

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL D. LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39

**Agli Azionisti della
TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A.**

Relazione sul bilancio separato

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio separato della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. (di seguito “TAS” o “Società”), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2015, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data, da una sintesi dei principi contabili significativi e dalle altre note illustrative.

Responsabilità degli Amministratori per il bilancio separato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio separato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall’Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D. Lgs. n. 38/05.

Responsabilità della società di revisione

E’ nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio separato sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell’art. 11, comma 3, del D. Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio separato non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio separato. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio separato dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell’effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio separato dell’impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull’efficacia del controllo interno dell’impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell’appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio separato nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio separato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/05.

Altri aspetti

Il bilancio separato della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, il 3 aprile 2015, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma primo, del codice civile, la TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte della società TASNCH HOLDING S.p.A. e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. non si estende a tali dati.

Richiamo d'informativa

Senza modificare il nostro giudizio, si richiama l'attenzione sul fatto che, come più ampiamente commentato nelle note illustrative, gli Amministratori della Società, in data odierna, hanno approvato l'accordo di ristrutturazione finanziaria tra la Società e le banche finanziatrici, definito sulla base di un piano industriale e finanziario che sarà oggetto di attestazione ex art. 67, comma terzo, lettera d) della Legge Fallimentare ("Accordo art. 67"). Gli Amministratori indicano che tale approvazione è stata effettuata in considerazione dello stato di avanzamento delle trattative che risultano giunte ad una fase avanzata, sia per quanto riguarda l'Accordo art. 67, sia per quanto riguarda gli accordi attuativi tra i nuovi soggetti investitori e le banche finanziatrici volti al risanamento dell'esposizione debitoria di TAS, al rafforzamento patrimoniale della stessa e al riequilibrio della sua situazione finanziaria (l'"Operazione"). In particolare, tali accordi, i cui tratti principali sono descritti nelle note illustrative alle quali si rimanda per completezza di informativa, determineranno l'immissione di risorse finanziarie nella Società sotto forma di aumento del suo capitale sociale per un importo di Euro 10 milioni, l'esdebitazione della Società per un importo di Euro 20 milioni e la rinegoziazione delle modalità e dei termini di rimborso del debito bancario residuo pari ad Euro 5 milioni. Gli Amministratori indicano altresì che la data della conclusione dell'Operazione è stata definita per l'11 maggio 2016, giornata entro la quale prevedono di ottenere anche l'attestazione dell'Accordo art. 67, come confermato nella *comfort letter* ricevuta dalla Società il 28 aprile 2016 da parte dell'asseveratore. Inoltre, gli Amministratori informano che nella medesima data sono state ricevute le *comfort letter* inviate alla Società da parte delle banche finanziatrici nelle quali è indicato espressamente che le stesse hanno già deliberato nelle appropriate sedi l'Operazione.


Gli Amministratori descrivono che l'Operazione sarà efficace al verificarsi della condizione sospensiva legata all'ottenimento, a seguito di espressa richiesta già formulata da parte dei nuovi soggetti investitori, di un provvedimento da parte di Consob circa l'inesistenza dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su TAS ("Provvedimento"). Al riguardo, gli Amministratori descrivono che, assistiti dai propri consulenti legali, condividono nella sostanza le argomentazioni alla base della sopracitata richiesta inoltrata a Consob dai consulenti legali dei nuovi soggetti investitori per conto di questi ultimi e, pur tenendo conto delle incertezze insite nell'ambito delle valutazioni rimesse alle autorità competenti, hanno ragionevoli aspettative sull'ottenimento del Provvedimento, con conseguente definitiva efficacia dell'Operazione. Su tali basi, gli Amministratori indicano nelle note illustrative che i profili di incertezza descritti in precedenza non risultino essere significativi e che il bilancio separato è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari con il bilancio separato

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 58/98, la cui responsabilità compete agli Amministratori della Società, con il bilancio separato della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio separato della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A. al 31 dicembre 2015.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Domenico Farioli
Socio

Bologna, 29 aprile 2016