

Repertorio n. 24.702#

Raccolta n. 6.245#



REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaotto, il giorno ventotto del mese di aprile, in Roma, in Viale dell'Astronomia n.30, presso i locali della Confindustria, alle ore dodici e minuti cinque

- 28 aprile 2008 -

Innanzi a me dottor GIULIO MAJO, Notaio in Roma, con studio in via Giambattista Vico n.40, iscritto al Collegio dei distretti notarili riuniti di Roma, Velletri e Civitavecchia,

è presente il Signor:

- OTTANI PAOLO, nato a Cento (FE) il 1° novembre 1943, domiciliato ove infra per la carica, il quale interviene al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società:

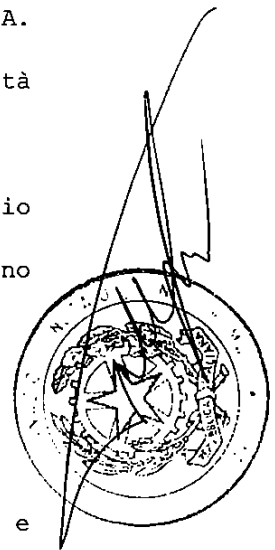
- "TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI - S.p.A.", con sede in Roma, Largo Caduti di El Alamein n. 9, capitale sociale di Euro 921.519,04 interamente versato, numero d'iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale: 05345750581, iscritta presso la C.CI.A.A. di Roma nel R.E.A. al n. 732344, (nel proseguimento per brevità indicata anche quale "Società" ovvero "TAS").

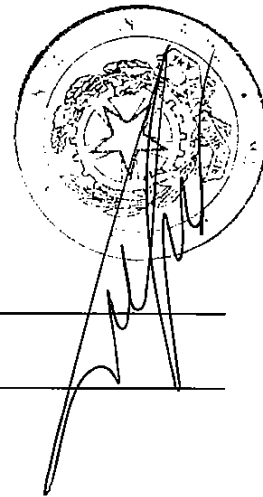
Detto componente della cui identità personale e qualifica io Notaio sono certo, mi dichiara che si va a riunire in questo luogo, giorno ed ora l'Assemblea dei Soci della nominata Società, con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1) Bilancio di esercizio al 31/12/2007, bilancio consolidato e relazioni sulla gestione; destinazione del risultato di esercizio





2007; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2)

( O M I S S I S )

Parte straordinaria

1)

( O M I S S I S )

2)

( O M I S S I S )

3)

( O M I S S I S )

-----  
La pubblicazione dell'avviso di convocazione è avvenuta sul quotidiano "la Repubblica" del 27 marzo 2008.

Il comparente assume la presidenza dell'Assemblea a norma di statuto, e mi incarica di redigerne il verbale.

Il Presidente, esaurite le operazioni preliminari all'Assemblea, inizia la sua relazione illustrativa riguardante anche l'accertamento e constatazione della regolarità della seduta, e pertanto io Notaio redigo verbale degli accadimenti assembleari, e delle dichiarazioni del Presidente così come di seguito riportate:

“ Signori azionisti, buongiorno.

Vi ringrazio per la Vostra partecipazione alla consueta assemblea annuale che tratterà l'approvazione del bilancio, l'adeguamento del compenso globale spettante agli amministratori, una proposta di aumento di capitale ed una proposta di modifica



statutaria.

L'avviso di convocazione è stato pubblicato sul quotidiano "la Repubblica" del 27 marzo 2008 come previsto dall'art. 11 dello Statuto e secondo quanto consentito dall'art. 2366, 2° comma del codice civile. Di tale avviso è stata altresì data comunicazione alla Consob ed alla Borsa Italiana S.p.A..

I presenti sono n. 1 azionista legittimato ai sensi di legge a rappresentare in proprio o per delega n. 1.568.241 azioni pari al 88,494% del capitale sociale sulle n. 1.772.152 azioni da nominali Euro 0,52 ciascuna.

Si precisa che le persone votanti presenti fisicamente in sala alle ore 12:05 sono n. 1.

Assumo la presidenza ai sensi dell'art. 14 dello Statuto.

Invito il notaio Dottor Giulio Majo, con l'accordo dell'Assemblea, ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 dello Statuto, a svolgere le funzioni di segretario nell'ambito delle sue attribuzioni notarili.

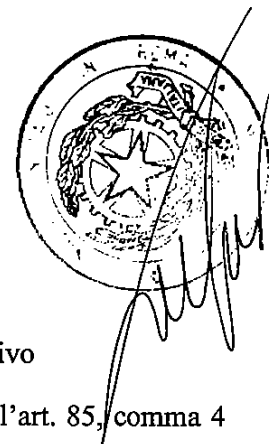
Sono inoltre presenti, su invito del Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2.2 del Regolamento di Assemblea della Società (qui di seguito il "Regolamento"), il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo e Legale, Dott. Francesco Guidotti, il Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili e Societari, Dott. Paolo Colavecchio, la Dott.ssa Cristiana Mazzenga, dell'Ufficio Legale della Società, l'avv. Antonio di Pasquale dello studio Lovells, che Vi chiedo di ammettere ad assistere alla riunione. Vi invito inoltre a consentire la partecipazione di eventuali giornalisti, analisti ed esperti finanziari che dovessero presentarsi.

Do, inoltre, atto che è presente fra i membri del Consiglio di Amministrazione, il Signor:

GIUSEPPE CARUSO – Amministratore Delegato

Hanno giustificato la loro assenza gli Amministratori JULIA PRESTIA, LUCA DI GIACOMO, ADRIANO BIANCHI, PAOLO VANONI e PAOLO BASSI.

Sono altresì presenti:



MARCO RIGOTTI – Presidente del Collegio Sindacale

PAOLO SBORDONI – Sindaco effettivo

Ha giustificato la sua assenza ALBERTO RIGHINI - Sindaco effettivo

Accertata la regolarità della costituzione, dichiaro che, ai sensi dell'art. 85, comma 4 Decreto Legislativo n. 58/1998, si è proceduto alla verifica della legittimazione all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea, mediante controllo delle comunicazioni per l'intervento all'assemblea, rilasciate dai depositari in conformità a quanto prescritto dall'art. 34-bis della Delibera Consob n. 11768/1998. L'assemblea è dunque legalmente costituita e valida a deliberare sull'ordine del giorno.”

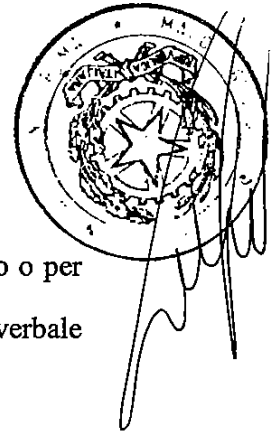
Il Presidente osserva una piccola pausa, quindi così riprende:

“Vi comunico che partecipano al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto in misura superiore al 2%, risultanti dal libro soci integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico (D.Lgs. 58/98) e da altre informazioni a disposizione, i seguenti soggetti:

**AUDLEY CAPITAL MANAGEMENT LIMITED**

in qualità di gestore del fondo Audley European Opportunities Master Fund Limited che detiene indirettamente il controllo di TASNCH Holding S.r.l. di n. 1.568.241 azioni ordinarie pari all'88,494% su 1.772.152.

Vi informo che consta l'esistenza di intese parasociali, ai sensi dell'art. 122 del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, tra Audley Capital Management Limited, società costituita secondo le leggi dell'Isola di Guernsey e controllante, indirettamente, dell'azionista TASNCH Holding S.r.l. con una partecipazione pari all'89,482% del capitale sociale di questa e C.I.B. S.p.A. (già NCH Network Computer House S.p.A.), società di diritto italiano che possiede una partecipazione in TASNCH Holding S.r.l. pari al 10,518%. TASNCH Holding S.r.l. è azionista della Società con la menzionata partecipazione di n. 1.568.241 azioni ordinarie complessivamente vincolate pari al



88,494% del capitale sociale.

Vi comunico che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale dell'assemblea stessa.”

Il Presidente osserva un'altra piccola pausa, quindi così riprende:

“Chiedo a coloro che intendessero allontanarsi prima di una votazione di consegnare la scheda di partecipazione agli incaricati all'ingresso.

La votazione per scrutinio palese avverrà per alzata di mano. Gli astenuti ed i contrari dovranno confermare il voto, restituendo al notaio la scheda riportante le diciture “ASTENUTO” o “CONTRARIO”. Si fa presente che le schede di voto sono autoriscriventi e si avvisa pertanto di tenerne conto quando si vota.

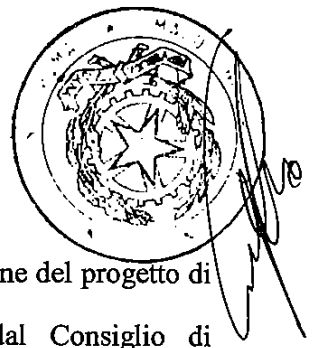
Svolgerà il compito di scrutatore il notaio Dottor Giulio Majo. Per ciascun punto all'ordine del giorno si procederà a separata votazione ed al relativo scrutinio, tranne ove diversamente indicato.

Per quanto riguarda lo svolgimento della riunione, Vi ricordo che, secondo quanto previsto dal Regolamento di assemblea, in qualità di Presidente ne curo la direzione e invito ciascun azionista a limitare a 5 minuti la durata massima del proprio intervento per evitare che, in caso di eventuale protrarsi dello stesso oltre la durata massima, debba invitare l'azionista a concludere e, nei casi gravi, togliere la parola fino a disporre l'allontanamento dalla sala.

Ricordo che ciascun azionista può svolgere solamente un intervento su ciascun punto all'ordine del giorno e che non sono consentiti interventi di replica.

A questo punto dichiaro aperti i lavori e passo all'illustrazione dell'argomento al primo punto dell'ordine del giorno dell'assemblea in parte ordinaria:

BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2007, BILANCIO CONSOLIDATO E  
RELAZIONI SULLA GESTIONE; DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI  
ESERCIZIO 2007; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI



Il C.d.A. propone di sottoporre all'Assemblea ordinaria l'approvazione del progetto di bilancio della Società ed il bilancio consolidato approvati dal Consiglio di Amministrazione il 26 marzo 2008.

Tali documenti sono stati distribuiti ai soci partecipanti all'entrata nonché, come peraltro anche esposto nella relazione degli amministratori, depositati nei termini di legge presso la sede legale della Società e della Borsa Italiana e resi altresì disponibili sul sito della Società [www.tasgroup.it](http://www.tasgroup.it). Pertanto, se l'assemblea è d'accordo, do per conosciuta la relazione degli amministratori."

Il Presidente osserva una piccola pausa, quindi così riprende:

"Preso atto del consenso dei presenti, informo l'assemblea che il progetto di bilancio TAS ed il bilancio consolidato sono stati sottoposti a revisione e che le relative certificazioni, rilasciate da parte della PriceWaterhouseCoopers SpA, resteranno agli atti della Società.

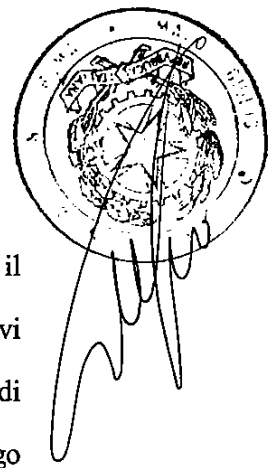
Con il consenso dell'assemblea, do per conosciuta anche la relazione del Collegio Sindacale, distribuita all'entrata assieme al materiale informativo, di cui si omette la lettura."

Il Presidente osserva un'altra piccola pausa, quindi ringrazia il Collegio Sindacale e così riprende:

"In merito alla proposta, si illustra quanto segue.

In particolare, del bilancio di esercizio, redatto secondo i principi internazionali IFRS, si fanno constatare: i Ricavi totali che crescono del 203%, passando da Euro 25.271 mila del 2006 ad Euro 76.673 mila del 2007; il risultato operativo del periodo, positivo per Euro 13.323 mila pari al 17,4% dei ricavi totali in confronto al 2006 quando era negativo per Euro 15.317 mila; il risultato di periodo che è positivo e pari ad Euro 4.840 mila contro una perdita dell'analogo periodo precedente di Euro 17.647 mila.

Fra i dati del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2007 e redatto secondo i principi internazionali IFRS si fanno constatare in particolare: i Ricavi totali che crescono del



138,8%, passando da Euro 38.139 mila del 2006 ad Euro 91.067 mila del 2007; il risultato operativo del periodo, positivo per Euro 18.762 mila pari al 20,6% dei ricavi totali in confronto al 2006 quando era negativo per Euro 12.446 mila; l'utile netto di Gruppo che è positivo e pari ad Euro 9.389 mila contro una perdita dell'analogo periodo precedente di Euro 14.913 mila; la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 è negativa per Euro 90.397 mila con un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2006 di Euro 9.149 mila pari al 9,2% e rispecchia il nuovo assetto finanziario della Società.

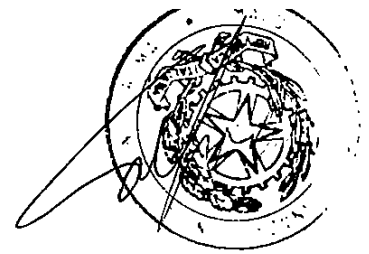
Il miglioramento nei ricavi, rispetto all'esercizio precedente, è legato oltre al radicale cambiamento del perimetro di consolidamento a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla Società in data 1 agosto 2006, anche dai proventi di natura straordinaria, inclusi nei ricavi non caratteristici, di cui Euro 17.381 mila a seguito dell'aggiustamento del prezzo di acquisto delle partecipazioni di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. acquisite in data 1 agosto 2006 ed Euro 230 mila derivanti dalla vendita da parte della controllata DS Taxi S.r.l. di un ramo di azienda operativo nello sviluppo e nella commercializzazione di soluzioni applicative gestionali attinenti al prodotto software denominato "SYSMAN".

Si evidenzia tuttavia che i dati del bilancio di esercizio includono oneri e ricavi non ricorrenti di complessivi Euro 11.272 mila.

Qualora si procedesse a normalizzare i risultati escludendo le componenti non ricorrenti, si otterrebbe un Ebitda di Euro 13.991 mila contro Euro 6.249 mila del 2006 con un incremento del 12,9% ed un risultato operativo pari ad Euro 2.052 mila.

Invece i dati del bilancio consolidato includono oneri e ricavi non ricorrenti di complessivi Euro 10.965 mila.

Qualora si procedesse a normalizzare i risultati escludendo le componenti non ricorrenti, si otterrebbe un Ebitda consolidato di Euro 17.047 mila contro Euro 9.981



mila del 2006 con un incremento del 70,8% ed un risultato operativo di Gruppo pari ad Euro 7.797 mila.

Si precisa inoltre che i dati presenti alle pagine 31 e 32 del progetto di bilancio, rappresentanti gli effetti contabili retrodatati alla data di acquisizione (1 agosto 2006) delle società DS Finance srl e DS Supporti Direzionali Strategici srl, oggetto di fusione per incorporazione nel corso dell'esercizio 2007, non sono stati assoggettati a revisione contabile.

Si propone, in merito alla destinazione del risultato dell'esercizio 2007, di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio pari ad Euro 4.839.773.

Si propone, altresì, di non procedere a distribuzione di dividendi.

Si precisa infine che, nel corso dell'anno 2007, nell'ambito dell'incarico conferito, la società di revisione PricewaterhouseCoopers ha prestato in favore della Società attività per complessive 2.544 ore per la revisione contabile e per la regolare tenuta della contabilità sociale corrispondenti ad un totale di Euro 212.000. In particolare la suddetta società ha impiegato 1.299 ore corrispondenti a Euro 90.000 per la revisione contabile del bilancio d'esercizio 2007 della Società unitamente al controllo della regolare tenuta della contabilità sociale, 305 ore corrispondenti a Euro 29.000 per la revisione contabile del bilancio consolidato di Gruppo ed attività di coordinamento e 940 ore per un corrispettivo di Euro 93.000 per la revisione della relazione contabile limitata della relazione semestrale al 30 giugno 2007.

Dichiaro aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno.”

Nessuno prendendo la parola il Presidente così continua:

“Dichiaro chiusa la discussione.

Vi comunico che in questo momento i presenti sono n. 1 rappresentante in proprio o per delega azioni n. 1.568.241 pari al 88,494% del capitale sociale. Metto in votazione l'ordine del giorno deliberativo di cui si dà lettura:

*L'assemblea ordinaria degli azionisti della TAS S.p.A., preso atto della relazione del*



*Collegio Sindacale e della società di revisione, considerata la relazione del Consiglio di Amministrazione e sulla base della proposta ivi rappresentata, aderendo alle motivazioni in essa contenute,*

*delibera*

- 1) di approvare il bilancio di esercizio al 31/12/2007;*
- 2) di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio 2007 pari ad Euro 4.839.773;*
- 3) di non procedere a distribuzione di alcun dividendo.*

*Chi approva alzi la mano.”*

Quindi io Notaio ho constatato che la partecipante ha alzato la mano alla prima chiamata sul primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, esprimendo così voto favorevole (precisamente per il socio delegante e rappresentato quale può desumersi dal dettaglio della Stampa Elenco Partecipazioni che verrà allegato al presente verbale).

Il Presidente, quindi, continua come segue:

“Dopo prova e controprova dichiaro approvato l'ordine del giorno deliberativo all'unanimità.

---

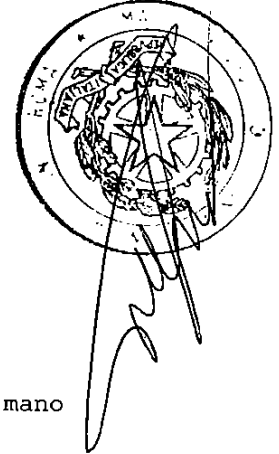
**( O M I S S I S )**

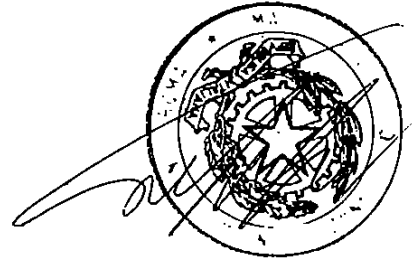
---

Null'altro essendovi da deliberare dichiaro chiusa l'adunanza alle ore 12:45.”

\*\*\*\*\*

Il Presidente mi presenta il foglio Stampa Elenco nominativo Azionisti Partecipanti, in cui risultano specificati oltre al nominativo di ciascun partecipante il numero di azioni in riferimento alle quali ciascun partecipante abbia - in proprio o per delega con specifica del delegante - diritto di voto. Tale Elenco viene allegato al presente atto sotto la lettera "A" omessane la lettura per





espressa volontà del componente.

Dalla precedente verbalizzazione si può dedurre che ciascun partecipante con diritto di voto non si è astenuto e non ha espresso voto contrario ed il relativo numero di azioni possedute e/o rappresentate risulta dalla precedente verbalizzazione coordinata con l'allegato foglio Stampa Elenco nominativo Azionisti Partecipanti; inoltre risulta che nessun partecipante con diritto di voto si è allontanato prima di qualsiasi votazione.

Il Presidente mi presenta copia della relazione del Collegio Sindacale, che viene allegata al presente atto sotto la lettera "B" omessane la lettura per espressa volontà del componente,

---

**( O M I S S I S )**

---

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto che ho letto al componente il quale lo dichiara conforme alla propria volontà e allo svolgimento dell'assemblea e lo sottoscrive alle ore 16,05.

Scritto da persona di mia fiducia e completato a mano da me Notaio occupa venticinque pagine e parte di questa ventiseiesima di sette fogli.

F.to PAOLO OTTANI

F.to GIULIO MAJO Notaio

---

---

---

---

---

## AZIONISTI PARTECIPANTI

NOMINATIVO AZIONISTA  
 DELEGANTI E RAPPRESENTATI  
 RANDAZZO ELISABETTA  
 - PER DELEGA DI  
 TASNCH HOLDING SRL

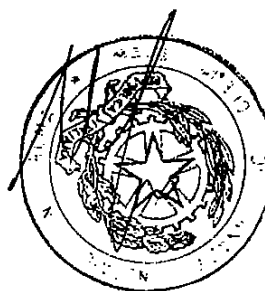
Parziale Totale  
 0  
 P  
 1.568.241  
 1.568.241

RISULTATI DELLE VOTAZIONI			
Ordinaria		Straordinaria	
1	2	3	4
--	--	--	--
F	F	F	F

Allegato "A" all'atto

rep. n. 24702

proc. n. 6245



## Legenda:

1 1^ votazione Ordinaria  
 3 1^ votazione Straordinaria

2 2^ votazione Ordinaria  
 4 2^ votazione Straordinaria

Pagina: 1

F= Favorevole; C= Contrario; A= Astenuto; S: Voto Segreto; - Non Votante; X: Assente alla votazione

Allegato "B" all'atto  
rep. n. 24.702  
racc. n. 6.245

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti  
di TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. ai sensi dell'art. 153 D. Lgs.  
58/1998**

Signori Azionisti,

con la presente relazione, il Collegio sindacale di TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (la "Società") Vi riferisce ai sensi dell'art. 153 del d. lgs. 58/1998 ("TUF"), tenendo anche conto delle Raccomandazioni Consob applicabili.

Lo scrivente Collegio è stato nominato dall'Assemblea in data 8 gennaio 2008, a seguito delle dimissioni rassegnate dai membri del precedente Collegio. La presente relazione risente pertanto della circostanza che i suoi redattori non erano in carica nel corso dell'esercizio 2007. Le informazioni fornite nel seguito sono pertanto frutto di quanto il Collegio attualmente in carica ha potuto apprendere successivamente alla sua nomina.

Il bilancio d'esercizio 2007 chiude con un utile pari a 4.840 migliaia di euro a fronte della perdita di 17.647 migliaia di euro subita nel precedente esercizio (con la precisazione che i dati del precedente esercizio cui si fa riferimento nella presente relazione sono quelli risultanti dalla contabilizzazione in via definitiva dell'operazione di aggregazione avvenuta in data 1 agosto 2006, che differiscono da quelli approvati dall'Assemblea dei soci in data 15 maggio 2007, per le ragioni illustrate dagli amministratori). A livello consolidato, l'utile del 2007 è stato pari a 9.389 migliaia di euro a fronte della perdita di 14.913 migliaia di euro subita nel precedente esercizio.

I giudizi della società di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato 2007 sono positivi e non contengono rilievi. Risultano pertanto superate le incertezze che avevano indotto la società di revisione a dichiarare di essere impossibilitata ad esprimere un giudizio sui corrispondenti bilanci dell'esercizio 2006.

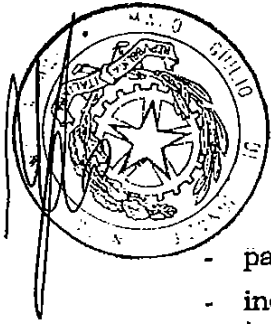
**1. Vigilanza svolta e informazioni ricevute.**

Sulla base di quanto lo scrivente Collegio ha ricostruito dall'esame dei verbali, nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2007, il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge.

A tal fine, nel corso dell'esercizio il Collegio ha:

- tenuto n. 11 riunioni collegiali, alle quali hanno sempre partecipato tutti i membri in carica;
- partecipato, di regola, alle n. 14 riunioni tenute dal Consiglio di amministrazione;
- partecipato ad una delle 3 riunioni tenute dal Comitato per il controllo interno;





- partecipato alla Assemblea dei soci;
- incontrato la società di revisione, al fine dello scambio dei dati e delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti;
- incontrato i preposti al sistema di controllo interno.

Il Collegio non ha partecipato all'unica riunione tenuta dal Comitato per la remunerazione.

Nel corso delle riunioni di Consiglio, il Collegio è stato informato dagli amministratori sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla società, nonché sulle operazioni nelle quali essi avessero un interesse, per conto proprio o di terzi, o che fossero influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

Nel corso degli incontri e dei contatti intercorsi con la società di revisione non sono emersi fatti censurabili, ad eccezione di quanto denunciato in data 11 aprile 2007 ex art. 155, comma 2, TUF, al Collegio sindacale e alla Consob, con riferimento all'operazione di integrazione posta in essere tra TAS / NCH - DS in data 1 agosto 2006, di cui il Collegio ha dato conto nella propria relazione al bilancio 2006.

Si precisa che, sulla base delle informazioni raccolte dall'attuale Collegio, nell'ambito dell'attività svolta dal precedente Collegio nel corso del 2007:

- non sono state ricevute denunce ex art. 2408 c.c.;
- non sono stati ricevuti esposti;
- è stato rilasciato parere positivo sulla nomina di tre amministratori tramite cooptazione, ai sensi dell'art. 2386, comma 1, c.c.
- è stato rilasciato parere favorevole alla nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'art. 154-bis TUF e all'art. 27 dello Statuto sociale.

La Società è attualmente soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante TASNCH Holding s.r.l..

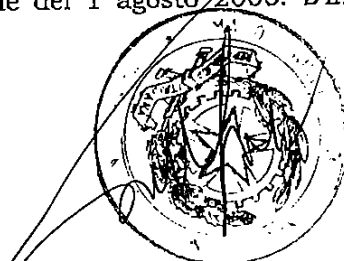
## **2. Operazioni ed eventi di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale.**

In relazione alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio e, più in generale, agli eventi maggiormente significativi, il Collegio sindacale segnala quanto segue:

> in data 15 gennaio è stato acquisito un ulteriore 7% della controllata svizzera Apia S.A. e, in data 30 aprile, il restante 3%.

> in data 27 aprile sono stati oggetto di rinegoziazione i prezzi di acquisto delle partecipazioni DS Taxi s.r.l., DS Finance s.r.l. e DS Supporti Direzionali e strategici s.r.l., di cui all'operazione di integrazione del 1 agosto 2006, con un ricavo per la Società pari a 17.381 migliaia di euro.

> in data 27 aprile sono stati oggetto di rinegoziazione i prezzi di acquisto dei rami d'azienda di cui all'operazione di integrazione del 1 agosto 2006. L'impatto ha interessato il bilancio 2006.



> in data 21 giugno la Consob ha richiesto alla Società, ai sensi dell'art. 114, comma 5, TUF, di diffondere mensilmente un'informativa sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società (c.d. "informativa black list").

> in data 29 ottobre è stata deliberata la fusione per incorporazione nella Società delle società interamente controllate DS Finance s.r.l. e DS Supporti Direzionali e strategici s.r.l.

> in data 30 ottobre è stata acquisita la residua partecipazione del 43,36% in DS Taxi s.r.l.

> in data 30 ottobre è stato acquisito un ramo d'azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A..

> in data 29 novembre, in connessione e in concomitanza con il closing dell'operazione di acquisto della quota di controllo della Società da parte di TASNCH Holding S.r.l., è stato ceduto a quest'ultima il finanziamento soci ("Vendor Loan") da parte del precedente socio (C.I.B.).

> in data 29 novembre, in connessione e in concomitanza con gli eventi di cui al punto precedente, TASNCH ha sottoscritto con la Società un contratto di finanziamento soci ("Shareholder Loan") dell'importo di 15 mln di euro, della durata di 10 anni, con un tasso del 12% e possibilità di utilizzo in sede di sottoscrizione di eventuali aumenti di capitale che dovessero essere deliberati ed eseguiti dalla Società;

> in data 29 novembre, in connessione e in concomitanza con gli eventi di cui ai punti precedenti, la Società ha stipulato un contratto di finanziamento dell'importo di 72 mln di euro con un pool di banche capofilato da Intesa Sanpaolo S.p.A.

> in data 29 novembre il Consiglio ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della società interamente controllata DS Taxi.

A seguito dell'operazione di trasferimento della quota di controllo della Società, TASNCH Holding ha proceduto a lanciare un'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria ai sensi dell'art. 106 TUF, conclusasi in data 8 febbraio 2008.

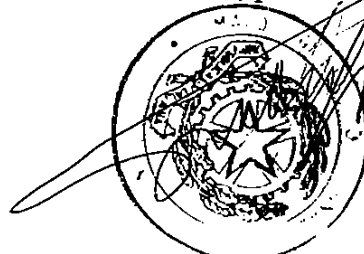
In considerazione dell'esito dell'offerta, TASNCH è venuta a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale, non realizzandosi i presupposti dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108 TUF né quelli del diritto di acquisto di cui all'art. 111 TUF.

#### Giudizio del Collegio sindacale

In generale, il Collegio, anche alla luce degli aggiustamenti prezzo che nel corso dell'esercizio hanno interessato le operazioni di aggregazione del 2006, non ha elementi per ritenere che non siano stati rispettati la legge, lo Statuto e i principi di corretta amministrazione.

Più in particolare, le operazioni e gli eventi di cui sopra sono adeguatamente descritti nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrative ai prospetti di bilancio, documenti ai quali si rinvia per maggiori dettagli in merito.

Il Collegio non ha riscontrato né ricevuto notizia dalla società di revisione o dai Preposti al controllo interno di operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione Consob del 6 aprile 2001, effettuate con terzi, parti correlate



o infragruppo, fermo restando quanto comunicato dalla società di revisione al precedente Collegio in data 11 aprile 2007.

In nota integrativa gli amministratori forniscono informativa in ordine ad un accordo di espromissione concluso dalla Società con un ex consulente di una società terza (DS Data Systems S.p.A., società controllata da C.I.B. S.p.A., che all'epoca controllava anche la Società) che stabilisce la responsabilità in solido della Società con la società terza in merito a quanto previsto da un "accordo quadro" dalla stessa stipulato con un suo ex consulente. Pur precisando che sia la validità dell'atto di espromissione che dell'accordo quadro cui il primo si riferisce sono giuridicamente assai dubbie, gli amministratori riportano in nota integrativa i dettagli dell'operazione a fini di trasparenza, precisando che, nel denegato ed improbabile caso in cui la Società venisse condannata a corrispondere alcunché a tale consulente, essa si rivarrebbe nei confronti della società terza.

Gli Amministratori hanno dato conto, nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrative, delle operazioni di natura ordinaria svolte con parti correlate e con il soggetto che esercita direzione e coordinamento sulla Società, dando indicazione della natura e entità delle stesse. Tali indicazioni sono adeguate tenuto anche conto della loro dimensione, della dimensione del Gruppo e della Società.

Per parte sua, il Collegio non ha rilevato violazioni di disposizioni di legge e di statuto ovvero operazioni poste in essere dagli Amministratori che siano manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

### **3. Andamento dell'esercizio e situazione economico-finanziaria.**

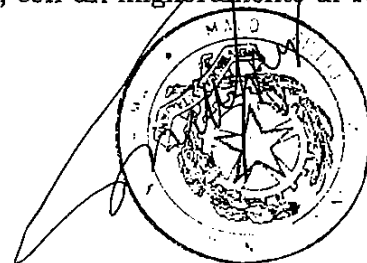
Oltre che dagli eventi descritti in precedenza, l'andamento dell'esercizio 2007 è stato influenzato da taluni fattori particolarmente positivi, alcuni dei quali non ricorrenti (la rideterminazione del prezzo di acquisto delle partecipazioni) e altri relativi a fattore esterni che hanno positivamente influenzato il business (fusioni bancarie, nuova disciplina Mifid, etc.).

Normalizzando i dati contabili rispetto ai costi e ai ricavi non ricorrenti, gli amministratori hanno posto in luce come l'Ebitda risulta comunque aumentato a livello di Gruppo del 70,8% rispetto al precedente esercizio.

#### Situazione finanziaria

La posizione finanziaria netta di Gruppo (escludendo i finanziamenti soci) è migliorata nel corso dell'esercizio di 8,0 mln di euro, passando da 72,3 mln di euro a 64,3 mln di euro. Tenuto conto dei finanziamenti soci, la stessa è passata da 99,5 mln di euro a 90,4 mln di euro.

A livello di Capogruppo, la posizione finanziaria netta (escludendo i finanziamenti soci) è migliorata nel corso dell'esercizio di 12,3 mln di euro, passando da 89,1 mln di euro a 78,8 mln di euro. Tenuto conto dei finanziamenti soci, la stessa è passata da 116,3 mln di euro a 102,8 mln di euro, con un miglioramento di 13,5 mln di euro.



Come accennato, la Società ha sottoscritto con TASNCH Holding un contratto di finanziamento ("Shareholder Loan") di importo pari a 15 mln di euro alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento.

Inoltre, la Società ha stipulato un contratto di finanziamento dell'importo di 72 mln di euro con un pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A.. Tale finanziamento - sostitutivo del precedente del 10 novembre 2006 i cui covenants non erano stati rispettati con riferimento alla data del 31 dicembre 2006 -, è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS oggetto del trasferimento di proprietà e prevede covenants finanziari, descritti in Bilancio, che gli amministratori reputano in linea con il piano industriale approvato dalla Società e con le previsioni elaborate dal management.

#### **4. Struttura organizzativa, sistema amministrativo-contabile e sistema di controllo interno.**

Dalla sua nomina, avvenuta in data 8 gennaio 2008, lo scrivente Collegio ha potuto riscontrare l'esistenza di una struttura organizzativa adeguata in relazione alle dimensioni, alla struttura dell'impresa e agli obiettivi perseguiti, nonché idonea a consentire il rispetto della normativa applicabile alla Società.

In particolare il Collegio ha verificato la presenza di sistemi, mansionari e procedure coerenti con il raggiungimento degli obiettivi summenzionati.

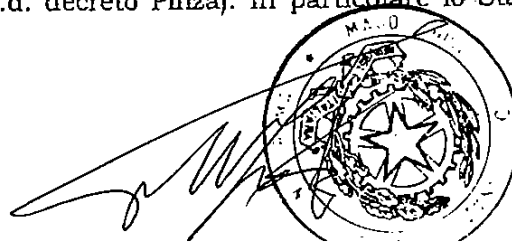
Nel corso dell'esercizio 2007 la Società non era dotata di una funzione di internal audit, circostanza su cui lo scrivente Collegio ha chiesto un immediato intervento. La Società stava peraltro già cercando un possibile candidato, che è stato nel frattempo individuato e che diverrà operativo nel corso del mese di Aprile 2008.

In relazione all'ambiente di controllo, si rileva come la Società non abbia ancora adottato un codice etico e neppure abbia adeguato il sistema organizzativo alle previsioni di cui al d. lgs. 231/2001: a tale ultimo riguardo la decisione di adeguamento è stata già assunta nel corso del 2007 e la relativa attività è in corso di svolgimento.

Con particolare riferimento all'area amministrativa, l'azienda ha introdotto significativi miglioramenti con riguardo al ciclo attivo. Inoltre, con riferimento alle previsioni introdotte dalla legge 262/2006, il Consiglio di amministrazione ha nominato il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

In coerenza con tali decisioni la Società, al pari della generalità delle società quotate, ha intrapreso, con l'ausilio di una società di consulenza esterna, un processo di analisi finalizzato al miglioramento sia delle procedure che dei relativi controlli. Il relativo processo è ancora in corso ma l'attività già svolta ha consentito di raggiungere conclusioni positive nell'ambito dell'attestazione emessa ai sensi dell'art. 154, comma 5, TUF.

Sotto il profilo del rispetto delle leggi e dei regolamenti, nel corso dell'esercizio la Società si è adeguata alle modifiche introdotte dalla legge 262/2005 (c.d. legge sul risparmio) e dal d. lgs. 303/2006 (c.d. decreto Pinza). In particolare lo Statuto





sociale è stato modificato dall'Assemblea straordinaria del 15 maggio 2007 e il Consiglio, l'Amministratore delegato e il Dirigente preposto hanno posto in essere gli ulteriori adempimenti di propria competenza.

#### Società di revisione

Dalle informazioni ricevute, risulta che nel corso dell'esercizio la Società non ha conferito alla società di revisione PriceWaterhouseCoopers incarichi diversi dalla revisione legale.

Il Collegio evidenzia come non sia emerso alcun aspetto critico in ordine all'indipendenza della società di revisione.

#### **5. Corporate governance**

Le informazioni in ordine alle modalità con cui è stata data attuazione ai principi di corporate governance approvati da Borsa Italiana (contenuti nel relativo Codice di autodisciplina) sono fornite dagli amministratori nella Relazione annuale sul governo societario allegata all'informativa di bilancio, alla quale si rinvia.

Il Collegio è attivamente impegnato nel promuovere l'adesione alle migliori prassi esistenti in materia.

In relazione alla composizione del Collegio sindacale, si informa che lo stesso ha provveduto a verificare con esito positivo in capo ai propri membri il rispetto dei criteri di indipendenza dettati dal Codice di autodisciplina.

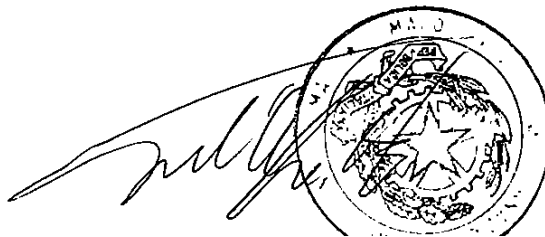
#### **6. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta e al bilancio.**

Come accennato, l'andamento dell'esercizio 2007 è stato influenzato da taluni fattori positivi, sia non ricorrenti che ricorrenti.

Gli amministratori, sulla base dei dati consuntivi ad oggi disponibili e delle stime del management, prevedono per il 2008 una crescita sia dei ricavi che dei profitti caratteristici per la Società e per il Gruppo rispetto all'esercizio 2007.

Come emerge dalla relative relazioni rilasciate ai sensi dell'art. 156 TUF, il giudizio della società di revisione sul bilancio d'esercizio 2007 e sul bilancio consolidato 2007 è positivo e non contiene rilievi. In tali relazioni la società di revisione - rammentando che in bilancio, per le ragioni esposte nella nota 1 al bilancio individuale e al bilancio consolidato, i dati comparativi dell'esercizio precedente differiscono rispetto a quelli contenuti nei bilanci assoggettati a revisione e sul quale sono state emesse le relative relazioni di revisione in data 30 aprile 2007 - precisa che le modalità di rideterminazione dei dati corrispondenti dell'esercizio precedente e l'informativa presentata nelle note esplicative di cui sopra, per quanto riguarda le modifiche apportate ai suddetti dati, sono state esaminate dalla società di revisione medesima ai fini dell'espressione del giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato 2007.

Il Collegio sindacale non ha proposte in merito al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007. Tenuto conto delle considerazioni sopra svolte e della relazione



della società di revisione, si ritiene che non vi siano motivi ostativi alla approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007.

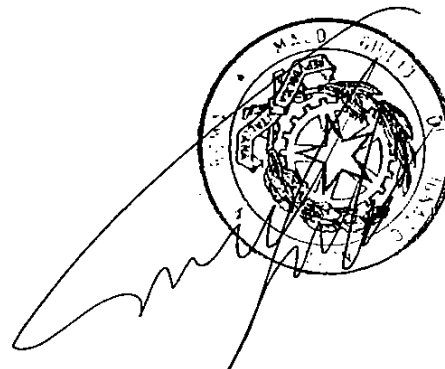
Milano, 12 aprile 2008

Il Collegio Sindacale di TAS Tecnologia  
Avanzata dei Sistemi S.p.A.

  
Marco Rigotti

  
Paolo Sbordon

  
Alberto Righini



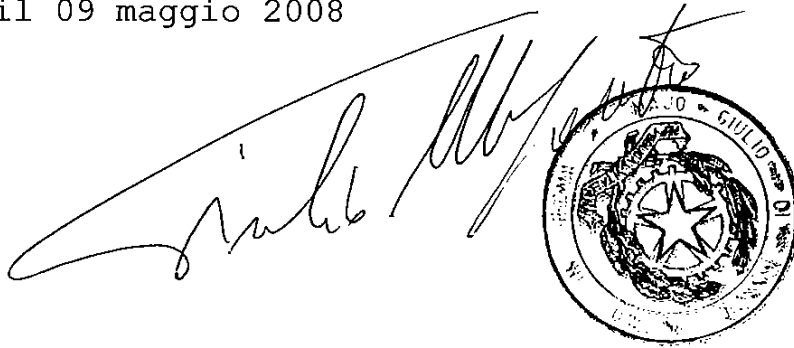
ESTRATTO NOTARILE AUTENTICATO

rilasciato ad uso deposito Bilancio

ATTESTAZIONE DI CONFORMITA'

Quanto precede è ESTRATTO CONFORME all'originale firmato ai sensi di Legge, dell'atto a mio rogito in data 28 aprile 2008, Repertorio n. 24.702 Raccolta n. 6.245, registrato presso l'Ufficio di Roma 1 dell'Agenzia delle Entrate in data 09 maggio 2008 al n.19067 serie 1 T, e - riprodotti gli allegati "A" e "B" - con l'avvertenza che le parti omesse non contraddicono quelle riprodotte. Detto estratto si compone di diciannove pagine compresi gli allegati, su altrettanti mezzi fogli.

Roma, il 09 maggio 2008

A handwritten signature in black ink is written over a circular notary seal. The seal features a central five-pointed star surrounded by a wreath. The text around the perimeter of the seal includes "AGENZIA DELLE ENTRATE" at the top and "ROMA" at the bottom. The signature is written in a cursive style, crossing over the top of the seal.