



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
FULLSIX S.P.A.**

**all'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI**

**convocata per i giorni**

**29 dicembre 2020 e 30 dicembre 2020**

FullSix S.p.A.

Sede in Milano, Via Vittor Pisani 15

Codice Fiscale 09092330159

Iscritta al n. 09092330159 del Registro delle Imprese di Milano

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX SPA, REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA NONCHÉ AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI (REGOLAMENTO EMITTENTI), REDATTA SECONDO LO SCHEMA N. 5 DELL'ALLEGATO 3A DI DETTO REGOLAMENTO.**

**ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 29 DICEMBRE 2020 IN PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, PER IL GIORNO 30 DICEMBRE 2020 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

\* \* \* \*

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per il giorno 29 dicembre 2020 e, occorrendo, per il giorno 30 dicembre 2020 in seconda convocazione, con le modalità previste dall'articolo 106, comma 2 del Decreto Legge del 17 marzo 2020, n. 18 (convertito in L. n. 27/2020), per discutere e deliberare, in parte straordinaria, in merito al seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

*Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 c.c., sulla base del bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 con particolare riguardo a: (i) presa d'atto dell'incremento delle riserve di patrimonio netto successive alla data di riferimento del bilancio infrannuale; (ii) eliminazione del valore nominale espresso delle azioni; (iii) riduzione del capitale sociale senza annullamento delle azioni.*

La presente relazione (la "**Relazione**") viene redatta ai sensi dell' art. 2446 del Codice Civile e ai sensi dell'art. 74 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), in conformità all'Allegato 3/A, schema n. 5 del citato Regolamento Emittenti, con lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale ed economica di FullSix S.p.A. (la "**Società**" o "**FullSix**") al 30 novembre 2020 (la "**Situazione Patrimoniale**") rappresentata dagli schemi riportati di seguito e sottoposta, per l'esame e la relativa approvazione, alla medesima Assemblea degli Azionisti.

Tale Situazione Patrimoniale della FullSix S.p.A. aggiorna, alla suddetta data del 30 novembre 2020, la precedente situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2020, contenuta nella Relazione Finanziaria Semestrale, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 24 settembre 2020 e pubblicata il 29 settembre 2020 (e ciò in quanto il Resoconto Intermedio di Gestione approvato dal Consiglio di Amministrazione il 12 novembre 2020 e pubblicato in pari data, rappresenta soltanto i dati a livello di consolidato del Gruppo FullSix).

La presente Relazione, quindi, ai fini del confronto dei dati della Situazione Patrimoniale (al 30 novembre 2020) con i dati precedenti, fa riferimento alla Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.

La Relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale previste dall'art. 2446 c.c. (le "Osservazioni"), sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. sul sito internet <https://www.fullsix.it/investor-relations/assemblee-azionisti/> nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all'indirizzo <https://www.1info.it>, nei termini di legge.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società Vi ha convocato in Assemblea perché deliberate ai sensi dell'art. 2446 comma 1 Codice Civile e, con riferimento a tale argomento, Vi illustra quanto segue.

### **(A) Considerazioni introduttive**

L'Assemblea degli Azionisti tenutasi in data 26 giugno 2020, esaminata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2446 del cod. civ. e dell'art. 74 del Reg. Consob n. 11971/1999 e viste le osservazioni del Collegio Sindacale redatte ai sensi dell'art. 2446 cod. civ., deliberava di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, pari a Euro 3.456 migliaia, e di avvalersi delle previsioni dell'art. 6 DL n. 23/2020 conv. in L. n. 40/2020, in relazione all'obbligo di riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite, rinviando le inerenti e conseguenti deliberazioni fino a quando consentito dalle disposizioni normative, in vista della definizione dell'aumento di capitale previsto dal Piano Industriale 2020-2022.

Nella suddetta Relazione Illustrativa, esaminata nella riunione assembleare, era contenuta la situazione patrimoniale ed economica della Società alla data del 30 aprile 2020, la quale mostrava un Patrimonio Netto di Euro 365 migliaia, di cui Capitale sociale per Euro 5.591 migliaia, Riserve per Euro 10.929 migliaia, Perdite a nuovo (compresa la perdita dell'esercizio 2019) per Euro 15.825 migliaia e Perdita dell'esercizio (periodo gennaio-aprile 2020) per Euro 331 migliaia.

In data 24 settembre 2020 veniva approvata la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, dalla quale risultava un Patrimonio Netto pari ad Euro 206 migliaia, di cui Capitale sociale per Euro 5.591 migliaia, Riserve per Euro 10.928 migliaia, Perdite a nuovo per Euro 15.829 migliaia e Perdita dell'esercizio (periodo gennaio-giugno 2020) per Euro 485 migliaia.

In data 22 settembre 2020 la Società riceveva dal socio Orizzonti Holding S.p.A. (OH S.p.A.) la dichiarazione con cui quest'ultimo convertiva da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito dallo stesso azionista già vantato verso la società, ammontante alla data ad Euro 354 migliaia, per l'importo di Euro 300 migliaia autorizzando la FullSix S.p.A. a modificare l'appostazione contabile, in incremento della riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A., precedentemente costituita (per Euro 5.400 migliaia) e che, pertanto, risultava complessivamente pari ad Euro 5.700 migliaia.

Con queste premesse, in data 12 novembre 2020, nell'ambito dell'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020 sul Gruppo FullSix, e in data 6 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha proseguito nell'attenta verifica dell'andamento della situazione patrimoniale ed economica della Società, verificando che, pur conseguendo significative riduzioni nei

costi fissi di struttura, la situazione patrimoniale della Società permaneva nella condizione di cui all'art. 2446 cod. civ.

In data 27 novembre 2020 la Società riceveva dal socio OH S.p.A. la dichiarazione con cui quest'ultimo, a far data dal 30 novembre 2020, convertiva da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito dallo stesso azionista già vantato verso la società, per l'importo di Euro 436 migliaia, autorizzando la FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, in incremento della riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A., precedentemente costituita. Inoltre, la Società riceveva dal medesimo socio, OH S.p.A., un totale di Euro 500 migliaia, quale ulteriore versamento in conto futuro aumento di capitale. Conseguentemente la riserva per futuro aumento di capitale, univocamente riferita alla OH S.p.A., risultava complessivamente pari ad Euro 6.636 migliaia.

Dunque, dalla Situazione Patrimoniale aggiornata al 30 novembre 2020, di cui al successivo paragrafo B) della presente Relazione, emerge un Patrimonio Netto pari a pari ad Euro 359 migliaia, di cui Capitale sociale per Euro 5.591 migliaia, Riserve per Euro 12.166 migliaia, Perdite a nuovo per Euro 15.825 migliaia e Perdita dell'esercizio (periodo gennaio-novembre 2020) per Euro 1.574 migliaia.

Tale dato di Patrimonio Netto è successivamente modificato dall'incremento delle Riserve per Euro 1.370 migliaia, a seguito di conferimento (apporto con vincolo di destinazione) da parte del socio OH S.p.A. di un pacchetto azionario costituito da n. 988.241 azioni della Softec S.p.A., pari al 39,56% del capitale sociale di quest'ultima, per il controvalore pari al suddetto importo di Euro 1.370 migliaia, da imputarsi interamente a riserva di patrimonio netto per futuro aumento di capitale univocamente riferita allo stesso azionista, come da proposta irrevocabile di quest'ultimo, anticipata il 12 novembre 2020, ai fini degli adempimenti endoconsiliari CPC, e formalizzata il 04 dicembre 2020, accettata con deliberazione del C.d.A. di FullSix S.p.A. in data 08 dicembre 2020, che ha fissato la stipula dell'atto di conferimento non oltre il 20 dicembre 2020.

Alla data dell'assemblea, pertanto, si determina un Patrimonio Netto pari ad Euro 1.729 migliaia, di cui Capitale sociale per Euro 5.591 migliaia, Riserve per Euro 13.536 migliaia, Perdite a nuovo (compresa la perdita dell'esercizio 2019) per Euro 15.825 migliaia e Perdita dell'esercizio (periodo gennaio-novembre 2020) per Euro 1.574 migliaia.

Al riguardo, stante l'impossibilità, entro la chiusura dell'esercizio 2020, di perfezionare operazioni di aumento di capitale, che saranno comunque intraprese nel successivo esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione si è determinato a proporre all'assemblea degli azionisti di procedere ad una complessiva operazione di riduzione del capitale sociale, secondo i termini che verranno meglio di seguito indicati.

\*\*\*

I risultati economico-finanziari della FullSix S.p.A. al 30 novembre 2020 (così come al 30 giugno 2020) devono essere valutati in un contesto di riconfigurazione del Gruppo, avviato a partire dall'esercizio 2018, che, da un lato, ha inteso affrontare alcuni fattori di rischio ed ha portato alla cessione di asset non più strategici perché distanti dal core-business della Digital Transformation, dall'altro lato, ha portato alla riorganizzazione delle attività con una significativa riduzione dei costi fissi di struttura.

Anche riguardo alla principale società controllata, Softec S.p.A. (società quotata sull'AIM Italia, di cui FullSix S.p.A. detiene una partecipazione del 50,43%), nel corso del 2020, si sono concretizzati cambiamenti rilevanti rispetto all'organizzazione operativa. L'azienda si è strutturata per conseguire un nuovo posizionamento competitivo, ha sostanzialmente modificato il top e il middle management, sono state inserite nuove qualificate risorse commerciali, è stata riorganizzata l'area tecnica e le linee di business, per meglio qualificarne la capacità e il potenziale tecnologico. Queste

attività di profonda riorganizzazione interna, a carattere strategico ed operativo, sono avvenute in un contesto ambientale caratterizzato da una situazione di generale incertezza e, in alcuni casi, di oggettiva difficoltà, a causa degli effetti del Covid-19, che hanno rallentato lo svolgimento delle normali attività di promozione commerciale e di creazione di nuove opportunità di business.

Questi eventi, endogeni ed esogeni, pur in un contesto di generale rafforzamento della proposta competitiva della controllata Softec e della relazione contrattuale con i clienti storici, hanno portato nella controllata ad una riduzione della linea dei ricavi e, come conseguenza, hanno comportato una contrazione anche dei correlati acquisti di servizi, tra cui quelli forniti dalla FullSix S.p.A., che ha registrato dunque, a sua volta, una riduzione dei relativi ricavi.

Le ulteriori azioni di efficientamento poste in essere sulla struttura della FullSix S.p.A. hanno comunque consentito al 30 giugno 2020 un Risultato Netto che seppur negativo e pari ad Euro 485 migliaia registrava un sostanziale miglioramento rispetto al dato di pari periodo dell'esercizio 2019 (in cui era negativo e pari ad Euro 1.208 migliaia).

L'esposizione in ordine all'andamento della società relativo al primo semestre dell'esercizio 2020 mantiene valenza informativa anche con riguardo ai mesi successivi, trovando conferma nei dati della situazione economico-patrimoniale aggiornata al 30 novembre 2020, di cui al successivo paragrafo B) della presente Relazione, salvo che per la valutazione della partecipazione in Softec S.p.A..

In tale Situazione infatti emerge, come elemento rilevante, la svalutazione del valore a bilancio della partecipazione Softec S.p.A., che è imputata alla voce Rettifica di valore di Attività finanziarie.

Conseguentemente, al 30 novembre 2020, il Risultato Netto di periodo della FullSix S.p.A. è negativo e pari ad Euro 1.574 migliaia e il Patrimonio Netto è pari ad Euro 359 migliaia.

In effetti, i dati economico-finanziari rilevati nel 2020 sulla FullSix S.p.A. rappresentano i risultati di un periodo di transizione, all'esito del quale, a fronte delle suddette perdite e svalutazioni sono state consolidate nuove basi costitutive del core business aziendale, nell'obiettivo di consentire uno sviluppo futuro di attività meglio focalizzato. Il ritorno all'economicità della gestione per la FullSix S.p.A. è atteso con l'ampliamento dei servizi alle società controllate e con la concretizzazione delle operazioni di aggregazione previste dal piano industriale.

Tali aggregazioni agevoleranno il processo di consolidamento del nuovo indirizzo strategico societario e sono essenziali al fine di poter raggiungere l'equilibrio economico finanziario garantendo un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico strutturale del Gruppo.

Nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2020 sono state avviate le prime interlocuzioni con potenziali partner industriali, che allo stato non si sono tuttavia ancora concretizzate in un piano definito di attività, rallentate anche a causa delle contingenze esterne dovute alla citata emergenza epidemiologica legata al diffondersi del virus Covid-19.

Il progetto di sviluppo del Gruppo prevede un nuovo posizionamento competitivo, che considera la controllata Softec S.p.A. in ruolo trasversale, con focus particolare di sviluppo sulle linee di processo dell'Industry 4.0, a partire dal Phygital Retail e Data Driven Customer Experience, a cui affiancare, con modalità analoghe, altri processi, in cui sia possibile configurare e determinare conoscenze specifiche e differenzianti, conseguibili attraverso partner di settore.

FullSix S.p.A. si configura, quindi, in prospettiva come fulcro di iniziative che fanno perno sull'Artificial Intelligence per rafforzare specifici processi di business e potrà essere, nella nuova visione strategica, il catalizzatore di interessi sinergici in tali ambiti, mantenendo il ruolo di holding operativa quotata sull'MTA.

Lo sviluppo è, quindi, l'obiettivo prioritario da concretizzare e la creazione di valore aziendale su FullSix S.p.A. rappresenterà il driver decisionale primario nel percorso tracciato.

\*\*\*

**(B) Situazione patrimoniale e conto economico della società alla data del 30 novembre 2020 con relative note esplicative, e confronto con dati al 30 giugno 2020**

*Prospetto di Stato Patrimoniale*

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
<b>ATTIVITA'</b>			
Attività immateriali a vita definita	0	-	-
Attività immateriali a vita indefinita	-	-	-
Impianti ed attrezzature			
Altre attività materiali			
Attività materiali	40.115	40.382	(267)
Partecipazioni in imprese controllate	1.753.675	2.514.855	(761.180)
Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
Altre attività non correnti	2.627	2.627	-
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>1.796.417</b>	<b>2.557.864</b>	<b>(761.447)</b>
Lavori in corso su ordinazione	-	6.250	(6.250)
Crediti commerciali	52.784	42.875	9.908
Crediti commerciali e diversi verso controllate	49.414	149.854	(100.440)
Crediti finanziari verso imprese controllate	-	-	-
Altri crediti	123.369	126.087	(2.718)
Disponibilità e mezzi equivalenti	689.330	973	688.357
<b>Totale attività correnti</b>	<b>914.897</b>	<b>326.039</b>	<b>588.858</b>
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>2.711.314</b>	<b>2.883.904</b>	<b>(172.590)</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale	5.591.158	5.591.158	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(100.679)	(102.465)	1.786
Altre riserve	12.266.458	11.030.000	1.236.458
Utili (perdite) a nuovo	(15.824.509)	(15.828.725)	4.215
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.573.722)	(484.901)	(1.088.821)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>358.705</b>	<b>205.067</b>	<b>153.638</b>
<b>PASSIVITA'</b>			
Benefici ai dipendenti	50.563	45.043	5.520
Debiti finanziari a medio-lungo termine	10.524	15.236	(4.712)
Debiti finanziari verso imprese controllanti	-	211.715	(211.715)
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>61.087</b>	<b>271.994</b>	<b>(210.907)</b>
Fondi per rischi ed oneri	173.834	-	173.834
Debiti commerciali	334.960	429.298	(94.337)
Debiti verso imprese controllate	20.769	154.575	(133.806)
Debiti finanziari verso imprese controllanti	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	1.475.597	1.449.944	25.653
Altri debiti	286.360	373.026	(86.665)
<b>Totale passività correnti</b>	<b>2.291.521</b>	<b>2.406.843</b>	<b>(115.322)</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>2.352.608</b>	<b>2.678.837</b>	<b>(326.229)</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.711.314</b>	<b>2.883.904</b>	<b>(172.590)</b>

Come evidenziato alla precedente sezione Considerazioni Introduttive alla data del 30 novembre 2020 il Patrimonio Netto è pari ad Euro 359 migliaia, facendo registrare una variazione di Euro 154 migliaia rispetto al dato del 30 giugno 2020, dove il Patrimonio Netto era pari ad Euro 205 migliaia.

Tale variazione è principalmente imputabile:

- per Euro 1.089 migliaia alla Perdita dell'esercizio, per il periodo dal 1 luglio al 30 novembre 2020.
- per Euro 1.236 migliaia a incremento delle Altre Riserve. In effetti:
  - in data 22 settembre 2020, il socio OH S.p.A. ha comunicato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una parte del credito di OH S.p.A. per un importo di Euro 300 migliaia, a valere sui finanziamenti erogati da ultimo, autorizzando la società a modificare coerentemente l'appostazione contabile in incremento della riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.
  - In data 30 novembre 2020, il socio OH S.p.A. ha comunicato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale, il credito vantato, alla data, da OH S.p.A. per un importo di Euro 436 migliaia, autorizzando la società a modificare coerentemente l'appostazione contabile in incremento della riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A. In pari data, il socio OH S.p.A. ha comunicato di effettuare un versamento in conto futuro aumento di capitale, per l'importo di Euro 500 migliaia. Conseguentemente, la riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A. risulta complessivamente pari ad Euro 6.636 migliaia.

Prospetto di Conto Economico al 30 novembre 2020 raffrontato col 30 giugno 2020

(euro migliaia)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Ricavi netti	321	155	166
<b>Totale Ricavi netti</b>	<b>321</b>	<b>155</b>	<b>166</b>
Costo del lavoro	(555)	(322)	(233)
Costo dei servizi	(442)	(248)	(194)
Ammortamenti	(13)	(13)	(0)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	1	1	-
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-
Altri costi operativi netti	(40)	(9)	(31)
Accantonamenti e svalutazioni	-	0	0
<b>Risultato operativo</b>	<b>(729)</b>	<b>(437)</b>	<b>(292)</b>
Ripristini di valore di partecipazione	-	-	-
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(761)	-	(761)
Dividendi da controllate	-	-	-
Proventi finanziari	-	-	-
Oneri non ricorrenti non operativi	-	-	-
Oneri finanziari	(54)	(48)	(35)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(1.574)</b>	<b>(485)</b>	<b>(1.089)</b>
Imposte	-	-	-
<b>Risultato netto del periodo</b>	<b>(1.574)</b>	<b>(485)</b>	<b>(1.089)</b>
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-
<b>Risultato netto complessivo del periodo</b>	<b>(1.574)</b>	<b>(485)</b>	<b>(1.089)</b>
Quota di competenza attribuita alla controllante	(1.202)	(370)	(831)
Quota di competenza di terzi	(372)	(115)	(257)

Riguardo ai dati di Conto Economico al 30 novembre 2020, di cui alla tabella precedente, rimandando ai commenti di ordine generale sull'andamento della gestione riportati alla sezione Consi-

derazioni Introduttive, si evidenzia che il Risultato netto complessivo di periodo è negativo e pari ad Euro 1.574 migliaia.

Su tale risultato incidono principalmente il Risultato della gestione operativa al 30 novembre 2020 negativo e pari ad Euro 729 migliaia, le Rettifiche di valore di Attività finanziarie negative e pari ad Euro 761 migliaia e la voce Oneri finanziari per Euro 84 migliaia.

\*\*\*

**(C) Posizione finanziaria netta della società alla data del 30 novembre 2020 con relative note esplicative, e confronto con i dati al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019**

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa della Posizione finanziaria netta della Società al 30 novembre 2020, al 30 giugno 2020 e al 31 dicembre 2019, suddivisa tra poste a breve o a medio-lungo termine.

30/11/2020	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	30/06/2020	di cui parti correlate	variazione 31/10/2020 - 30/06/2020	31/12/2019
689		Disponibilità liquide	0		689	11
-		- Crediti finanziari verso società controllate	-	-	-	-
-		- Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(0)		0	(12)
(11)		- Debiti a breve termine per applicazione IFRS 16	(11)		(0)	(10)
-		- Debiti finanziari verso società controllate	(155)	(155)	155	(295)
-		- Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi			-	-
(1.465)		- Debiti verso Mittel Generali Inv. S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.439)		(26)	(1.409)
<b>(787)</b>	<b>(334)</b>	<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>(1.604)</b>	<b>(155)</b>	<b>817</b>	<b>(1.716)</b>
-		Depositi cauzionali a medio-lungo termine	-		-	-
(11)		- Debiti a medio e lungo termine per applicazione IFRS 16	(15)		4	(12)
-		- Debiti verso Orizzonti Holding a medio e lungo termine	(212)	(212)	212	(238)
<b>(11)</b>		<b>Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine</b>	<b>(227)</b>	<b>(212)</b>	<b>216</b>	<b>(250)</b>
<b>(798)</b>	<b>(334)</b>	<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(1.831)</b>	<b>(366)</b>	<b>1.033</b>	<b>(1.966)</b>

Al 30 novembre 2020 la **posizione finanziaria netta** di FullSix S.p.A. risulta negativa e pari ad euro 798 migliaia. Era negativa e pari ad Euro 1.966 migliaia al 31 dicembre 2019. Rispetto al 30 giugno 2020, in cui era negativa e pari ad Euro 1.831 migliaia, la Posizione finanziaria netta migliora per Euro 1.033 migliaia.

La **posizione finanziaria netta a breve termine** di FullSix S.p.A., negativa per Euro 787 migliaia, registra un miglioramento di Euro 817 migliaia rispetto al 30 giugno 2020, quando risultava negativa e pari ad Euro 1.604 migliaia.

La **posizione finanziaria netta a medio-lungo termine** di FullSix S.p.A., negativa per Euro 11 migliaia, registra un miglioramento di Euro 216 migliaia rispetto al 30 giugno 2020 in cui era negativa e pari ad Euro 227 migliaia.

Il rapporto di debito originariamente in essere con il socio Blugroup S.r.l. e pari ad euro 1.298 migliaia in quota capitale, in forza dell'ordinanza di cui al procedimento R.G.E. 4373/2018 è stato assegnato alla società Mittel Generali Investimenti S.r.l. (non parte correlata) che è divenuta credito-



re dell'Emittente. Il debito suddetto è stato dichiarato come postergato ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno *spread* del 4,5%. Al 30 novembre 2020 tale finanziamento è pari ad Euro 1.465 migliaia.

Si informa inoltre che la FullSix S.p.A. avvalendosi dell'art. 62 al Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (convertito in L. n. 27/2020) non ha versato nel mese di marzo i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio per l'ammontare di Euro 39 migliaia. Avvalendosi poi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n.23 (convertito in L. n. 40/2020) non ha versato nel mese di aprile i contributi e le ritenute dovute per il mese di marzo per l'ammontare di Euro 20 migliaia e non ha versato nel mese di maggio i contributi e le ritenute dovute per il mese di aprile per l'ammontare di Euro 32 migliaia. In relazione a dette somme dovute, si evidenzia che nel mese di novembre è stato versato da FullSix S.p.A. un ammontare pari ad Euro 9 migliaia. Il debito quindi si riduce ad Euro 44 migliaia.

\*\*\*

#### **(D) Proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite e all'eventuale aumento del capitale sociale.**

In merito alla valutazione sui provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite e all'eventuale aumento di capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione, già a partire dalla convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, ha sviluppato un'approfondita disamina, nell'ambito della quale si è inserita anche la valutazione degli interventi normativi introdotti a seguito dell'emergenza derivante dalla diffusione del c.d. "Coronavirus".

L'analisi è partita dalla circostanza che la società FullSix S.p.A. a chiusura dell'esercizio 2018 aveva conseguito perdite superiori ad un terzo del capitale sociale integrando la fattispecie di cui all'articolo 2446, co. 1, c.c.. Entro l'esercizio successivo, ovvero l'esercizio 2019, la società FullSix S.p.A. non ha visto diminuire le perdite a meno di un terzo del capitale, e, pertanto, si sarebbe trovata nella situazione di dover dare applicazione del secondo comma dell'articolo 2446 c.c., con previsione di riduzione del capitale in proporzione delle perdite accertate. Nel periodo antecedente alla pubblicazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2019, avvenuta in data 29 aprile scorso, è tuttavia entrato in vigore il D.L. 8 aprile 2020, n. 23 che ha introdotto, all'articolo 6, una disposizione temporanea in materia di riduzione del capitale sociale, con la previsione, per le società per azioni, di sospendere l'applicazione degli artt. 2446, commi secondo e terzo, 2447 e 2484 c.c.

In base al richiamato articolo 6 del DL 8 aprile 2020, la disapplicazione temporanea delle citate norme del Codice Civile, ha permesso di soprassedere agli obblighi, di cui all'articolo 2446 c.c., secondo comma.

Il Consiglio di Amministrazione ha considerato che il ricorso al suddetto art. 6 (il quale è norma introdotta a seguito dell'emergenza sanitaria) era peraltro anche motivato dalle difficoltà effettivamente generate dalla situazione di lockdown degli ultimi mesi, che avevano in concreto rallentato sensibilmente lo svolgersi dei contatti e delle trattative in corso, diretti alla realizzazione del Piano Industriale, e ciò in relazione al fatto che lo stesso Piano Industriale prevede, in particolare, operazioni straordinarie di aggregazione, da realizzarsi con aumenti di capitale mediante conferimenti dei relativi *asset* oggetto di aggregazione, come riportato al successivo paragrafo (E).

Il Consiglio di Amministrazione ha, quindi, valutato di avvalersi della richiamata disposizione normativa eccezionale, considerando alcuni essenziali aspetti preliminari, riguardanti anche la continuità aziendale, ovvero:

- l'approvazione, in data 27 aprile 2020, del suddetto Piano Industriale 2020-2022 del Gruppo FullSix (in aggiornamento del precedente Piano), con il quale ci si propone di assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione da attuarsi nel corso dell'esercizio 2020, sinergie industriali e finanziarie che possano determinare un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico strutturale del Gruppo;
- il rinnovato supporto finanziario da parte del socio OH S.p.A., attraverso l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie sia per la gestione ordinaria che straordinaria al fine di consentire al Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2019;
- un miglioramento nella situazione patrimoniale della società FullSix S.p.A. alla data del 30 aprile 2020, la quale presenta un dato di patrimonio netto positivo e pari ad Euro 365 migliaia rispetto al dato al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 96 migliaia, variazione ascrivibile, oltre che al miglioramento dell'andamento economico, che pur rimanendo negativo evidenzia una minore perdita rispetto al pari periodo dell'anno precedente, all'ulteriore conversione da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale di una parte del credito vantato dall'azionista OH S.p.A., per l'importo di Euro 600.000 che ha autorizzato la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con incremento della riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.;
- in data 27 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione, prendendo atto che la perdita emergente dalla situazione economico-patrimoniale al 30 aprile 2020 risultava pari ad Euro 331 migliaia, ha proposto alla convocanda assemblea straordinaria degli azionisti *"di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, pari a Euro 3.456.266,52 (tremilioniquattrocentocinquantaseimiladuecentosessantasei/52) e di avvalersi delle previsioni dell'articolo 6 del DL 8 aprile 2020, in relazione all'obbligo di riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite, rinviando le inerenti e conseguenti deliberazioni fino a quando consentito dalle disposizioni normative, in vista della definizione dell'aumento di capitale previsto dal Piano Industriale 2020-2022"*;
- in occasione dell'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, in data 24 settembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che i risultati di Gruppo, nel primo semestre 2020, anche se ancora non positivi, confermavano una tendenza al miglioramento rispetto al pari periodo 2019, e avvaloravano l'impegno del management focalizzato sul raggiungimento dell'economicità della gestione. Nel contempo, stante il rallentamento nella realizzazione del Piano Industriale, in data 22 settembre 2020 il socio OH S.p.A. ha rinnovato il proprio supporto finanziario, attraverso l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie sia per la gestione ordinaria che straordinaria al fine di consentire al Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2020;
- 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 ha constatato che, non essendo disponibili i tempi tecnici per realizzare operazioni di aumento di capitale entro la chiusura dell'esercizio 2020, sarà necessario procedere ad una riduzione del capitale sociale dell'emittente entro il 2020, essendo comunque previste 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.

\*\*\*

### **(E) Proposte per il risanamento della gestione e il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale**

In data 27 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha approvato il Piano Industriale 2020-2022 del Gruppo FullSix (di seguito indicato come il "Piano"). Tale Piano rinnova il precedente, approvato in data 14 novembre 2018, definendo la nuova visione strategica della società FullSix S.p.A. e del Gruppo FullSix.

Partendo da presupposti di un'ottimizzazione sia in termini operativi che strategici, il Piano enfatizza il ruolo di FullSix S.p.A. quale catalizzatore di interessi sinergici nei settori Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence, preservandone il ruolo di *holding* operativa quotata sull'MTA.

Tale Piano si propone di assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione da attuarsi nel corso dell'esercizio 2020, sinergie industriali e finanziarie che possano determinare un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico e strutturale del Gruppo.

Le assunzioni del Piano Industriale considerano, quali elementi di base:

- il ripristino di un perimetro di attività di *business* significativo attraverso operazioni straordinarie principalmente di aumento di capitale e di M&A aggregando aziende attive nel *business* della trasformazione e dei processi digitali sia su FullSix S.p.A. sia sulla controllata Softec S.p.A.;
- la valorizzazione di *asset* della stessa FullSix S.p.A. quali le potenzialità di azienda quotata sull'MTA dotata di una *governance* strutturata e di un sistema collaudato di procedure e di controlli;
- la disponibilità dell'attuale socio di maggioranza OH S.p.A. a favorire possibili operazioni societarie di aggregazione, anche riducendo la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A.

Il Piano Industriale prevede, quindi, operazioni di *merger & acquisition*, con aumenti di capitale da sottoscrivere, in particolare, mediante conferimenti dei relativi *asset* oggetto di aggregazione.

L'implementazione del Piano è in corso e, per quanto riguarda le possibili operazioni di *merger & acquisition*, sono stati esaminati numerosi *dossier*, sottoposti direttamente alla FullSix S.p.A. o al socio di maggioranza OH S.p.A..

In merito al mantenimento delle condizioni di continuità, in considerazione del Piano Industriale da realizzare, in data 22 settembre 2020 il socio Orizzonti Holding S.p.A. ha rinnovato il proprio impegno a rendere disponibili tutte le risorse finanziarie necessarie per consentire alla FullSix S.p.A. di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2020.

\*\*\*

#### **(F) Piani di ristrutturazione dell'indebitamento**

Non sono stati approvati e non sono in corso di approvazione piani di ristrutturazione dell'indebitamento.

\*\*\*

#### **(G) Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Lorenzo Sisti dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\*\*\*

#### **(G) Proposta di delibera**

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto sul presupposto del conferimento deliberato dal CDA e risultante perfezionato alla data dell'assemblea, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea di Fullsix S.p.A.,

- *udita l'esposizione del [Presidente]*
- *visto il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020;*
- *vista la relazione illustrativa degli amministratori redatta anche ai sensi dell'art. 2446 c.c.;*

- preso atto del conferimento in natura effettuato dal socio [OH S.p.A.] in data [●], a titolo di versamento in conto capitale, avente ad oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. detenute (“**Conferimento**”)

#### **DELIBERA**

1. Di approvare il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 portante perdite di periodo di euro 1.573.722,03 e perdite complessive di euro 15.824.509,46, a fronte di un capitale sociale di euro 5.591.157,50 e di riserve per complessivi euro 12.165.778,64, e pertanto un patrimonio netto di complessivi euro 358.704,65.
2. Di prendere atto che, per effetto del Conferimento in data [●], è stata iscritta nel bilancio di Fullsix S.p.A. una riserva in conto capitale di euro 1.370.000, “targata” a favore del socio OH S.p.A., ad integrazione della riserva della medesima natura, già costituita dal socio stesso per euro 6.636.458, e così per complessivi euro 8.006.458, fatta precisazione che detta riserva è stata 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. (“**Riserva Targata OH**”).
3. Di prendere pertanto atto che la società versa tuttora nella condizione di cui all’art. 2446 c.c.
4. Di procedere a una complessiva operazione avente ad oggetto la copertura delle perdite rinvenienti dal bilancio infrannuale al 30 novembre 2020, mediante l’utilizzo di riserve e la riduzione del capitale sociale, tenendo conto della Riserva Targata OH, e pertanto, più specificamente deliberando quanto segue:
  - A) di eliminare l’indicazione del valore nominale delle azioni Fullsix S.p.A.;
  - B) di coprire le perdite risultanti dal bilancio d’esercizio alla data [30 novembre 2020] dinanzi approvato, come segue:
    - quanto ad euro 5.630.000, con azzeramento delle riserve presenti in bilancio, ad eccezione della Riserva Targata OH;
    - quanto ad euro 3.862.453, mediante riduzione del capitale sociale da nominali euro 5.591.158,00 a nominali euro 1.728.705, senza annullamento di azioni, bensì con proporzionale riduzione della loro parità contabile implicita, come consentito dalla precedente deliberazione di eliminazione dell’indicazione del valore nominale delle azioni, fermi gli effetti dell’iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese;
    - fermo restando l’appostamento in bilancio della Riserva Targata OH di euro 8.006.458 e di residue perdite a nuovo di pari ammontare, di guisa che il patrimonio netto contabile ammonta a euro 1.728.705, in misura pari al capitale sociale;il tutto con conseguente modifica dell’art. 5 dello statuto, come segue: “5) Il capitale sociale è di euro 1.728.705 ed è suddiviso in n. 11.182.315 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.”
5. Di autorizzare ciascun membro del consiglio di amministrazione, disgiuntamente, a dare esecuzione alle deliberazioni sopra assunte ed a provvedere alle pubblicazioni di legge del

*presente verbale ed allegato statuto, con facoltà di introdurre quelle modifiche od integrazioni che fossero eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione nel Registro delle Imprese, con ogni potere opportuno."*

Milano, 8 dicembre 2020

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente

Costantino Di Carlo

