che detiene 10.500 azioni di TAS, nessun altro componente degli organi di amministrazione e controllo né ad alcun dirigente o dirigente di TAS con responsabilità strategica detiene strumenti finanziari della società.

2.8. Conduzione e partecipazione alle trattative - Procedure di approvazione dell'Operazione

Le trattative relative all'Operazione sono state condotte dal presidente del consiglio di amministrazione di TAS, dott. Dario Pardi, dall'amministratore delegato, di TAS dott. Valentino Bravi, e dal direttore amministrativo e finanza, dott. Paolo Colavecchio.

Il comitato controllo, rischi e parti correlate di TAS, composto da tre amministratori non esecutivi e indipendenti, al quale in consiglio di amministrazione ha affidato *inter alia* le funzioni di comitato per le operazioni con parti correlate (il “**Comitato**”), chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento a tale tipologia di operazioni, ai sensi della Procedura Parti Correlate è stato prontamente informato e coinvolto nelle trattative dell’Operazione nella persona dell’avv. Ambrosella Ilaria Landonio, attuale presidente del Comitato.

In data 14 dicembre 2018, il Comitato ha espresso all’unanimità - e dunque con il voto, oltre della presidente, dei consiglieri Roberta Viglione e Giancarlo Albinì - parere favorevole all’Operazione con riferimento all’interesse di TAS al compimento della stessa, alla convenienza e al rispetto dei principi di correttezza sostanziale e procedurale, in conformità a quanto previsto dalla Procedura Parti Correlate e dal Regolamento Parti Correlate.

In data 14 dicembre 2018, il consiglio di amministrazione di TAS è stato convocato per l’approvazione definitiva dell’Operazione. Il dott. Dario Pardi e il dott. Valentino Bravi hanno provveduto, ai sensi della Procedura Parti Correlate, ad informare il consiglio in merito al loro rispettivo interesse al compimento dell’Operazione, sulla natura della rispettiva correlazione, sulle condizioni applicate, sulle modalità esecutive e sul procedimento di valutazione seguito. Il consiglio di amministrazione, quindi, preso atto del richiamato parere favorevole del Comitato, ha approvato all’unanimità dei presenti il compimento dell’Operazione, dunque con voto favorevole dei consiglieri Dario Pardi, Valentino Bravi, Nicolò Locatelli e Carlo Felice Maggi, nonché dei consiglieri indipendenti presenti Giancarlo Albinì, Ambrosella Ilaria Landonio, Martino Maurizio Pimpinella e Roberta Viglione.

2.9. Eventuale cumulo di operazioni ai sensi dell’articolo 5, comma 2, del Regolamento Parti Correlate

Non applicabile.