
FULLSIX S.P.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

redatto ai sensi dell'articolo 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive integrazioni e modifiche

Conferimento in natura a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale (apporto con vincolo di destinazione), avente a oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di FullSix S.p.A. ("Azioni Softec")

Milano, 14 dicembre 2020

Il presente Documento Informativo è disponibile presso la sede legale di FullSix S.p.A. in Milano, Via Vittor Pisani n. 15, sul sito internet di FullSix S.p.A. (www.fullsix.it) nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1info" (www.1info.it)

Sommario

Definizioni	3
Premessa.....	4
1. Avvertenze.....	5
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione.....	5
2. Informazioni relative all'Operazione.....	7
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	7
2.2 Indicazione delle Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.....	8
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione.....	8
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	10
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	11
2.6 Incidenza dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	12
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.....	12
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.....	12
Attività condotte da parte del Comitato Parti Correlate	13
Attività condotte da parte del Consiglio di Amministrazione.....	16
2.9 Rilevanza dell'Operazione per via del cumulo previsto dall'art. 5, comma 2, del Regolamento OPC18	
Documentazione allegata.....	18

Definizioni

Comitato OPC	Indica il comitato composto di amministratori indipendenti e non esecutivi di FullSix, organo deputato ai sensi dell'articolo 5 della Procedura a rilasciare il proprio parere motivato sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione con parti correlate, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni
Documento Informativo	Indica il presente documento informativo
Esperto Indipendente	Indica l' <i>advisor</i> indipendente, Prof. Maurizio Dallochio – docente di Finanza Aziendale presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano - unitamente ai consulenti della società DGPA & CO. S.r.l.
FullSix S.p.A. ovvero FullSix ovvero la Società o Emittente	Indica FullSix S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani, n. 15, Cod. Fiscale e P.Iva 09092330159, partecipata al 76,37% da Orizzonti Holding S.p.A. e al 9,11% da Centro Studi S.r.l.
Operazione	Conferimento in natura a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale (apporto con vincolo di destinazione), avente a oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di Fullsix S.p.A. ("Azioni Softec")
Orizzonti Holding S.p.A. ovvero OH S.p.A.	Indica Orizzonti Holding S.p.A. con sede legale in Potenza, Via Isca del Pioppo n. 19, Cod. Fiscale e P.Iva 01562660769, partecipata al 90% da Di Carlo Holding S.r.l. (essendo l'ulteriore 10% del capitale sociale detenuto dalla stessa OH S.p.A., direttamente e indirettamente tramite una propria controllata totalitariamente)
Procedura ovvero Procedura OPC	Indica la Procedura in Materia di Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., in data 30 novembre 2010 (come in seguito modificata da ultimo in data 3 luglio 2018) dal Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A.
Regolamento Consob	Indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche

Softec S.p.A.	Indica Softec S.p.A. con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 15, Cod. Fiscale e P.Iva 01309040473, partecipata al 50,42% da FullSix S.p.A. e al 39,56% da Orizzonti Holding S.p.A.
Testo Unico ovvero TUF	Indica il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente integrato e modificato

Premessa

Il presente Documento Informativo è stato predisposto dalla Società, ai sensi dell'articolo 5 ed in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del Regolamento Consob, nonché ai sensi dell'art. 12 della Procedura Parti Correlate.

Il Documento Informativo è stato redatto in relazione alla delibera del Consiglio di Amministrazione di FullSix dell'8 dicembre 2020 con cui è stata approvata un'operazione di conferimento in natura a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale (apporto con vincolo di destinazione), avente ad oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di FullSix S.p.A. ("Azioni Softec"), da realizzarsi con le seguenti modalità:

- o valore di quanto oggetto di conferimento (Valore di Conferimento) assunto in base al valore determinato dalla perizia elaborata da un professionista terzo indipendente ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. a), c.c.;
- o previsione che il conferimento delle Azioni Softec da OH S.p.A. sia imputato a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, con conseguente iscrizione nel bilancio di FullSix S.p.A. di una riserva in conto capitale di ammontare pari al Valore di Conferimento, ad integrazione della riserva della medesima natura, "targata" a favore del socio OH S.p.A. al fine del suo utilizzo per la liberazione di futuri ed eventuali aumenti di capitale da parte del socio OH S.p.A., senza obbligo di rimborso a favore del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c., il tutto come precisato dal socio OH S.p.A. con comunicazione pervenuta alla società in data 7 dicembre 2020.

Il controvalore dell'Operazione, ai fini dell'applicazione della Procedura OPC, è stato determinato sulla base della proposta irrevocabile di conferimento pervenuta all'attenzione della società FullSix S.p.A. in data 4 dicembre 2020 e riguardante l'offerta, da parte del socio Orizzonti Holding S.p.A. (OH S.p.A.), di un pacchetto azionario costituito da n. 988.241 azioni della Softec S.p.A., c.f. 01309040473, pari al 39,56% del capitale sociale di quest'ultima, per il controvalore di Euro 1.370.000,00 (unmilionetrecentosettantamila/00) migliaia, da imputarsi interamente a riserva di patrimonio netto per futuro aumento di capitale univocamente riferita alla OH S.p.A..

Come meglio specificato nei successivi paragrafi del presente Documento Informativo, l'Operazione costituisce un'operazione con parti correlate, in quanto FullSix è controllata da OH S.p.A. che detiene, alla data di approvazione del presente Documento Informativo una partecipazione complessiva, pari al 76,37% del capitale sociale di FullSix e nei confronti di quest'ultima esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti. Si precisa, inoltre, per completezza informativa, che la società OH S.p.A. è controllata, al 90%, dalla società Di Carlo Holding S.r.l. (essendo l'ulteriore 10% del capitale sociale detenuto dalla stessa OH S.p.A. direttamente e indirettamente tramite una propria controllata totalitariamente), mentre la Di Carlo Holding S.r.l. è partecipata personalmente al 33,33% dal Dott. Costantino Di Carlo, già Presidente e Amministratore Delegato di FullSix S.p.A. nonché Presidente e Amministratore Delegato di Orizzonti Holding S.p.A..

L'Operazione si configura, inoltre, quale operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate ai sensi di quanto previsto dall'articolo 8, comma 1, del Regolamento Consob e dall'articolo 4 della Procedura. Pertanto, FullSix ha provveduto a predisporre e a mettere a disposizione il presente Documento Informativo, in conformità alle disposizioni del Regolamento Consob e della Procedura. In quanto operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate, l'Operazione è stata sottoposta al parere del Comitato OPC ai sensi dell'articolo 8, comma 1 del Regolamento Consob e dell'articolo 5 della Procedura OPC.

1. Avvertenze

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

L'Operazione si configura come operazione con parte correlata, di maggiore rilevanza, ai sensi del Regolamento Consob e della Procedura OPC, in ragione del rapporto di controllo tra la Società e Orizzonti Holding S.p.A.. Al tempo stesso si segnalano i potenziali conflitti d'interessi sussistenti in relazione alla posizione dei consiglieri di amministrazione Costantino Di Carlo, Antonio Cantelmi e Caterina Dalessandri, come di seguito illustrati.

Nell'Operazione di cui al presente Documento Informativo non si ravvisano particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli usualmente connessi ad operazioni di analoga natura ovvero ai richiamati conflitti di interessi ai sensi dell'art. 2391 cc..

I suddetti rischi sono stati gestiti, conformemente alle previsioni del codice civile, del Regolamento Consob e della Procedura OPC. Il Consiglio di Amministrazione della Società, in particolare, nello svolgimento delle attività necessarie per addivenire all'approvazione dell'Operazione, ha incaricato il Comitato OPC per il rilascio del parere vincolante di cui all'art. 8 Regolamento OPC e all'art. 5 della Procedura OPC; il Comitato, a sua volta, ha conferito mandato a un Esperto Indipendente, individuato nel Prof. Maurizio Dallochio unitamente ai consulenti della società DGPA & CO. S.r.l, per la predisposizione di una *Fairness Opinion* relativa alla stima del valore del capitale di Softec S.p.A. nell'ambito dell'operazione di conferimento da parte di Orizzonti Holding S.p.A. (Conferente) della partecipazione del 39,56% del capitale sociale di Softec S.p.A. a favore di FullSix S.p.A. (Conferitaria) già detentrica del 50,43% del capitale di Softec S.p.A..

Il Comitato OPC è stato coinvolto nella fase istruttoria della prospettata Operazione con congruo anticipo, attivando in favore dello stesso un flusso informativo completo e adeguato, che ha consentito al Comitato di essere costantemente aggiornato in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere e di svolgere compiutamente il proprio compito ai sensi e per gli effetti di quanto prescritto dall'art. 2391-bis del Codice Civile, dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC. Alla data del presente Documento Informativo il Consiglio di Amministrazione della Società è composto dai seguenti membri: Dott. Costantino Di Carlo (Presidente e Amministratore Delegato); Antonio Cantelmi (Consigliere non esecutivo); Caterina Dalessandri (Consigliere non esecutivo); Gaia Sanzarello (Consigliere non esecutivo); Emmanuel Micheli (Consigliere Indipendente); Gian Paolo Coppola (Consigliere Indipendente); Susanna Pedretti (Consigliere Indipendente).

Si precisa che il Dott. Costantino Di Carlo è anche Presidente e Amministratore Delegato di Orizzonti Holding S.p.A. e che la società Orizzonti Holding S.p.A. è controllata, al 90%, dalla società Di Carlo Holding S.r.l. (essendo l'ulteriore 10% del capitale sociale detenuto dalla stessa OH S.p.A. direttamente e indirettamente tramite una propria controllata totalitariamente), mentre la Di Carlo Holding S.r.l. è partecipata personalmente al 33,33% dal Dott. Costantino Di Carlo.

I Consiglieri non esecutivi Antonio Cantelmi e Caterina Dalessandri sono rispettivamente dipendente e Consigliere di Amministrazione della società Di Carlo Holding S.r.l. e dipendente e Consigliere di Amministrazione della società Orizzonti Holding S.p.A.

In considerazione dei ruoli ricoperti e dei profili di correlazione tra le società, Costantino Di Carlo, Antonio Cantelmi e Caterina Dalessandri, hanno dichiarato, in occasione delle riunioni consiliari della Società chiamate a esaminare l'Operazione di essere portatori di un interesse, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 del Codice Civile, non partecipando all'assunzione delle relative deliberazioni. Per le medesime ragioni, Costantino Di Carlo, Antonio Cantelmi e Caterina Dalessandri, si sono astenuti dall'assumere deliberazioni in merito all'Operazione nel Consiglio di Amministrazione della Società dell'8 dicembre 2020.

2. Informazioni relative all'Operazione

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Il presente Documento Informativo è stato predisposto al fine di illustrare l'Operazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione di FullSix in data 8 dicembre 2020, a seguito di una proposta irrevocabile di conferimento alla società FullSix S.p.A., da parte della società Orizzonti Holding S.p.A. (OH S.p.A), di un pacchetto azionario costituito da n. 988.241 azioni della Softec S.p.A., c.f. 01309040473, pari al 39,56% del capitale sociale di quest'ultima, per il controvalore di Euro 1.370.000,00 (unmilionetrecentosettantamila/00), da imputarsi interamente a riserva di patrimonio netto per futuro aumento di capitale (apporto) univocamente riferita alla OH S.p.A.. A corredo di tale proposta è stato allegato da OH S.p.A. un documento redatto dall'esperto indipendente appositamente incaricato dalla stessa OH S.p.A., in cui sono state anticipate le conclusioni a cui il predetto esperto è pervenuto in ordine alla valutazione del suddetto pacchetto azionario e che risulteranno esposte in una formale perizia giurata ai sensi dell'art. 2343-ter, co. 2, cod. civ. ai fini dell'esecuzione dell'apporto.

Nell'ambito del processo intercorso tra l'Emittente e il socio OH S.p.A., quest'ultimo, in data **7 dicembre 2020**, anche al fine di agevolare le necessarie deliberazioni da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ha inviato una comunicazione all'attenzione del predetto Consiglio di Amministrazione e per conoscenza al Collegio Sindacale, in cui ha effettuato una ricognizione dei versamenti in conto futuro aumento di capitale effettuati fino a quella data puntualizzando la natura di tali versamenti. Con riferimento all'attivato procedimento per il conferimento (apporto) in FullSix S.p.A., da parte di OH SpA, di n. 988.241 azioni Softec S.p.A., pari ad Euro 1.370.000,00 (unmilionetrecentosettantamila/00), il socio OH S.p.A. ha chiarito che anch'esso affluirà alla Riserva per futuro aumento di capitale "targata" OH S.p.A., al fine del suo utilizzo per la liberazione di futuri ed eventuali aumenti di capitale da parte del socio OH S.p.A., senza obbligo di rimborso a favore del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c..

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione dell'**8 dicembre 2020**, esaminata l'operazione nella sua interezza, acquisito il parere favorevole del Comitato OPC rilasciato in data 6 dicembre 2020, così come integrato in data 8 dicembre 2020, sull'interesse al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, esaminate le motivazioni e le ragioni dell'operazione, nonché la relativa convenienza, anche per quanto previsto dall'art. 2391 del cod. civ., essendo le stesse coincidenti con quelle effettuate dal Comitato OPC, a maggioranza dei presenti, ivi compresi i tre amministratori indipendenti e con

l'astensione dei tre amministratori in conflitto, ha approvato l'operazione di conferimento in natura a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale (apporto con vincolo di destinazione), avente ad oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di Fullsix S.p.A. ("Azioni Softec") per il controvalore indicato nella proposta irrevocabile presentata dal socio OH S.p.A..

2.2 Indicazione delle Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Operazione di cui al presente Documento Informativo si qualifica nel suo complesso come operazione con parti correlate, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC in quanto la società Conferente (OH S.p.A.) rappresenta una parte correlata della Società ai sensi dell'art. 3.1, lett. a), punto (i) della Procedura OPC, in quanto detiene una partecipazione complessiva pari al 76,37% del capitale sociale di FullSix nonché esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti dell'Emittente.

Inoltre, come già indicato al precedente punto 1.1. del presente Documento Informativo, il Dott. Costantino Di Carlo, già Presidente e Amministratore Delegato di FullSix S.p.A., è anche Presidente e Amministratore Delegato di Orizzonti Holding S.p.A. e che la società Orizzonti Holding S.p.A. è controllata, al 90%, dalla società Di Carlo Holding S.r.l., (essendo l'ulteriore 10% del capitale sociale detenuto dalla stessa OH S.p.A. direttamente e indirettamente tramite una propria controllata totalitariamente), e la Di Carlo Holding S.r.l. è partecipata personalmente al 33,33% dal Dott. Costantino Di Carlo.

Si precisa, altresì, che i Consiglieri non esecutivi di FullSix S.p.A., Antonio Cantelmi e Caterina Dalessandri, sono rispettivamente dipendente e Consigliere di Amministrazione della società Di Carlo Holding S.r.l. e dipendente e Consigliere di Amministrazione della società Orizzonti Holding S.p.A..

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, il Consiglio di Amministrazione, ha fatto proprie le assunzioni sviluppate da parte del Comitato OPC nell'ambito della propria istruttoria.

In particolare si è considerato che:

- dalla Fairness Opinion (a cui si rinvia) rilasciata dall'Esperto Indipendente incaricato dal Comitato OPC, il metodo di valutazione utilizzato per la stima del capitale di Softec S.p.A. è

stato quello del Metodo Finanziario UDCF, il cui risultato è stato verificato utilizzando il criterio dei Metodi di Mercato nella versione del Metodo dei Multipli di Borsa di aziende comparabili.

L'Esperto indipendente, nella Fairness Opinion, ha ritenuto che il valore del 100% del capitale di Softec S.p.A. al 30 settembre 2020, determinato mediante l'applicazione del Metodo Finanziario UDCF, sia pari a 3.755 migliaia di euro. Mediante l'applicazione, a fini di verifica, del Metodo dei Multipli di Borsa, l'Esperto Indipendente è pervenuto inoltre alla determinazione di un intervallo di valore compreso tra 2.579 migliaia di euro e 5.180 migliaia di euro. L'Esperto Indipendente ha quindi ritenuto che il valore del 100% del capitale di Softec S.p.A. possa essere individuato dal valore centrale dell'intervallo indicato, dunque pari ad euro 3.880 migliaia. Nelle proprie conclusioni, l'Esperto indipendente, in applicazione dei metodi di valutazione prescelti, ha ritenuto quindi che il valore del 100% del capitale di Softec S.p.A. al 30 settembre 2020 è pari ad euro 3.755 migliaia. In considerazione della percentuale del 39,56%, oggetto di conferimento, il valore della partecipazione che la conferente OH S.p.A. ha in animo di conferire nella conferitaria FullSix S.p.A. risulta, pertanto, stimabile in 1.485 migliaia di euro;

- dalle valutazioni condotte da parte del professionista terzo indipendente, incaricato da OH S.p.A., ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. a), sulla base del Metodo Finanziario *unlevered*, risulta un valore della partecipazione pari al 39,56% del capitale sociale per cui è prospettato il conferimento da Orizzonti Holding a Fullsix pari a 1.370 migliaia di Euro. Secondo il Metodo dei Multipli di Borsa, il valore della partecipazione pari al 39,56% del capitale sociale per cui è prospettato il conferimento da Orizzonti Holding a Fullsix è stimabile in 1.600 migliaia di Euro. Complessivamente i risultati dell'applicazione del metodo dei multipli di borsa, pur con i limiti che lo caratterizzano, a causa della limitata comparabilità delle società considerate rispetto a Softec, ad avviso dell'esperto nominato da OH S.p.A., rafforzano il giudizio di congruità del valore di 1.370 migliaia di euro derivante dal metodo finanziario:
- posto che la Conferitaria OH S.p.A., nell'indicazione del controvalore dell'Operazione, trattandosi di apporto in natura di una partecipazione azionaria, ha prudenzialmente assunto il valore minore indicato dal proprio perito, il Comitato OPC, verificando che tale valore fosse ricompreso o comunque inferiore a quello espresso dall'Esperto indipendente, ha ritenuto sussistente il carattere della congruità del valore dell'Operazione. Tale conclusione è stata assunta da parte del Consiglio di Amministrazione.

In merito all'**interesse della Società al compimento dell'Operazione**, si sottolinea che l'Operazione nasce, precipuamente, dall'esigenza di rafforzare il patrimonio della società FullSix S.p.A. al fine di dar corso agli adempimenti previsti dall'articolo 2446 c.c. in un momento in cui

appare alquanto difficoltoso reperire, nell'immediato, sul mercato risorse attraverso operazioni straordinarie. Come anche richiamato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Costantino Di Carlo, l'Operazione determinerà, altresì, una semplificazione nella linea di controllo della società Softec S.p.A., dando seguito al processo di riorganizzazione del Gruppo FullSix e rafforzando il ruolo di FullSix S.p.A. quale *holding* di partecipazioni.

L'Operazione, oltre ad aumentare il patrimonio netto per importo corrispondente alla partecipazione conferita, consente di incrementare la quota di capitale sociale detenuta direttamente da FullSix in Softec, venendo conseguentemente FullSix a controllare anche l'assemblea straordinaria della società senza dover contare sull'adesione del proprio socio di controllo.

In particolare, con riguardo al primo obiettivo, come confermato dallo Studio n. 276 del 2015 del Collegio Nazionale del Notariato, la riserva costituita con l'apporto della partecipazione in Softec, ancorché non perfezioni un aumento di capitale, in quanto rispettati i criteri di valutazione dell'apporto ai sensi dell'art. 2343-ter, potrà essere utilizzata sia ai fini di compensare le perdite subite dalla società (secondo quanto sopra indicato, ossia al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c., in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale) sia ai fini dell'eventuale futuro aumento di capitale.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Per quanto riguarda le modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e le valutazioni circa la sua congruità, come espresso anche al precedente punto 2.3, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., si è basato:

- sulle conclusioni riportate nella valutazione condotta da parte del professionista terzo indipendente, Dott. Giovanni Crostarosa Guicciardi, incaricato da OH S.p.A., ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. a), di valutare il pacchetto azionario detenuto da OH S.p.A., pari al 39,56%, del capitale sociale della società Softec S.p.A.. Tali conclusioni sono riportate nel documento allegato alla proposta irrevocabile fatta pervenire dal socio OH S.p.A. a FullSix S.p.A. in data 4 dicembre 2020;
- sulle conclusioni della *Fairness Opinion* rilasciata dall'Esperto Indipendente incaricato dal Comitato OPC di effettuare una Stima del valore del Capitale di Softec.

Entrambi i professionisti hanno avuto cura di verificare con esito favorevole il possesso dei requisiti di indipendenza e di professionalità prescritti dalla legge previamente all'espletamento del proprio incarico nonché hanno assunto come data di riferimento per le rispettive stime il 30 settembre 2020.

Relativamente agli elementi dei pareri degli esperti resi pubblici, l'Emittente conferma che tali informazioni sono state riprodotte coerentemente con il contenuto dei pareri a cui si fa riferimento e che, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non vi sono omissioni che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

L'Operazione si qualifica come "Operazione di Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'art. 4, lettera a) della Procedura OPC.

L'indice di rilevanza considerato dal Comitato OPC riguarda il "controvalore", intendendosi il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato dalla Società ovvero, se maggiore, la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o resoconto intermedio di gestione).

Il controvalore dell'Operazione è rappresentato dall'importo espresso nella proposta irrevocabile del socio OH S.p.A., pari ad Euro 1.370.000,00 (unmilionetrecentosettantamila/00): il rapporto tra tale valore e la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (in tale caso il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 approvato in data 12 novembre 2020 rispetto al quale il valore della capitalizzazione del titolo FullSix era pari a euro 12.230.000), supera la soglia del 5% individuata nell'Allegato 3 del Regolamento Consob 17221/2010.

Specificatamente, l'indice di rilevanza del controvalore, calcolato come sopra precisato, è, dunque, pari all'11,20% (risultante dal seguente rapporto: 1.370.000/12.230.000).

Con riferimento agli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, è previsto che data esecuzione a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione con atto pubblico in corso di perfezionamento, il controvalore dell'apporto pari a Euro 1.370.000,00 sia imputato a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, con conseguente iscrizione nel bilancio di FullSix S.p.A. di una riserva in conto capitale di ammontare pari al Valore di Conferimento, a integrazione della riserva della medesima natura, "targata" a favore del socio OH S.p.A. al fine del suo utilizzo per la liberazione di futuri ed eventuali aumenti di capitale da parte del socio OH S.p.A., senza obbligo di rimborso a favore del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c.

L'Operazione viene, dunque, a ingenerare un incremento delle dotazioni patrimoniali della Società pari a Euro 1.370.000,00, di cui l'assemblea dei soci, convocata per il 29 e 30 dicembre 2020, sarà chiamata a prendere atto, nell'ambito delle determinazioni da assumere ai sensi dell'articolo 2446 c.c..

2.6 Incidenza dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate

Per effetto dell'Operazione non sono previste modifiche e/o variazioni ai compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione di FullSix e/o delle società da quest'ultima controllate.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie

Nell'Operazione è coinvolto, quale parte correlata, il Dott. Costantino Di Carlo, già Presidente e Amministratore Delegato di FullSix S.p.A. nonché Presidente e Amministratore Delegato di Orizzonti Holding S.p.A.: si precisa che la società Orizzonti Holding S.p.A. è controllata, al 90%, dalla società Di Carlo Holding S.r.l. (essendo l'ulteriore 10% del capitale sociale detenuto dalla stessa OH S.p.A. direttamente e indirettamente tramite una propria controllata totalitariamente), e la Di Carlo Holding S.r.l. è partecipata personalmente al 33,33% dal Dott. Costantino Di Carlo.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti

Le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate effettuate con soggetti che, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciarie o interposte persone:

- (i) controllino FullSix, ne siano controllati, o siano sottoposti a comune controllo;
- (ii) detengano una partecipazione in FullSix tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;
- (iii) esercitino il controllo su FullSix anche congiuntamente con altri soggetti;

sono esaminate dal Consiglio di Amministrazione della Società, previo parere motivato favorevole del Comitato, che si esprime sull'interesse al compimento dell'Operazione, nonché sulla correttezza procedurale e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il Consiglio di Amministrazione di FullSix, che è stato nominato dall'Assemblea dei soci in data 26 giugno 2020, ha costituito, all'atto del suo insediamento, un Comitato in via permanente composto da tre amministratori indipendenti, a cui sono affidate le funzioni previste dalla Procedura OPC in tema di operazioni con parti correlate. Il Comitato è composto dall'Ing. Emmanuel Micheli (Presidente), dall'Avv. Gian Paolo Coppola e dall'Avv. Susanna Pedretti.

Nel caso di specie, i componenti del Comitato sono stati tempestivamente informati della prospettata Operazione, hanno avviato prontamente le attività propedeutiche all'esame dell'Operazione e sono stati coinvolti con congruo anticipo, ricevendo un flusso informativo tempestivo, completo e adeguato, che ha consentito loro di essere costantemente aggiornati in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere e di svolgere compiutamente il proprio compito ai sensi e per gli effetti di quanto prescritto dall'art. 2391-bis del Codice Civile, dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

Il Comitato OPC si è avvalso del supporto dell'Esperto Indipendente che ha rilasciato, in data **4 dicembre 2020**, una Fairness Opinion sulla Stima del valore del Capitale di Softec pubblicata sul sito internet della Società unitamente al presente Documento Informativo, al Parere e all'Integrazione al Parere rilasciata dal Comitato OPC.

Attività condotte da parte del Comitato Parti Correlate

In data **9 novembre 2020**, il Comitato OPC è stato informato da parte del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Costantino Di Carlo, e dal Consigliere Antonio Cantelmi, che, nell'ambito delle iniziative da attuarsi per il rafforzamento del patrimonio della società FullSix S.p.A., il socio OH S.p.A. sarebbe stato disponibile a mettere a disposizione la propria partecipazione in Softec S.p.A., pari al 39,57% del capitale sociale della controllata, conferendola in FullSix S.p.A. e così incrementando la partecipazione di controllo in Softec detenuta da FullSix. Si sottolinea che la partecipazione in Softec in capo a OH S.p.A. deriva dell'OPAS effettuata nel 2018. A seguito del conferimento descritto nel presente Documento Informativo, FullSix S.p.A. passerebbe dall'attuale partecipazione in Softec, ammontante al 50,42%, ad una partecipazione pari all'89,98% del capitale sociale. In tal modo risulterebbe semplificata la *governance* della società Softec S.p.A., rispetto alla quale, FullSix verrebbe a controllare anche l'assemblea straordinaria della società senza dover contare sull'adesione del proprio socio di controllo.

Sempre nel corso della riunione del 9 novembre, il Comitato OPC, altresì, ebbe ad apprendere che il socio OH S.p.A. aveva conferito incarico ad un esperto terzo indipendente al fine di predisporre apposita perizia di valutazione ai sensi dell'art. 2343-ter, co. 2, lett. b). Il Comitato OPC, preso atto delle informazioni ricevute, ebbe a ravvisare la necessità di individuare un consulente preposto a supportare il Comitato OPC nella valutazione della prospettata operazione di conferimento con riguardo alla congruità dei valori di riferimento, stante le caratteristiche di maggiore rilevanza della stessa.

In data **12 novembre 2020**, il Comitato OPC, unitamente agli altri Consiglieri, nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione, convocata per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020, è venuto ad essere ulteriormente aggiornato dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Costantino Di Carlo, in merito alle iniziative, in corso, dirette a dare attuazione alla delibera assunta dall'assemblea degli azionisti dello scorso 26 giugno 2020, in base alla quale la società si è avvalsa delle previsioni dell'articolo 6 del DL 8 aprile 2020, convertito nella L. 5 giugno 2020, n. 40. Al riguardo, sono state valutate le ipotesi utili per poter adottare entro la chiusura dell'esercizio gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 comma 1 Codice Civile. In proposito si è valutata la necessità di una riduzione del capitale sociale dell'Emittente in quanto, entro la chiusura dell'esercizio, non apparivano sussistere i tempi tecnici per avviare operazioni di aumento di capitale, comunque da intraprendersi- e che verranno intraprese - nel corso dell'esercizio 2021. Nel contempo, per garantire fin da subito all'Emittente un patrimonio netto più consistente, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Costantino Di Carlo, ha riferito che il socio OH S.p.A. ha confermato l'obiettivo di conferire in FullSix la partecipazione detenuta in Softec dal socio OH S.p.A., riferendo che, ai fini della valutazione della partecipazione di OH S.p.A. in Softec S.p.A., ai sensi dell'art. 2343-ter, co. 2, lett. b), era stato conferito incarico a un professionista terzo indipendente, il Dott. Giovanni Crostarosa Guicciardi.

In data **19 novembre 2020**, il Comitato OPC, ai sensi dell'articolo 5 della Procedura OPC ha proceduto in concreto all'individuazione di un esperto al fine di farsi assistere nell'analisi dell'Operazione di conferimento della partecipazione detenuta da OH S.p.A. nella società Softec S.p.A. in FullSix S.p.A.. Il Comitato OPC, scegliendo tra una rosa di n. 4 candidati, ha individuato, quale *advisor* indipendente, il Prof. Maurizio Dallochio con l'incarico di formulare una *fairness opinion* riferita alle condizioni economiche e/o sugli aspetti tecnici e/o sulla legittimità dell'Operazione.

In data **25 novembre 2020**, è stato sottoscritto da parte del Presidente del Comitato OPC l'incarico per l'emissione della *Fairness Opinion* nell'ambito della prospettata operazione di conferimento da parte di Orizzonti Holding S.p.A. della partecipazione nel capitale sociale di Softec S.p.A. a favore di FullSix S.p.A.. L'incarico è stato conferito al Prof. Maurizio Dallochio unitamente alla società di consulenza DGPA & CO. S.r.l., che collabora con lo stesso.

In data **5 dicembre 2020**, il Comitato OPC, al fine della stesura del presente parere, ha acquisito agli atti dei lavori del Comitato la seguente documentazione:

- proposta irrevocabile di conferimento alla società FullSix S.p.A., da parte della società Orizzonti Holding S.p.A. (OH S.p.A), di un pacchetto azionario costituito da n. 988.241 azioni della Softec S.p.A., c.f. 01309040473, pari al 39,56% del capitale sociale di quest'ultima, per il controvalore di Euro 1.370.000,00 (unmilionetrecentosettantamila/00),

da imputarsi interamente a riserva di patrimonio netto per futuro aumento di capitale univocamente riferita alla OH S.p.A.. A corredo di tale proposta risultava allegato un documento redatto dall'esperto indipendente incaricato dall'azionista, in cui sono state anticipate le conclusioni circa la valutazione effettuata sul suddetto pacchetto azionario, conclusioni che risulteranno formalizzate nella giuranda perizia ai sensi dell'art. 2343-ter, co. 2, cod. civ.;

- *Fairness Opinion*, elaborata dal Prof. Maurizio Dallochio, unitamente a DGPA & CO. S.r.l., relativa alla stima del valore del capitale di Softec S.p.A., nell'ambito della prospettata operazione di conferimento.

La riunione del **5 dicembre 2020**, a cui ha partecipato anche il Dirigente Preposto Lorenzo Sisti, si è sviluppata in due momenti:

- una prima fase, in cui i Componenti del Comitato OPC, unitamente al Collegio Sindacale, hanno esaminato la documentazione pervenuta, verificando le caratteristiche formali dei documenti e iniziando a verificare i criteri metodologici adottati dai professionisti incaricati di esprimersi sia per il socio OH S.p.A. sia per il Comitato OPC in merito al valore della partecipazione detenuta da OH S.p.A. in Softec S.p.A.;
- una seconda fase, in cui l'*advisor* indipendente Prof. Maurizio Dallochio, unitamente ai consulenti della società DGPA & CO. S.r.l, hanno illustrato ai Componenti del Comitato OPC, unitamente al Collegio Sindacale, gli aspetti metodologici e le risultanze della valutazione svolta sul valore della partecipazione oggetto dell'Operazione.

In data **6 dicembre 2020**, il Comitato OPC, si è riunito per la finalizzazione e sottoscrizione del Parere.

In data **8 dicembre 2020**, il Comitato OPC si è nuovamente riunito per elaborare un'integrazione al proprio parere già reso in data 6 dicembre 2020, tenendo in debita considerazione anche la successiva comunicazione ricognitiva e di chiarimento pervenuta dal socio OH S.p.A. in data 7 dicembre 2020. Secondo quanto evidenziato nella comunicazione del socio OH S.p.A., la riserva per futuro aumento di capitale, univocamente riferita al socio OH S.p.A. (Riserva per futuro aumento di capitale "targata" OH S.p.A.) risultava alla data pari ad Euro 6.636.458,11(seimilioneiseicentotrentaseimilaquattrocentocinquantotto/11).

Il socio OH S.p.A. ha precisato che la suddetta riserva è espressamente finalizzata alla liberazione di futuri ed eventuali aumenti di capitale da parte del socio OH S.p.A., senza obbligo di rimborso a favore del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c. Con riferimento all'attivato procedimento per il conferimento (apporto) in FullSix S.p.A., da parte di OH S.p.A., di n. 988.241 azioni Softec S.p.A., il socio OH S.p.A. ha ulteriormente precisato che il valore dell'apporto, pari ad Euro 1.370.000,00 (unmilioneirecentosettantamila/00), affluirà

anch'esso alla suddetta Riserva per futuro aumento di capitale "targata" OH S.p.A., quale posta della stessa Riserva soggetta alla medesima disciplina dei descritti versamenti.

Il Comitato OPC, nel corso della riunione dell'8 dicembre 2020, ha ritenuto, all'unanimità, che non vi fossero elementi per mutare quanto già espresso con il parere rilasciato in data 6 dicembre 2020, dal momento che la citata comunicazione del 7 dicembre 2020 non modificava il quadro complessivo dei rapporti tra il socio OH S.p.A. e la società, e, con l'Integrazione, ha confermato il proprio parere favorevole circa la sussistenza dell'interesse sociale, della convenienza economica e della correttezza, anche sostanziale, delle condizioni dell'Operazione e, pertanto, al compimento della stessa, nei termini espressi nella proposta irrevocabile pervenuta dal socio OH S.p.A. in data 4 dicembre 2020 e come precisato nella successiva comunicazione del 7 dicembre 2020.

Attività condotte da parte del Consiglio di Amministrazione

Alla data di approvazione del successivo Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020, avvenuta il **12 novembre 2020**, stante il persistere della situazione di generale incertezza ed oggettiva difficoltà generata dalla pandemia da COVID-19, nonché il rallentamento delle attività e contatti per la realizzazione del Piano Industriale 2020-2022, al fine di dare attuazione alla delibera assunta dall'assemblea degli azionisti del 26 giugno 2020, in base alla quale la società si è avvalsa delle previsioni dell'articolo 6 del DL 8 aprile 2020, convertito nella L. 5 giugno 2020, n. 40, sono state valutate delle ipotesi per poter adottare entro la chiusura dell'esercizio gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 comma 1 Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione, in quella sede, ha constatato che, non essendo disponibili i tempi tecnici per realizzare operazioni di aumento di capitale entro la chiusura dell'esercizio 2020, sarebbe stato necessario procedere ad una riduzione del capitale sociale dell'emittente entro il 2020, programmandosi comunque operazioni di aumento di capitale nel corso del prossimo esercizio 2021.

Nel contempo, per garantire all'emittente un patrimonio netto consistente, il Consiglio di Amministrazione ha appreso, per il tramite del Presidente Dott. Costantino Di Carlo, che il socio OH S.p.A. ha avviato un processo di valutazione interna della propria partecipazione detenuta nella società Softec S.p.A. (pari al 39,56%), valutazione propedeutica ad una successiva operazione di conferimento di tale partecipazione in FullSix S.p.A.. In merito, si è evidenziato come ciò risulti coerente con il piano industriale del Gruppo FullSix e consentirà di attuare anche una semplificazione nella *governance* della società Softec S.p.A. che avrà come socio di maggioranza solo la società FullSix S.p.A.. Il Presidente Dott. Costantino Di Carlo ha, quindi, informato che l'incarico per la valutazione della partecipazione di OH S.p.A. in Softec S.p.A., ai sensi dell'art. 2343-ter, co. 2, lett. b), è stato conferito ad un professionista terzo indipendente.

In data **6 dicembre 2020**, il Consiglio di Amministrazione ha preso visione della proposta irrevocabile di conferimento formalizzata in data 4 dicembre 2020 da parte del socio OH S.p.A., riguardante l'offerta di un pacchetto azionario costituito da n. 988.241 azioni della Softec S.p.A., c.f. 01309040473, pari al 39,56% del capitale sociale di quest'ultima, per il controvalore di Euro 1.370 migliaia, da imputarsi interamente a riserva di patrimonio netto per futuro aumento di capitale univocamente riferita alla OH S.p.A..

A corredo di tale proposta è stato allegato un documento redatto dall'esperto indipendente appositamente incaricato dall'azionista, riportante le conclusioni cui lo stesso è pervenuto circa la valutazione effettuata del suddetto pacchetto azionario, come risulterà dalla perizia ai sensi dell'art. 2343-ter, co. 2, cod. civ.. Nel corso dei lavori consiliari, è stato illustrato anche il parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, debitamente investito dal Consiglio di Amministrazione in merito all'analisi della citata operazione di conferimento. La discussione sullo specifico punto all'ordine del giorno è stata quindi aggiornata alla data dell'8 dicembre 2020, al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione di approvare una situazione patrimoniale, economica e finanziaria al 30 novembre 2020 e per completare la relazione illustrativa, anche alla luce delle definitive delibere del Consiglio di Amministrazione, da sottoporre alla convocata assemblea degli azionisti.

In data **8 dicembre 2020**, infine il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce degli ulteriori approfondimenti condotti, ha approvato l'operazione di conferimento in natura a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale (apporto con vincolo di destinazione), avente ad oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di FullSix S.p.A. ("Azioni Softec"), da realizzarsi con le seguenti modalità:

- il valore di quanto oggetto di conferimento (Valore di Conferimento) sarà assunto in base al valore determinato dalla perizia elaborata da un professionista terzo indipendente ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. a), c.c.;
- il conferimento delle Azioni Softec da OH S.p.A. verrà imputato a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, con conseguente iscrizione nel bilancio di FullSix S.p.A. di una riserva in conto capitale di ammontare pari al Valore di Conferimento, "targata" a favore del socio OH S.p.A. al fine del suo utilizzo per la liberazione di futuri ed eventuali aumenti di capitale da parte del socio OH S.p.A., senza obbligo di rimborso a favore del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c., il tutto come precisato dal socio OH S.p.A. con comunicazione pervenuta alla società in data 7 dicembre 2020.

L'operazione in questione, oltre a aumentare il patrimonio netto per importo corrispondente alla partecipazione conferita, consente di incrementare la quota di capitale sociale detenuta

direttamente da FullSix in Softec, venendo conseguentemente FullSix a controllare anche l'assemblea straordinaria della società senza dover contare sull'adesione del proprio socio di controllo.

In particolare, con riguardo al primo obiettivo, come confermato dallo Studio n. 276 del 2015 del Collegio Nazionale del Notariato, la riserva costituita con l'apporto della partecipazione in Softec, ancorché non perfezioni un aumento di capitale, in quanto rispettati i criteri di valutazione dell'apporto ai sensi dell'art. 2343-ter, potrà essere utilizzata sia ai fini di compensare le perdite subite dalla società (secondo quanto sopra indicato, ossia al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c., in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale) sia ai fini dell'eventuale futuro aumento di capitale.

La delibera consiliare su tale operazione è stata adottata previo parere del comitato OPC, disponibile agli atti della società, unitamente al documento informativo relativo alla operazione stessa che sarà reso disponibile nei termini di legge. Il predetto parere è stato reso ancorché il conferimento in questione, inteso come apporto con vincolo di destinazione, secondo il programma definito non venga imputato a capitale sociale, mentre, per il caso in cui ciò venga fatto in futuro, il socio OH S.p.A., apportante, si è impegnato ad accettare che l'imputazione a capitale venga effettuata nell'ambito di un aumento che contempli la partecipazione in denaro anche da parte degli altri soci.

Si sottolinea, da ultimo, che l'operazione di apporto in questione, in quanto operazione necessitata per rafforzare patrimonialmente la società, salvo aumentare la quota partecipativa e consentire il controllo sull'assemblea straordinaria di Softec, ha impatto neutrale rispetto al piano industriale della società non modificandone o alterandone gli obiettivi.

2.9 Rilevanza dell'Operazione per via del cumulo previsto dall'art. 5, comma 2, del Regolamento OPC

La rilevanza dell'Operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

* * *

Documentazione allegata

In allegato al presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico, ai sensi dell'art. 5, comma 5 del Regolamento:

- Parere del Comitato OPC del 6 dicembre 2020 con allegata *Fairness Opinion* - Stima del valore del Capitale di Softec rilasciata dall'Esperto Indipendente

- Integrazione dell'8 dicembre 2020 al Parere del Comitato OPC

FullSix S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



(Costantino Di Carlo)