

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 156 DEL DLGS 24 FEBBRAIO 1998, N° 58

Agli Azionisti della
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA ("TAS" o la "Società") chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio d'esercizio compete agli amministratori della TAS. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio e basato sulla revisione contabile. Il suddetto bilancio d'esercizio è stato preparato per la prima volta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea.
- 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 il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, 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.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente predisposti in conformità ai medesimi principi contabili. Inoltre, l'Allegato 4 illustra gli effetti della transizione agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea ed include le informazioni relative ai prospetti di riconciliazione previsti dal principio contabile internazionale IFRS 1, precedentemente approvati dal Consiglio di Amministrazione e pubblicati in appendice alla relazione semestrale al 30 giugno 2006, assoggettati a revisione contabile da altri revisori, per i quali si fa riferimento alla loro relazione di revisione emessa in data 15 settembre 2006.

- 3 Come descritto al punto 1.d) delle note esplicative, la Società ha sottoscritto

un contratto di finanziamento finalizzato al completamento dell'operazione di acquisizione di due rami d'azienda dalla controllante NCH Network Computer House SpA ("NCH") e di tre partecipazione dalla DS Data Systems SpA (anch'essa controllata da NCH). Il contratto di finanziamento prevede la verifica di determinati parametri finanziari ("covenants") il cui mancato rispetto comporta il venir meno del beneficio dei termini di rimborso dei finanziamenti concessi. I parametri finanziari per il 2006 non sono stati rispettati e si prevede il non rispetto anche per gli esercizi successivi (2007, 2008 e 2009)

L'effetto del mancato rispetto di detti parametri finanziari è rappresentato dall'insorgere in capo alle Banche erogatrici del finanziamento del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme dovute per un totale che, al 31 dicembre 2006, ammonta a circa 70 milioni di Euro. Il medesimo effetto è generato dalla sottoscrizione di un finanziamento con BNL avvenuto in data 15 dicembre 2006 senza la necessaria preventiva autorizzazione da parte delle banche del pool.

Come espressamente indicato dagli amministratori, si segnala che la Società non ha ad oggi sufficienti risorse disponibili a fronteggiare un'eventuale richiesta delle Banche in tal senso.

Inoltre, in base alle evidenze del piano triennale approvato dagli amministratori, i flussi di cassa operativi risultano insufficienti a far fronte agli impegni di rimborso previsti dal finanziamento.

Le situazioni sopra descritte, se non risolte, potrebbero precludere la continuità aziendale della Società. Gli amministratori hanno comunque ritenuto di redigere il bilancio secondo il presupposto della continuità aziendale sulla base delle seguenti considerazioni:

- la disponibilità negoziale espressa dalle Banche nel corso dei recenti incontri, confermata da una lettera ricevuta dalla Società in data 27 aprile 2007 nella quale viene comunicato che "pur non essendo alla data nelle condizioni di concedere le deroghe contrattuali richieste da TAS, tutte le banche eroganti il Finanziamento in Pool hanno sottoposto, con parere favorevole, ai propri organi deliberativi" la possibilità di concedere un eventuale periodo di moratoria durante il quale rinegoziare i termini del finanziamento, impregiudicati comunque i diritti delle Banche;
- l'opinione espressa da primario advisor finanziario, che assiste TAS nella rinegoziazione del Finanziamento in Pool, quanto al valore economico della Società;
- l'andamento positivo della società nel primo trimestre;
- le garanzie offerte dal socio NCH SpA.

Alla data della presente relazione, in assenza di una conferma da parte del pool di banche della rinuncia a richiedere il pagamento a pronti del finanziamento in oggetto e nell'incertezza dell'esito delle eventuali trattative, gli elementi probativi a nostra disposizione non sono, a nostro avviso, sufficienti a permetterci di concludere circa la ragionevolezza della presenza del requisito della continuità aziendale utilizzato dagli amministratori per redigere il bilancio d'esercizio.

- 4 La Società ha iscritto nel conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 ricavi per importo pari a circa 869 migliaia di Euro che sono relativi al maggior tempo speso, rispetto a quanto contrattualmente pattuito, su una specifica commessa nei confronti di un cliente e per i quali non ci è stata fornita, ad oggi, documentazione probativa dell'accettazione di tale maggior importo da parte del committente. Sulla medesima commessa, sono stati sostenuti ulteriori costi nell'esercizio 2007 per un importo di circa 197 migliaia di Euro, per i quali non è stato fatto un apposito accantonamento nei fondi rischi e oneri futuri.

In conseguenza del rilievo sopra descritto, la perdita dell'esercizio 2006 risulta sottostimata e il patrimonio netto sovrastimato di un importo che, al netto del relativo effetto fiscale, è pari a circa 663 migliaia di Euro.

- 5 A causa della rilevanza dei possibili effetti connessi alle incertezze descritte nel precedente paragrafo 3, non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio della TAS SpA al 31 dicembre 2006.
- 6 Ai fini di richiamo di informativa si evidenzia che come descritto al punto 1 delle note esplicative, la Società, in data 1 agosto 2006, ha perfezionato l'acquisizione di due rami d'azienda dalla controllante NCH e di tre partecipazioni da DS Data Systems SpA (controllata a sua volta da NCH).

Tale operazione ha comportato l'iscrizione nel bilancio d'esercizio di un avviamento pari a circa 70,6 milioni di Euro, l'iscrizione di partecipazioni pari a circa 22,7 milioni di Euro e di un indebitamento addizionale pari a circa 107 milioni di Euro, al netto delle rettifiche sotto menzionate.

Inoltre, a seguito delle verifiche svolte in sede di *impairment test* è emerso un valore recuperabile delle partecipazioni in Ds Taxi, Ds Finance e Ds Sds complessivamente inferiore di 17,4 milioni di Euro rispetto al prezzo contrattualmente pattuito. Tale minor valore è stato riflesso nel conto economico del 2006.

Gli amministratori di TAS hanno intrapreso le necessarie azioni nei confronti dei venditori (NCH e DS Data Systems) per:

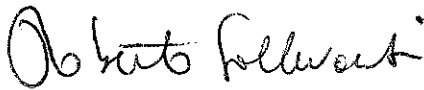
- a) Partecipazioni DS: negoziare un aggiustamento al prezzo di

acquisizione delle partecipazioni cedute da DS nell'importo di 17,4 milioni di Euro , al fine di riflettere la rettifica di *impairment* emersa.

- b) Rami NCH: determinare, sulla base di quanto previsto nel contratto di compravendita, l'aggiustamento prezzo reddituale dei rami d'azienda ex NCH. Il consiglio di amministrazione della Società ha provveduto a modificare il progetto di bilancio della Società stessa sulla base di tale determinazione. La rettifica di prezzo, quantificata per un importo maggiore, è stata liquidata nella misura massima prevista contrattualmente pari a 7,8 milioni di Euro. Tale aggiustamento prezzo alla data di bilancio risultava probabile e misurabile e, secondo quanto previsto dall'IFRS 3, la Società ha conseguentemente rettificato il costo di acquisizione dei rami e in contropartita ha ridotto il debito verso NCH ("*Vendor Loan*")

Bologna, 30 aprile 2007

PricewaterhouseCoopers SpA



Roberto Sollevanti
(Revisore contabile)