

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

Signori Azionisti,

in osservanza della normativa vigente per le società di capitali con azioni quotate nei mercati regolamentati e nel rispetto delle disposizioni statutarie, con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 il Collegio Sindacale di TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (qui di seguito anche "Società") ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge (D.Lgs. n. 58/1998 – Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, più avanti anche "TUF"), conformandosi ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, tenuto conto delle raccomandazioni fornite dalla Consob (tra le quali, in particolare, la Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001, integrata e modificata con Comunicazione n. 6031329 del 7 aprile 2006).

Il bilancio separato 2014 chiude con una perdita pari a Euro 3.517 migliaia, a fronte di una perdita pari a Euro 1.202 migliaia nel precedente esercizio.

A livello consolidato, il Gruppo TAS ha conseguito una perdita pari a Euro 6.253 migliaia, a fronte di una perdita pari a Euro 4.153 migliaia del precedente esercizio.

Per effetto della perdita conseguita nell'esercizio 2014, il capitale sociale di Euro 13.815 migliaia, al netto delle perdite complessive e della riserva IAS 19, risulta diminuito di oltre un terzo e pertanto tale situazione ha determinato la fattispecie prevista dall'art. 2446 cod. civ.; conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione della Società, con avviso pubblicato il 19 marzo 2015, ha deliberato di convocare l'Assemblea straordinaria degli azionisti per i provvedimenti di legge.

I giudizi della società di revisione rispettivamente sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato 2014, contenuti nelle relazioni del 3 aprile 2015, non evidenziano eccezioni, rilievi o richiami d'informativa.

1. 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), cui la Società ha aderito, sono fornite dagli Amministratori nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari allegata all'informativa di bilancio.

Tale relazione risulta adeguata alle previsioni di cui all'art. 123-ter TUF e, per quanto concerne le informazioni di cui al comma 4 della predetta disposizione, la Società di revisione ha espresso un giudizio di coerenza.

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato in base alle disposizioni dello Statuto dall'Assemblea del 29 aprile 2014 e cesserà il suo mandato con l'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2016. Il Collegio ha provveduto a verificare con esito positivo il rispetto, in capo ai propri membri, dei criteri di indipendenza dettati dal Codice di Autodisciplina.

I componenti del Collegio Sindacale hanno rispettato il limite al cumulo degli incarichi previsto dall'art. 144-terdecies del Regolamento Emittenti Consob n° 11971/99. A seguito della modifica della normativa intervenuta nella prima parte del 2012 (art. 144-quaterdecies, comma 3-bis, del citato Regolamento Emittenti), sono venuti meno per i componenti del Collegio che ricoprono una sola carica di sindaco in società quotate gli obblighi di informativa alla stessa Consob. In allegato alla presente relazione viene fornito l'elenco degli incarichi ricoperti alla data odierna dai tre sindaci effettivi attualmente in carica in organi di amministrazione e controllo di società di capitali quotate e non.

Rinviando alla Relazione sul governo societario fornita dagli Amministratori, così come sopra richiamata, ed al disposto di cui all'art. 2403 c.c. primo comma in tema di doveri di vigilanza nonché tenuto conto delle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate approvate in via preliminare dal CNDCEC a dicembre 2014, il Collegio sindacale formula le seguenti osservazioni:

- il Consiglio di Amministrazione ha valutato in modo positivo l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale delle società così come predisposto dagli Amministratori delegati, con particolare riferimento al sistema di controllo e alla gestione delle situazioni di cui all'art. 2391 del Codice Civile. Per quanto concerne l'attività di valutazione dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale delle società controllate aventi rilevanza strategica, il Consiglio non ha proceduto all'effettuazione di una valutazione esplicita, data la stretta connessione di *business* con la controllante.

- la Società ha provveduto a verificare la sussistenza dei requisiti di indipendenza degli amministratori qualificati come "indipendenti" ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate; Si rileva in particolare la presenza di tre consiglieri indipendenti su un totale di sei componenti.
- per quanto attiene ai compiti di revisione contabile, sono stati svolti dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A, che cessa il proprio mandato novennale con la revisione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2014. A tal proposito il Collegio Sindacale ha emesso in data 17 marzo 2015 la propria proposta motivata per la nomina del nuovo revisore legale.

Si segnala infine che gli Amministratori hanno approvato la relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF.

2. Vigilanza svolta e informazioni ricevute.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014, il Collegio sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge.

A tal fine il Collegio ha:

- Tenuto n. 6 riunioni collegiali, alle quali hanno di regola partecipato tutti i membri in carica;
- Partecipato, di regola collegialmente, alle n. 9 Riunioni tenute dal Consiglio di Amministrazione;
- Partecipato, di regola collegialmente alle n. 4 riunioni tenute dal Comitato per il Controllo e Rischi;
- Partecipato all'Assemblea dei soci di approvazione del bilancio 2013;
- Mantenuto un costante canale informativo e tenuto regolari riunioni con la società di revisione, al fine del tempestivo scambio di dati e delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti;
- Mantenuto un costante canale informativo e tenuto regolari riunioni con il responsabile della Funzione di Internal Audit e con l'Organismo di Vigilanza istituito ex D. Lgs. n. 231/2001;
- Mantenuto un costante canale informativo e tenuto regolari riunioni con l'Amministratore delegato, incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e con il dirigente preposto alla predisposizione dei documenti contabili societari, anche in merito alla situazione delle controllate.

In base alle regole di *corporate governance* adottate dalla Società, in accordo con quanto previsto dal Codice di Autodisciplina il Collegio, di regola, non ha partecipato nel 2014 alle riunioni tenute dal Comitato per la remunerazione.

In via generale, il Collegio sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione assicurandosi che le operazioni deliberate e poste in essere dagli Amministratori fossero ispirate a principi di razionalità economica ed assunte sulla base di adeguata informativa e non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, estranee all'oggetto sociale, in conflitto d'interessi con la società o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Il Collegio è stato informato dagli Amministratori sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società e dalle controllate, nonché sulle operazioni nelle quali essi avessero un interesse, per proprio conto 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 o degni di essere evidenziati.

Si precisa che nell'ambito dell'attività del Collegio, nel corso del 2014:

- non sono state ricevute denunce ex art. 2408 c.c.;
- non sono stati ricevuti esposti da parte di terzi.

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante TASNCH Holding S.p.A.. A tale riguardo il Consiglio di Amministrazione, come riportato nella Relazione sulla gestione ha confermato, l'attestazione di cui al comma 10 dell'art. 2.6.2 Regolamento di Borsa Italiana concernenti il rispetto delle disposizioni di cui all'art. 37 del Regolamento Mercati in materia di quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società.

La società possiede altre società e redige il bilancio consolidato. A tale riguardo, in considerazione dell'esistenza di controllate costituite e regolate dalla legge di Paesi non appartenenti all'Unione Europea, il Consiglio di Amministrazione ha confermato le attestazioni di cui al comma 9 dell'art. 2.6.2 Regolamento di Borsa Italiana, concernenti il rispetto delle disposizioni di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati in materia di quotazione di azioni di società controllanti società costituite e regolate dalla legge di stati non appartenenti all'Unione Europea.

3. Operazioni ed eventi di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale.

In relazione alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dal Gruppo nel corso dell'esercizio e, più in generale, agli eventi maggiormente significativi concernenti la Società e il Gruppo, il Collegio sindacale segnala quanto già riportato dagli Amministratori nella propria Relazione al bilancio, ovvero:

- in data 16 aprile 2014 TAS ha rinnovato, fino al 12 aprile 2015, il ricorso ad ammortizzatori sociali mediante la sottoscrizione di un accordo, con il consenso delle rappresentanze sindacali, per l'avvio della Cassa Integrazione Guadagni a decorrere dal 1° maggio 2014 che prosegue le misure precedentemente adottate con la Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria scaduta il 30 aprile 2014.
- in data 29 aprile 2014 l'assemblea ha nominato per tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2016, il nuovo Collegio Sindacale formato da Carlo Ticozzi Valerio, Presidente, Simonetta Bissoli e Antonio Mele, sindaci effettivi, Adolfo Cucinella e Raffaella Farina, sindaci supplenti. E' stata presentata e votata dall'azionista di maggioranza TASNCH Holding S.p.A. una unica lista, nel rispetto delle disposizioni introdotte dalla legge 12 luglio 2011, n. 120 in materia di equilibrio tra i generi, o più comunemente "quote rosa" e recepite dallo statuto societario.

Giudizio del Collegio Sindacale.

In generale, il Collegio, non ha elementi per ritenere che non siano stati rispettati la legge, lo Statuto e i principi di corretta amministrazione, e rileva altresì che le decisioni del Consiglio di Amministrazione sono state assunte sulla base di una adeguata informativa e ricorrendo, ove necessario, a pareri di terzi indipendenti.

Più in particolare, le operazioni e gli eventi di cui sopra riferiti all'esercizio 2014 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 dalla Funzione di Internal Audit di operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione Consob del 6 aprile 2001, effettuate con terzi, parti correlate o infragruppo.

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.

La Società si è dotata nel 2010 di una apposita procedura per la gestione delle operazioni con parti correlate come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 10 marzo 2010.

Per parte sua il Collegio non ha rilevato l'esistenza di operazioni poste in essere dagli Amministratori che siano manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in violazione delle disposizioni in materia di operazioni con parti correlate ed in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

4. Andamento dell'esercizio, situazione economico-finanziaria e continuità aziendale.

Il Gruppo TAS ha registrato nel 2014 ricavi sostanzialmente in linea rispetto al 31 dicembre 2013 passando da 43.567 migliaia di Euro a 43.432 migliaia di Euro, di cui Euro 42.777 migliaia rappresentati dai ricavi della gestione caratteristica.

Il Consiglio di Amministrazione ha svolto come nel passato specifici impairment test sugli *assets* intangibili, pari a Euro 21.926 migliaia di cui Euro 15.393 relativi a "goodwill" (rinvenienti da precedenti operazioni di business combination) ed Euro 6.534 ad altre immobilizzazioni immateriali (customer list già ammortizzata per 8/10 e software sviluppato internamente) e condotto attività valutative con riferimento alle partecipazioni.

Situazione finanziaria, continuità aziendale, rischi ed incertezze

La Società evidenzia una posizione finanziaria netta civilistica in miglioramento, passando da un indebitamento netto di 17.051 migliaia di Euro al 31 dicembre 2013 a 15.604 migliaia di Euro al 31 dicembre 2014. I flussi di cassa a servizio del debito al 31 dicembre 2014 sono stati migliori rispetto al Piano 2012-2016 per circa Euro 2,9 milioni di Euro. Gli Amministratori hanno altresì indicato che non ci sono obblighi di rimborsi dovuti per i finanziamenti in essere durante l'esercizio 2015; tuttavia obblighi di rimborso di parte delle linee di credito ricevute e/o di rinegoziazione delle scadenze sono previsti dall'Accordo di Ristrutturazione per fine 2016.

La posizione finanziaria netta negativa consolidata è passata da Euro 14.915 mila al 31 dicembre 2013 ad Euro 14.216 mila al 31 dicembre 2014. Migliora la liquidità, pari ad Euro 5.833 mila rispetto ad Euro 4.247 mila del 31 dicembre 2013.

Gli Amministratori nonostante il perdurare di una ancora difficile situazione economica, hanno ritenuto appropriato, tenuto conto del fatto che la Società produce flussi di cassa positivi, nonché dei termini di rimborso previsti sui finanziamenti, il mantenimento del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del bilancio.

Gli Amministratori ritengono che la fattispecie ex art. 2446 cod. civ. non costituisca elemento che possa influenzare negativamente la continuità aziendale.

Nella Relazione sulla gestione gli Amministratori hanno altresì descritto i principali rischi ed incertezze cui la Società ed il Gruppo sono esposti.

5. Struttura organizzativa, sistema amministrativo-contabile e sistema di controllo interno.

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.

Il responsabile della Funzione di Internal Audit è un soggetto esterno alla Società dotato di significative esperienze in materia, garantendone così la massima indipendenza. Il Consiglio di Amministrazione di TAS, infatti, nell'ambito dell'adeguamento al nuovo Codice di autodisciplina di Borsa Italiana, come modificato nel luglio 2014, ha provveduto a nominare, in sostituzione del precedente, il dott. Gerardo Diamanti, quale responsabile della Funzione Internal Audit con effetto a partire dal 1 giugno 2014.

Con riferimento al Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D. Lgs. n. 231/2001, si ricorda che il relativo Organismo di Vigilanza è composto da due soggetti esterni al Gruppo e dal direttore amministrativo e finanziario. Dalla relazione annuale dell'Organismo nonché dalle informazioni acquisite dal Collegio mediante gli usuali incontri, non sono emerse violazioni delle disposizioni del Modello o situazioni degne di attenzione.

Con particolare riferimento all'area amministrativa, nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, relativa all'esercizio 2014, il Consiglio di Amministrazione descrive le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria. Le verifiche condotte dal Collegio hanno evidenziato che le procedure aziendali e le procedure di controllo ex Legge n. 262/2005 sono aggiornate per tener conto della evoluzione organizzativa e del *business*, oltre che per assicurare un continuo miglioramento del sistema di controlli interni; dette procedure si sono dimostrate adeguate rispetto alla dimensione ed al *business* della Società e del Gruppo. Con particolare riferimento a

quest'ultimo aspetto, si è rilevata l'adeguatezza dei flussi informativi infra-gruppo - alla luce delle disposizioni di cui all'art. 114, comma 2 del TUF - in riferimento alle necessità del processo di informativa anche finanziaria.

Si rileva inoltre che, come analiticamente dettagliato nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio 2014, nel corso dell'esercizio la Società ha dato piena attuazione delle disposizioni del Codice di Autodisciplina della Borsa Italiana S.p.A., cui la Società ha aderito, in materia di gestione e controllo dei rischi, ed in particolare a quanto disposto dal Criterio applicativo 1.C.1., lett. b) del Codice predetto.

Ad esito di uno strutturato processo, formalizzato in una apposita procedura, nel corso del 2014 la Società ha individuato i principali rischi aziendali e li ha sottoposti al Consiglio di Amministrazione unitamente alle valutazioni ed azioni suggerite da parte dell'Amministratore delegato; il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 17 marzo 2015, ha approvato le risultanze dell'analisi e, sulla scorta delle azioni proposte, ha ritenuto compatibili tali rischi con gli obiettivi strategici della Società.

Società di revisione

Nelle note illustrative al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato gli amministratori hanno fornito informazioni analitiche in ordine ai compensi attribuiti alla società di revisione e alle entità appartenenti alla rete della società di revisione.

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

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

Come emerge dalle relazioni rilasciate ai sensi degli artt. 14 e 16 del d.lgs. 39/2010, il giudizio della società di revisione sul bilancio d'esercizio 2014 e sul bilancio consolidato non contiene rilievi, eccezioni e richiami di informativa.

Il Collegio sindacale, sulla base delle verifiche svolte, non ritiene vi siano elementi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, accompagnato dalla Relazione sulla Gestione.

Non evidenzia altresì elementi legali ostativi alla proposta delibera di riduzione del capitale sociale da € 21.919.574 a € 14.330.645 senza annullamento di azioni essendo le stesse prive di valore nominale.

Il Collegio ritiene tuttavia che per le stesse motivazioni esposte dagli Amministratori nella loro relazione e da noi succintamente riportate, la via da percorrere sia la crescita economica dell'attività sociale con incremento del

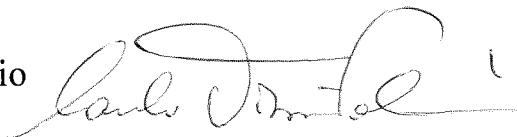
fatturato più che proporzionale rispetto a quello dei costi. Al riguardo, il Collegio evidenzia che la Società opera in un contesto di mercato (ICT) sotto forte pressione concorrenziale e caratterizzato da contenuti tassi di crescita prospettici. In tale contesto, la Società ha tutte le potenzialità per cogliere ancor più interessanti opportunità investendo in maniera più significativa in attività di ricerca e approntando soluzioni tecnologiche nei settori più innovativi più rapidamente rispetto alla situazione corrente; ciò richiede un consolidamento della propria struttura finanziaria e patrimoniale mediante rafforzamento dei mezzi propri (tenuto conto che le immobilizzazioni immateriali ammontano ad oltre € 21 Mln.).

Pertanto il Collegio sindacale rivolge tale invito e raccomandazione agli azionisti, tenendo altresì presente che solo in tale contesto potrà essere preservata anche per il futuro la continuità aziendale sulla quale è oggi fondata la redazione del bilancio in esame, come confermato dagli Amministratori.

Milano, 3 Aprile 2015

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

Dott. Carlo Ticozzi Valerio



Dott. Antonio Mele



Rag. Simonetta Bissoli



Elenco incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai membri del Collegio Sindacale alla data di emissione della relazione.

Incarichi di Carlo Ticozzi Valerio:

SOCIETA'	CARICA
Alfa Laval Olmi S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Alfa Laval S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
C.B.A. Vita S.p.A. (*)	Presidente del Collegio Sindacale
Colt Technology Services S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Cummins Italia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Husqvarna Italia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Manuli Rubber Industries S.p.A. (*)	Presidente del Collegio Sindacale
Monsanto Agricoltura S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
Murata Elettronica S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
Piemme S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale
Sella Gestioni SGR S.p.A. (*)	Presidente del Collegio Sindacale
Terme di Saturnia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale
VFS Servizi Finanziari S.p.A. (*)	Presidente del Collegio Sindacale
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (*)	Presidente del Collegio Sindacale
Holdisa S.r.l.	Sindaco Effettivo
Manuli Stretch S.p.A.	Sindaco Effettivo
Renault Trucks Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo
Terme di Saturnia S.p.A.	Sindaco Effettivo
Volvo Construction Equipment Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo
Volvo Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo
Sumitomo Chemical Italia S.r.l.	Sindaco Unico

Il Sole 24 ORE S.p.A. (*)	Consigliere Indipendente
Residenze Parchi Bisceglie S.r.l.	Consigliere
Securfin Holdings S.p.A.	Consigliere

Incarichi di Antonio Mele:

SOCIETA'	CARICA
Air Italy S.p.A.	Sindaco effettivo
Air Italy Holding S.p.A.	Sindaco effettivo
Alisarda S.p.A. (già Meridiana S.p.A.)	Sindaco effettivo
Banca Privata Leasing S.p.A. (*)	Presidente del Collegio sindacale
Banca ITB S.p.A. (*)	Sindaco effettivo
Meridiana fly S.p.A.	Sindaco effettivo
SHINE SIM S.p.A. (*)	Sindaco effettivo
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (*)	Sindaco effettivo
TASNCH Holding S.p.A.	Sindaco effettivo
Value Investments S.p.A.	Sindaco effettivo
Yarpa Investimenti SGR S.p.A (*)	Consigliere Indipendente

Incarichi di Simonetta Bissoli:

SOCIETA'	CARICA
Clu S.p.a.	Presidente del Collegio sindacale
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (*)	Sindaco effettivo

(*) società quotate, finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni

