



Dott. CLAUDIO CARUSO
Notaio in Milano

Repertorio n. 19.134

Raccolta n. 11.917

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI
REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno trenta del mese di aprile dell'anno duemiladiciannove, in Milano, nel mio studio in Piazza Cavour n. 1, io sottoscritto **Claudio Caruso**, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea della società per azioni:

"TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.P.A."
più brevemente denominata **"TAS S.P.A."**

con sede legale in Roma, via Cristoforo Colombo n. 149, capitale sociale di euro 24.330.645,50, interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 05345750581, iscritta al REA di Roma al n. 732344 (la "**Società**"), riunitasi alle ore undici e minuti otto in data ventinove aprile duemiladiciannove.

Il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea è quello di seguito riportato, precisandosi che ai fini di una migliore intelligibilità si farà uso del presente indicativo.

A norma dell'articolo 14 dello statuto sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il signor *PARDI Dario*, nato a Genova il 21 maggio 1952, domiciliato per la carica presso la sede sociale, della cui identità personale io Notaio sono certo, assume la Presidenza dell'assemblea ed anzitutto porge il proprio benvenuto ai presenti.

Il Presidente, quindi, ricorda che, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale approvato dall'Assemblea dei soci, "*l'assemblea, su designazione del Presidente, nomina un segretario anche non socio e può nominare due scrutatori fra gli azionisti e i sindaci presenti*".

Dichiara al proposito di non ritenere necessaria la nomina di scrutatori, dal momento che il numero di persone intervenute consente di utilizzare le consuete modalità di voto ai sensi dell'art. 9 del Regolamento di assemblea approvato dall'Assemblea dei soci; propone quindi di affidare la verbalizzazione al notaio Claudio Caruso. Nessuno si oppone.

Il Presidente quindi prosegue rendendo le seguenti comunicazioni:

- i presenti sono pregati di non effettuare registrazioni (consentite dal Regolamento Assembleare solo dietro previa autorizzazione del Presidente);
- i lavori assembleari sono disciplinati dalla legge, dallo Statuto sociale e dal Regolamento Assembleare;
- in forza dei poteri regolatori dell'Assemblea spettanti al Presidente, ai sensi dell'articolo 2371, comma 1, c.c., dello Statuto sociale e del Regolamento Assembleare, sia fissato in minuti 15 il tempo massimo di svolgimento degli interventi che si intendano effettuare durante il corso dei lavori assembleari, in considerazione della necessità di garantire a tutti i partecipanti la possibilità di esprimere la propria opinione;
- ai sensi del Regolamento Assembleare non è concesso un intervento di replica;
- la Presidenza ha effettuato la verifica della rispondenza delle deleghe alle disposizioni legali, statutarie e regolamentari applicabili;
- sono attualmente presenti in sala n. 2 soggetti titolari del diritto di voto relativo a complessive n. 66.473.903 azioni ordinarie, pari al 79,574301 % del capitale sociale avente diritto di voto, come risulta dal documento rilasciato da Computershare S.p.A. che si allega sotto la lettera "A".

Registrato a MILANO 4

il 03/05/2019

n. 20691

serie 1T

Esatti Euro 356,00

Il Presidente dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita e, proseguendo, comunica che in conformità a quanto previsto dallo Statuto sociale, dall'articolo 125-*bis*, TUF e dall'articolo 84 del Regolamento Emittenti, l'odierna Assemblea è stata convocata mediante pubblicazione del relativo avviso in data 28 marzo 2019 sul sito internet della Società www.tasgroup.it (Sezione *Investors/Governance*) e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info", nonché, per estratto, sul quotidiano "Il Sole 24Ore", con il seguente ordine del giorno:

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018. Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione. Relazione del Collegio sindacale. Relazione della Società di revisione. Destinazione del risultato d'esercizio. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

2. *Relazione annuale sulla remunerazione. Consultazione sulla politica di remunerazione di cui alla Sezione I della relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.lgs. 58/98 ("TUF") e dell'art. 84-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 ("Regolamento Emittenti").*

- non sono state chieste integrazioni dell'elenco delle materie all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-*bis* TUF;
- non sono state promosse sollecitazioni di deleghe di voto;
- la Società ha attualmente un capitale sociale sottoscritto e versato di euro 24.330.645,50 (ventiquattromilioni trecentotrentamila seicento quarantacinque/50), suddiviso in n. 83.536.898 (ottantatremilioni cinquecentotrentaseimila ottocentonovantotto) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e non sono state emesse azioni né altri titoli con limitazioni del diritto di voto;
- ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF, la società ha designato Computershare S.p.A., quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno; Computershare S.p.A. ha comunicato di non aver ricevuto deleghe;
- del Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, i signori Valentino Bravi e Maurizio Pimpinella;
- del Collegio Sindacale sono presenti tutti i membri ad eccezione del Presidente, che ha giustificato la propria assenza;
- sono inoltre presenti il Dott. Francesco Masetti, partner della Società di Revisione Deloitte e il Sig. Paolo Colavecchio, Chief Financial Officer della Società;
- ai sensi dell'art. 2 del Regolamento Assembleare, possono assistere, su invito, ovvero con il consenso del Presidente del Consiglio di amministrazione, anche professionisti, consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati, i quali, a tal fine, dovranno far pervenire presso la sede sociale la richiesta di invito, almeno due giorni prima della adunanza;
- l'elenco nominativo degli aventi diritto partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni da ciascuno rappresentate, l'indicazione degli eventuali soci deleganti, nonché degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e/o usufruttuari, è allegato al presente verbale;
- la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni a commento è riportata nel presente verbale;
- i nominativi degli eventuali soggetti che esprimano voto contrario, si astengano o si allontanino prima di una votazione con l'indicazione del relativo numero di azioni possedute sono riportati nel presente verbale.

Il Presidente prega gli intervenuti di non assentarsi, nel limite del possibile; coloro che dovessero abbandonare definitivamente la sala prima del termine dei lavori sono pregati, all'uscita, di consegnare agli incaricati la scheda loro rilasciata comprovante il numero dei voti a disposizione; chi invece intendesse rientrare dovrà consegnare tale scheda, firmare un modulo e ritirare apposita contromarca; al rientro dovrà consegnare la contromarca e firmare nuovamente il modulo per l'identificazione.

Prosegue quindi con le seguenti comunicazioni:

- Tas S.p.A. rientra nella categoria delle PMI come definita dall'art. 1 del TUF e pertanto ai sensi dell'art. 120, comma 2 di detto Testo Unico devono essere comunicate dalla Società solo le partecipazioni che superino il 5% (cinque per cento) dei diritti di voto. In base alle risultanze del Libro dei Soci, tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea e delle altre informazioni disponibili, i soggetti che, alla data odierna, risultano direttamente o indirettamente, possessori di azioni in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto e versato è OWL S.p.A., con sede in Milano, via dell'Annunciata n. 23/4, partita iva 03222440160;

- per quanto concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF sono presenti i seguenti patti per i cui dettagli si rinvia alle informazioni comunicate al mercato fra l'altro da ultimo con l'aggiornamento del 3 febbraio 2017:

(i) patto parasociale tra Rosso S.à.r.l. ("Rosso") e GUM International s.r.l. ("GUM") del 16 maggio 2016 relativo alla società Verde S.à.r.l. ("Verde"), alla società OWL S.p.A. ("OWL" già TASNCH Holding S.p.A.) e alla Società;

(ii) patto parasociale tra GUM International s.r.l. ("GUM"), Tommaso Barchi, Luca Cividini e Alberto Previtali del 17 maggio 2016 relativo alla società Alex s.r.l. ("Alex") e indirettamente, alla Società e a OWL;

(iii) patto parasociale tra GUM e Athena Capital S.à r.l. in nome e per conto di Athena Capital Balanced Fund 2, un comparto di Athena Capital Fund SICAV-FIS ("Athena"), del 17 maggio 2016 relativo alle società Alex, OWL e la Società;

(iv) patto parasociale tra Athena, GUM, GUM Consulting s.r.l. ("GUM Consulting") e i Sig.ri Dario Pardi, Ginevra Pardi, Matteo Pardi e Umberto Pardi del 17 maggio 2016 relativamente a GUM Consulting, GUM, Alex, Verde e OWL;

- è fatto invito agli aventi diritto a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente;

- sono stati espletati tutti gli adempimenti relativi all'informativa verso la Consob ed il pubblico ai sensi del Regolamento Consob 14 maggio 1999 e successive modifiche. Considerato che la documentazione relativa a tutti i punti dell'ordine del giorno oggi in discussione è stata depositata nei termini di legge - e messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale in Roma, via Cristoforo Colombo n. 149 e sul sito internet della Società www.tasgroup.it (sezione *Investors/Governance*), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato all'indirizzo www.1info.it. - nessuno opponendosi, ne viene omessa la lettura, fatta avvertenza che sarà data lettura delle proposte di delibera, ove presenti.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, sottoponendo all'approvazione dei soci il progetto di bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 20 marzo 2019.

Al 31 dicembre 2018, TAS ha registrato Ricavi totali pari a 45,5 milioni di Euro rispetto a 56,8 milioni di Euro dell'esercizio precedente. I ricavi "core", costituiti da licenze software e relative manutenzioni (35,8%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (10,4%), canoni di assistenza e servizi professionali (53,8%), sono in crescita del 3,1%.

L'Ebitda del periodo, che comprende costi non ricorrenti per un importo totale di 0,3 milioni di Euro, si attesta a 6,6 milioni di Euro, in netta crescita rispetto ad un valore di 4,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017. L'incidenza sui ricavi totali sale al 14,6%.

Il Risultato Operativo del periodo è positivo di 1 milioni di Euro ed è influenzato da ammortamenti per 5 milioni di Euro e svalutazioni per 0,6 milioni di Euro relative alla partecipazione nella controllata TAS Germany. Il valore del 2017 era negativo e pari a 2,6 milioni di Euro.

Il Risultato netto di periodo torna in utile a 0,4 milioni di Euro contro una perdita di 3,1 milioni di Euro del periodo precedente.

La Posizione Finanziaria Netta passa da un valore negativo di 1,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2017 ad un valore negativo di 0,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2018. Escludendo tuttavia il finanziamento verso la controllante OWL la posizione finanziaria netta si attesta ad un valore positivo di 4 milioni di Euro.

Il 2018 ha evidenziato risultati in netto miglioramento anche per il Gruppo. I Ricavi totali del Gruppo si sono infatti attestati a 50,5 milioni di Euro e l'Ebitda è risultato in crescita del 37,4% a 6,3 milioni di Euro.

Il Risultato operativo del periodo, che include ammortamenti per 5,5 milioni di Euro e altre svalutazioni per Euro 72 mila, risulta positivo per 0,8 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto al valore negativo di 0,9 milioni di Euro dell'esercizio precedente. Il Risultato netto di periodo evidenzia un ritorno all'utile per 0,2 milioni di Euro contro una perdita di 1,5 milioni di Euro del periodo precedente.

La Posizione Finanziaria Netta passa da Euro 2,3 milioni al 31 dicembre 2017 ad Euro 3,1 milioni al 31 dicembre 2018. Escludendo tuttavia il finanziamento verso la controllante OWL la posizione finanziaria netta si attesta ad un valore positivo di 1,7 milioni di Euro. Si evidenzia che l'operazione di acquisizione di fine anno ha determinato un impatto negativo alla posizione finanziaria netta di 1,4 milioni di Euro.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio relativi al bilancio, il Presidente rinvia alla relazione finanziaria annuale, comprendente il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, approvati dal Consiglio di Amministrazione il 20 marzo 2019, nonché la relazione sulla gestione degli Amministratori e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), che, unitamente alla relazione del Collegio sindacale e alla relazione della Società di revisione, sono stati messi a disposizione del pubblico secondo le disposizioni vigenti e nei termini dalle stesse previsti e, in particolare, sono stati depositati presso la sede sociale in Roma, via Cristoforo Colombo n. 149 e pubblicati sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasgroup.it (sezione Investors / Bilanci e Documentazione Finanziaria), nonché presso il meccanismo di stoccaggio 1Info, all'indirizzo www.1info.it. Tale documentazione si allega in un unico fascicolo sotto la lettera "B".

Il Presidente provvede, quindi, a fornire alcune brevi informazioni relative ai

rapporti con la Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., secondo quanto richiesto dalla Comunicazione CONSOB n. 3558 del 18 aprile 1996: la società di revisione ha impiegato, nell'ambito dell'incarico conferito, 940 ore per la revisione contabile del bilancio civilistico e del bilancio consolidato relativi all'esercizio 2018, senza pertanto tenere conto delle attività svolte nell'ambito della revisione contabile limitata della relazione semestrale, per un corrispettivo fatturato complessivo pari ad Euro 68.000. In particolare la suddetta società ha impiegato:

- n. 695 ore corrispondenti ad Euro 46.000 per la revisione contabile del bilancio d'esercizio 2018 della Società;
- n. 245 ore corrispondenti ad Euro 22.000 per la revisione contabile del bilancio consolidato di Gruppo.

A questo punto il Presidente dà atto dell'intervento dell'Avv. Alessandro Guarino, in qualità di delegato del socio OWL, il quale domanda al Presidente di voler sottoporre preliminarmente ai soci la seguente proposta di deliberazione in merito al primo punto all'ordine del giorno:

" *L'assemblea degli azionisti di TAS S.p.A.,*

- *udito e approvato quanto esposto dal consiglio di amministrazione;*
- *esaminati il progetto di bilancio d'esercizio di TAS S.p.A. al 31 dicembre 2018 e la relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione;*
- *preso atto della relazione del collegio sindacale e della relazione della società di revisione;*

delibera

1. di approvare il bilancio d'esercizio di TAS S.p.A. al 31 dicembre 2018, così come presentato dal consiglio di amministrazione nel suo complesso, nelle singole appostazioni e con gli stanziamenti proposti, che evidenzia un utile d'esercizio di Euro 359.942,29;

2. di attribuire l'utile di esercizio risultante dal bilancio d'esercizio di TAS S.p.A. al 31 dicembre 2018 come segue:

- per Euro 359.942,29, alla riserva legale ex art. 2430 cod. civ.;

3. di ripianare integralmente le perdite degli esercizi precedenti risultanti dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, pari a Euro 12.759.824,91, mediante utilizzo della riserva in conto capitale per lo stesso importo di Euro 12.759.824,91 e riclassificando il residuo di tale riserva in conto capitale di Euro 7.240.175,09 in riserva straordinaria.

4. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche per il tramite di procuratori speciali, mandato per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o connesse all'attuazione delle deliberazioni che precedono."

Tale proposta, rispetto alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, prevede in sostanza l'integrale ripianamento delle perdite degli esercizi precedenti risultanti dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 mediante utilizzo delle riserve disponibili, ai fini di un opportuno riordino delle voci di patrimonio netto tramite compensazione tra poste attive e passive.

Al termine, il Segretario dà lettura della proposta di delibera infra trascritta e il Presidente chiede se ci sono interventi. Il delegato Simone Sileno chiede di poter esaminare meglio la proposta per poter esprimere il proprio voto e a questo punto il Presidente sospende l'assemblea per qualche minuto alle ore 11:28.

La seduta riprende alle ore 11:33 e, nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che non vi sono variazioni nelle presenze;
- pone in votazione alle ore 11.34 per alzata di mano, la proposta di delibera di cui viene ridata lettura a cura del notaio è stata data lettura.

Al termine della votazione, con voto manifestato per alzata di mano, il Presidente dà atto del seguente risultato:

favorevoli: 2;

contrari: nessuno;

astenuiti: nessuno.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea e ricorda che l'assemblea è chiamata ad esprimersi (con voto consultivo) sulla prima Sezione della relazione sulla remunerazione, la quale - lo ricorda nuovamente - è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti.

Il Segretario dà lettura della proposta di delibera infra trascritta e il Presidente apre quindi la discussione.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- dà atto che non vi sono variazioni nelle presenze;

- pone in votazione alle ore 11.38 per alzata di mano, la proposta di delibera di cui è stata data lettura e qui trascritta:

"l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di TAS S.p.A.,

· visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999;

· preso atto della relazione sulla remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione;

delibera

1. di esprimere parere favorevole sulla politica in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché sulle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, ciascuna illustrata nella prima sezione della relazione sulla remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione."

Al termine della votazione, con voto manifestato per alzata di mano, il presidente dà atto del seguente risultato:

favorevoli: 1 ovvero OWL S.p.A;

contrari: 1 ovvero Ishares VII Plc;

astenuiti: nessuno.

Il presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata.

Essendosi conclusa la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara conclusi i lavori assembleari alle ore 11:40.

Si allega sotto la lettera "C" il rendiconto sintetico delle votazioni.

Il comparente mi esonera dalla lettura di quanto allegato.

Il presente verbale è da me notaio sottoscritto alle ore venti del trenta aprile duemiladiciannove.

Scritto con mezzo elettronico da persona di mia fiducia e da me personalmente completato su due fogli per sette pagine sin qui.

Firmato: Claudio Caruso - Notaio (L.S.)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
2	GUARINO ALESSANDRO			0
1	D OWL SPA		<i>di cui 4.176.845 azioni in garanzia a POOL DI BANCHE;</i>	66.471.216
			Totale azioni	66.471.216 79,571085%
1	SILENO SIMONE			0
1	D ISHARES VII PLC			2.687
			Totale azioni	2.687 0,003217%
Totale azioni in proprio				0
Totale azioni in delega				66.473.903
Totale azioni in rappresentanza legale				0
TOTALE AZIONI				66.473.903 79,574301%
Totale azionisti in proprio				0
Totale azionisti in delega				2
Totale azionisti in rappresentanza legale				0
TOTALE AZIONISTI				2
TOTALE PERSONE INTERVENUTE				2



Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

Parziale Totale

RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
1	2
F F	
F C	

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

GUARINO ALESSANDRO

- PER DELEGA DI

OWL SPA

di cui 4.176.845 azioni in garanzia a :POOL DI BANCHE;

SILENO SIMONE

- PER DELEGA DI

ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY

Legenda:

1 Approvazione Bilancio es. 2018

2 Relazione annuale sulla remunerazione



Copia conforme all'originale rilasciata da me dottor CLAUDIO
CARUSO, Notaio in Milano, omesso l'allegato "B".
Milano li 3 maggio 2019