

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA AISOFTW@RE S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98**

Signori Azionisti,

Con la presente relazione, il Collegio Sindacale riferisce sulle attività di vigilanza svolte e su quant'altro ad esso richiesto dal D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dall'art. 2429 c.c., facendo inoltre riferimento alla comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 Aprile 2001 (di cui la presente relazione ricalca lo schema descrittivo). L'attività di vigilanza ha riguardato sia la gestione ordinaria sia le operazioni straordinarie, ed è stata svolta facendo riferimento ai Principi di comportamento del Collegio Sindacale approvati dai Consigli Nazionali dei dottori commercialisti e ragionieri.

Del complesso dei nostri interventi è stato dato atto nei verbali delle n 9 riunioni collegiali tenutesi nel corso dell'anno 2004.

Il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31/12/2004 presenta una perdita pari ad Euro 7.840.467 ed è stato comunicato al Collegio Sindacale insieme con la relazione sulla gestione nei termini di legge. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme di legge applicate nella sua formazione attraverso propri controlli e informazioni fornite dalla Società di revisione.

Il nostro operato è stato improntato, in primo luogo, alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, nonché dei principi di una corretta amministrazione.

1. Le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute da AISoftw@re Spa nell'esercizio 2004 sono state periodicamente e compiutamente portate a conoscenza del Collegio Sindacale dagli Amministratori. Tali operazioni sono di seguito sinteticamente richiamate e sono più analiticamente descritte nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli amministratori, alla quale si rimanda per ulteriori dettagli:
  - In data 30 aprile 2004 l'assemblea straordinaria ha deliberato l'aumento a pagamento del capitale sociale della AISoftware Spa sino all'importo massimo di 4 milioni di Euro. In esecuzione di tale delibera il Consiglio di amministrazione ha deliberato l'emissione di n. 3.842.448 nuove azioni del valore nominale di Euro 0,52 al prezzo di Euro 1,04 cadauna. Il periodo dell'offerta in opzione delle nuove azioni è iniziato il 26 luglio ed è terminato il 10 settembre, chiudendosi con la sottoscrizione del 86,07% delle nuove azioni offerte. Infine, nei giorni dal 27 settembre al 1 ottobre, sono stati

trattati sul mercato azionario i diritti inoptati e al termine dell'operazione sono risultate sottoscritte n. 3.842.433 azioni offerte per un controvalore totale dell'offerta pari ad euro 3.996.130,32 di cui 1.998.065,16 di valore nominale ed Euro 1.998.065,16 a riserva sovrapprezzo azioni. Sono risultati inoptati n. 40 diritti, corrispondenti a n. 15 azioni ordinarie.

- In data 27 settembre 2004 l'assemblea straordinaria ha deliberato di modificare lo statuto sociale per riflettere le modifiche apportate alla disciplina del diritto societario a seguito del D.Lgs. n. 6 del 17 gennaio 2003.
- Negli ultimi mesi del 2004 la società ha sottoscritto un accordo per giungere ad un'integrazione con la società Abaco Software & Consulting Spa con sede a Molfetta (BA) e specializzata nella di progettazione e sviluppo di software del settore Information & Communication Technology. L'accordo prevedeva la fusione per incorporazione in AISoftw@re Spa di una società di nuova costituzione, interamente partecipata da Abaco Spa, nella quale venivano confluiti gli asset oggetto dell'aggregazione. I termini dell'accordo prevedevano che la nuova società avesse un capitale sociale di Euro 1.000.000, un patrimonio netto non inferiore ad Euro 2.500.000 e che ABACO Spa garantisse l'apporto di mezzi finanziari per ulteriori 6.000.000 di Euro al momento del perfezionamento della fusione. L'operazione di aggregazione è proseguita nel corso del 2005, prima con la costituzione da parte di ABACO Spa della società veicolo, denominata Abaco Information Services Srl, nella quale sono stati conferiti in data 14 aprile 2005 gli assets oggetto della fusione e successivamente con la predisposizione del progetto di fusione sottoscritto dagli organi amministrativi delle due società in data 30 aprile 2005. Il progetto di fusione prevede un rapporto di cambio pari a n. 18,43 azioni AISoftw@re, del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, ogni Euro di capitale sociale della società neo-costituita. Recentemente, in data 2 maggio 2005, il Tribunale di Milano ha nominato la Società di Revisione H-Audit Spa, con sede a Milano, quale esperto designato alla verifica della congruità del rapporto di concambio ai sensi dell'art. 2501 *sexies* del Codice civile.

Infine, l'accordo siglato da AIS e ABACO è stato oggetto di modifica nell'ultimo consiglio di amministrazione tenutosi lo scorso 6 giugno 2005. In tale occasione è stata soddisfatta la condizione sospensiva dell'accordo quadro, ritenendo congrua la documentazione fornita da ABACO che prevede un versamento in conto aumento di capitale da un minimo di 4 milioni ad un massimo di 6 milioni di euro da erogarsi al momento della conclusione formale della fusione. Sempre in tale riunione gli amministratori di

AISoftware hanno concordato con ABACO l'impegno alla sottoscrizione, post-fusione, di un contratto di aumento di capitale (equity line) riservato a un primario Istituto bancario per un importo minimo di 5 milioni di euro a sostegno del piano strategico di sviluppo post-fusione a medio termine. Il C.d.A. di AISoftware ha inoltre concordato con ABACO di fissare al 31 luglio 2005 il termine entro il quale dovranno tenersi le assemblee straordinarie di fusione.

Tra gli eventi di significativa importanza e successivi alla data di chiusura del bilancio si segnala che:

- In data 8 aprile 2005 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato un ulteriore aumento del capitale sociale, scindibile, a titolo oneroso, nei limiti del 10 per cento del Capitale sociale preesistente, tramite emissione di un massimo di n. 1.408.896 nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, secondo periodo, del Codice Civile, e dell'art. 5 dello Statuto sociale. La AISoftw@re ha poi sottoscritto un contratto con la società Twice SIM per il collocamento delle azioni sul mercato, anche in più *tranches*, nell'arco temporale di 12 mesi. Il prezzo di emissione delle nuove azioni viene determinato di volta in volta, sulla base dei criteri approvati dall'assemblea dei soci, in base prezzo medio ponderato della quotazione del titolo. Alla data odierna il collocamento delle azioni è ancora in corso e sinora risulta sottoscritta la prima tranche per n. 570.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 collocate al prezzo di Euro 1,141.
- In data 30 aprile 2005 il Consiglio di amministrazione ha deliberato la fusione per incorporazione delle società Eta Beta Srl e AISoftw@re Medical Spa. La fusione verrà realizzata senza alcuna determinazione di concambio, in quanto entrambe le società sono detenute direttamente dalla AISoftware Spa per il 100% del loro capitale sociale. L'operazione si inserisce nel contesto di riorganizzazione operativa del gruppo e di snellimento della struttura societaria, anche con riferimento alla prevista fusione con ABACO Spa prima citata.
- Nei primi mesi del 2005 il C.d.A. della AISoftw@re ha deliberato di sottoscrivere un accordo con la società inglese Brainspark Plc tramite il quale Brainspark trasferirà ad AISoftware la partecipazione del 100% detenuta nella società di diritto inglese Infusion 2002 Ltd, che a sua volta detiene, tra l'altro, una partecipazione pari al 16,21% del capitale della A.C.S. Spa, con sede a Roma e attiva nel settore IT, con la quale il Gruppo AISoftw@re ha da tempo in corso valutazioni di opportunità imprenditoriali congiunte. Il corrispettivo

per il trasferimento del 100% del capitale della Infusion 2002 Ltd. è stato stimato in un valore tra 1.400.000 e 1.500.000 lire sterline, e potrà essere corrisposto, salvo realizzare le attività preliminari necessarie, anche tramite la compensazione dei crediti vantati dal gruppo AISoftware nei confronti di Brainspark o di società del medesimo gruppo. Inoltre, l'accordo prevede che il trasferimento possa avvenire, a insindacabile giudizio di AIS, anche mediante parziale o totale conferimento in AIS delle azioni di Infusion 2002 Ltd ai sensi dell'art. 2343 C.C.

La delibera, attuata ai sensi dell'art. 2391 del C.C. per potenziale conflitto di interessi per il ruolo coperto dagli amministratori Gardin e Agosta, è stata comunicata e accettata anche da ABACO.

A parere del Collegio le operazioni effettuate sono conformi alla legge e all'atto costitutivo, rispondono all'interesse della Società, non sono manifestamente imprudenti o azzardate, né sono in contrasto con delibere assunte dall'Assemblea o dal Consiglio di Amministrazione.

2. Oltre alle operazioni straordinarie descritte al precedente punto della relazione, il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali con terzi, con parti correlate o infragruppo da parte di AISoftw@re Spa.

Per quanto riguarda le operazioni di natura ordinaria fra AISoftw@re Spa e parti correlate, i rapporti di interscambio risultano avvenuti alle normali condizioni di mercato e rispondenti agli interessi della Società in quanto finalizzate alla razionalizzazione delle risorse del gruppo. Questi interscambi si riferiscono principalmente alle seguenti operazioni:

- Proventi per prestazione di servizi organizzativi, contabili e di consulenza alle controllate. L'importo pattuito dalla capogruppo per questi servizi è regolato da idoneo contratto specifico per ogni società.
- Proventi finanziari per concessione di finanziamenti alle società del gruppo.
- Altre operazioni menzionate nella relazione sulla gestione al paragrafo "Rapporti tra imprese del gruppo e correlate".

3. Il Collegio ritiene che l'informativa resa nella Relazione sulle Gestione predisposta dagli amministratori in ordine alle operazioni infragruppo e con parti correlate sia adeguata, nonché tale da esplicitare l'interesse sociale al compimento di tali operazioni.
4. Nel corso del 2004 non risultano pervenute al Collegio denunce di fatti censurabili ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.
5. Non risultano esposti, reclami o doglianze comunque pervenuti a conoscenza del

Collegio Sindacale.

6. Nel corso dell'esercizio 2004, e sino alla data odierna, sono stati conferiti alla Società di revisione KPMG Spa i seguenti incarichi:
  - incarico di svolgere la due-diligence della società ABACO Software & Consulting Spa in previsione dell'operazione di fusione descritta nel precedente punto 1. Il compenso preventivato da KPMG per questo incarico è stato di Euro 75.000 (di cui 15.000 per rimborsi spese);
  - stesura del parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni in occasione dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del codice civile, deliberata in data 08/04/05. Il lavoro si è tenuto nel 2005 per un compenso di Euro 52.000 (di cui 2.000 per rimborsi spese).
7. Nel corso dell'esercizio la AISoftw@re Spa non ha conferito incarichi a soggetti legati alla Società di revisione KPMG Spa da rapporti continuativi.
8. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
9. Il Collegio Sindacale ha espresso il parere favorevole in merito alla congruità della remunerazione spettante agli Amministratori investiti di particolari cariche.
10. Nel corso dell'anno 2004 il Collegio Sindacale si è riunito 9 volte. I sindaci hanno inoltre partecipato alle 16 riunioni del Consiglio di amministrazione. Il comitato esecutivo non è stato nominato. Come indicato dalla norma 10.1 del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Presidente del Collegio ha inoltre partecipato alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno che si sono svolte sino ad oggi.
11. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta delle informazioni dai responsabili della Società ed incontri con i responsabili della Società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti. Non si segnalano rilievi a questo proposito.
12. Il Collegio Sindacale ha altresì preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sull'organigramma aziendale, non riscontrando nulla da segnalare.
13. L'attività di vigilanza del Collegio ha riguardato anche l'adeguatezza del sistema di controllo interno. In tale ambito l'attività si è svolta con la collaborazione dei responsabili del coordinamento delle procedure amministrative di gruppo,

avvalendosi anche degli scambi informativi intervenuti con la Società di revisione per gli aspetti di sua competenza.

14. Il sistema amministrativo-contabile risulta adeguato ed affidabile per la corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

15. La AISoftw@re Spa ha impartito alle società controllate le adeguate disposizioni occorrenti per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge in materia di informazioni destinate al pubblico (art. 114, comma 2 D.Lgs 58/98).

16. Abbiamo analizzato la relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio della Società rilasciata ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 58/98. Abbiamo inoltre avuto significativi contatti con la stessa al fine di verificarne il contenuto. Tale documento contiene dei richiami di informativa relativi alle iniziative degli amministratori della società mirate al miglioramento della situazione patrimoniale e al riequilibrio della gestione finanziaria. Tuttavia, nonostante le azioni intraprese dal management della AISoftware (già elencate al punto 1. della presente relazione) il bilancio di esercizio evidenzia significative perdite (Euro 7,8 milioni) e una posizione finanziaria netta negativa di Euro 6,8 milioni. Peraltro si segnala che, per l'esercizio 2003, le perdite ammontavano a Euro 8,9 milioni e la posizione finanziaria netta negativa di Euro 10,6 milioni.

Il Collegio ritiene necessario, pertanto, sollecitare gli organi sociali a continuare nel rafforzamento della posizione finanziaria, anche attraverso ulteriori operazioni straordinarie, senza abbandonare gli interventi sul lato economico di incremento del fatturato e, soprattutto, di recupero dei margini per portare la società in equilibrio economico.

In relazione a ciò il Collegio riconosce un concreto valore positivo all'iniziativa di fusione intrapresa con il gruppo ABACO che garantirebbe una forte crescita del fatturato e soprattutto un significativo incremento patrimoniale. Il Collegio, pertanto, ritiene tale aggregazione indispensabile sotto il profilo economico-finanziario in quanto permetterebbe al gruppo di ottenere la liquidità e le risorse finanziarie necessarie per la normale gestione dell'attività aziendale e per conseguire un'inversione di tendenza.

Tutto ciò considerato, e nell'ipotesi del buon esito dell'aggregazione sopra citata, il Collegio Sindacale ritiene di avere fondati motivi tali da indurre a ritenere che le condizioni ed i presupposti di continuità aziendale, peraltro già sussistenti all'interno della società futura incorporante, trovino ulteriore consolidamento.

17. In materia di Corporate Governance la Società applica un modello di governo societario che si richiama negli aspetti più significativi al Codice di

Autodisciplina delle società quotate. In particolare:

- nel Consiglio di Amministrazione formato da n. 7 membri sono presenti n. 3 membri non esecutivi e indipendenti. Il consiglio di Amministrazione è in scadenza con l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2004.
- il Consiglio di amministrazione ha istituito un Comitato per le retribuzioni composto dai tre amministratori indipendenti.
- è stato istituito il comitato per il controllo interno incaricato di redigere e aggiornare il manuale delle procedure interne. Il comitato è composto interamente dai 3 membri del C.d.A. non esecutivi e indipendenti.

18. L'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale non ha messo in luce omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di essere segnalate agli azionisti e agli organi di controllo.

In conclusione, il Collegio Sindacale della AISoftw@re Spa, propone di approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2004 così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione e non ha obiezioni da sollevare in merito alla proposta di destinazione del risultato economico dell'esercizio.

Milano, 10 Giugno 2005

**Per il Collegio Sindacale**



Il Presidente

*Renato Beltrami*