

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156 DEL DLgs 24.2.1998, n. 58 (ORA ARTICOLO 14 DEL DLgs 27.1.2010, n. 39)

Agli Azionisti della
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA e sue controllate ("Gruppo TAS") chiuso al 31 dicembre 2009. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del DLgs n. 38/2005, compete agli amministratori della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se bilancio consolidato sia viziato da errori significativi e se risultati, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

La revisione contabile sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2009 è stata svolta in conformità alla normativa vigente nel corso di tale esercizio.

Per il giudizio relativo al bilancio consolidato dell'esercizio precedente, i cui dati presentati ai fini comparativi sono stati riesposti per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 10 aprile 2009.

- 3 A nostro giudizio, il bilancio consolidato del Gruppo TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA al 31 dicembre 2009 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del DLgs n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa del Gruppo TAS per l'esercizio chiuso a tale data.
- 4 Come evidenziato alla nota "Valutazione in merito al presupposto della continuità aziendale", l'accordo di ristrutturazione finanziaria fra la Società e le Banche Finanziatrici concluso in data 25 febbraio 2010 e definito sulla base di un Piano Industriale oggetto di valutazione ed attestazione da parte di esperti indipendenti ai sensi dell'articolo 182 bis Legge Fallimentare, è risolutivamente condizionato all'omologa da parte del Tribunale di Roma ed all'esecuzione di un aumento di capitale previsto nell'ambito dell'operazione, per un controvalore massimo di Euro 21.000.000, da deliberare entro il 30 aprile 2010 e da offrire in opzione a tutti i soci.

Tale accordo include altresì una lettera di impegno del Socio di Controllo che si obbliga, successivamente all'omologa del Tribunale:

- a sottoscrivere, mediante conversione di propri crediti nei confronti di TAS e, per quanto necessario, con versamenti in denaro, la quota del menzionato aumento di capitale a loro riservata, in ragione dei diritti d'opzione loro spettanti, per un controvalore massimo pari ad euro 18.000.000;
- a sottoscrivere anche la porzione di aumento di capitale che non fosse eventualmente sottoscritta dagli altri soci, fino ad un controvalore massimo di Euro 2.200.000.

Gli Amministratori di TAS, valutando le incertezze derivanti dalle condizioni risolutive, legate alla possibilità che il Tribunale di Roma non conceda l'omologa senza la quale il presupposto della continuità aziendale non risulterebbe appropriato, ne hanno considerato come probabile il superamento sulla base fra gli altri dei seguenti elementi:

- il supporto del ceto bancario confermato dalla firma del contratto di ristrutturazione finanziaria in data 25 febbraio 2010;
- il parere positivo degli asseveratori (parere incluso nella richiesta di omologa del 10 marzo 2010) in merito all'attuabilità del Piano Industriale, sul quale si basa il precitato accordo;
- l'avvenuto versamento nelle casse della Società da parte di TASNCH Holding, in accordo con la lettera di impegno dei Soci, dell'ammontare di Euro 6.500.000 a titolo di *Bridge Loan*, da destinarsi in conto futuro aumento di capitale all'atto dell'omologa da parte del Tribunale di Roma;
- il venir meno della condizione di cui all'articolo 2447 Codice Civile nella

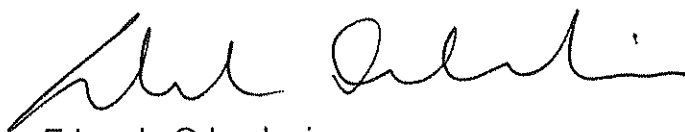
quale si trovava la Società al 31 dicembre 2009, contestualmente alla firma dell'accordo di ristrutturazione, in seguito all'iscrizione di un provento finanziario superiore a 13 milioni di euro.

Per tali ragioni gli Amministratori, pur in uno scenario di incertezza significativa, hanno ritenuto appropriato mantenere il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio.

- 5 La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nel sito internet www.tasgroup.it, nella sezione Società, sottosezione "Investor Relations" in "Comunicati e documenti" della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA, in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti compete agli amministratori della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del DLgs 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del DLgs 58/98 presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sono coerenti con il bilancio consolidato della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA al 31 dicembre 2009.

Bologna, 13 aprile 2010

PricewaterhouseCoopers SpA



Edoardo Orlandoni
(Revisore contabile)