

**RELAZIONE FINANZIARIA
ANNUALE
AL 31 DICEMBRE 2020
DEL GRUPPO FULLSIX**



DOCUMENTO APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI FULLSIX S.P.A. DEL 2 MARZO 2021

FULLSIX S.p.A.

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159

Sede legale: Via Vittor Pisani 15, 20124 Milano – Italy

Tel.: +39 02 89968.1 Fax : +39 02 89968.556 e-mail: fullsix@legalmail.it

Capitale Sociale: euro 1.728.704,50 i.v.

www.fullsix.it



Sommario

Relazione Finanziaria Annuale al 31 Dicembre 2020 del Gruppo FullSix

Relazione sulla gestione al 31 dicembre 2020

5	Considerazioni Introduttive
6	Principali dati economici e finanziari
7	Informativa per gli Azionisti
10	Organi sociali e di controllo
11	Profilo del Gruppo FullSix
13	Eventi significativi dell'esercizio
24	Principali rischi e incertezze cui FullSix S.p.A. e il suo Gruppo sono esposti
27	Risorse umane
28	Commento ai risultati economico – finanziari del Gruppo
29	Informativa di settore
30	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata
36	Rapporti con parti correlate
37	Situazione economico – finanziaria di FullSix S.p.A.
39	Corporate Governance
40	Altre informazioni
42	Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio
43	Evoluzione prevedibile della gestione
44	Proposta di approvazione del bilancio d'esercizio e di destinazione del risultato 2020

Bilancio Consolidato del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2020

46	Situazione patrimoniale
47	Prospetto dell'utile / (perdita) dell'esercizio
48	Prospetto dell'utile / (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo
48	Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
49	Rendiconto finanziario
50	Attività principali
51	Criteri di redazione
55	Area di consolidamento
67	Note al bilancio



Allegati

- 94 Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob
- 95 Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Emittenti
- 96 Relazione della società di revisione al bilancio Consolidato

Bilancio d'esercizio di FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2020

- 98 Situazione patrimoniale
- 99 Prospetto dell'utile / (perdita) dell'esercizio
- 100 Prospetto dell'utile / (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo
- 101 Rendiconto finanziario
- 102 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
- 103 Informazioni societarie
- 104 Criteri di redazione
- 119 Note al bilancio

Allegati

- 143 Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio delle società controllate e collegate (ex art. 2429, ultimo comma c.c.)
- 144 Stato patrimoniale (ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006)
- 145 Prospetto dell'utile/(perdita) di esercizio (ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006)
- 146 Appendice – Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob
- 147 Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Emittenti
- 148 Relazione della Società di Revisione al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020
- 149 Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 c.c. al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020



CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE

Con questa chiusura di bilancio 2020 si completa in modo sostanziale il percorso di profonda ristrutturazione delle attività operative aziendali e si intraprende un nuovo percorso strategico teso a portare il Gruppo FullSix verso obiettivi di stabilizzazione e sviluppo.

In un contesto ambientale oggettivamente difficile, a causa degli effetti del Covid-19, i risultati dell'anno, a livello consolidato, sono rappresentativi, da un lato, dell'azione manageriale, volta all'ottimizzazione e all'efficientamento dei processi di sviluppo commerciale, tecnico e di servizio; dall'altro lato, sono indicativi di una volontà strategico-imprenditoriale diretta al contenimento di fattori di rischio e alla predisposizione, anche sul piano patrimoniale, di una base strutturale solida su cui avviare lo sviluppo.

Nel prossimo futuro, FullSix S.p.A. potrà configurarsi 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 sul MTA.

La controllata Softec S.p.A. potrà avere un 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.

Lo sviluppo del Gruppo è, quindi, l'obiettivo prioritario da concretizzare e la creazione di valore aziendale su FullSix S.p.A., concretamente espresso attraverso la valutazione attribuita dal mercato, rappresenterà il driver decisionale primario nel percorso tracciato.



PRINCIPALI DATI ECONOMICI E FINANZIARI

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi netti	5.473	6.765	(1.292)
Costi operativi	(6.487)	(7.624)	1.137
Risultato della gestione ordinaria	(1.013)	(858)	(155)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(526)	(758)	232
Risultato operativo (EBIT)	(1.389)	(3.354)	1.965
Risultato netto di competenza del Gruppo	(864)	(4.272)	3.408
(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Patrimonio netto del Gruppo	1.608	(127)	1.735
Indebitamento finanziario netto	(3.025)	(4.306)	1.281

DISCLAIMER

La presente Relazione ed in particolare le Sezioni intitolate “Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2020” e “Evoluzione prevedibile dalla gestione” contengono dichiarazioni previsionali (“forward looking statement”). Queste dichiarazioni sono basate sulle attuali aspettative e proiezioni del Gruppo relativamente ad eventi futuri e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischio e incertezza. Sono dichiarazioni che si riferiscono ad eventi e dipendono da circostanze che possono o non possono accadere o verificarsi in futuro e, come tali, non si deve fare un indebito affidamento su di esse. I risultati effettivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette dichiarazioni a causa di una molteplicità di fattori, inclusi una persistente volatilità e un ulteriore deterioramento dei mercati dei capitali e finanziari, variazioni nei prezzi delle materie prime, cambi nelle condizioni macroeconomiche e nella crescita economica ed altre variazioni delle condizioni di business, mutamenti della normativa e del contesto istituzionale (sia in Italia che all'estero) e molti altri fattori, la maggioranza dei quali è al di fuori del controllo del Gruppo FullSix.



INFORMATIVA PER GLI AZIONISTI

Il **10 luglio 2000** Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n.1106, ha disposto l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'allora Inferentia S.p.A.; il 13 luglio 2000 Consob, con provvedimento n. 53418, ha rilasciato il nulla osta relativamente alla quotazione in Borsa.

In data **18 dicembre 2007** il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha deliberato la richiesta di esclusione dal segmento Star di Borsa Italiana (i) valutando alcuni adempimenti richiesti dal Regolamento dei Mercati per le società Star particolarmente onerosi e poco coerenti con le esigenze operative della Società e (ii) ritenendo prioritario focalizzare l'attenzione e le risorse aziendali allo sviluppo del business ed al miglioramento dell'equilibrio finanziario.

A seguito del provvedimento di Borsa Italiana, le azioni della Società sono negoziate nel segmento Standard.

In data **15 aprile 2008**, con una comunicazione datata 9 aprile 2008, Consob ha richiesto alla FullSix S.p.A. di diffondere al Mercato, entro la fine di ogni mese, a decorrere dalla data del 30 aprile 2008, con le modalità di cui all'art. 66 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni (Regolamento Emittenti), un comunicato stampa contenente informazioni relative alla situazione gestionale e finanziaria, aggiornate alla fine del mese precedente. Si informa che, in ottemperanza a dette disposizioni, sono stati emessi mensilmente i relativi comunicati.

Con nota del **21 luglio 2011** prot. 11065117, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha revocato gli obblighi di informativa mensile ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98 ai quali Fullsix S.p.A. era soggetta sin dal 30 aprile 2008.

Ciò detto, in sostituzione degli obblighi di informativa mensile, la Commissione ha chiesto alla Società di integrare i resoconti intermedi di gestione e le relazioni finanziarie annuali e semestrali, a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, con informazioni inerenti le situazioni finanziaria e gestionale ed i rapporti con parti correlate, fornendo altresì ogni informazione utile per un compiuto apprezzamento dell'evoluzione della situazione societaria.

In data **10 ottobre 2019**, con nota prot. 0617289/19, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha richiesto a FullSix S.p.A. di diffondere al Mercato, entro la fine di ogni mese, fissando come termine per il primo adempimento il 31 ottobre 2019, un comunicato stampa contenente informazioni relative a:

- posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo, con evidenziazione delle componenti a breve e a medio-lungo termine;
- posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti);
- principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate della Società e del Gruppo aggiornate alla fine del mese precedente.

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha, altresì, richiesto all'Emittente di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali previste dal vigente art. 154-ter del TUF e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, nonché i relativi comunicati aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili con:

- l'eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento della Società e del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie;
- lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.



Al **31 dicembre 2020**, in base alle informazioni a disposizione della Società, il capitale sociale di FullSix S.p.A., era pari ad euro 1.728.704,50 è composto da n. 11.182.315 azioni ordinarie (prive di valore nominale), così suddivise:

	Azioni Ordinarie	
	Numero	% di possesso
Orizzonti Holding S.p.A.	8.539.549	76,37
Centro Studi S.r.l.	1.018.325	9,11
Flottante	1.624.441	14,52
Totale	11.182.315	100,00 %

Alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Annuale l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente al capitale sociale della Fullsix S.p.A. in misura superiore al 5% è il seguente:

Dichiarante	Azionista diretto	Nazionalità	N. Azioni	% sul Capitale Ordinario da Comunicazione Consob	% sul Capitale Ordinario da Comunicazione Consob
	Orizzonti Holding S.p.A.	Italiana	8.539.549	76,37	76,37
	Centro Studi S.r.l.	Italiana	1.018.325	9,11	9,11

Ai sensi dell'art. 2497 c.c., si informa che FullSix S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Orizzonti Holding S.p.A., con sede legale in Potenza, Via Isca del Pioppo 19, codice fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Potenza nr. 01562660769. La quota diretta di proprietà di Orizzonti Holding S.p.A. del capitale azionario di FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2020 è pari al 76,37%.



DATI DI BORSA

L'andamento del titolo della Fullsix S.p.A. a partire dal 1° gennaio 2020 e fino al 31 dicembre 2020 è risultato il seguente:



Al 31 dicembre 2020 la capitalizzazione della FullSix S.p.A. alla Borsa Valori di Milano (LSE) ammontava ad euro 13.810 migliaia. Il patrimonio netto consolidato (comprensivo, quindi, della quota di Patrimonio Netto di terzi) è pari ad euro 2.706 migliaia.



ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (*)

Presidente e Amministratore Delegato:

Costantino Di Carlo

Consiglieri non esecutivi

Antonio Cantelmi

Caterina Dalessandri

Gaia Sanzarelli

Consiglieri indipendenti:

Gian Paolo Coppola ^{1 2 3}

Emmanuel Micheli ^{1 2 3}

Susanna Pedretti ^{1 2 3}

(*) I membri del Consiglio di Amministrazione resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020

(1) Membri del Comitato per il Controllo Interno e gestione dei rischi

(2) Membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

(3) Membri del Comitato per la Remunerazione

COLLEGIO SINDACALE (*)

Presidente:

Anna Maria Pontiggia

Sindaci Effettivi:

Jean-Paul Baroni

Antonio Soldi

(*) I componenti del Collegio Sindacale resteranno in carica sino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022

SOCIETÀ DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A.

Incarico conferito per il periodo 2019 – 2027



PROFILO DEL GRUPPO FULLSIX

FOCALIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ ECONOMICHE DEL GRUPPO

Il Gruppo FullSix è attivo nel settore della trasformazione digitale, integrando un'offerta "full service" di servizi digital transformation, data driven marketing e communication.

FullSix S.p.A. è la holding di partecipazione, con funzione di direzione e coordinamento del Gruppo FullSix. Opera oggi attraverso la principale controllata Softec S.p.A. nell'area di business denominata "Digital".

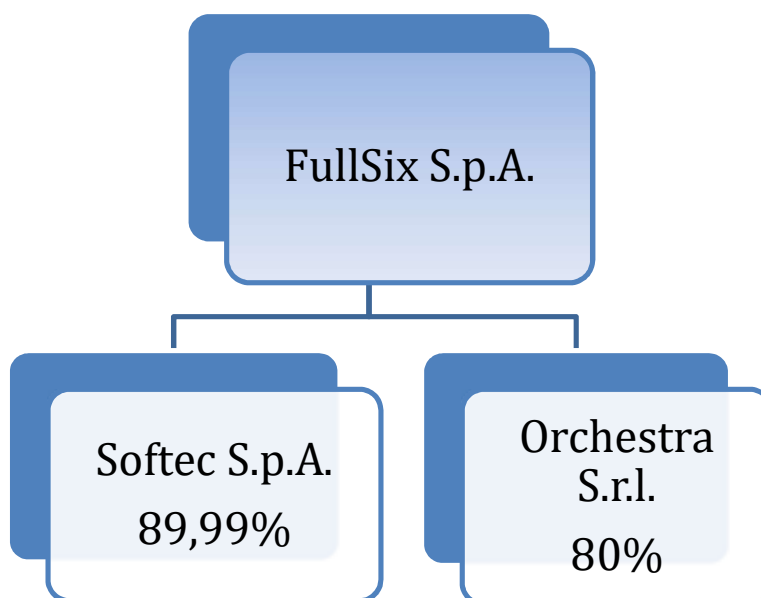
Il settore "Digital" costituisce il core-business del Gruppo, che è attivo nel mercato della data enabled digital transformation, supportando le aziende a raggiungere il ritorno sull'investimento sfruttando al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze uniche di service design, marketing e tecnologia. Inoltre, grazie alle piattaforme proprietarie e di qualificati Partner è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'engagement al customer service, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale.

FullSix S.p.A. svolge, inoltre, attività di servizio alle controllate, accentrando le funzioni legale-societaria, amministrazione e controllo, gestione e amministrazione risorse umane e, attraverso la propria struttura di governance, fornisce attività di alta direzione e amministrazione alla società controllata Softec S.p.A..



SOCIETÀ COMPRESSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

La situazione contabile consolidata comprende le situazioni economico-patrimoniali della Capogruppo e delle società controllate alla data del 31 dicembre 2020, redatte secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS). Di seguito è riportata la struttura del Gruppo con indicazione delle società controllate e consolidate dalla FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2020. La società FullSix S.p.A. svolge, nei confronti delle società controllate, attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del Codice Civile.



In data **17 dicembre 2020**, è stato sottoscritto l'atto di conferimento (apporto) in FullSix S.p.A., da parte di Orizzonti Holding 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 di euro 1.370.000,00 (unmilionetrecentosettantamila/00). A seguito di tale operazione, la partecipazione di FullSix S.p.A. in Softec S.p.A. si è incrementata dal 50,43% all'89,99%.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al paragrafo "*Eventi significativi dell'esercizio*".



EVENTI SIGNIFICATIVI DELL'ESERCIZIO

Nel corso dell'esercizio 2020 si registrano Ricavi Netti per euro 5.473 migliaia (-19,1% rispetto all'esercizio 2019). I principali dati economici sono i seguenti: Risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 1.013 migliaia; Ebitda negativo e pari ad euro 526 migliaia; Ebit negativo e pari ad euro 1.389 migliaia; Risultato netto di competenza del Gruppo negativo e pari ad euro 864 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2020 è negativa e pari ad euro 3.025 migliaia. Era negativa e pari ad euro 4.306 al 31 dicembre 2019 evidenziando quindi un miglioramento pari ad euro 1.281 migliaia. Il Patrimonio Netto consolidato è pari ad euro 2.706 migliaia.

I risultati economico-finanziari del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2020 devono essere valutati in un contesto di riconfigurazione e riposizionamento 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 con riguardo alla principale società controllata, Softec S.p.A. (società quotata sull'AIM Italia di cui FullSix S.p.A. detiene una partecipazione del 89,99%), nel corso del 2020, si sono concretizzati cambiamenti rilevanti rispetto all'organizzazione operativa. L'azienda si è strutturata per conseguire un nuovo riposizionamento 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 S.p.A. 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.

In effetti, i dati economico-finanziari rilevati nel 2020 del Gruppo FullSix 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 dell'esercizio 2020 hanno avuto luogo 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 faranno 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.

I fatti di maggior rilievo intervenuti nel corso dell'esercizio 2020 sono i seguenti:

- *Dimissioni dell'Amministratore Delegato della società Softec S.p.A. Dott. Francesco Meani con efficacia immediata - Attribuzione delle deleghe da Amministratore Delegato al Presidente Dott. Costantino Di Carlo - Cooptazione del Dott. Edoardo Narduzzi quale nuovo Consigliere di Amministrazione e nomina dello stesso quale Vice Presidente*

In data 27 gennaio 2020, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A., ha preso atto delle dimissioni dell'Amministratore Delegato Francesco Meani, comunicate in pari data, il quale ha lasciato il Gruppo per nuovi incarichi professionali. Sulla base delle informazioni a disposizione della Società, l'Amministratore Delegato Francesco Meani, non detiene alcuna partecipazione nel capitale sociale della Softec S.p.A..

Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione della Softec S.p.A. ha rispettivamente:

1. *provveduto ad attribuire le deleghe esercitate dal Dott. Francesco Meani al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Costantino Di Carlo;*
2. *provveduto, in base all'articolo 2386 c.c. e ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 22 dello Statuto Sociale dell'Emittente, a cooptare il Dott. Edoardo Narduzzi quale nuovo consigliere di amministrazione, fino alla data della prossima assemblea degli azionisti. Il Dott. Edoardo Narduzzi ha dichiarato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui agli articoli 147-ter, comma 4 e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 nonché di cui all'articolo 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.;*
3. *nominato il Dott. Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente della società. Il curriculum vitae del Dott. Narduzzi è a disposizione sul sito internet della società Softec S.p.A. nella sezione Corporate Governance.*

- *Modifica del calendario annuale degli eventi societari per l'esercizio 2020*

In data **17 marzo 2020**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha deliberato – ai sensi dell'art. 2364, ultimo comma, del Codice Civile e dell'art. 9, ultimo comma, dello Statuto – di usufruire dei maggiori termini per l'approvazione del Progetto di bilancio 2019, rimandandone la discussione al 27 aprile 2020.

Conseguentemente, l'Assemblea ordinaria che è stata chiamata a esaminare il Bilancio 2019 si è tenuta il 26 giugno 2020. La decisione è stata assunta alla luce dell'evoluzione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, dei provvedimenti assunti dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri e delle connesse difficoltà organizzative e logistiche, nonché nel rispetto delle coerenti misure di tutela della salute.

- *Le società del Gruppo Fullsix confermano la prosecuzione dell'operatività aziendale*

In data **23 marzo 2020**, le società del Gruppo FullSix, FullSix S.p.A. (quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) e Softec S.p.A. (società quotata al segmento AIM di Borsa Italiana S.p.A.) hanno congiuntamente informato che, in merito all'emergenza sanitaria Covid-19, a seguito dell'emanazione del DPCM 22 marzo 2020 (che ha introdotto ulteriori misure in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, applicabili sull'intero territorio nazionale), hanno inteso proseguire l'operatività attraverso lo svolgimento delle attività lavorative in modalità smart working, con la gestione da remoto della produzione grazie alla disponibilità delle dotazioni informatiche ed eventualmente, laddove necessario fisicamente on site, garantendo la piena compliance rispetto alle misure di sicurezza prescritte, in particolare la distanza tra i lavoratori di almeno un metro. Tale modalità di lavoro agile era stata adottata già nelle precedenti settimane e sin dall'emergere dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

Al fine di fornire al mercato un'informazione costante e progressiva sull'andamento della gestione, le società del Gruppo FullSix, FullSix S.p.A. e Softec S.p.A., comunicheranno senza indugio gli impatti economici e finanziari derivanti dall'evolversi dell'emergenza Covid-19 sulle proprie attività nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento UE 569/2014 (MAR).



- *Cessione delle quote detenute nella società FullTechnology S.r.l. a Orizzonti Holding S.p.A..*

In data **24 aprile 2020**, è stato sottoscritto l'atto di cessione di quote tra la società FullSix S.p.A. e la società Orizzonti Holding S.p.A. per la vendita della partecipazione detenuta da FullSix S.p.A. in FullTechnology S.r.l.. La società FullTechnology S.r.l. non svolge attività operative. Il prezzo di tale cessione è stato convenuto tra le parti in euro 1 migliaio.

- *Assemblea Ordinaria di Softec S.p.A. per approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 e nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi successivamente, ha nominato Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, attribuendogli deleghe operative e ha nominato Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente*

L'assemblea ordinaria degli azionisti di Softec S.p.A., quotata su AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale di Borsa Italiana S.p.A., riunitasi in data **27 aprile 2020** in prima convocazione ha approvato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019.

L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Softec S.p.A. ha, altresì, provveduto in riferimento al punto 2) all'ordine del giorno:

- di determinare in 5 (cinque) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020;
- di nominare quali componenti del Consiglio di Amministrazione:
 1. COSTANTINO DI CARLO
 2. ANTONIO CANTELM
 3. CATERINA DALESSANDRI
 4. GERALDINA MARZOLLA
 5. EDOARDO NARDUZZI
- di determinare nell'importo massimo di euro 60.000 (euro sessantamila/00) il compenso annuo lordo complessivamente dovuto ai suddetti amministratori, demandando al Consiglio di Amministrazione, con le dovute valutazioni ai sensi di legge, la definizione dei compensi effettivi (il cui totale complessivo non potrà essere superiore al suddetto importo) degli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 32.000 (euro trentaduemila/00) compreso nel suddetto importo massimo, da ripartire tra i consiglieri indipendenti e non esecutivi.

I Consiglieri Geraldina Marzolla e Edoardo Narduzzi hanno dichiarato la sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui agli art. 147-ter, comma 4 e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

In riferimento al punto 3) all'ordine del giorno, l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Softec S.p.A. ha infine deliberato:

- *di nominare il Collegio Sindacale della società Softec S.p.A. composto di 3 (tre) membri effettivi e di 2 (due) membri supplenti in persona delle signore Roberta Provasi, Lucia Foti Belligambi e Anna Maria Pontiggia quali sindaci effettivi e dei signori Jean-Paul Baroni e Nicola Berardi quali sindaci supplenti;*
- *di nominare Presidente del Collegio Sindacale la signora Roberta Provasi;*
- *di stabilire il compenso annuo lordo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nelle seguenti misure:*
 - *al Presidente del Collegio Sindacale massimi euro 9.000,00 (novemila/00);*
 - *a ciascun Sindaco Effettivo massimi euro 7.000,00 (settemila/00);*
 - *e comunque nei limiti previsti dalle rispettive tariffe professionali.*

Il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A., riunitosi successivamente alla conclusione dei lavori assembleari, ha provveduto:

- a nominare il Consigliere Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, salvo revoca o dimissioni attribuendogli deleghe operative;
- a nominare il Consigliere Edoardo Narduzzi quale Vice Presidente della società, fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020, salvo revoca o dimissioni.



- *Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2019 e ha conferito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione per la convocazione dell'assemblea degli azionisti*

Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi in data **27 aprile 2020**, secondo le modalità previste dal D.L. 17 marzo 2020 n. 18 e ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha esaminato e approvato il Bilancio Consolidato del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2019 ed il Progetto di Bilancio d'esercizio di FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2019. In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha conferito mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Costantino Di Carlo, di provvedere, nei termini di legge e ai sensi dell'articolo 9 dello statuto sociale, alla convocazione dell'Assemblea degli azionisti indicando come punti all'ordine del giorno della parte ordinaria: 1) Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019; 2) Relazione 2020 sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ex art. 123-ter del D. Lgs. 58/98 ("TUF") e art. 84-quater del Regolamento Emittenti; 3) Nomina del Consiglio di Amministrazione; 4) Nomina del Collegio Sindacale; e prevedendo altresì una parte straordinaria per gli eventuali provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile.

- *Pubblicazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2019 di FullSix S.p.A.*

In data **29 aprile 2020**, FullSix S.p.A. ha reso noto che il Progetto di Bilancio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019, unitamente alle Relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale, la Relazione Annuale di Corporate Governance, completa delle informazioni relative agli assetti proprietari ex art. 123-bis del D.Lgs. n. 58 del 24 Febbraio 1998 e la Relazione sulla Politica di Remunerazione e sui compensi corrisposti sono stati pubblicati nella sezione Investor Relations del sito internet della Società (www.fullsix.it) e nel meccanismo di stoccaggio autorizzato delle informazioni regolamentate 1Info-Storage, all'indirizzo www.1info.it, e sono a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede legale di FullSix S.p.A..

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31° marzo 2020*

In data **14 maggio 2020**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi secondo le modalità previste dal D.L. 17 marzo 2020 n. 18, (convertito in L. n. 27/2020), e ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 31° marzo 2020 del Gruppo FullSix.

Il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., nel corso della riunione, ha altresì approvato l'avviso di convocazione dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria dei Soci, tenutasi nei giorni 26 giugno 2020 e 29 giugno 2020, rispettivamente in prima e seconda convocazione.

- *Pubblicazione della Lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di FullSix S.p.A.*

In data **5 giugno 2020**, la società FullSix S.p.A. ha pubblicato n. 1 lista di candidati alla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione e n. 1 lista di candidati alla nomina di componenti il Collegio Sindacale della Società sulle quali è stata chiamata a deliberare l'Assemblea ordinaria degli azionisti convocata per il giorno 26 giugno 2020 alle ore 11, in prima convocazione, ed occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 giugno 2020 alle ore 15, secondo le modalità previste dall'articolo 106, comma 4 del Decreto Legge del 17 marzo 2020, n. 18 (convertito in L. n. 27/2020).

La lista dei candidati per il Consiglio di Amministrazione e per il Collegio Sindacale è stata presentata dagli azionisti Orizzonti Holding S.p.A. (titolare di n. 8.539.549 azioni ordinarie della Società, corrispondenti al 76,3665% del totale voti/azioni rappresentativi del capitale sociale di FullSix S.p.A.) e da Centro Studi S.r.l. (titolare di n. 1.018.325 azioni ordinarie della Società, corrispondenti al 9,1066% del totale voti/azioni rappresentativi del capitale sociale di FullSix S.p.A.).

La lista dei candidati alla carica di Consigliere era composta dai seguenti nominativi:

1. Costantino Di Carlo
2. Caterina Dalessandri
3. Gaia Sanzarelli
4. Susanna Pedretti
5. Gian Paolo Coppola
6. Emmanuel Micheli
7. Antonio Cantelmi



di cui Susanna Pedretti, Gian Paolo Coppola e Emmanuel Micheli indipendenti ai sensi dell'art. 147 ter, comma 4 TUF e ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A..

La lista dei candidati alla carica di Sindaco era composta dai seguenti nominativi:

Sindaci Effettivi

1. Anna Maria Pontiggia
2. Jean-Paul Baroni
3. Antonio Soldi

Sindaci Supplenti

1. Lucia Foti Belligambi
2. Roberta Provasi

- *Assemblea Ordinaria e Straordinaria di FullSix S.p.A. per approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 e nomina del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. Il Consiglio di Amministrazione – successivamente riunito – ha approvato deleghe di poteri e nominato i componenti dei comitati e il dirigente preposto*

In data **26 giugno 2020**, l'Assemblea degli azionisti di FullSix S.p.A., riunitasi in prima convocazione, in sede ordinaria e straordinaria, ha esaminato e approvato il Bilancio di esercizio di FullSix S.p.A. e preso atto del Bilancio Consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2019.

L'Assemblea degli Azionisti ha provveduto alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione che resterà in carica fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2020.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione è composto da:

- Costantino Di Carlo
- Caterina Dalessandri
- Gaia Sanzarello
- Susanna Pedretti
- Gian Paolo Coppola
- Emmanuel Micheli
- Antonio Cantelmi

di cui Susanna Pedretti, Gian Paolo Coppola ed Emmanuel Micheli indipendenti ai sensi dell'art. 147 ter, comma 4 TUF e ai sensi dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A.

Tutti i consiglieri sono stati presentati dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.

L'Assemblea ha, altresì, nominato il Dott. Costantino Di Carlo quale Presidente del Consiglio di Amministrazione.

A seguito di proposta presentata in data 22 giugno 2020 da parte dei soci OH S.p.A. e Centro Studi S.r.l., l'Assemblea Ordinaria ha deliberato:

- *di determinare in 7 (sette) il numero dei consiglieri componenti il consiglio di amministrazione;*
- *di determinare la durata in carica del consiglio di amministrazione in un esercizio, e precisamente fino all'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2020 (duemila venti);*
- *di determinare in complessivi massimi euro 93.000,00 (novantatremila virgola zero zero) il compenso annuo lordo complessivamente dovuto agli amministratori, demandando al Consiglio di Amministrazione, con le dovute valutazioni del Comitato per le remunerazioni e del Collegio sindacale ai sensi di legge, la definizione dei compensi effettivi, il cui totale complessivo non potrà essere superiore al suddetto importo, degli stessi amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti, ferma restando l'attribuzione di un compenso annuo di almeno euro 48.000,00 (compreso nel suddetto importo massimo) da ripartire tra i consiglieri indipendenti e i consiglieri non esecutivi.*

L'Assemblea degli Azionisti ha, altresì, provveduto a nominare il nuovo Collegio Sindacale sino all'assemblea che si riunirà per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022. Il Collegio Sindacale risulta composto da:

- *Anna Maria Pontiggia (sindaco effettivo)*
- *Jean Paul Baroni (sindaco effettivo)*
- *Antonio Soldi (sindaco effettivo)*
- *Lucia Foti Belligambi (sindaco supplente)*



- *Roberta Provasi (sindaco supplente)*

Tutti i sindaci sono stati presentati dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l.

La Dott.ssa Annamaria Pontiggia, quale primo candidato come sindaco effettivo dell'unica lista presentata, ha assunto la qualifica di Presidente del Collegio.

A seguito di proposta presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l., con lettera in data 22 giugno 2020, relativa al compenso dei sindaci, l'Assemblea Ordinaria ha deliberato di determinare il compenso lordo annuo spettante ai sindaci, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico, nelle seguenti misure:

- *al Presidente del Collegio Sindacale euro 9.000,00;*
- *a ciascun Sindaco Effettivo euro 7.000,00*
- *e comunque nei limiti previsti dalle rispettive tariffe professionali.*

L'Assemblea, in sede straordinaria, ha deliberato di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, pari a Euro 3.456.266,52 (tre milioni quattrocentocinquanta seimila duecentosessanta sei/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.

- *Cessione della partecipazione in Worldwide Dynamic Company International Ltd da parte della controllata Softec S.p.A.*

In data **27 luglio 2020**, nell'ambito di una più ampia transazione volta anche alla chiusura del contenzioso promosso dalla società SBG Holding S.p.A., la società controllata Softec S.p.A. ha ceduto alla società SBG Holding International Ltd la quota detenuta nella società Worldwide Dynamic Company International Ltd pari al 15,56% del capitale sociale della partecipata.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. per l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020*

In data **23 settembre 2020**, il Consiglio di Amministrazione di Softec S.p.A. ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.

Softec S.p.A. ha chiuso il primo semestre dell'esercizio 2020 con ricavi netti pari ad euro 2.918 migliaia (-14,4% rispetto al 1° semestre dell'esercizio 2019). Per quanto concerne i risultati economici si riscontra quanto segue: Risultato della gestione ordinaria positivo e pari ad euro 77 migliaia (2,6%), EBITDA positivo e pari ad euro 71 migliaia (2,4%), EBIT negativo e pari ad euro 412 migliaia (-14,1%), Risultato netto di competenza negativo e pari ad euro 440 migliaia (-15,1%).

I risultati economico-finanziari del primo semestre 2020 sono stati realizzati in una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda. Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence. Tale transizione è avvenuta in un contesto economico complesso. L'emergenza Covid-19, che ha caratterizzato lo scenario nazionale ed internazionale a partire dal mese di gennaio 2020, e le conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, pur creando un clima di generale incertezza, non hanno comportato difficoltà strutturali sul business della società.

Softec non ha avuto cancellazioni di commesse assegnate, né repentine chiusure di attività già iniziate. I progetti in cantiere e le attività tecnico-operative sono continuate in modalità smart working, e non ci sono stati effetti significativi sulla produttività del lavoro. Si rileva soltanto la richiesta da parte di due clienti di una scontistica supplementare per l'ammontare di euro 33 migliaia.

Il dato dei ricavi, nel primo semestre, rispetto le previsioni del budget, è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione, per ragioni non connesse al Covid-19, di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi, mentre, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso anche in riduzione dei costi di struttura, ma con effetti di efficientamento non ancora del tutto visibili nel primo semestre.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. per l'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020*

In data **24 settembre 2020**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha esaminato e approvato la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020.



Nel primo semestre dell'esercizio 2020 il risultato netto di competenza del gruppo è negativo e pari ad euro 607 migliaia. Pur se negativo, il risultato netto di competenza del gruppo risulta in netto miglioramento rispetto al primo semestre 2019 quando era negativo e pari ad euro 1.462 migliaia. L'esame del conto economico evidenzia una flessione complessiva dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2019, per euro 570 migliaia (-16,5%), a cui si è anche accompagnata una riduzione significativa delle principali voci di costo, in particolare costo per servizi (ridotto per euro 401 migliaia), costo del lavoro (ridotto per euro 285 migliaia), altri costi operativi (ridotti per euro 223 migliaia).

L'Ebitda, negativo e pari ad euro 354 migliaia, migliora rispetto al dato del primo semestre 2019 quando era negativo e pari ad euro 1.033 migliaia.

Tale andamento è correlato ai risultati della principale società controllata, Softec S.p.A., che ha affrontato nel primo semestre 2020 una fase di profonda transizione gestionale.

Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Tale transizione è avvenuta in un contesto economico complesso. L'emergenza Covid-19 che ha caratterizzato lo scenario nazionale ed internazionale a partire dal mese di gennaio 2020, e le conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, pur creando un clima di generale incertezza, non hanno comportato difficoltà strutturali sul business della società.

Softec S.p.A., la principale società operativa, non ha riscontrato cancellazioni di commesse assegnate, né repentine chiusure di attività già iniziate. I progetti in cantiere e le attività tecnico-operative sono continuate in modalità smart working, e non ci sono stati effetti significativi sulla produttività del lavoro. Si rileva soltanto la richiesta da parte di due clienti di una scontistica supplementare per l'ammontare di euro 33 migliaia. Il dato dei ricavi dell'esercizio, è parzialmente influenzato dalla mancata cantierizzazione, anche per ragioni connesse al Covid-19, di due commesse di rilevante ammontare, il cui avvio è slittato di alcuni mesi, mentre, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso anche in riduzione dei costi di struttura, ma con effetti di efficientamento non ancora del tutto visibili. nel primo semestre.

Riguardo alla FullSix S.p.A. da un lato si sono ridotti i ricavi connessi alla riduzione di servizi erogati dalla Capogruppo in favore delle controllate, dall'altro lato, si sono avuti significative riduzioni nei costi fissi di struttura.

- *Softec S.p.A. ha disdettato l'incarico di Specialist a Banca Finnat e ha nominato Integrae Sim S.p.A.*

In data **30 settembre 2020**, Softec S.p.A. ha informato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento AIM Italia, di aver formalmente comunicato a Banca Finnat Euramerica S.p.A. la disdetta dal Contratto di Incarico di Operatore Specialista. Il recesso dal suddetto contratto è stato altresì comunicato con le stesse modalità a Borsa Italiana. Banca Finnat Euramerica S.p.A. ha proseguito nell'incarico sino a scadenza, prevista per il 31 dicembre 2020. Softec S.p.A. ha comunicato inoltre di aver conferito l'incarico di Operatore Specialista a Integrae Sim S.p.A.. L'incarico di Integrae Sim S.p.A. ha avuto efficacia dal 1 gennaio 2021.

- *Fullsix S.p.A. ha conferito l'incarico di specialist ad Integrae Sim S.p.A.*

In data **5 ottobre 2020**, FullSix S.p.A. ha informato di aver conferito a Integrae Sim S.p.A. l'incarico di operatore Specialista, ai sensi e per gli effetti dell'art. 4.4.1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., relativo alle proprie azioni ordinarie quotate al mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A., segmento Small Cap. L'incarico è divenuto efficace a partire dal 5 ottobre 2020 e avrà durata annuale, rinnovato tacitamente alla scadenza salvo recesso con preavviso di 3 mesi.

Lo Specialista svolgerà le attività atte a sostenere la liquidità del titolo esponendo continuativamente sul book di negoziazione proposte in acquisto e in vendita secondo le modalità previste all'art. IA.4.4.1 delle istruzioni al Regolamento sopra richiamato.

- *Softec S.p.A. ha revocato l'incarico di Nomad ad ENVENT e ha nominato Integrae Sim S.p.A. quale nuovo Nomad*

In data **5 ottobre 2020**, Softec S.p.A. ha informato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento AIM Italia, di aver formalmente comunicato a Envent Capital Markets LTD la disdetta dal Contratto di Incarico di Nominated Advisor. Il recesso dal suddetto contratto è stato altresì comunicato con le stesse modalità a Borsa Italiana



S.p.A.. Le parti hanno convenuto che l'incarico di Envent Capital Markets LTD fosse concluso in data 11 ottobre 2020.

Softec S.p.A. ha comunicato, inoltre, di aver conferito in pari data l'incarico di Nominated Advisor a Integrae SIM S.p.A.. L'incarico di Integrae SIM S.p.A. ha avuto efficacia dal 12 ottobre 2020.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 31 settembre 2020*

In data **12 novembre 2020**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. ha esaminato e approvato il Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020.

Nel primi nove mesi dell'esercizio 2020 il risultato netto di competenza del gruppo è negativo e pari ad euro 997 migliaia. Pur se negativo, il risultato netto di competenza del gruppo risulta in miglioramento rispetto ai primi nove mesi dell'esercizio 2019 quando era negativo e pari ad euro 1.788 migliaia.

L'esame del conto economico evidenzia una flessione complessiva dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2019, per euro 1.382 migliaia (-25,8%), a cui si è anche accompagnata una riduzione significativa delle principali voci di costo, in particolare costo per servizi (ridotto per euro 573 migliaia), costo del lavoro (ridotto per euro 377 migliaia), altri costi operativi (ridotti per euro 292 migliaia).

L'Ebitda, negativo e pari ad euro 807 migliaia, migliora in valore assoluto rispetto al dato dei primi nove mesi dell'esercizio 2019 quando era negativo e pari ad euro 960 migliaia.

Tale andamento è correlato ai risultati della principale società controllata, Softec S.p.A., che ha affrontato nei primi nove mesi dell'esercizio 2020 una fase di profonda transizione gestionale.

Sono stati concretizzati cambiamenti rilevanti in ambito top e middle management, inserite nuove risorse commerciali, è stata riorganizzata e focalizzata l'area tecnica e si è avviata la riorganizzazione delle linee di business, con l'obiettivo di rafforzare i prodotti proprietari, con forte focus verso gli sviluppi Internet of Things, Blockchain e Artificial Intelligence.

Tale transizione è avvenuta in un contesto economico complesso. L'emergenza Covid-19 che ha caratterizzato lo scenario nazionale ed internazionale a partire dal mese di gennaio 2020, e le conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, hanno creato un clima di generale incertezza, che pur non comportando difficoltà strutturali sul business del Gruppo, hanno ritardato l'avvio di alcune commesse e in generale l'attività di promozione commerciale e di relazione con i clienti.

Riguardo alla principale società operativa, Softec S.p.A., non si sono riscontrate cancellazioni di commesse assegnate, né repentine chiusure di attività già iniziate, ma le attività commerciali hanno subito rallentamenti.

Inoltre, il dato dei ricavi, nei primi nove mesi dell'esercizio 2020, è parzialmente influenzato anche dalla mancata cantierizzazione, per ragioni non connesse al Covid-19, di due commesse di rilevante ammontare (su base annua pari ad oltre euro 1 milione) il cui avvio è slittato di alcuni mesi,

I progetti in cantiere e le attività tecnico-operative sono continuate in modalità smart working, senza effetti significativi sulla produttività del lavoro, mentre, sul lato dei costi operativi, le attività di riorganizzazione messe a punto hanno inciso nei costi di struttura riducendoli. Sempre per ragioni connesse al Covid-19 si rileva la richiesta da parte di due clienti di una scontistica supplementare per l'ammontare di euro 33 migliaia.

Riguardo alla FullSix S.p.A. da un lato si sono ridotti i ricavi connessi alla riduzione di servizi erogati dalla Capogruppo in favore delle controllate, dall'altro lato, si sono avute significative riduzioni nei costi fissi di struttura.

- *Riunione del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A. per la convocazione dell'Assemblea Straordinaria dei soci per i provvedimenti ex art. 2446 c.c.*

In data **6 dicembre 2020**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi secondo le modalità previste dal D.L. 17 marzo 2020 n. 18 e ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria dei Soci, per i giorni 29 dicembre 2020 e 30 dicembre 2020, rispettivamente in prima e seconda convocazione, con il 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."



Il Consiglio di Amministrazione si è convocato nuovamente per il giorno 8 dicembre, per l'approvazione di 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, pubblicata nei termini di legge.

- *Riunione del consiglio di amministrazione di Fullsix S.p.A. per approvazione operazione di conferimento (apporto) delle azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di Fullsix S.p.A.; situazione infrannuale al 30 novembre 2020 e relazione ai sensi dell'art. 2446 c.c. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti*

In data **8 dicembre 2020**, il Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., riunitosi secondo le modalità previste dal D.L. 17 marzo 2020 n. 18 e ai sensi dell'art. 21 dello Statuto Sociale, ha proceduto ad approvare un'operazione di conferimento (apporto) delle azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di FullSix S.p.A., la situazione infrannuale al 30 novembre 2020 e la Relazione ai sensi dell'art. 2446 c.c. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti, sottoposta alla convocata assemblea straordinaria degli azionisti del 29-30 dicembre 2020.

- *Sottoscritto atto di conferimento (apporto) delle azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di Fullsix S.p.A.*

In data **17 dicembre 2020**, è stato sottoscritto l'atto di conferimento (apporto) in FullSix S.p.A., da parte di Orizzonti Holding 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 di 1.370.000,00 (unmilione trecentosettantamila/00): l'apporto delle azioni Softec da OH S.p.A. è 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, 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., fermo restando che in caso di utilizzo futuro per aumento di capitale sociale questo avverrà nell'ambito di un aumento che contempli la partecipazione in denaro anche da parte degli altri soci e quindi venga deliberato senza esclusione del diritto di opzione.

- *Comunicazione ai sensi dell'Art. 17 del Regolamento Emittenti AIM Italia di variazione azionisti rilevanti*

In data **17 dicembre 2020**, Softec S.p.A., società attiva nel settore della data enabled digital transformation, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento AIM Italia, ha informato di aver ricevuto in pari data comunicazione dall'azionista rilevante FullSix S.p.A. che lo stesso, sempre in pari data, ha acquisito tramite atto di apporto a patrimonio effettuato dall'azionista Orizzonti Holding S.p.A., n. 988.241 azioni della Softec S.p.A., pari al 39,56% del capitale sociale dell'Emittente. A seguito di tale operazione, l'ammontare delle azioni Softec S.p.A. possedute direttamente da FullSix S.p.A. è pari all'89,99% del capitale sociale.

- *Assemblea straordinaria degli azionisti di FullSix S.p.A. per approvazione del bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 e copertura perdite rinvenienti dal bilancio infrannuale al 30 novembre 2020, mediante l'utilizzo di riserve e la riduzione del capitale sociale.*

In data **29 dicembre 2020**, l'Assemblea degli Azionisti di FullSix S.p.A., riunitasi a seguito di avviso di convocazione, pubblicato sul sito internet della società e sul quotidiano "la Repubblica" rispettivamente in data 6 e 7 dicembre 2020, al fine di assumere i provvedimenti di cui all'art. 2446 c.c., ha deliberato a maggioranza quanto segue:

1. di approvare il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 della società FullSix S.p.A. 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 natura (apporto) in data 17 dicembre 2020, 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 (con conseguente incremento del patrimonio netto contabile a



euro 1.728.705), 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. (l'intera riserva di Euro 8.006.458 è nel prosieguo indicata come "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 (tenuto conto della riserva da conferimento di euro 1.370.000 iscritta successivamente alla data di riferimento del bilancio infrannuale al 30 novembre 2020);

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."

- *Emergenza derivante dalla diffusione del c.d. "Coronavirus"*

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del "Coronavirus" e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle autorità pubbliche dei Paesi interessati. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno avuto ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica globale ed hanno creato un contesto di generale incertezza. Tali effetti, come noto, si sono protratti per tutto l'esercizio 2020 e si stanno protrando anche nei primi mesi dell'anno 2021, con effetti nelle principali economie mondiali.

È opportuno premettere che, in relazione a tale emergenza epidemiologica e alle crescenti misure restrittive disposte dalle Autorità di Governo Italiano al fine di prevenire e contenere la diffusione dell'epidemia sul territorio nazionale, il Gruppo FullSix ha operato fin dai primi mesi dell'esercizio 2020 tempestivamente per garantire la sicurezza e la salute dei propri collaboratori, disponendo il ricorso alla modalità dello smart-working (cd. "lavoro agile"), preparandosi a garantire la continuità aziendale e operativa sia nello scenario attuale sia in previsione di ulteriori restrizioni di accesso presso le sedi operative. A tale riguardo, si è potuto rilevare che le attività rese in smart-working, per la natura stessa del business della Società, sono riuscite a mantenere e mantengono ad oggi tassi di produttività sostanzialmente analoghi a quelle resi presso le sedi aziendali.

Tale situazione di emergenza epidemiologica ha avuto effetti molto negativi sull'economia nazionale con una contrazione percentuale del PIL molto elevata (- 8,9%).

Pur in detto contesto il Gruppo non ha riscontrato effetti sostanziali sulla conduzione operativa delle proprie attività nel corso del 2020, registrando tuttavia dei ritardi e posticipi nel comparto commerciale circa l'avvio di nuove iniziative, con effetti evidenti nella realizzazione delle ipotesi alla base del budget previsto per tale esercizio, con particolare riferimento al volume d'affari stimato per la società controllata Softec S.p.A.. A tale riguardo, non è da escludere che nel 2021 le condizioni dell'economia italiana, che rappresenta il principale mercato di riferimento, potrebbero ulteriormente incidere sul business del Gruppo. In termini generali il conseguente andamento sfavorevole dell'economia potrebbe infatti incidere negativamente sugli ordini dei clienti alla controllata Softec S.p.A. o nell'esecuzione delle attività rispetto ai tempi originariamente previsti, con una conseguente diminuzione dei ricavi o con rallentamenti rispetto al budget. La pianificazione aziendale ha assunto che la pandemia da Covid-19 perduri per i primi sei mesi del 2021 con effetti analoghi a quelli prodottisi negli ultimi mesi del 2020.



Essendo il Gruppo FullSix caratterizzato da una struttura di costi sostanzialmente fissa (in quanto svolge attività people intensive) ad eccezione dei costi diretti esterni che rappresentano, nell'ambito della società operativa Softec S.p.A., circa il 20% del totale dei costi e che sono variabili, questo si tradurrebbe in una diminuzione dei margini e, quindi, in un peggioramento del risultato d'esercizio rispetto a quanto previsto a budget.

Per quanto riguarda la valutazione quantitativa degli impatti della pandemia per l'esercizio 2020, fermo restando le precedenti considerazioni circa l'assenza di interruzioni con riferimento alla produzione, si segnala che:

- *il budget redatto per l'esercizio 2020 prevedeva un volume di ricavi per la controllata operativa Softec S.p.A. pari a Euro 7.612 migliaia. Si è registrato pertanto un andamento non in linea con le previsioni. Tale scostamento risulta in parte ascrivibile agli effetti relativi al COVID-19, ed in particolare ai citati fenomeni di rallentamento o slittamento delle nuove iniziative commerciali previste. È opportuno segnalare che, alla data di redazione della presente relazione, il Gruppo non ha riscontrato cancellazioni di ordini già sottoscritti per l'esercizio 2021 (cosiddetto "backlog") né rigetti significativi di offerte già presentate (cosiddetta "pipeline"). Si ritiene, inoltre, che le nuove commesse ed iniziative commerciali inizialmente previste nell'anno 2020 si realizzeranno nel corso dell'esercizio 2021;*
- *con riferimento alla valutazione relativa al rischio di liquidità e alla misurazione delle perdite attese su crediti, non si è registrata una significativa discontinuità rispetto alle tempistiche di incasso registrate storicamente. Tuttavia, dall'analisi dei crediti commerciali al 31 dicembre 2020 si rileva un leggero incremento della voce "crediti commerciali" rispetto allo stesso valore registrato al 31 dicembre 2019, a fronte di una riduzione del volume d'affari, nonché un leggero aumento dell'incidenza dei crediti scaduti (17% a fronte del 14% registrato nell'esercizio precedente). Tali variazioni, per quanto di importo non significativo, sono ritenute in parte ascrivibili all'effetto pandemico sull'economia globale;*
- *con riferimento alla valutazione circa la recuperabile del valore della voce "avviamento" che può essere impattata dal deterioramento delle prospettive economiche, in data 2 marzo 2021 gli Amministratori della Softec S.p.A. hanno approvato l'aggiornamento del budget 2021 e del relativo piano industriale 2021-23, mentre in data 2 marzo 2021 gli Amministratori della Fullsix S.p.A. hanno approvato l'aggiornamento del budget 2021 e del relativo piano industriale 2021-23. Tali piani futuri, ispirandosi a valutazioni prudenziali, sono stati rivisti al ribasso anche al fine di riflettere gli effetti della pandemia sul volume d'affari previsto per i prossimi esercizi. Sulla base di tali piani, è stata verificata la recuperabilità dell'Avviamento iscritto nel bilancio consolidato del Gruppo nonché della partecipazione iscritta nel bilancio d'esercizio della società. Tale analisi ha comunque confermato la recuperabilità dei valori iscritti al 31 dicembre 2020;*
- *con riferimento alle criticità connesse alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, si rimanda al relativo paragrafo per le opportune considerazioni sottostanti.*

In ogni caso, attualmente non è possibile stimare in maniera puntuale, sul piano quantitativo, specifici effetti derivanti dalla pandemia da COVID-19 sugli ordini futuri e, quindi, sui ricavi futuri del Gruppo. Questo anche in considerazione della possibile evoluzione futura del settore della Digital Transformation, che rappresenta il core business del Gruppo FullSix. Tale settore non necessariamente risentirà in negativo dell'attuale contingenza e delle conseguenze della pandemia, ma si ritiene si possano aprire per il futuro nuovi possibili scenari di mercato.

Dal punto di vista gestionale, la situazione viene costantemente monitorata e sono state individuate azioni per far fronte ad eventuali ripercussioni sul business, a partire dalla fruizione delle ferie in caso di assenza di attività, oltre che la valutazione di altre misure a carattere straordinario.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione seguirà con diligenza l'evoluzione della situazione economica della FullSix S.p.A. e del Gruppo, e provvederà ad una revisione della programmazione e ad una coerente informativa al mercato qualora si verificassero degli scostamenti significativi rispetto al budget 2021 approvato in data 20 novembre 2020 e aggiornato in data 1° marzo 2021 dalla Softec S.p.A., e dal Gruppo FullSix in data 2 marzo 2021.



PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE A CUI FULLSIX S.P.A. ED IL GRUPPO SONO ESPOSTI

Il management di FullSix S.p.A. e delle società facenti parte del Gruppo valutano attentamente il rapporto rischio/opportunità indirizzando le risorse al fine di gestire i rischi e mantenerli entro livelli accettabili.

I rischi sono identificati sia a livello di Gruppo sia a livello di singola società e sono gestiti per priorità in relazione agli obiettivi del Gruppo e delle singole società controllate. In tale contesto è stata predisposta in collaborazione con il Comitato di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi una procedura volta a verificare e monitorare i principali rischi del Gruppo e a valutare le eventuali ripercussioni di tali rischi nel bilancio.

L'applicazione della menzionata procedura ed il conseguente monitoraggio dei rischi è proseguito anche nel corso dell'esercizio 2020, con una particolare attenzione volta alla riduzione dei rischi attuali e potenziali, anche attraverso accordi transattivi riguardo a specifiche situazioni.

Tra l'altro, le valutazioni afferenti circa l'integrità del patrimonio e la continuità aziendale hanno tenuto in debita considerazione gli accordi vincolanti sottoscritti con Orizzonti Holding S.p.A., società che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Da ultimo, il Consiglio, prendendo atto dei menzionati accordi vincolanti, ha svolto valutazioni prospettiche tenendo conto del fatto che l'azienda è realtà ovviamente dinamica e continuamente (e necessariamente) protesa verso il futuro.

RISCHI CONNESSI ALLE CONDIZIONI GENERALI DELL'ECONOMIA

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo è influenzata dai vari fattori che compongono il quadro macro-economico, inclusi l'incremento o il decremento del prodotto nazionale lordo, il livello di fiducia dei consumatori e delle imprese.

Qualora, nonostante le misure messe in atto dal Governo e dalle Autorità monetarie, o in conseguenza di loro modifiche che ne riducano o eliminino la portata, la situazione di debolezza globale dell'economia interna, con i conseguenti riflessi sulla curva della domanda dei prodotti e servizi della società, dovesse essere quella prevista, l'attività, le strategie e le prospettive della società potrebbero esserne negativamente condizionate con conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

Come noto, a partire dal mese di gennaio 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione del Coronavirus e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte delle Autorità pubbliche dei Paesi interessati. Tali circostanze, straordinarie per natura ed estensione, hanno ripercussioni, dirette e indirette, sull'attività economica e hanno creato un contesto di generale incertezza, le cui evoluzioni e i relativi effetti non risultano prevedibili. I potenziali effetti di questo fenomeno sul bilancio consolidato del Gruppo e sul bilancio della FullSix S.p.A. del 2021 non sono ad oggi determinabili e saranno oggetto di costante monitoraggio nel prosieguo d'esercizio 2021.

Oltre all'incertezza sull'evoluzione del "Coronavirus", lo scenario di normalizzazione macro e finanziario del 2021 permane esposto ad altri eventi sia esogeni, i rischi geopolitici, che di natura endogena (sostenibilità del debito del settore privato e dinamica inflazionistica oltre le attese).

Infine, il management della FullSix S.p.A. monitora attentamente gli eventuali impatti del climate change sia sulle attività economiche ed operative che sulle poste di bilancio. Allo stato attuale, considerato il business delle società del Gruppo, non sono stati identificati rischi connessi al climate change specifici.

RISCHI CONNESSI AI RISULTATI DEL GRUPPO

L'attività del Gruppo FullSix è fortemente influenzata dalla propensione delle aziende agli investimenti in digital transformation, in servizi di marketing relazionale multi-canale e comunicazione sui canali dei c.d. new media. Eventi macro-economici quali quelli che si sono verificati nel corso del 2020, la volatilità dei mercati finanziari e il conseguente deterioramento del mercato dei capitali, nonché gli effetti economici dovuti alla pandemia da COVID 19, possono incidere negativamente sulla propensione agli investimenti delle imprese clienti nonché sul



rinnovo di contratti di consulenza e di servizi e conseguentemente sulle prospettive e sull'attività del Gruppo, nonché sui suoi risultati economici e sulla sua situazione finanziaria.

La redditività del Gruppo è soggetta, inoltre, in un siffatto contesto di crisi, alla solvibilità delle controparti.

RISCHI CONNESSI AL FABBISOGNO E AI FLUSSI FINANZIARI

L'evoluzione della situazione finanziaria del Gruppo dipende da numerose condizioni, inclusi, *in primis*, il raggiungimento degli obiettivi di budget previsti, sia in termini di livello dei ricavi sia di politica di contenimento dei costi, nonché l'andamento delle condizioni generali dell'economia, dei mercati finanziari e dei settori in cui il Gruppo opera. Il Gruppo FullSix prevede di far fronte ai fabbisogni derivanti dalla gestione operativa e dai limitati investimenti previsti attraverso l'utilizzo della liquidità attualmente disponibile in conto, dall'eventuale ricorso a linee di credito già concesse al Gruppo e/o che il Gruppo ha richiesto ad istituzioni bancarie. Il budget di FullSix S.p.A. per il 2021 presentato e approvato in data 2 marzo 2021 e il Budget di Softec S.p.A. per il 2021 presentato e approvato in data 1° marzo 2021 prevedono che alla chiusura dell'esercizio 2021 il Gruppo si trovi in una posizione di solvibilità e di liquidità anche se non ancora di profittabilità. Tuttavia in relazione all'incertezza dei flussi finanziari e alla loro stagionalità non si può escludere a priori che nel corso dell'esercizio 2021 possano verificarsi delle temporanee esigenze di liquidità a cui il Gruppo non sia in grado di far fronte con le linee di credito e la liquidità disponibili alla data di redazione della presente relazione finanziaria.

Si evidenzia inoltre che, sebbene le ipotesi alla base del summenzionato Piano Industriale prevedano per l'anno 2021 un assorbimento complessivo di risorse finanziarie sostenibile dalla gestione corrente caratteristica previsionale, tenuto conto delle citate incertezze legate ai possibili effetti del fenomeno Covid-19, in data 1 marzo 2021, la controllante Orizzonti Holding S.p.A., azionista di maggioranza della FullSix S.p.A., ha inviato al Consiglio di Amministrazione una comunicazione con la quale ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente il Gruppo FullSix con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, rendendo disponibili al Gruppo tutte le risorse finanziarie che si renderanno necessarie per consentire allo stesso 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 2020, al fine di permettere al Gruppo di far fronte all'eventuale fabbisogno finanziario di breve – medio periodo nello scenario sopra rappresentato, in attesa di un ritorno al pieno equilibrio economico e finanziario.

Le azioni intraprese per il contenimento dei costi di produzione, con particolare riferimento al costo del lavoro e dei servizi esterni, sono mirate a contenere l'impatto negativo di un'eventuale contrazione dei volumi di vendita ed il conseguente fabbisogno di capitale di funzionamento.

È politica del Gruppo mantenere la liquidità disponibile investita in depositi bancari a vista o a brevissimo termine e in strumenti di mercato monetario prontamente liquidabili, frazionando gli investimenti su più controparti, totalmente bancarie, avendo come obiettivo primario la pronta liquidabilità di detti investimenti, il loro rendimento e la non esposizione a rischi di variazione del *fair value*. Le controparti sono selezionate sulla base del merito creditizio, della loro affidabilità e della qualità dei servizi resi.

Tuttavia, in considerazione della crisi finanziaria in corso, degli effetti del COVID 19 e del cosiddetto "credit crunch", non si possono escludere situazioni del mercato bancario e monetario che possano in parte ostacolare la normale operatività nelle transazioni finanziarie e riverberarsi sul finanziamento non solo degli investimenti, ma anche del capitale circolante.

Ne consegue che qualora per il Gruppo dovesse verificarsi la necessità di finanziare il capitale circolante, FullSix S.p.A. e le sue controllate potrebbero trovare difficoltà a reperire fondi attraverso i normali canali bancari e le consuete operazioni di smobilizzo del portafoglio crediti.

RISCHI CONNESSI AL RATING

Eventuali riduzioni del merito di credito potrebbero costituire una limitazione alla possibilità di accesso al mercato dei capitali e incrementare il costo della raccolta con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo.

Si ritiene che tale rischio possa presentarsi nel corso del 2021 per il fatto che il gruppo non ha presentato nel corso del 2020 risultati positivi.



RISCHI CONNESSI ALLA FLUTTUAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE E DEI TASSI DI CAMBIO

Al 31 dicembre 2020 la Posizione finanziaria netta consolidata risulta negativa e pari ad euro 3.025 migliaia. La posizione finanziaria netta a breve termine del Gruppo è negativa per euro 1.758 migliaia; quella a medio-lungo termine del Gruppo è negativa per euro 1.267 migliaia.

È politica del Gruppo mantenere la liquidità disponibile, pari ad euro 658 migliaia, investita in depositi bancari a vista o a breve termine.

Dal punto di vista delle fonti, il gruppo ha fatto ricorso a finanziamenti regolati a tasso variabile. Il Gruppo non ha posto in essere né contratti derivati di copertura del rischio di tasso d'interesse, perché eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse attivi e passivi verrebbero elise essendo entrambe le posizioni in essere indicizzate a tassi variabili, né contratti di copertura del rischio di cambio per coprire rischi derivanti da *transaction* e da *translation risk*.

Per quanto concerne l'indebitamento finanziario, il Gruppo non ricorre a fonti espresse in valute diverse dall'euro e quindi è escluso ogni rischio finanziario derivante dalla fluttuazione delle divise.

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione del Gruppo a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Tale rischio può essere connesso sia all'attività commerciale (concessione e concentrazione dei crediti), sia all'attività finanziaria (tipologia delle controparti utilizzate nelle transazioni finanziarie).

Il rischio di credito connesso al normale svolgimento delle operazioni commerciali non è significativo e comunque non sopra la media di settore e viene comunque monitorato con grande attenzione. I partner commerciali sono spesso rappresentati da aziende solide e leader nei propri settori di attività.

È da rilevare, tuttavia, che il progressivo deterioramento delle condizioni generali dell'economia potrebbero esporre il Gruppo FullSix ad un aumento del rischio di insolvenza delle controparti commerciali. In tal senso, ed al fine di limitare l'impatto di tale rischio, il Gruppo ha adottato una procedura di affidamento e di gestione del rischio controparte, nonché una procedura di gestione attiva dei crediti. Queste procedure tuttavia non mettono al riparo da "incidenti" di percorso, soprattutto tenendo nel debito conto la lentezza delle azioni esecutive e di tutela del credito da parte del sistema giudiziario nazionale.

Nell'ambito della gestione finanziaria, per gli impieghi delle disponibilità liquide, il gruppo ricorre esclusivamente ad interlocutori bancari di primario standing. In tale ambito di attività il gruppo non ha mai registrato casi di mancato adempimento della controparte.

RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON IL MANAGEMENT ED IL PERSONALE DIPENDENTE

Il successo del Gruppo FullSix dipende in larga parte dall'abilità dei propri amministratori esecutivi e degli altri componenti del *management* nel gestire efficacemente il Gruppo ed i singoli settori di attività. La perdita delle prestazioni di un amministratore esecutivo, *senior manager* e/o altre risorse chiave senza un'adeguata sostituzione, nonché l'incapacità di attrarre e trattenere risorse nuove e qualificate, potrebbe pertanto avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività e risultati economici e finanziari del Gruppo.

Si segnala che l'attuale Consiglio di Amministrazione scadrà alla data dell'assemblea per l'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

* * *

Fullsix S.p.A., in qualità di Capogruppo, è esposta ai medesimi rischi ed incertezze sopra descritti in riferimento all'intero Gruppo.



RISORSE UMANE

Al 31 dicembre 2020 i dipendenti e i collaboratori del Gruppo FullSix sono pari a 70 unità, in riduzione rispetto al 31 dicembre 2019.

In particolare, dal punto di vista contrattuale, la ripartizione è la seguente:

3	dirigenti
16	quadri
51	impiegati a tempo indeterminato

EVOLUZIONE DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO E MANAGERIALE

La struttura organizzativa di FullSix non ha subito importanti cambiamenti.

Ad inizio 2020, a seguito dell'inserimento del nuovo General Manager in Softec S.p.A. è stata riadeguata l'organizzazione interna della controllata Softec S.p.A., con inserimento di nuove figure commerciali senior e ottimizzazione nell'ambito delle funzioni tecniche-operative.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Inc. %	Esercizio 2019	Inc. %	Variazione	Variaz. %
Ricavi netti	5.473	100,0%	6.765	100,0%	(1.292)	(19,1%)
Costo del lavoro	(4.043)	(73,9%)	(4.536)	(67,0%)	493	10,9%
Costo dei servizi	(2.269)	(41,5%)	(2.786)	(41,2%)	517	18,6%
Altri costi operativi	(175)	(3,2%)	(301)	(4,5%)	127	42,1%
Risultato della gestione ordinaria	(1.013)	(18,5%)	(858)	(12,7%)	(155)	18,1%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	604	11,0%	186	2,8%	417	(223,9%)
Oneri di ristrutturazione del personale	(117)	(2,1%)	(87)	(1,3%)	(30)	35,2%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(526)	(9,6%)	(758)	(11,2%)	232	30,6%
Ammortamenti	(788)	(14,4%)	(1.018)	(15,0%)	230	22,6%
Accantonamenti e svalutazioni	(75)	(1,4%)	(1.578)	(23,3%)	1.503	95,3%
Risultato operativo (EBIT)	(1.389)	(25,4%)	(3.354)	(49,6%)	1.965	58,6%
Proventi (oneri) finanziari netti	(129)	(2,4%)	(311)	(4,6%)	182	58,5%
Oneri non ricorrenti non operativi	-	-	(200)	(3,0%)	200	n.a.
Risultato ante imposte	(1.518)	(27,7%)	(3.865)	(57,1%)	2.347	60,7%
Imposte	(7)	(0,1%)	(216)	(3,2%)	210	100,0%
Risultato delle attività non cessate	(1.524)	(27,8%)	(4.081)	(60,3%)	2.557	62,7%
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	97	1,8%	(711)	(10,5%)	808	100,0%
Risultato netto del periodo	(1.427)	(26,1%)	(4.792)	(70,8%)	3.365	70,2%
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(1.427)	(26,1%)	(4.792)	(70,8%)	3.365	70,2%
Risultato netto di competenza di terzi	(563)	(10,3%)	(520)	(7,7%)	(43)	8,2%
Risultato netto di competenza del Gruppo	(864)	(15,8%)	(4.272)	(63,1%)	3.408	79,8%

La situazione economica consolidata dell'esercizio 2020, comparata con quella relativa all'esercizio precedente, evidenzia i seguenti risultati:

- *ricavi netti* pari ad euro 5.473 migliaia, con una variazione negativa per euro 1.292 migliaia rispetto al 2019;
- un *risultato della gestione ordinaria* negativo e pari ad euro 1.013 migliaia, con una variazione negativa per euro 155 migliaia rispetto al 2019;
- un *margine operativo lordo* (EBITDA) negativo e pari ad euro 526 migliaia, con una variazione positiva per euro 232 migliaia rispetto al 2019;
- un *risultato operativo* (EBIT) negativo e pari ad euro 1.389 migliaia, con una variazione positiva per euro 1.965 migliaia rispetto al 2019;
- un *risultato netto di competenza del Gruppo* negativo e pari ad euro 864 migliaia, con una variazione positiva per euro 3.408 migliaia rispetto al 2019.

ANDAMENTO ECONOMICO CONSOLIDATO SUDDIVISO PER TRIMESTRE

(migliaia di euro)	I trim. 2020	Inc.%	II trim. 2020	Inc.%	III trim. 2020	Inc.%	IV trim. 2020	Inc.%
Ricavi netti	1.451	100,0%	1.432	100,0%	1.099	100%	1.491	136%
Costo del lavoro	(1.084)	(74,7%)	(1.052)	(73,5%)	(924)	-84%	(983)	-89%
Costo dei servizi	(507)	(35,0%)	(509)	(35,5%)	(479)	-44%	(774)	-70%
Altri costi operativi	(40)	(2,7%)	(38)	(2,7%)	(39)	-4%	(58)	-5%
Risultato della gestione ordinaria	(180)	(12,4%)	(167)	(11,7%)	(342)	-31%	(323)	-29%
Altri proventi (oneri) non ricorrenti netti	(0)	(0,0%)	-	(0,4%)	-	0%	604	55%
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-	-	(117)	-11%	-	0%
Margine operativo lordo (EBITDA)	(180)	(12,4%)	(167)	(12,1%)	(459)	-42%	281	26%
Ammortamenti	(208)	(14,3%)	(208)	(14,5%)	(176)	-16%	(196)	-18%
Accantonamenti e svalutazioni	(5)	(0,3%)	(75)	(5,3%)	75	7%	(70)	-6%
Risultato operativo (EBIT)	(393)	(27,1%)	(450)	(31,9%)	(560)	-51%	15	1%
Proventi (oneri) finanziari netti	(50)	(3,4%)	(19)	(1,3%)	(32)	-3%	(28)	-3%
Oneri finanziari non ricorrenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	(443)	(30,6%)	(469)	(33,2%)	(593)	-54%	(13)	-1%
Imposte	(2)	(0,1%)	(1)	(0,1%)	(2)	0%	(2)	0%
Risultato delle attività non cessate	(445)	(30,7%)	(471)	(33,3%)	(595)	-54%	(14)	-1%
Risultato delle attività operative cessate / destinate ad essere cedute	(2)	(0,1%)	99	6,9%	0	0%	-	0%
Risultato netto del periodo	(447)	(30,8%)	(372)	(26,4%)	(595)	-54%	(14)	-1%
Altre componenti del risultato complessivo	-	-	-	-	-	0%	-	0%
Risultato netto del Gruppo e dei terzi	(447)	(30,8%)	(372)	(26,4%)	(595)	-54%	(14)	-1%

INFORMATIVA DI SETTORE

Il principio IFRS n. 8 richiede di presentare l'informativa economico-finanziaria per settori di attività. A tal fine il Gruppo FullSix ha in passato identificato come schema "primario" l'informativa per area geografica e come schema "secondario" l'informativa per settori di attività.

Dal 2009, in considerazione della eterogeneità dei settori di attività in cui il Gruppo ha operato, l'informativa per settore di attività è stata lo schema primario del Gruppo FullSix.

Successivamente, tuttavia, in considerazione delle numerose operazioni di riorganizzazione che hanno caratterizzato l'operatività del Gruppo, l'informativa per settore di attività non risulta più necessaria, in quanto, nel corso dell'esercizio 2020, l'attività del Gruppo FullSix si è sostanzialmente concentrata nella controllata Softec S.p.A., attiva nel settore della *data enabled digital transformation*, e nella Orchestra S.r.l., società operante nel settore dell'*engagement al customer service*, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione non ha considerato necessaria una rappresentazione della segmentazione delle attività del Gruppo in quanto intrinsecamente legate ad un unico settore di attività.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	5.195	5.195	-
Altre attività immateriali	255	402	(147)
Attività materiali	1.911	2.886	(975)
Altre attività finanziarie	7	7	-
Altre attività non correnti	34	21	13
Attività non correnti destinate alla vendita	-	552	(552)
Capitale immobilizzato (A)	7.402	9.063	(1.662)
Lavori in corso	283	591	(309)
Rimanenze di beni	8	28	(20)
Crediti commerciali	1.669	1.534	135
Altri crediti	728	525	203
Attività d'esercizio a breve (B)	2.688	2.679	10
Debiti commerciali	(1.588)	(1.570)	(17)
Altri debiti	(1.870)	(1.655)	(215)
Fondi per rischi ed oneri	(115)	(378)	263
Passività d'esercizio a breve (C)	(3.573)	(3.603)	30
Capitale d'esercizio netto (D) = (B + C)	(885)	(924)	40
Benefici ai dipendenti	(786)	(893)	107
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	-	(648)	648
Passività d'esercizio a medio-lungo (E)	(786)	(1.541)	755
Capitale investito netto (A + D + E)	5.731	6.598	(867)
Patrimonio netto del Gruppo (F)	1.608	(127)	1.735
Patrimonio netto di pertinenza di terzi (G)	1.098	2.419	(1.321)
Indebitamento (posizione) finanziaria netta (H)	3.025	4.306	(1.282)
Mezzi propri e posizione finanziaria netta (I) = (F + G + H)	5.731	6.598	(867)

Il capitale investito netto, pari ad euro 6.598 migliaia al 31 dicembre 2019 e ad euro 5.731 migliaia al 31 dicembre 2020, evidenzia un decremento pari ad euro 867 migliaia. Tale decremento è determinato prevalentemente: (i) dal decremento del capitale immobilizzato per euro 1.662 migliaia, (ii) dall'incremento delle attività a breve termine per euro 10 migliaia, (iii) dal decremento di euro 30 migliaia delle passività a breve termine, (iv) dal decremento di euro 755 migliaia delle passività a medio-lungo termine.

INVESTIMENTI

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Avviamento	5.195	5.195	-
Altre attività immateriali	255	402	(147)
Attività materiali	1.911	2.886	(975)
Altre attività finanziarie	7	7	-
Altre attività non correnti	34	21	13
Attività non correnti destinate alla vendita	-	552	(552)
Capitale immobilizzato	7.402	9.063	(1.662)

Il capitale immobilizzato, pari ad euro 9.063 migliaia al 31 dicembre 2019 e ad euro 7.402 migliaia al 31 dicembre 2020, si decrementa per euro 1.662 migliaia. Si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. In data 29 settembre 2020 la società Softec S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di servizi per l'utilizzo di spazi in coworking con decorrenza 1° dicembre 2020. Analoga soluzione è stata adottata anche dalla società FullSix S.p.A.. In relazione agli effetti derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16 le attività materiali sono diminuite al 31 dicembre 2020 per euro 975 migliaia.

CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Lavori in corso	283	591	(309)
Rimanenze di beni	8	28	(20)
Crediti commerciali	1.669	1.534	135
Altri crediti	678	525	153
Attività d'esercizio a breve	2.638	2.678	(40)
Debiti commerciali	(1.588)	(1.570)	(17)
Altri debiti	(1.870)	(1.655)	(215)
Fondi per rischi ed oneri	(115)	(378)	263
Passività d'esercizio a breve	(3.573)	(3.603)	30
Capitale d'esercizio netto	(935)	(924)	(10)

Il capitale d'esercizio netto, negativo per euro 924 migliaia al 31 dicembre 2019, si presenta negativo per euro 935 migliaia al 31 dicembre 2020, evidenziando un decremento pari ad euro 10 migliaia.

Tale decremento, nei suoi valori più significativi, deriva dalla somma algebrica delle seguenti variazioni:

- *decremento dei lavori in corso per euro 309 migliaia;*
- *decremento di rimanenze di beni per euro 20 migliaia;*



- incremento nei crediti commerciali per euro 135 migliaia;
- incremento degli altri crediti per euro 153 migliaia;
- incremento dei debiti commerciali per euro 17 migliaia;
- incremento degli altri debiti per euro 215 migliaia;
- decremento dei fondi rischi ed oneri per euro 263 migliaia.

Complessivamente le attività a breve si decrementano per euro 40 migliaia e le passività a breve si decrementano per euro 30 migliaia.

PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Capitale	1.729	5.591	(3.862)
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(194)	(194)	(0)
Altre riserve	8.006	10.414	(2.408)
Utili (perdite) a nuovo	(6.463)	(11.667)	5.204
Differenze di consolidamento	(606)	-	(606)
Risultato netto di competenza del gruppo	(864)	(4.272)	3.408
Patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante	1.608	(127)	1.736
Patrimonio netto di terzi	1.098	2.419	(1.321)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.706	2.292	415

I movimenti intervenuti nel patrimonio netto di Gruppo, che è pari ad euro 2.706 migliaia al 31 dicembre 2020, sono riconducibili in via prevalente: (i) alla perdita di periodo per euro 864 migliaia (ii) alla variazione positiva delle perdite portate a nuovo per euro 5.204 migliaia; (iii) al decremento delle riserve da rivalutazione per euro 1 migliaia; (iv) al decremento delle altre riserve per euro 2.408 migliaia; (v) alla rilevazione delle differenze di consolidamento per euro 606 migliaia a seguito dell'apporto della partecipazione in Softec S.p.A. da parte del socio Orizzonti Holding S.p.A.. La variazione del patrimonio netto rispetto al 31 dicembre 2019 è positiva e pari ad euro 414 migliaia. Il patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante è positivo e pari ad euro 1.608 migliaia.

Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "Eventi significativi dell'esercizio".

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

31/12/2020	di cui parti correlate		31/12/2019	di cui parti correlate	Variazione
658	-	Disponibilità liquide	232		426
50	-	Depositi cauzionali a breve termine	-		50
18	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	-	-
-	-	Crediti finanziari verso società controllate	-	-	-
(879)	-	Debiti verso banche a breve termine	(618)		(261)
(135)	-	Debiti per applicazione IFRS 16 a breve termine	(454)	-	319
(1.470)	-	Debiti verso Mittel Generali Investimenti	(1.409)		(61)
(1.758)	-	Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.231)	-	473
(9)		Debiti verso terzi medio-lungo termine			
-	-	Debiti verso Orizzonti Holding a medio-lungo termine	(238)	(238)	238
(1.258)	-	Debiti per applicazione IFRS 16 a medio-lungo termine	(1.837)	-	579
(1.267)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2.075)	(238)	817
(3.025)	-	Posizione finanziaria netta	(4.306)	(238)	1.281

Al 31 dicembre 2020 la Posizione finanziaria netta consolidata risulta negativa e pari ad euro 3.025 migliaia. Era negativa e pari ad euro 4.306 migliaia al 31 dicembre 2019. Pertanto, l'indebitamento si riduce per euro 1.281 migliaia. Si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. In data 29 settembre 2020 la società Softec S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di servizi per l'utilizzo di spazi in coworking con decorrenza 1 dicembre 2020. Analoga soluzione è stata adottata anche dalla società FullSix S.p.A.. In relazione a tale evento e in applicazione del principio contabile IFRS n. 16 par. 45 e 46 è stato adeguato il valore della posizione finanziaria.

La **posizione finanziaria netta a medio-lungo termine** del Gruppo, negativa per euro 1.267 migliaia, registra un miglioramento di euro 817 migliaia rispetto alla chiusura dell'esercizio 2019, in cui era negativa e pari ad euro 2.075 migliaia.

Il rapporto di debito originariamente in essere con Blugroup S.r.l., in forza dell'ordinanza di cui al procedimento R.G.E. 4373/2018 è stato assegnato alla società Mittel Generali Investimenti S.r.l., che è divenuta creditore dell'Emittente, ed è stato dichiarato come postergato.

Tale finanziamento, pari complessivamente ad euro 1.470 migliaia (interamente a breve termine), è come detto postergato ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno *spread* del 4,5%. Nell'esercizio 2020 sono maturati su detto finanziamento interessi passivi per euro 60 migliaia.

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti, pari complessivamente ad euro 658 migliaia, si incrementano per un importo pari ad euro 426 migliaia rispetto ad euro 232 migliaia al 31 dicembre 2019.

Il debito verso banche a breve ammonta ad euro 879 migliaia e aumenta rispetto al 31 dicembre 2019 per euro 261 migliaia.



I debiti a breve termine per l'effetto derivante dall'applicazione dell'IFRS 16 diminuiscono rispetto all'esercizio 2019 per euro 319 migliaia

ANALISI DEI FLUSSI MONETARI

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	(857)	(336)
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(238)	123
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	1.522	36
Flusso monetario netto del periodo da attività in continuità	426	(176)

Nell'esercizio 2020, l'assorbimento di liquidità generato dalla gestione corrente ha generato un *flusso monetario impiegato in attività di esercizio* negativo e pari ad euro 857 migliaia.

Il *flusso monetario impiegato in attività di investimento*, pari ad euro 238 migliaia, è principalmente derivante da flussi relativi ad investimenti in immobilizzazioni immateriali.

Il *flusso monetario generato da attività di finanziamento* è stato pari ad euro 1.522 migliaia ed è principalmente riconducibile ai versamenti in conto capitale e alle rinunce al credito del socio Orizzonti Holding S.p.A..

Il flusso monetario netto da attività in continuità è stato positivo e pari ad euro 426 migliaia.

L'effetto netto dei flussi monetari sopra descritti ha portato le disponibilità liquide e mezzi equivalenti del Gruppo da euro 232 migliaia al 31 dicembre 2019 ad euro 658 migliaia al 31 dicembre 2020.

SCADENZIARIO DEBITI VERSO FORNITORI

	31/12/2020			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	358.848	65.110	54.654	112.758

Al 31 dicembre 2020 non risultano debiti scaduti di natura finanziaria, tributaria, previdenziale e verso dipendenti, fatta eccezione che, avvalendosi dell'art. 62 al Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (convertito in L. n. 27/2020), la società FullSix S.p.A. non ha versato nel mese di marzo 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio 2020 per l'ammontare di euro 39 migliaia e avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n.23 (convertito in L. n. 40/2020) non ha versato nel mese di aprile 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di marzo 2020 per l'ammontare di euro 20 migliaia e non ha versato nel mese di maggio 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di aprile 2020 per l'ammontare di euro 32 migliaia. In relazione a dette somme dovute da FullSix S.p.A., si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato un ammontare pari ad euro 9 migliaia, dopo che nei mesi precedenti sono stati versati euro 55 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 36 migliaia.

Per quanto concerne la società controllata Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito in L. n. 40/2020), invece non ha versato nel mese di aprile 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di marzo 2020 per l'ammontare di euro 161 migliaia. In relazione a dette somme dovute da Softec S.p.A., si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato un ammontare pari ad euro 20



migliaia, che si aggiunge ai versamenti precedenti per euro 60 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 81 migliaia.

Sempre Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 2 al Decreto Legge 30 novembre 2020 n. 157, non ha versato nel mese di dicembre 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di novembre 2020 per l'ammontare di euro 124 migliaia. Detto ammontare dovrà essere versato o in unica soluzione il 30 marzo 2021 o in quattro rate a partire da marzo 2021.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 31 dicembre 2020 il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 113 migliaia circa, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 55 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 65 migliaia circa. Il saldo dei debiti commerciali del Gruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 359 migliaia circa. I debiti per note pro forma non inclusi nello scadenzario ammontano ad euro 140 migliaia.

Al 31 dicembre 2020 non si segnalano ingiunzioni di pagamento né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

SCADENZIARIO CREDITI VERSO CLIENTI

La tabella che segue mostra la situazione dello scaduto clienti al netto del relativo fondo svalutazione. Al 31 dicembre 2020 l'incidenza dei crediti scaduti risulta pari al 17%, in aumento rispetto all'esercizio precedente (14%).

Valori in euro migliaia	31/12/2020	31/12/2019
A scadere	1.391	1.324
Scaduto <30 giorni	51	67
Scaduto 30-90 giorni	81	55
Scaduto 90-150 giorni	27	16
Scaduto oltre 150 giorni	119	72
Tot scaduto	278	210
Tot crediti commerciali	1.669	1.534
scaduto su totale credito commerciali	17%	14%

Il totale dei crediti commerciali è pari ad euro 1.669 migliaia.



RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con parti correlate della FullSix S.p.A., non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nella normale attività della società. Tali operazioni sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Nei rapporti con parti correlate si segnala l'esistenza nel periodo di riferimento delle seguenti poste finanziarie e commerciali.

DEBITI E CREDITI VERSO PARTI CORRELATE

	31/12/2020								
	Crediti		Debiti		Componenti negativi			Componenti positivi	
								Prov. da cons.	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e prov.	fiscale	Prov.fin.
<i>(migliaia di euro)</i>									
Imprese controllanti e imprese controllate dalle controllanti									
Orizzonti Holding spa		157	-	-	-	14	-	-	-
	-	157	-	-	-	14	-	-	-
Imprese controllate dalle controllanti									
Italtipici S.r.l.	-	-	2	-	2	-	30	-	-
Centro Studi S.r.l.	-	-	8	-	7	-	-	-	-
GDA S.p.A.	-	-	-	-	-	-	101	-	-
MyAv S.p.A.	2	-	-	-	-	-	36	-	-
	2	-	10	-	9	-	167	-	-
Amministratori									
	-	-	72	-	141	-	-	-	-
	-	-	72	-	141	-	-	-	-

Per quanto concerne i rapporti con imprese collegate, i crediti commerciali ammontano ad euro 2 migliaia e trattasi dell'erogazione di servizi di digital trasformation in favore di MyAv S.p.A. Per quanto concerne i debiti commerciali essi ammontano ad euro 2 migliaia verso Italtipici S.r.l. e ad euro 8 migliaia verso Centro Studi S.r.l..

Si evidenzia un credito della controllata Orchestra S.r.l. per l'ammontare di euro 157 migliaia verso il socio Orizzonti Holding S.p.A..

Con riferimento ai costi verso Amministratori, trattasi dei compensi maturati dagli amministratori del Gruppo FullSix nell'esercizio 2020 ed ammontano ad euro 141 migliaia. Il debito verso gli amministratori ammonta ad euro 72 migliaia.

Si rinvia alla sezione "Rapporti con Parti Correlate" delle Note Illustrative al Bilancio Consolidato e al Bilancio d'Esercizio per ulteriori informazioni in merito ai rapporti intrattenuti con parti correlate, anche in relazione alle informazioni da fornire sulla base della delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, modificata con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.

La "Procedura per le operazioni con parti correlate" è disponibile sul sito internet della Società (<http://www.fullsix.it/corporate-governance/relazioni-e-procedure/>).



SITUAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA DI FULLSIX S.P.A.

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, cui si fa rinvio, redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

I valori esposti in commento, se non diversamente indicato, sono espressi in euro.

PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

(euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi netti	363.258	774.098	(410.840)
Costo del lavoro	(590.091)	(960.941)	370.850
Costo dei servizi	(549.058)	(967.165)	418.107
Ammortamenti	(24.589)	(34.829)	10.241
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	575.332	97.892	477.440
Oneri di ristrutturazione del personale	(22.500)	(21.500)	(1.000)
Altri costi operativi netti	(30.873)	(72.628)	41.755
Accantonamenti e svalutazioni	(36.258)	(31.330)	(4.928)
Risultato operativo	(314.779)	(1.216.403)	901.624
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(761.035)	(1.862.831)	1.101.796
Dividendi da controllate	-	506	(506)
Proventi finanziari	11.958	23.723	(11.765)
Oneri non ricorrenti non operativi	-	(200.000)	200.000
Oneri finanziari	(89.378)	(181.583)	92.205
Risultato ante imposte	(1.153.235)	(3.436.589)	2.283.354
Imposte	1.480	(19.678)	21.158
Risultato delle attività continuative	(1.151.755)	(3.456.267)	2.304.511
Risultato attività discontinue	-	-	-
Risultato netto	(1.151.755)	(3.456.267)	2.304.511

Il prospetto dell'utile / (perdita) dell'esercizio 2020 chiude con un risultato netto negativo di euro 1.152 migliaia che si confronta con un risultato netto negativo di euro 3.456 migliaia del 2019 (in miglioramento di euro 2.304 migliaia).

Il Risultato operativo è negativo per euro 315 migliaia nell'esercizio 2020 (era negativo per euro 1.216 migliaia nell'esercizio 2019) e registra un miglioramento di euro 902 migliaia. Tale circostanza è riconducibile al complesso degli effetti descritti di seguito:

- *contrazione del fatturato per euro 411 migliaia;*
- *riduzione del costo del lavoro per euro 371 migliaia;*
- *riduzione del costo dei servizi per euro 418 migliaia;*
- *riduzione degli ammortamenti per euro 10 migliaia;*
- *aumento dei proventi non ricorrenti per euro 477 migliaia;*
- *aumento degli oneri di ristrutturazione del personale per euro 1 migliaia;*
- *riduzione degli altri costi operativi netti per euro 42 migliaia;*
- *riduzione di accantonamenti e svalutazioni per euro 5 migliaia.*



Oltre l'andamento della gestione operativa, incidono sul risultato netto, che si attesta ad euro 1.152 migliaia (con una variazione positiva rispetto al 2019 di 2.304 migliaia), le seguenti principali evidenze economiche:

- aver recepito rettifiche di valore di attività finanziarie per euro 761 migliaia;
- aver recepito Oneri finanziari per euro 89 migliaia;

* * *

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

31/12/2020	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2019	di cui parti correlate	variazione 31/12/2020 - 31/12/2019
632		Disponibilità liquide	11	-	622
11	-	Depositi cauzionali a breve termine	-	-	11
(1)		Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(12)	-	11
(11)		Debiti a breve termine per applicazione IFRS 16	(10)	-	(1)
-	-	Debiti finanziari verso società controllate	(295)	(295)	295
(1.470)	-	Debiti verso Mittel Generali Inv. S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.409)	-	(61)
(839)		Indebitamento finanziario netto a breve termine	(1.716)	-	877
-	-	Posizione finanziaria netta a breve termine	-	-	-
-		Depositi cauzionali a medio-lungo termine	-	-	-
(10)		Debiti a medio e lungo termine per applicazione IFRS 16	(12)	-	2
-	-	Debiti verso Orizzonti Holding a medio e lungo termine	(238)	(238)	238
(10)		Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(250)	-	240
(848)		Posizione finanziaria netta	(1.965)	-	1.117

Al 31 dicembre 2020, la posizione finanziaria netta della capogruppo FullSix S.p.A. è negativa per euro 848 migliaia, in presenza di:

- disponibilità liquide per euro 632 migliaia;
- depositi cauzionali e attività finanziarie per euro 11 migliaia;
- debiti a breve per euro 1.482 migliaia, di cui euro 1.470 migliaia postergati;
- debiti a medio/lungo termine per euro 10 migliaia;

Confrontando con lo stesso dato al 31 dicembre 2019, negativo e pari a euro 1.965 migliaia, si evidenzia come nel corso dell'esercizio 2020 la posizione finanziaria della società abbia mostrato un miglioramento pari ad euro 1.117 migliaia.



RACCORDO TRA RISULTATO E PATRIMONIO NETTO DELLA CAPOGRUPPO ED ANALOGHE GRANDEZZE DEL GRUPPO

(migliaia di euro)	31/12/2020	
	Patrimonio netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio, come riportati nel bilancio di Fullsix al 31 dicembre 2020	2.145	(1.152)
<i>Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate:</i>		
Differenza tra valore di carico e valore, pro-quota, del patrimonio netto contabile delle partecipazioni	(9.031)	
Risultati, pro-quota, conseguiti dalle partecipate		(570)
Differenza da consolidamento	4.589	
Eliminazione delle svalutazioni (rivalutazioni) delle partecipazioni	3.809	761
Risultato attività operative e cessate	96	96
Patrimonio netto e risultato di competenza del Gruppo	1.608	(864)
Patrimonio netto e risultato di competenza di terzi	1.098	(563)
Patrimonio netto e risultato d'esercizio come riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020	2.706	(1.427)

CORPORATE GOVERNANCE

I sistemi aziendali e le attività di FullSix S.p.A. sono improntati a principi di buon governo al fine di massimizzare il valore per gli Azionisti e garantire la totale trasparenza nella gestione della Società.

Il sistema di corporate governance adottato nella Società è in linea con i principi contenuti nel "Codice di Autodisciplina delle Società Quotate" (nella versione del luglio 2018) predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate, con le raccomandazioni formulate da Consob in materia, e con le *best practices* rilevabili in ambito nazionale ed internazionale.

In ottemperanza agli obblighi normativi (art. 123-bis del TUF) è annualmente redatta la "Relazione sul Governo societario ed assetti proprietari" che contiene una descrizione generale del sistema di governo societario adottato dal Gruppo e riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull'adesione al Codice di Autodisciplina, ivi incluse le principali pratiche di *governance* applicate e le caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

I documenti di Corporate Governance sono consultabili nell'apposita sezione del sito: <http://www.fullsix.it/corporate-governance/relazioni-e-procedure/>



ALTRE INFORMAZIONI

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel contesto dell'evoluzione strategica delle attività del Gruppo, assumono maggiore importanza le risorse dedicate alla ricerca e sviluppo.

Le attività di ricerca e sviluppo riguardano, in particolare, gli sviluppi innovativi relativi alla piattaforma DesktopMate, piattaforma di Application Management, che permette la creazione e la gestione di App multipiattaforma (iOS, Android, BlackBerry, Web e Smart TV) e multidevice (pc, smartphone, tablet e tv) attraverso un'unica interfaccia e della piattaforma Orchestra, nonché tutte le attività legate alla robotica, ivi incluse la realizzazione e la commercializzazione della suite Orchestra Robotics BMS.

L'attività di R&D ha comportato un investimento di euro 229 migliaia nell'esercizio 2020.

ATTESTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2.6.2, COMMA 8, DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A.

In relazione all'art. 16 del Regolamento Mercati adottato con Delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017, in tema di condizioni che inibiscono la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società, il Consiglio di Amministrazione attesta che, con preciso riferimento a quanto disposto dall'articolo 16, co. 1, lett. d) del citato Regolamento Mercati, alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020, dispone di un Comitato Controllo Interno composto esclusivamente da amministratori indipendenti, così come definiti dal co. 2 del citato articolo 16.

POSSESSO DI AZIONI PROPRIE E POSSESSO DI AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si informa che FullSix S.p.A., non detiene, né ha detenuto nell'esercizio 2020, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie, né azioni o quote delle società controllanti.

ACQUISTO O ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE E POSSESSO DI AZIONI O QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si informa che FullSix S.p.A. non ha acquistato, né ha alienato nell'esercizio 2020, direttamente o indirettamente, neppure tramite società controllate, fiduciarie o per interposta persona, azioni proprie, né azioni o quote delle società controllanti.

EVENTI E OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

La Società fornisce nel contesto del conto economico per natura, all'interno del Risultato operativo, l'identificazione in modo specifico della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del business.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo – Eventi significativi dell'esercizio.

Tale impostazione è volta a consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fornendo comunque specifico dettaglio degli oneri e/o proventi rilevati nella gestione non ricorrente e analiticamente dettagliati alla nota 26 del presente bilancio. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 e dalla Comunicazione DEM/6064293 di Consob del 28 luglio 2006.

POSIZIONI O TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Nel corso dell'esercizio 2020 non si sono verificate operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalle Comunicazioni Consob n. DEM/6037577 del 28 aprile 2006 e n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

SEDI SECONDARIE DELLA CAPOGRUPPO

Si segnala che FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2020 non ha sedi secondarie.

LEGGE 124/2017 – EROGAZIONI PUBBLICHE

La Legge n. 124/2017, prevede l'obbligo di fornire informazioni relative a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e ai vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni italiane. A tale proposito, si segnala che nel corso del 2020 FullSix S.p.A. e le sue controllate non hanno ricevuto alcuna forma



di sovvenzione, contributo, incarico retribuito o altro vantaggio economico da pubbliche amministrazioni italiane. Si precisa inoltre che i ricavi generati da servizi erogati a soggetti appartenenti alle pubbliche amministrazioni nell'ambito dell'attività caratteristica della società e regolati da contratti a prestazioni corrispettive non si considerano rilevanti ai fini degli obblighi informativi previsti dalla Legge 124/2017.



FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI SUCCESSIVAMENTE ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

I fatti di maggior rilievo intervenuti successivamente al 31 dicembre 2020 sono i seguenti:

- *Comunicazione da parte di FullSix S.p.A. di variazione del capitale sociale ai sensi dell'art. 85-bis del regolamento emittenti e dell'art. 2.6.2, comma 1, lett. a) del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da borsa italiana S.p.A.*

In data **21 gennaio 2021**, FullSix S.p.A., facendo seguito alla delibera dell'Assemblea Straordinaria tenutasi in data 29 dicembre 2020 e, del contenuto del Comunicato Stampa emesso in pari data, ha comunicato, anche ai sensi dell'art. 85 bis del Regolamento Emittenti e dell'art. 2.6.2, comma 1, lett. a) del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., la composizione del capitale sociale, a partire dal giorno 21 gennaio 2021 a seguito dell'avvenuta iscrizione al Registro delle Imprese di Milano della summenzionata delibera, è pari ad Euro 1.728.705,00, per un totale di numero di azioni ordinarie pari a n. 11.182.315 prive di indicazione del valore nominale.

- *Calendario eventi societari 2021 di Softec S.p.A.*

In data 27 gennaio 2021, il Consiglio di amministrazione di Softec S.p.A. ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2021 con individuazione delle seguenti date:

- *01° marzo 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;*
- *20 aprile 2021 (1° Convocazione) / 21 aprile 2021 (2° Convocazione) - Assemblea Ordinaria - Approvazione Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020;*
- *22 settembre 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, sottoposta volontariamente a revisione contabile.*

- *Calendario eventi societari 2021 di FullSix S.p.A.*

In data 27 gennaio 2021, il Consiglio di amministrazione di FullSix S.p.A. ha approvato il calendario degli eventi societari per l'esercizio 2021 con individuazione delle seguenti date:

- *2 marzo 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, approvazione Bilancio consolidato e relazione sul Governo Societario;*
- *27 aprile 2021 (1^ convocazione) / 28 aprile 2021 (2^ convocazione) – Assemblea - Approvazione Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 – Rinnovo cariche sociali;*
- *13 maggio 2021 - Consiglio di Amministrazione - Approvazione Resoconto Intermedio di Gestione al 31° marzo 2021;*
- *23 settembre 2021- Consiglio di Amministrazione - Approvazione Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021;*
- *11 novembre 2021- Consiglio di Amministrazione - Approvazione Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2021.*



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In data 2 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione ha riesaminato le assunzioni alla base del Piano Industriale 2020-2022 approvato in data 27 aprile 2020, confermandone sostanzialmente la validità strategica. In tale data è stato pertanto approvato il Piano Industriale di Gruppo per gli esercizi 2021 - 2023 in continuità con le medesime assunzioni.

Il Piano Industriale si propone di assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione, sinergie industriali e finanziarie, con conseguente significativo aumento nel volume di attività e ottimizzazione dell'assetto economico strutturale del Gruppo.

Ai fini della realizzazione di tale Piano, l'attuale socio di maggioranza OH S.p.A. ha dato disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A. per favorire l'ingresso di Partner Industriali e Finanziari sinergici.

L'implementazione del Piano è in corso, con contatti per possibili operazioni straordinarie attualmente al vaglio e le prime interlocuzioni con possibili partner industriali avviate nei primi mesi dell'anno 2020. Tali attività hanno subito un rallentamento a causa della situazione di generale incertezza ed oggettiva difficoltà generata dalla pandemia da COVID-19.

In ogni caso, e in considerazione del piano industriale da realizzare, in data 1 marzo 2021 il socio Orizzonti Holding 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 al 31 dicembre 2020.

Il management è concentrato sul raggiungimento dell'economicità della gestione del Gruppo FullSix.

Milano, 2 marzo 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Costantino Di Carlo)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Costantino Di Carlo", written over a faint, larger version of the same signature.



PROPOSTA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO E DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO 2020

Signori Azionisti,
il Bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2020 chiude con una perdita netta di euro 1.151.755,19. (unmilionecentocinquantunosestecentocinquantacinque/19).
Rinviando per ogni dettaglio alla documentazione di Bilancio pubblicata e messa a disposizione nei termini di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

"L'Assemblea degli Azionisti di FullSix S.p.A.

- *presa visione del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, delle relazioni degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione;*
- *constatato che detti documenti sono stati depositati presso la sede della società e presso la Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge e che essi sono stati altresì pubblicati sul sito della società;*

DELIBERA

- *di approvare, unitamente alla relazione degli amministratori, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 il quale evidenzia una perdita pari ad euro 1.151.755,19 (unmilionecentocinquantatunosestecentocinquantacinque/19) e di rinviare la copertura della perdita, nei termini di legge.*

Milano, 2 marzo 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Costantino Di Carlo)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Costantino Di Carlo", written over the printed name.



BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO FULLSIX al 31 dicembre 2020



SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA (*)

(migliaia di euro)	Note	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
ATTIVITA'				
Avviamento	1	5.195	5.195	-
Altre attività immateriali	2	255	402	(147)
Attività immateriali		5.450	5.597	(147)
Attività materiali	3	1.911	2.886	(975)
Partecipazioni	4	31	18	13
Altre attività finanziarie	5	50	-	50
Altre attività non correnti	6	9	9	-
Totale attività non correnti		7.452	8.511	(1.060)
Lavori in corso su ordinazione	7	283	591	(309)
Rimanenze finali di beni		8	28	(20)
Crediti commerciali	8	1.669	1.534	135
Crediti verso controllante	9	157	-	157
Altri crediti	10	571	425	147
Partecipazioni correnti	11	18	118	(100)
Disponibilità liquide		658	232	426
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	12	658	232	426
Totale attività correnti		3.364	2.928	435
Attività non correnti destinate alla vendita		-	552	(552)
TOTALE ATTIVITA'		10.815	11.991	(1.176)
PATRIMONIO NETTO				
Capitale		1.729	5.591	(3.862)
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)		(194)	(194)	(1)
Altre riserve		8.006	10.414	(2.408)
Utili (perdite) a nuovo		(6.463)	(11.667)	5.204
Differenze di consolidamento		(606)	-	(606)
Utile (perdita) dell'esercizio		(864)	(4.272)	3.408
Patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante		1.608	(127)	1.735
Patrimonio netto di terzi		1.098	2.419	(1.321)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13	2.706	2.292	414
PASSIVITA'				
Benefici ai dipendenti	14	786	893	(107)
Debiti finanziari	15	1.267	1.837	(570)
Altri debiti finanziari a medio/lungo termine	16	-	238	(238)
Totale passività non correnti		2.052	2.967	(915)
Fondi per rischi ed oneri	17	115	378	(263)
Debiti commerciali a breve termine	18	1.588	1.570	17
Debiti finanziari	19	2.485	2.481	4
Altre passività correnti	20	1.870	1.655	215
Totale passività correnti		6.057	6.084	(27)
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita		-	648	(648)
TOTALE PASSIVITA'		8.110	9.700	(1.590)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		10.815	11.991	(1.176)

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sullo Stato patrimoniale consolidato sono evidenziati nell'apposito schema esposto alla nota 32

PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO (*)

(migliaia di euro)	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi netti	21	5.473	6.765	(1.292)
Totale Ricavi netti		5.473	6.765	(1.292)
Costo del lavoro	22	(4.043)	(4.536)	493
Costo dei servizi	23	(2.269)	(2.786)	517
Ammortamenti	24	(788)	(1.018)	230
Proventi non ricorrenti		645	266	379
Oneri non ricorrenti	25	(41)	(79)	38
Oneri di ristrutturazione del personale		(117)	(87)	(30)
Altri costi operativi	26	(175)	(301)	127
Accantonamenti e svalutazioni	27	(75)	(1.578)	1.503
Risultato operativo		(1.389)	(3.354)	1.965
Proventi finanziari	28	37	2	34
Oneri finanziari		(166)	(314)	148
Oneri non ricorrenti non operativi		-	(200)	200
Risultato ante imposte		(1.518)	(3.865)	2.347
Imposte	29	(7)	(216)	210
Risultato delle attività non cessate		(1.524)	(4.081)	2.557
Risultato delle attività operative e cessate	30	97	(711)	808
Risultato netto del periodo		(1.427)	(4.792)	3.365
Altre componenti del risultato complessivo		-	-	-
Risultato netto del Gruppo e dei terzi		(1.427)	(4.792)	3.365
Risultato netto di competenza di terzi		(563)	(520)	(43)
Risultato netto di competenza del Gruppo		(864)	(4.272)	3.408

(*) Ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti dei rapporti con parti correlate sul conto economico consolidato sono evidenziati nell'apposito schema esposto alla nota 32.



PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(migliaia di euro)		Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Utile (perdita) del periodo		(1.427)	(4.792)	3.365
Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	11	(1)	(42)	41
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) del periodo:				
Redditività complessiva		(1.428)	(4.834)	3.406

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)	Capitale Comprehensive Income	Other	Altre riserve	Differenze di consolidamento	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31 dicembre 2018	5.591	(316)	7.264	138	(10.976)	1.701	2.993	4.694
Altre variazioni			(16)		2	(14)	(16)	(30)
Versamenti in conto capitale	-	-	2.500		-	2.500	-	2.500
Riclassificazioni	-	165	666	(138)	(693)	-	-	-
Other Comprehensive Income	-	(42)	-		-	(42)	(37)	(79)
Risultato netto esercizio 2019	-	-	-		(4.272)	(4.272)	(520)	(4.792)
Saldo al 31 dicembre 2019	5.591	(193)	10.414	0	(15.939)	(127)	2.419	2.292
Copertura perdite	(3.862)	-	(5.630)	-	9.492	-	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-	3.206	-	-	3.206	-	3.206
Riclassificazioni	-	-	16	-	(16)	-	-	-
Other Comprehensive Income	-	-	-	-	-	-	5	5
Arrotondamenti	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	(606)	-	(606)	(764)	(1.370)
Risultato netto d'esercizio	-	-	-	-	(864)	(864)	(563)	(1.427)
Saldo al 31 dicembre 2020	1.729	(193)	8.006	(606)	(7.328)	1.608	1.097	2.704



RENDICONTO FINANZIARIO

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
(migliaia di euro)		
Risultato netto	(1.427)	(3.437)
Risultato attività operative cessate	(97)	-
Imposte sul reddito	7	216
Risultato ante imposte	(1.518)	(4.576)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	376	457
Ammortamento immobilizzazioni materiali	412	560
Accantonamenti:		
- T.f.r.	81	259
- fondi rischi e oneri	15	40
- fondo svalutazione immobilizzazioni	-	1.492
- fondo svalutazione crediti	70	45
Minusvalenze (plusvalenze) da alienazione	(23)	-
Svalutazione immobilizzazioni finanziarie	-	40
Altre partite non monetarie nette	(14)	174
Flusso monetario generato (impiegato) dalla gestione corrente	(601)	(1.198)
T.f.r. Variazione	(188)	(119)
Variazione fondi per rischi ed oneri	(272)	(45)
Variazione delle attività e passività operative:		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	(204)	324
Diminuzione (aumento) rimanenze	329	173
Diminuzione (aumento) altri crediti	4	747
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	17	567
Aumento (diminuzione) altri debiti	215	(785)
Variazione CCN	361	1.026
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	(700)	(336)
Investimenti netti in immobilizzazioni immateriali	(229)	-
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	41	(23)
Decremento (incremento) attività finanziarie	(50)	110
Decremento (incremento) altre attività non correnti	-	36
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(238)	123
Versamenti in conto capitale	500	-
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine	0	-
Decremento (incremento) partecipazioni correnti	100	-
Variazione attività/passività non correnti destinate alla vendita	1	-
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	(91)	(1.444)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine verso controllante	1.012	1.480
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	1.522	36
Flusso monetario netto del periodo	583	(176)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	232	408
Flusso monetario netto del periodo	583	(176)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio	815	232



ATTIVITÀ PRINCIPALI

FullSix S.p.A. è una società organizzata secondo l'ordinamento giuridico della Repubblica Italiana.

Il Gruppo FullSix è attivo nel mercato della *data enabled digital transformation*, supporta le aziende a raggiungere il successo e sfruttare al massimo le potenzialità dei canali digitali, miscelando competenze uniche di service design, marketing e tecnologia. Inoltre, grazie alle piattaforme proprietarie, tra cui Orchestra, è in grado di offrire soluzioni omni canale che coprono dall'engagement al customer service, fino alla vendita del prodotto attraverso tecnologie innovative come la robotica e l'intelligenza artificiale;

La sede del Gruppo è a Milano in Via Vittor Pisani 15.

Il bilancio consolidato del Gruppo FullSix è presentato in euro, essendo la moneta corrente nelle economie in cui il Gruppo FullSix opera prevalentemente.

La situazione patrimoniale consolidata, il prospetto dell'utile / (perdita) dell'esercizio, il prospetto dell'utile / (perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, il rendiconto finanziario e i valori riportati nella nota integrativa al bilancio sono presentati in migliaia di euro, senza cifre decimali.

Ai sensi dell'art. 2497 c.c., si informa che la società Orizzonti Holding S.p.A., controllante della FullSix S.p.A., esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della medesima.

L'ultima entità capogruppo è identificata nella Di Carlo Holding S.r.l. che detiene il 100% del capitale sociale della Orizzonti Holding S.p.A.. La copia del bilancio consolidato è depositata presso la sede legale in Potenza, Via Isca del Pioppo 19,



CRITERI DI REDAZIONE

PRINCIPI DI REDAZIONE DEL BILANCIO

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"), emessi dall'*International Accounting Standard Board* ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS") e tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretation Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

I valori esposti nel presente bilancio consolidato e nelle relative note di commento, tenuto conto della loro rilevanza, se non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 è stato autorizzato alla pubblicazione con delibera del competente organo amministrativo in data 2 marzo 2021.

Il bilancio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

Continuità aziendale e aggiornamento sullo stato di implementazione del piano industriale del Gruppo FullSix

In relazione a quanto disposto dallo IAS (International Accounting Standard) n. 1 par. 24 e 25, gli Amministratori, nella fase di preparazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, hanno effettuato un'attenta valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento nel prevedibile futuro.

Il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia un risultato netto di competenza del gruppo negativo e pari ad euro 864 migliaia. Il conto economico rivela una flessione complessiva dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo dell'esercizio 2019, per euro 1.292 migliaia, a cui si è anche accompagnata una riduzione significativa delle principali voci di costo, in particolare costo per servizi (ridotto per euro 517 migliaia), costo del lavoro (ridotto per euro 493 migliaia), altri costi operativi (ridotti di 127 mila euro).

L'Ebitda, negativo e pari ad euro 526 migliaia (in miglioramento rispetto al dato del 2019 in cui era negativo e pari a 758 migliaia).

Riguardo le altre poste di conto economico, incidono positivamente gli altri proventi non ricorrenti netti per euro 604 dovuti all'esito positivo di un contenzioso con l'Agenzia delle Entrate. L'EBIT è negativo per euro 1.389 migliaia (nel 2019 era negativo e pari a 3.354 migliaia).

In tale contesto, e così come anche richiesto dalla nota Consob del 10 ottobre 2019 prot. 06172289/19, gli Amministratori hanno approvato in data 2 marzo 2021 il Budget 2021 della FullSix S.p.A. e il piano industriale di Gruppo per gli esercizi 2021 - 2023, che ispirato da valutazioni prudenziali, prevede oltre ad una significativa revisione del modello di business ed al completamento delle già fortemente avviate attività necessarie a rendere più efficiente la struttura dei costi delle Società del Gruppo, l'effettuazione di operazioni straordinarie di aggregazione aziendale con potenziali partner strategici.

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 dell'esercizio 2020 hanno avuto luogo 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 causate dalla citata emergenza epidemiologica legata al diffondersi del virus Covid - 19.



Ai fini della realizzazione di tale Piano, l'attuale socio di maggioranza OH S.p.A. ha dato disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A. per favorire l'ingresso di Partner Industriali e Finanziari sinergici.

Sotto il profilo finanziario, la posizione finanziaria consolidata netta del Gruppo al 31 dicembre 2020 è negativa e pari ad euro 3.025 migliaia, data dalla differenza tra depositi bancari e cauzionali ed altre attività per euro 726 migliaia, di cui euro 658 migliaia immediatamente disponibili, e debiti per euro 3.751 migliaia, di cui euro 2.484 migliaia a breve termine ed euro 1.267 a medio-lungo termine.

La posizione finanziaria consolidata netta del Gruppo al 31 dicembre 2020 registra una variazione positiva di euro 1.281 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 quando registrava un valore negativo pari ad euro 4.306 migliaia. Si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. In data 29 settembre 2020 la società Softec S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di servizi per l'utilizzo di spazi in coworking con decorrenza 1° dicembre 2020. Analoga soluzione è stata adottata anche dalla società FullSix S.p.A.. In relazione a tale evento, e in applicazione del principio contabile IFRS n. 16 par. 45 e 46, è stato adeguato il valore della posizione finanziaria per gli ammontari di euro 218 migliaia di debito a breve termine e di euro 321 migliaia di debito a medio/lungo termine.

Il gruppo FullSix ha linee di credito per complessivi euro 3.067 migliaia, di cui euro 1.500 per cassa e anticipi fatture utilizzate per euro 879 migliaia, euro 1.402 migliaia per leasing, completamente utilizzate, ed euro 165 migliaia per fidejussioni completamente utilizzate.

Tenuto conto del contesto di tensione finanziaria e del particolare momento storico dell'economia generale, al fine di valutare il fabbisogno finanziario e il rischio di liquidità nell'ipotesi di mancata realizzazione delle citate operazioni di aggregazione nel corso dei prossimi 12 mesi, è stato elaborato un piano finanziario annuale consolidato da cui si evince un fabbisogno di cassa derivante prevalentemente da esborsi previsti per la gestione operativa ed il rimborso di debiti. Si evidenzia inoltre che, sebbene le ipotesi alla base del summenzionato piano finanziario prevedano per l'anno 2021 una generazione di cassa operativa netta sufficiente a far fronte al fabbisogno finanziario correlato al rimborso dei debiti in scadenza, tenuto conto delle citate incertezze legate ai possibili effetti del fenomeno Covid-19, in data 1° marzo 2021, l'azionista di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A., dopo aver effettuato nel corso dell'esercizio 2020 rinunce a finanziamenti destinandole a riserva per futuro aumento di capitale per l'ammontare di complessivi euro 1.179 migliaia, aver versato euro 500 migliaia in conto futuro aumento di capitale, essersi accollato debiti per euro 157 migliaia ed aver effettuato il conferimento (apporto) 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, in continuità con le azioni di sostegno patrimoniale e finanziario già poste in essere nel corso dell'esercizio ha inviato al Consiglio di Amministrazione una comunicazione con la quale ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente il Gruppo FullSix con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, rendendo disponibili al Gruppo tutte le risorse finanziarie che eventualmente si renderanno necessarie per consentire allo stesso 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 2020, al fine di permettere al Gruppo di far fronte all'eventuale fabbisogno finanziario di breve – medio periodo nello scenario sopra rappresentato, in attesa di un ritorno al pieno equilibrio economico e finanziario.

Si segnala, inoltre, che, il budget 2021 della Fullsix S.p.A., nell'ipotesi di mancato realizzo delle citate straordinarie operazioni di aggregazione aziendale con potenziali partner strategici nel corso del prossimo esercizio, prevede una perdita in grado di essere assorbita dall'attuale consistenza del Patrimonio Netto, e pertanto sufficiente a garantire la continuità aziendale nei prossimi 12 mesi.

Si segnala che ad oggi, solo alcune delle azioni e delle citate ipotesi sono state realizzate, mentre, altre di queste sono ancora in fase di realizzazione, in quanto connesse ad eventi futuri, incerti e al di fuori del controllo del Gruppo. Tuttavia, dopo le relative verifiche e aver valutato le relative incertezze sopra esposte, il Consiglio di Amministrazione, avuto anche riguardo al sopracitato formale supporto finanziario di Orizzonti Holding S.p.A., ha ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione della Relazione Finanziaria annuale del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2020.



Sullo specifico tema della continuità aziendale, si evidenziano i seguenti eventi rilevanti intervenuti nel corso dell'esercizio 2020 e nei primi mesi dell'esercizio 2021:

- in data **16 marzo 2020**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie per consentire alla Softec 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 al 31 dicembre 2019;
- in data **17 marzo 2020**, l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una nuova comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire 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 619.514, per l'importo di euro 600.000 autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.;
- in data **27 aprile 2020**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse 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 al 31 dicembre 2019;
- in data **22 settembre 2020**, l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire 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 354.514 per l'importo di euro 300.000 autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.;
- in data **30 novembre 2020** il socio Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire 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 279 migliaia autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A., ha versato in conto futuro aumento di capitale la somma di euro 500 migliaia e ha portato a futuro aumento di capitale l'acquisto del credito effettuato da Orchestra per euro 157 migliaia;
- in data **22 settembre 2020**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'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;
- in data **17 dicembre 2020**, è stato sottoscritto l'atto di conferimento (apporto) in FullSix S.p.A., da parte di Orizzonti Holding 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 di euro 1.370.000,00 (unmilione trecento settantamila/00): l'apporto delle azioni Softec da OH S.p.A. è 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, 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., fermo restando che in caso di utilizzo futuro per aumento di capitale sociale questo avverrà nell'ambito di un aumento che contempli la partecipazione in denaro anche da parte degli altri soci e quindi venga deliberato senza esclusione del diritto di opzione;
- in data **29 dicembre 2020**, l'Assemblea degli Azionisti, riunitasi a seguito di avviso di convocazione, pubblicato sul sito internet della società e sul quotidiano "la Repubblica" rispettivamente in data 6 e 7 dicembre 2020, al fine di assumere i provvedimenti di cui all'art. 2446 c.c., ha deliberato a maggioranza quanto segue:
 1. di approvare il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 della società FullSix S.p.A. 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 natura (apporto) in data 17 dicembre 2020, 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 (con conseguente incremento del patrimonio netto contabile a euro 1.728.705), 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. (l'intera riserva di Euro 8.006.458 è nel prosieguo indicata come "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 (tenuto conto della riserva da conferimento di euro 1.370.000 iscritta successivamente alla data di riferimento del bilancio infrannuale al 30 novembre 2020);

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";

- in data **1° marzo 2021**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie per consentire alla Softec 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 propria Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020;
- in data **1 marzo 2021**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse 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 al 31 dicembre 2020.

SCHEMI DI BILANCIO

Il Gruppo FullSix presenta il conto economico classificato per natura e lo stato patrimoniale basato sulla divisione tra attività e passività correnti e non correnti. Si ritiene che tale rappresentazione rifletta al meglio gli elementi che hanno determinato il risultato economico del Gruppo, nonché la sua struttura patrimoniale e finanziaria.

Nel contesto di tale conto economico per natura, all'interno del Risultato Operativo, è stata identificata in modo specifico la gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del *business*. Tale impostazione è volta a consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fornendo comunque specifico dettaglio degli oneri e/o proventi rilevati nella gestione non ricorrente. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

In relazione all'effettuazione di eventuali operazioni atipiche e/o inusuali, la definizione di atipico adottata dal Gruppo non differisce dall'accezione prevista dalla medesima Comunicazione, secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della



transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza.

Il rendiconto finanziario è stato redatto sulla base del metodo indiretto.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

La tabella che segue mostra l'elenco delle partecipazioni possedute al 31 dicembre 2020 ed il relativo trattamento contabile:

Area di consolidamento	Bilancio consolidato al 31/12/2020		Bilancio consolidato al 31/12/2019	
	% interessenza del gruppo	Periodo di consolidamento	% interessenza del gruppo	Periodo di consolidamento
FullSix S.p.A.	Capogruppo	gen-dic 2020	Capogruppo	gen-dic 2019
Controllate dirette				
Softec S.p.A.	50,43%	gen-17 dic 2020	50,43%	gen-dic 2019
Softec S.p.A.	89,99%	17 dic-31 dic 2020		
Fulltechnology s.r.l.	-	-	100,00%	gen-dic 2019
Orchestra S.r.l.	80,00%	gen-dic 2020	80,00%	gen-dic 2019

La tabella che segue espone l'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento nei periodi indicati:

Ragione sociale	Sede	% interess. del Gruppo	% partec. diretta	Capitale sociale	Trattamento contabile nel bilancio consolidato 2020	Trattamento contabile nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019
FullSix S.p.A. (Milano)	Milano Via Vittor Pisani 15			€1728.705	Capogruppo	Capogruppo
Controllate dirette			Diretta			
Softec S.p.A.	Milano Via Vittor Pisani 15	89,99%	50,43%	€2.497.960	Consolidata integralmente	Consolidata integralmente
Fulltechnology Do Brasil	San Paolo	99,00%	99,00%	€0	Valutata al PN	Valutata al PN
Orchestra S.r.l.	Milano Via Vittor Pisani 15	80,00%	80,00%	€0.000	Consolidata integralmente	Consolidata integralmente

La FullTechnology do Brasil è valutata secondo il metodo del patrimonio netto e non è stata inclusa nel perimetro di consolidamento non essendo disponibili dati contabili aggiornati e tenuto conto dell'irrelevanza dei saldi. Si rileva che la stessa società non è operativa da tre anni.



PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il bilancio consolidato comprende il bilancio della FullSix S.p.A. e delle imprese sulle quali la Capogruppo esercita, direttamente o indirettamente, il controllo, come definito dallo IAS 10 – *Bilancio consolidato*. I bilanci delle imprese controllate sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo, sino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

Le partecipazioni in imprese controllate escluse dall'area di consolidamento, in imprese collegate e le altre partecipazioni sono valutate secondo i criteri indicati nei Principi contabili al punto "Partecipazioni".

IMPRESE CONTROLLATE

Le imprese controllate sono consolidate con il metodo integrale. Tale metodo prevede che le attività e le passività, gli oneri ed i proventi delle imprese consolidate siano assunti integralmente nel bilancio consolidato; il valore contabile delle partecipazioni è eliminato a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate, attribuendo ai singoli elementi dell'attivo e del passivo patrimoniale il loro valore corrente alla data di acquisizione del controllo. L'eventuale differenza residua, se positiva, è iscritta alla voce dell'attivo "Avviamento"; se negativa, è addebitata a conto economico.

Le quote del patrimonio netto e dell'utile di competenza dei soci di minoranza sono indicate separatamente in apposite voci rispettivamente dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati.

Quando le perdite di pertinenza dei soci di minoranza eccedono la loro quota di pertinenza del capitale della partecipata, l'eccedenza, ovvero il *deficit*, viene registrata a carico del Gruppo.

I dividendi, le rivalutazioni, le svalutazioni e le perdite su partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento, nonché le plusvalenze, le minusvalenze da alienazioni infragruppo di partecipazioni in imprese incluse nell'area di consolidamento sono oggetto di eliminazione.

TRANSAZIONI ELIMINATE NEL PROCESSO DI CONSOLIDAMENTO

Nella redazione del bilancio consolidato gli utili e le perdite non ancora realizzati, derivanti da operazioni fra società del Gruppo, sono eliminati, così come le partite che danno origine a debiti e crediti, costi e ricavi tra società incluse nell'area di consolidamento. Gli utili e le perdite non realizzati generati su operazioni con imprese collegate o a controllo congiunto sono eliminati in funzione del valore della quota di partecipazione del Gruppo in tali imprese.

PRINCIPI CONTABILI

AVVIAMENTO

Nel caso di acquisizione di aziende, le attività, le passività e le passività potenziali acquisite ed identificabili sono rilevate al loro *fair value* alla data di acquisizione. La differenza positiva tra il costo d'acquisto e la quota di interessenza del Gruppo nel valore corrente di tali attività e passività è iscritta in bilancio come attività immateriale e classificata come avviamento. L'eventuale differenza negativa (avviamento negativo) è, invece, addebitata a conto economico al momento dell'acquisizione.

L'avviamento non è oggetto di ammortamento; la recuperabilità del valore di iscrizione è verificata almeno annualmente e comunque ogni qualvolta si verifichino circostanze tali da far presupporre una perdita di valore. Tale verifica è effettuata, adottando i criteri indicati al punto "Perdita di valore delle attività (*Impairment*)", a livello del più piccolo aggregato (*cd. cash generating unit*) sulla base del quale il Consiglio di Amministrazione valuta, direttamente od indirettamente, il ritorno dell'investimento che include l'avviamento stesso.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo, al netto delle eventuali svalutazioni operate per perdite di valore. Tali svalutazioni non sono oggetto di ripristino di valore.

Al momento della cessione della partecipazione precedentemente acquisita e dalla cui acquisizione era emerso un avviamento, nella determinazione della relativa plusvalenza o minusvalenza da cessione si tiene conto del corrispondente valore residuo dell'avviamento.



In sede di prima adozione degli IFRS ed in accordo con le esenzioni previste dall'IFRS n.1, non si è ritenuto di avvalersi dell'opzione di "riconsiderare" le operazioni di acquisizione effettuate in data precedente il 1° gennaio 2004. Conseguentemente, l'avviamento derivante dalle acquisizioni di imprese intervenute antecedentemente a tale data è iscritto al valore registrato a tale titolo nell'ultimo bilancio redatto sulla base dei precedenti principi contabili (1° gennaio 2004, data di transizione agli IFRS), previa verifica e rilevazione di eventuali perdite di valore manifestatesi alla data di redazione del presente documento.

ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

Le altre attività immateriali includono le attività prive di consistenza fisica, identificabili, controllate dall'impresa ed in grado di produrre benefici economici futuri. Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate sistematicamente in funzione della loro vita utile, intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa, se aventi vita utile finita. In particolare:

- i diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono ammortizzati in base alla presunta durata di utilizzazione, comunque non superiore a quella fissata dai contratti di licenza;
- il *software* applicativo, acquisito a titolo di licenza d'uso, è ammortizzato in tre esercizi.

ATTIVITÀ MATERIALI

Le attività materiali sono iscritte al prezzo di acquisto o al costo di produzione, comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

Non è ammesso effettuare rivalutazioni, anche se in applicazione di leggi specifiche.

Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente, a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso, in quote costanti in base alla vita utile, intesa come stima del periodo in cui l'attività sarà utilizzata dall'impresa.

In particolare le aliquote di ammortamento utilizzate sono riportate nella seguente tabella:

Fabbricati 3%

Impianti ed attrezzature:

Impianti e macchinari 25%

Attrezzature industriali e commerciali 20%

Altre attività materiali:

Elaboratori elettronici 20%

Mobili e arredi 12%

Automezzi 25%

Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione, ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile.

Non sono oggetto di ammortamento le attività materiali destinate alla cessione, che sono valutate al minore tra il valore di iscrizione e il loro *fair value*, al netto degli oneri di dismissione.

I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale. Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

PERDITA DI VALORE DELLE ATTIVITÀ (IMPAIRMENT)

Al fine di determinare le eventuali perdite di valore subite dalle attività materiali ed immateriali, il Gruppo verifica almeno annualmente, e comunque in ogni occasione in cui si verificano eventi tali da far presumere una riduzione di valore, la recuperabilità del valore contabile. Tale prassi deriva dall'applicazione del principio contabile IAS n. 36.



La recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione, ed il suo valore d'uso.

In assenza di un accordo di vendita vincolante, il *fair value* è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti, ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita dell'attività.

Il valore d'uso è determinato attualizzando i flussi finanziari futuri stimati, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto, ante imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

I flussi finanziari futuri stimati sono determinati sulla base di assunzioni ragionevoli, rappresentative della migliore stima delle future condizioni economiche che si verificheranno nella residua vita utile dell'attività, dando maggiore rilevanza alle indicazioni provenienti dall'esterno.

La valutazione è effettuata per singola attività o per il più piccolo insieme identificabile di attività che genera flussi di cassa in entrata autonomi, derivanti dall'utilizzo continuativo (*cash generating unit*).

Una perdita di valore è iscritta se il valore recuperabile è inferiore al valore contabile.

Quando, successivamente, una perdita su attività, diverse dall'avviamento, viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività o dell'unità generatrice di flussi finanziari è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

STRUMENTI FINANZIARI

PRESENTAZIONE

Gli strumenti finanziari detenuti dalla società sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte:

- Attività non correnti: Partecipazioni e Altre attività finanziarie;
- Attività correnti: Crediti commerciali, Altri crediti e Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- Passività non correnti: Debiti finanziari;
- Passività correnti: Debiti commerciali, Debiti finanziari e Altri debiti.

VALUTAZIONE

Le **partecipazioni** in imprese controllate escluse dall'area di consolidamento ed in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto. Quando non si producono effetti significativi sulla situazione patrimoniale, finanziaria e sul risultato economico, è ammesso valutare tali partecipazioni al costo rettificato per perdite di valore.

Le partecipazioni in altre imprese sono valutate al *fair value* con imputazione degli effetti a patrimonio netto; quando il *fair value* non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite di valore. Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le partecipazioni valutate al costo sono rivalutate nei limiti delle svalutazioni effettuate con imputazione dell'effetto a conto economico.

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il patrimonio netto è rilevato in apposito fondo, nella misura in cui la partecipante è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali od implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Le **Altre attività finanziarie** da mantenersi sino alla scadenza sono iscritte al costo, rappresentato dal *fair value* del corrispettivo iniziale dato in cambio, incrementato degli eventuali costi di transazione. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (metodo del costo ammortizzato).



I **Crediti commerciali e gli Altri crediti correnti** e tutte le attività finanziarie per le quali non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, sono valutati, se con scadenza prefissata, al costo ammortizzato, determinato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati impiegando i tassi di mercato.

Il Gruppo effettua regolarmente, anche sulla base di una procedura interna, valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che le attività finanziarie, prese singolarmente o nell'ambito di un gruppo di attività, possano aver subito una riduzione di valore. Se esistono tali evidenze, la perdita di valore è rilevata come costo a conto economico. Si è data applicazione del principio contabile IFRS 9 par. 5.5 e seguenti e si valuteranno le perdite attese nei 12 mesi successivi.

I **Debiti commerciali, i Debiti finanziari e gli Altri debiti correnti**, sono iscritti, in sede di prima rilevazione in bilancio, al *fair value* (normalmente rappresentato dal costo dell'operazione), inclusivo dei costi accessori alla transazione. Successivamente, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Le passività finanziarie non sono coperte da strumenti derivati.

CESSIONE DEI CREDITI

I crediti ceduti a seguito di operazioni di *factoring* sono eliminati dall'attivo dello stato patrimoniale se e solo se i rischi ed i benefici correlati alla loro titolarità sono stati sostanzialmente trasferiti al cessionario.

I crediti ceduti pro-solvendo e i crediti ceduti pro-soluto che non soddisfano il suddetto requisito rimangono iscritti nel bilancio del Gruppo, sebbene siano stati legalmente ceduti; in tal caso una passività finanziaria di pari importo è iscritta nel passivo a fronte dell'anticipazione ricevuta.

LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL). Secondo il disposto dello IFRS 15, par. 91 e seguenti, i costi di ogni progetto non includono solamente i costi attribuibili nel periodo compreso tra la data di stipulazione del contratto e quello di completamento del medesimo, ma anche i costi direttamente connessi al progetto e che sono stati sostenuti per il suo conseguimento.

RIMANENZE

Con riferimento alle rimanenze di merci possedute per la vendita, queste sono valutate al minore tra il costo di acquisto ed il valore netto di realizzo. Il costo di acquisto comprende i costi sostenuti per portare le rimanenze nel luogo e nelle condizioni attuali ed è determinato con il metodo del "costo medio ponderato". Il valore netto di realizzo è il prezzo di vendita nel corso della normale gestione, al netto dei costi necessari per realizzare la vendita.

BENEFICI AI DIPENDENTI

Piani successivi al rapporto di lavoro

La passività relativa a programmi a benefici definiti è determinata sulla base di tecniche attuariali (metodo della Proiezione Unitaria del Credito) ed è rilevata per competenza di esercizio, coerentemente al periodo lavorativo necessario all'ottenimento dei benefici. La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Gli utili e le perdite attuariali relative a programmi a benefici definiti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate o da modifiche delle condizioni del piano sono rilevati pro-quota a conto economico, per la rimanente vita lavorativa media dei dipendenti che partecipano al programma.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, con particolare riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.



FONDI PER RISCHI E ONERI

Il Gruppo rileva fondi rischi ed oneri quando ha un'obbligazione, legale o implicita, nei confronti di terzi, ed è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse del Gruppo per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa. Inoltre vengono rilevati eventuali altri rischi di incasso e/o ripetibilità di alcune voci dell'attivo non afferenti crediti commerciali. Tale fondo viene alimentato anche quando i costi a finire sulle commesse supera i ricavi attesi di commessa.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che al Gruppo affluiranno i benefici economici derivanti dall'operazione ed il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi all'acquirente sulla base della performance obligation, oggetto di contratto, trasferita al cliente. Gli stanziamenti di ricavi relativi a servizi parzialmente resi sono rilevati in base al corrispettivo maturato, definito sulla base della performance obligation soddisfatta, sempre che sia possibile determinarne attendibilmente lo stadio di completamento e non sussistano incertezze di rilievo sull'ammontare e sull'esistenza del ricavo e dei relativi costi. Il metodo di rilevazione utilizzato è il metodo degli input ritenuto il più rappresentativo considerando che al fine di corrispondere i relativi servizi sono necessarie attività *people intensive*. L'importo contabilizzato come ricavo è pari al prezzo allocato alla performance obligation trasferita, previsto da contratto. Si rileva che il momento in cui la società adempie le sue obbligazioni di fare non necessariamente coincide con i termini di pagamento previsti dal contratto.

I corrispettivi maturati nel periodo relativi ai lavori in corso su ordinazione sono iscritti sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori. Le richieste di corrispettivi aggiuntivi derivanti da modifiche ai lavori previsti contrattualmente o da altre cause imputabili al cliente sono considerate nell'ammontare complessivo dei corrispettivi quando il committente approva le varianti ed il relativo prezzo.

I ricavi relativi ai premi di fine anno sono determinati in base agli accordi in essere, tenendo conto degli investimenti pubblicitari amministrati.

COSTI

I costi sono rilevati nella misura in cui è probabile che defluiranno dei benefici economici al Gruppo ed il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I costi sono registrati nel rispetto del principio di inerenza e competenza economica.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti a conto economico per competenza. Il Gruppo espone tra i proventi e gli oneri finanziari, gli utili o le perdite nette su cambi.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile e della normativa fiscale in vigore alla data di bilancio. I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio. Le imposte sul reddito differite ed anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte solo quando il loro recupero è ritenuto probabile.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono classificate tra le attività e le passività non correnti e sono compensate a livello di singola impresa se riferite a imposte compensabili.

Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Imposte anticipate"; se passivo, alla voce "Imposte differite". Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

In relazione al Piano industriale 2021 - 2023 approvato in data 1° marzo 2021 della controllata Softec S.p.A. gli amministratori hanno ritenuto di non rilevare imposte differite temporanee ed anticipate.



OPERAZIONI IN VALUTA ESTERA

I ricavi ed i costi relativi ad operazioni in valuta estera sono iscritti al cambio corrente del giorno in cui l'operazione è compiuta.

Le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite in euro applicando il cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio con imputazione dell'effetto a conto economico.

RISULTATO PER AZIONE

Il risultato base per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio. Ai fini del calcolo del risultato diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo. Anche il risultato netto del Gruppo è rettificato per tener conto degli effetti, al netto delle imposte, della conversione.

ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA E ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE

Le attività non correnti (o un gruppo di attività e passività in dismissione) sono classificate come possedute per la vendita, se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il suo uso continuativo. Perché ciò si verifichi, l'attività (o gruppo in dismissione) deve essere disponibile per la vendita immediata nella sua condizione attuale e la vendita deve essere altamente probabile. Perché la vendita sia altamente probabile, la Direzione, ad un adeguato livello, deve essersi impegnata in un programma per la dismissione dell'attività e devono essere state avviate le attività per individuare un acquirente e completare il programma. Inoltre, l'attività deve essere attivamente scambiata sul mercato ed offerta in vendita, a un prezzo ragionevole rispetto al proprio fair value (valore equo) corrente. Inoltre, il completamento della vendita dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione e le azioni richieste per completare il programma di vendita dovrebbero dimostrare l'improbabilità che il programma possa essere significativamente modificato o annullato.

Qualora classificate come possedute per la vendita, le attività non correnti (o un gruppo di attività e passività in dismissione) sono iscritte al minore tra il loro valore contabile e il *fair value* al netto dei costi di vendita.

Al momento della cessione, il risultato delle attività operative cessate è rilevato a conto economico in un unico importo rappresentativo: i) degli utili e delle perdite delle attività operative cessate, al netto del relativo effetto fiscale e ii) della plusvalenza o minusvalenza rilavata a seguito della cessione, al netto dei relativi costi di vendita.

USO DI STIME

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di chiusura del bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri. Nei casi in cui si ritiene che il rischio sia possibile ma che, trattandosi di questioni valutative, non possa essere effettuata una stima sufficientemente attendibile dell'ammontare delle obbligazioni che potrebbero emergere ne verrà fatta espressa menzione.

In questo contesto si segnala che la situazione causata dalla generalizzata crisi economica e finanziaria in atto ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nel prossimo esercizio, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono: le perdite ed il fondo svalutazione crediti, le attività immateriali e materiali, i benefici successivi al rapporto di lavoro, i fondi per rischi ed oneri e le passività potenziali.



Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dal *management* nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere effetti, anche significativi, sui valori rilevati nel bilancio consolidato o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche di valore, anche significative, al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

PERDITE E FONDO SVALUTAZIONE DEI CREDITI

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del *management* circa le perdite relative al portafoglio dei crediti verso la clientela sulla base di una valutazione ad hoc di ogni singola posizione creditoria in essere.

La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte del Gruppo, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato.

VALORE RECUPERABILE DELLE ATTIVITÀ NON CORRENTI (INCLUSO IL GOODWILL)

Le attività non correnti includono principalmente le attività materiali ed immateriali (incluso l'avviamento).

Il *management* rivede periodicamente il valore contabile di tali attività utilizzando le stime dei flussi finanziari attesi dall'uso o dalla vendita del bene ed adeguati tassi di sconto per il calcolo del valore attuale. Quando il valore contabile di un'attività non corrente ha subito una perdita di valore, il Gruppo rileva una svalutazione per il valore dell'eccedenza tra il valore contabile del bene ed il suo valore recuperabile attraverso l'uso o la vendita dello stesso, determinata con riferimento ai più recenti piani del Gruppo.

Stante l'attuale crisi economico-finanziaria, sono di seguito riportate le considerazioni che il Gruppo ha effettuato in merito alle proprie prospettive.

In tale contesto, ai fini della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, e più in particolare nell'effettuazione dei *test di impairment*, la Direzione ha preso in considerazione gli andamenti attesi per il prossimo futuro, tenendo conto, in senso cautelativo, del contesto economico finanziario e di mercato. Sulla base dei dati così stimati non sono emerse necessità di *impairment* per le attività non correnti escluso il goodwill che è stato invece sottoposto ad *impairment test* affidando apposito incarico ad un valutatore indipendente.

Inoltre, a conferma di tale indicazione, si segnala che alla data di chiusura del bilancio:

- i) le attività immateriali sono rappresentate da piattaforme di marketing, di social Wifi e applicazioni per la robotica sviluppate dalla Softec;
- ii) l'avviamento è rappresentato dal goodwill nella CGU Digital.

BENEFICI SUCCESSIVI AL RAPPORTO DI LAVORO

Per la valutazione del trattamento di fine rapporto delle società del Gruppo il management utilizza diverse assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività relative a tali piani. Le assunzioni riguardano ad esempio il tasso di sconto ed i tassi dei futuri incrementi retributivi. Inoltre, gli attuari indipendenti del Gruppo utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni. Il Gruppo, con l'ausilio degli esperti attuari, ha individuato tassi di attualizzazione che ha ritenuto equilibrati, stante il contesto.

Non si esclude, peraltro, che futuri significativi cambiamenti non possano comportare effetti sulla passività attualmente stimata, ma non di entità significativa.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICABILI DAL 1° GENNAIO 2020

Il Bilancio consolidato del Gruppo Fullsix al 31 dicembre 2020, è stato redatto in conformità agli International Financial Reporting Standards - IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board, in base al testo pubblicato nella Gazzetta Ufficiale delle Comunità Europee (G.U.C.E.).

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dal Gruppo a partire dal 1° gennaio 2020:

- In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)”. Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di “rilevante” contenuta nei principi IAS 1 – Presentation of Financial Statements e IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors. Tale emendamento ha l’obiettivo di rendere più specifica la definizione di “rilevante” e introdotto il concetto di “obscured information” accanto ai concetti di informazione omessa o errata già presenti nei due principi oggetto di modifica. L’emendamento chiarisce che un’informazione è “obscured” qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i primari lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata.

L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 29 marzo 2018, lo IASB ha pubblicato un emendamento al “References to the Conceptual Framework in IFRS Standards”. L’emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente, ma è consentita un’applicazione anticipata. Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l’informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. Il documento aiuta a garantire che gli Standard siano concettualmente coerenti e che transazioni simili siano trattate allo stesso modo, in modo da fornire informazioni utili a investitori, finanziatori e altri creditori. Il Conceptual Framework supporta le aziende nello sviluppo di principi contabili quando nessuno standard IFRS è applicabile ad una particolare transazione e, più in generale, aiuta le parti interessate a comprendere ed interpretare gli Standard.

L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- Lo IASB, in data 26 settembre 2019, ha pubblicato l’emendamento denominato “Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform”. Lo stesso modifica l’IFRS 9 - Financial Instruments e lo IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement oltre che l’IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures. In particolare, l’emendamento modifica alcuni dei requisiti richiesti per l’applicazione dell’hedge accounting, prevedendo deroghe temporanee agli stessi, al fine di mitigare l’impatto derivante dall’incertezza della riforma dell’IBOR sui flussi di cassa futuri nel periodo precedente il suo completamento. L’emendamento impone inoltre alle società di fornire in bilancio ulteriori informazioni in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalle incertezze generate dalla riforma e a cui applicano le suddette deroghe.

L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)”. Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. In particolare, l’emendamento chiarisce che mentre un business solitamente produce un output, la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare un business in presenza di un insieme integrato di attività/processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività/processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine “capacità di creare output” con “capacità di contribuire alla creazione di output” per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output.

L’emendamento ha inoltre introdotto un test (“concentration test”), opzionale, che permette di escludere la presenza di un business se il prezzo corrisposto è sostanzialmente riferibile ad una singola attività o gruppo di attività. Le modifiche si applicano a tutte le business combination e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un’applicazione anticipata.

L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)”. Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l’analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di lease modification dell’IFRS 16. Pertanto i locatari che applicano tale facoltà potranno contabilizzare gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. Tale modifica si applica ai bilanci aventi inizio al 1° giugno. L’adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.



PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS e IFRIC OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2020

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)”. Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023 per le assicurazioni. Tali modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.
- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento “Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2” che contiene emendamenti ai seguenti standard:
 - IFRS 9 Financial Instruments;
 - IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
 - IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
 - IFRS 4 Insurance Contracts; e
 - IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach (“PAA”).

Le principali caratteristiche del General Model sono:

- o le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- o la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- o le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- o esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- o il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- o il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di questo principio.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”. Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:

- o Amendments to IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.

- o Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.

- o Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come ad esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).

- o Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tali emendamenti.

- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate (“Rate Regulation Activities”) secondo i precedenti principi contabili adottati.

SETTORI OPERATIVI

Il Gruppo considera “settore operativo”, ai sensi dell'IFRS 8, i settori di attività dove i rischi e i benefici di impresa sono identificati dai prodotti e servizi resi. Nel caso del Gruppo si identifica un solo settore operativo.

GESTIONE RISCHI FINANZIARI – IFRS 7

Ai sensi del principio contabile IFRS 7, e delle successive modifiche intervenute, si forniscono di seguito le informazioni in merito all'esposizione ed alla gestione dei rischi finanziari ed all'utilizzo degli strumenti finanziari nell'ambito di una politica di gestione del rischio.

L'IFRS 7 richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alla performance ed alla posizione finanziaria di un'impresa. Tali informazioni incorporano alcuni requisiti precedentemente inclusi nel principio contabile IAS 32 “Strumenti finanziari: esposizione in bilancio ed informazioni integrative”. Il principio contabile internazionale richiede, altresì, informazioni relative al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari ed una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

Il Gruppo, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta esposto ai seguenti rischi:

a. rischio di mercato, principalmente di tasso di interesse e di tasso di cambio;

b. rischio di liquidità, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito in maniera adeguata a far fronte alla sua attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;



c. rischio di credito, derivante dalle normali operazioni commerciali poste in essere dal Gruppo.

Il Gruppo monitora in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente.

Con riferimento al rischio di credito, si rimanda a quanto riportato nel relativo paragrafo della relazione sulla gestione. I tempi di pagamento applicati alla generalità della clientela prevedono diverse scadenze in linea con gli standard di mercato. In ottemperanza al nuovo principio IFRS 9, il Gruppo svaluta i suoi crediti con il modello delle *expected losses* (e non con il modello delle *incurred losses* utilizzato dallo IAS 39). Nello specifico, suddivide le posizioni aperte in diverse categorie sulla base della rischiosità, definita secondo lo scaduto e/o informazioni commerciali. I relativi accantonamenti sono effettuati sulla base di percentuali di *expected losses* differenti per ogni categoria identificata. Tali percentuali sono definite e modulate sulle statistiche di perdite su crediti verificatisi negli ultimi 2 anni.

Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che un'entità incontrerà delle difficoltà nell'adempire alle obbligazioni relative a passività finanziarie regolate con la consegna di disponibilità liquide o di altra attività finanziaria. In merito alla gestione dello stesso si rimanda al paragrafo della Relazione sulla Gestione.

Con riferimento al rischio di tasso di interesse e di tasso di cambio, non si rilevano particolari criticità considerando che il Gruppo non è significativamente indebitato nei confronti di soggetti terzi e le operazioni sono effettuate principalmente in euro. In merito alla gestione dello stesso si rimanda al paragrafo della Relazione sulla Gestione.

VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE E GERARCHIA DI FAIR VALUE

Per tutte le transazioni o saldi (finanziari o non finanziari) per cui un principio contabile richieda o consenta la misurazione al fair value e che rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 13, il Gruppo applica i seguenti criteri:

- a) identificazione della "unit of account", vale a dire il livello al quale un'attività o una passività è aggregata o disaggregata per essere rilevata ai fini IFRS;
- b) identificazione del mercato principale (o, in assenza, del mercato maggiormente vantaggioso) nel quale potrebbero avvenire transazioni per l'attività o la passività oggetto di valutazione;
- c) definizione, per le attività non finanziarie, dell'*highest and best use* (massimo e miglior utilizzo): in assenza di evidenze contrarie, l'*highest and best use* coincide con l'uso corrente dell'attività;
- d) definizione delle tecniche di valutazione più appropriate per la stima del fair value;
- e) determinazione del fair value delle attività, quale prezzo che si percepirebbe per la relativa vendita, e delle passività e degli strumenti di capitale, quale prezzo che si pagherebbe per il relativo trasferimento in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione;
- f) inclusione del "non performance risk" nella valutazione delle attività e passività e, in particolare per gli strumenti finanziari, determinazione di un fattore di aggiustamento nella misurazione del fair value per includere, oltre il rischio di controparte (CVA- *credit valuation adjustment*), il proprio rischio di credito (DVA – *debit valuation adjustment*).

In base ai dati di input utilizzati per le valutazioni al fair value, come richiesto dall'IFRS 13, è individuata una gerarchia di fair value entro la quale classificare le attività e le passività valutate al fair value o per le quali è indicato il fair value nell'informativa di bilancio:

- livello 1: se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- livello 2: se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;
- livello 3: se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Si rinvia alle note illustrative per la definizione del livello di gerarchia di fair value in cui classificare i singoli strumenti valutati al fair value o per i quali è indicato il fair value nell'informativa di bilancio.



NOTE AL BILANCIO

NOTE ALLO STATO PATRIMONIALE

1 AVVIAMENTO

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Totale
Avviam. CGU Digital	8.567
Valore di carico iniziale	8.567
Impairment iniziale	(3.372)
Saldo al 31 dicembre 2019	5.195
Saldo al 31 dicembre 2020	5.195
Impairment del periodo	0
Valore netto di carico finale	5.195

Di seguito la movimentazione del periodo:

(migliaia di euro)	31/12/2019	Incrementi	Impairment	Altre variazioni	31/12/2020
Avv. CGU Digital	5.195	-	-	-	5.195
Totale	5.195	-	-	-	5.195

Secondo gli IFRS l'avviamento non è oggetto di ammortamento, in quanto attività immateriale con vita utile indefinita. La recuperabilità del valore di iscrizione è stata verificata ai fini dell'identificazione di un'eventuale perdita di valore (*impairment*), attraverso l'identificazione delle *cash generating unit* (CGU) citate in precedenza.

In particolare, il valore recuperabile dell'avviamento è stato determinato, così come previsto dallo IAS 36 e dallo IFRS 13, con riferimento al valore in uso della *cash generating unit* (CGU), inteso come il valore attuale dei flussi finanziari attesi, utilizzando un tasso che riflette i rischi specifici della CGU alla data di valutazione.

In relazione all'avviamento della CGU Digital, in data 30 settembre 2015 è stato fornito un parere indipendente sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale sociale della Softec S.p.A. con esclusione del diritto d'opzione. Tale valore risultava pari ad euro 2.760.580,62 (euro 4,41 per azione). Moltiplicando tale valore azionario per il numero delle azioni ricevute in concambio (n. 1.460.318) si è ottenuto il valore di carico della partecipazione (euro 6.440.002,38) a cui sottraendo la corrispondente parte (70%) del patrimonio netto (pari ad euro 3.163 migliaia) si arriva a stabilire l'avviamento della CGU Softec (70%) determinato in euro 3.277 migliaia. A detto avviamento al 31 dicembre 2015 doveva aggiungersi l'avviamento della FullDigi pari ad euro 3.480 migliaia e l'avviamento della FullPlan pari ad euro 1.810 migliaia. In data 20 luglio 2016 le società FullDigi e FullPlan, operanti nel medesimo settore digital, si sono fuse per incorporazione nella Softec S.p.A. e al 31 dicembre 2018 il valore dell'avviamento della CGU Digital, sommando i diversi avviamenti, ammontava complessivamente ad euro 6.687 migliaia. In data 31 dicembre 2019 l'avviamento è



stato svalutato per l'ammontare di euro 1.492 migliaia. In data 31 dicembre 2020 il valore dell'avviamento è pari ad euro 5.195 migliaia.

In relazione a detto avviamento della CGU Digital, la Direzione della Società si è avvalsa, in sede di effettuazione dell'impairment test, dell'assistenza di un esperto indipendente.

In data 2 febbraio 2021, il Presidente e Amministratore Delegato della FullSix S.p.A. ha conferito incarico ad un valutatore indipendente con il seguente oggetto:

“L'oggetto dell'incarico consiste nel fornire alla Società una stima indipendente del valore delle seguenti attività iscritte nel bilancio d'esercizio e consolidato della Società:

- a) la partecipazione del 89,99% nel capitale di Softec S.p.A. iscritta nel bilancio d'esercizio di Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2020;*
- b) l'avviamento relativo alla CGU Digital iscritto nella Relazione Finanziaria Consolidata di Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2020 e nella Relazione Finanziaria di Softec S.p.A. alla voce “Avviamento”.*

Tale stima è finalizzata a fornire al Consiglio di Amministrazione delle Società del gruppo FullSix elementi obiettivi ai fini della effettuazione del c.d. impairment test prescritto dal Principio Contabile IAS 36 sulle partecipazioni e sugli avviamenti iscritti nel bilancio d'esercizio e consolidato.”

Per redigere la propria stima indipendente del valore dell'avviamento iscritto nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020 della Softec S.p.A. e nel bilancio consolidato del Gruppo il valutatore indipendente ha consultato i seguenti documenti della Softec S.p.A.:

- la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020;
- il Piano economico finanziario 2021-2023 approvato dal CDA in data 20 novembre 2020 e aggiornato in data 1° marzo 2021;

In relazione ai parametri valutativi presi a riferimento per lo sviluppo del DCF il valutatore ha stimato i seguenti valori:

Risk free (Rf)- tasso privo di rischio: è stato utilizzato il tasso lordo di rendimento dei BTP decennali, attualmente determinato allo 0,54%;

Beta (β) - coefficiente di variabilità del rischio dell'attività rispetto al settore di appartenenza: assunto ai fini dell'analisi pari a 1,34;

Risk premium - premio per il rischio di settore nella misura del 6,20%;

Specific Risk: 2% (maggiorazione del tasso di attualizzazione);

g - tasso di crescita: 0,50% (tasso di crescita atteso per l'Italia)

costo medio del capitale: 7,71%

struttura finanziaria: debt 40%, equity 60%

Pertanto, sulla base delle indicazioni precedenti, il tasso di attualizzazione di riferimento utilizzato è risultato pari a 7,71%.

Per quanto attiene alla stima dei flussi, si è fatto riferimento al Piano Industriale 2021-2023 approvato dal CDA di Softec S.p.A. in data 20 novembre 2020 e aggiornato in data 1° marzo 2021.

Il valore economico della CGU digital consolidato è stato determinato dal valutatore in euro 6.077 migliaia superiore al suo valore contabile pari ad euro 5.865 migliaia.

Alla luce dell'analisi così svolta dal valutatore sul valore dell'avviamento iscritto per un ammontare pari ad euro 5.195 migliaia, gli Amministratori hanno ritenuto, in continuità con gli esercizi precedenti, di applicare il metodo del valore d'uso a seguito del quale non sono emerse perdite durevoli di valore rispetto al valore dell'avviamento iscritto.

In sede di predisposizione delle valutazioni, inoltre, anche alla luce del mutato scenario economico a seguito del COVID 19, sono state condotte analisi di sensitività agendo sui parametri chiave ed in particolare sul tasso di attualizzazione (WACC) assunto nella determinazione del valore recuperabile della CGU Digital che include un avviamento residuo.

Da tale analisi, con riferimento alla sensitivity condotta sulla CGU Digital, il valore recuperabile risulterebbe maggiore del valore contabile, pari ad euro 5.865 migliaia, solo se si assumesse uno scenario di stress in cui il tasso di attualizzazione - WACC non risultasse superiore a quello considerato centrale (7,71%), a parità di assunzioni operative e gestionali (ricavi, costi e investimenti) assunte nello scenario base e nella considerazione di un g-rate pari a 0,50%.

In considerazione dei significativi differenziali tra la variabile chiave (tasso di attualizzazione - WACC) utilizzata e quella “di rottura”, pur in presenza delle citate incertezze determinate dall’epidemia COVID-19, esistono rischi di futura svalutazione dei valori iscritti nella Relazione Finanziaria Consolidata del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2020 alla voce “Avviamento”.

Importi in Euro migliaia

€/000	CGU		
	7,46%	7,71%	7,96%
0,25%	6.106	5.867	5.644
0,50%	6.332	6.077	5.840
0,75%	6.575	6.303	6.049

2 ALTRE ATTIVITÀ IMMATERIALI

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Diritti di brev. industr. di util. opere ingegno e sviluppo	Costi di ricerca e sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e similil	Totale
Valore di carico iniziale	3.120	-	-	3.120
Impairment iniziale	-	-	-	-
Fondo ammortamento iniziale	(2.718)	-	-	(2.718)
Saldo al 31 dicembre 2019	402	-	-	402
Investimenti	229	-	-	229
Altri movimenti	-	-	-	-
Disinvestimenti	-	-	-	-
Ammortamenti del periodo	(376)	-	-	(376)
Svalutazione imm.ni immateriali	-	-	-	-
Saldo al 31 dicembre 2020	255	-	-	255
Valore di carico finale	1.128	-	-	1.128
Impairment finale	-	-	-	-
Fondo ammortamento finale	(873)	-	-	(873)

Gli investimenti netti dell’esercizio 2020, pari ad euro 229 migliaia, sono prevalentemente relativi ai costi sostenuti per l’implementazione nel corso dell’esercizio della piattaforma “Orchestra”, per la piattaforma “DesktopMate” e per le applicazioni per la robotica.



Complessivamente le attività immateriali diminuiscono tra l'esercizio 2019 e l'esercizio 2020 per euro 147 migliaia.

3 ATTIVITÀ MATERIALI

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Immobili	Impianti e macchinario	Migliorie su beni di terzi	Altre	Totale
Valore di carico iniziale	3.315	27	434	1.989	5.765
Variazioni area di consolidamento	0	0	0	0	0
Fondo ammortamento iniziale	(946)	(13)	(201)	(1.720)	(2.880)
Riclassificazione ad attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-
Saldo al 31 dicembre 2019	2.369	14	233	269	2.886
Investimenti	-	-	-	46	46
Disinvestimenti	-	-	(28)	(35)	(63)
Ammortamenti del periodo	(258)	(5)	(46)	(102)	(411)
Altre variazioni nette	(546)	-	-	-	(546)
Saldo al 31 dicembre 2020	1.565	9	159	178	1.911
Valore di carico finale	2.285	27	279	1.535	4.126
Impairment finale	-	-	-	-	-
Fondo ammortamento finale	(720)	(18)	(120)	(1.357)	(2.215)

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività del Gruppo, tra cui alcune migliorie su beni di terzi. Tra le immobilizzazioni materiali, nella voce terreni e fabbricati è ricompreso l'immobile di Prato, Via Mino da Fiesole, sede secondaria della Softec S.p.A., per il quale sussiste contratto di leasing finanziario. Tali immobile è stato contabilizzato ai sensi dell'IFRS 16. Si evidenzia che in data 25 giugno 2020, in un percorso di ottimizzazione logistica, la società Softec S.p.A. in qualità di locataria ha risolto anticipatamente e consensualmente a partire dal 30 novembre 2020 il contratto di locazione della sede di Milano P.le Lugano con la società Bodio H S.r.l., locatore, la cui scadenza naturale era fissata al 30 giugno 2022. In data 29 settembre 2020 la società Softec S.p.A. ha sottoscritto un nuovo contratto di servizi per l'utilizzo di spazi in coworking con decorrenza 1 dicembre 2020. Analoga soluzione è stata adottata anche dalla società FullSix S.p.A.. Conseguentemente, è stata rilevata tale modifica contrattuale ai sensi dell'IFRS 16 paragrafi 45 e 46. Nello specifico, è stata rideterminata la passività del leasing e si è proceduto ad una corrispondente modifica del valore dell'immobile per un importo complessivo pari ad euro 546 migliaia.

La voce Altre al 31 dicembre 2020 risulta essere composta da:

(migliaia di euro)	31/12/2020
Mobili e arredi	-
Macchine elettroniche	69
Automezzi (IFRS 16)	109
Totale	178

Tra il 31 dicembre 2019 e il 31 dicembre 2020 le attività materiali diminuiscono per euro 975 migliaia. Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali.



4 PARTECIPAZIONI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Tradetracker Italy Srl	31	18	13
Totale	31	18	13

La partecipazione in Trade Tracker Italia S.r.l., è detenuta dalla Softec S.p.A. L'elenco completo delle partecipazioni detenute al 31 dicembre 2020, direttamente o indirettamente, contenente anche le indicazioni richieste dalla CONSOB (comunicazione n° DEM/6064293 del 28 luglio 2006) è riportato nell'elenco che segue:

- *Trade Tracker Italia S.r.l., Cascina (PI) Via Belgio 1, percentuale di controllo: 49%, capitale sociale euro 20.000;*
- *FullTechnology Do Brasil, San Paolo, Brasile, percentuale di controllo: 99,9%, capitale sociale euro 189.394.*

La partecipazione in Trade Tracker Italy S.r.l., ai sensi dello IAS 28, è stata contabilizzata con il metodo del patrimonio netto. Il bilancio utilizzato per la valutazione della partecipazione è il bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 non essendo ancora disponibile alla data della presente relazione il bilancio al 31 dicembre 2020.

La partecipazione in FullTechnology do Brasil, ai sensi dello IAS 28, è stata contabilizzata con il metodo del patrimonio netto. Il bilancio utilizzato per la valutazione della partecipazione è il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 non essendo ancora disponibile alla data della presente relazione il bilancio al 31 dicembre 2020.

5 ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi cauzionali a breve termine	50	-	50
Totale	50	0	50

Le altre attività finanziarie si incrementano per euro 50 migliaia.

6 ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti verso gruppo Alitalia in amm.ne straordinaria	14	14	-
Fondo svalutazione crediti verso gruppo Alitalia in amm.ne straordinaria	(11)	(11)	-
Crediti netti verso gruppo Alitalia in amm.ne straordinaria	3	3	-
Altri crediti	6	6	-
Totale	9	9	-

Rimangono in carico crediti verso Alitalia in prededuzione per l'ammontare di euro 14 migliaia al netto di un fondo svalutazione crediti per euro 11 migliaia.

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2019	11
Accantonamenti	-
Utilizzi	-
Saldo al 31 dicembre 2020	11

7 LAVORI IN CORSO SU ORDINAZIONE E RIMANENZE FINALI DI BENI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	283	591	(308)
Rimanenze finali di beni	8	28	(20)
Totale	291	619	(328)

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono alla valorizzazione dei progetti in corso alla chiusura dell'esercizio, valutate sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori. Nell'esercizio 2020 non sono stati rilevati acconti versati dai committenti. Nell'esercizio 2020 i lavori in corso su ordinazione diminuiscono per euro 308 migliaia, mentre le rimanenze finali di beni si riducono per euro 20 migliaia.

8 CREDITI COMMERCIALI

La voce si compone come segue:



(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti verso clienti	1.983	1.919	64
Fondo svalutazione crediti	(314)	(385)	71
Crediti netti verso clienti scadenti entro 12 mesi	1.669	1.534	135
Totale	1.669	1.534	135

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro *fair value*.

I crediti verso clienti subiscono un incremento pari ad euro 64 migliaia. Il fondo svalutazione crediti si decrementa per euro 71 migliaia.

La movimentazione intervenuta nel periodo nel fondo svalutazione crediti è la seguente:

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 31 dicembre 2019	385
Accantonamenti	40
Riclassifiche	-
Utilizzi	(111)
Saldo al 31 dicembre 2020	314

La valutazione della esigibilità, liquidità, recuperabilità dei crediti è avvenuta per ciascuna posta di credito, per ciascun debitore e per ciascuna controllata. Ha trovato applicazione IFRS n. 9 par. 5.5 e seguenti e sono state valutate le perdite attese nei 12 mesi successivi.

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato nell'anno 2020 solo per crediti verso clienti terzi in quanto alla data di chiusura di esercizio non esiste rischio di inesigibilità per crediti ascrivibili alla società controllante e altre parti correlate. Il Fondo svalutazione crediti, rappresenta la migliore stima elaborata dagli amministratori del Gruppo, sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di perdite su crediti commerciali.

Complessivamente la voce crediti commerciali si incrementa per euro 135 migliaia.

9 CREDITI VERSO CONTROLLANTI

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti verso controllanti	157	-	157
Totale	157	-	157

Trattasi di crediti della controllata Orchestra S.r.l. verso la Orizzonti Holding S.p.A. per l'importo di euro 157 migliaia.



10 ALTRI CREDITI

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti tributari	475	142	333
Ratei e risconti attivi	47	173	(127)
Altro	49	110	(61)
Totale	571	425	146

Al 31 dicembre 2020 i *crediti tributari*, pari ad euro 475 migliaia, includono principalmente:

- *il credito per acconti Irap e Ires e rimborso Iva pari a complessivi euro 52 migliaia;*
- *crediti d'imposta per R&D per l'ammontare di euro 23 migliaia;*
- *crediti verso Agenzia delle Entrate per la causa IDI Milano S.p.A. per euro 400 migliaia.*

Per ulteriori informazioni in merito al contenzioso IDI Milano S.p.A. si rimanda al paragrafo *Rischi Fiscali*.

I Ratei e risconti attivi, pari a euro 47 migliaia al 31 dicembre 2020 contro gli euro 173 migliaia registrati nell'esercizio precedente, sono relativi al differimento di costi per l'acquisizione di servizi di varia natura che forniscono la propria utilità per un periodo che supera la scadenza del 31 dicembre 2020.

La voce "Altro" comprende principalmente crediti nei confronti di istituti previdenziali e per la definizione di liquidazioni societarie avvenute in passato.

Si ritiene che il valore contabile della voce "altri crediti" approssimi il loro *fair value* e si incrementa per euro 146 migliaia.

11 PARTECIPAZIONI CORRENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Azioni in portafoglio	18	18	-
Worldwide Dynamic Company International Ltd	-	100	(100)
Totale	18	118	(100)

Trattasi di azioni il cui valore contabile approssima il loro *fair value*. Nel corso del 2020 è stata ceduta la partecipazione nella WDC, iscritta nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 per l'ammontare di euro 100 migliaia.



12 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari e postali	658	232	426
Totale	658	232	426

Al 31 dicembre 2020 le disponibilità liquide, pari ad euro 658 migliaia, sono essenzialmente impiegate sul mercato dei depositi con scadenza a breve termine presso primarie controparti bancarie, a tassi di interesse allineati alle condizioni prevalenti di mercato. Le disponibilità liquide sono aumentate rispetto all'esercizio 2019 per l'ammontare di euro 426 migliaia.

La differenza, pari ad euro 426 migliaia, tra l'importo delle disponibilità liquide al 31 dicembre 2020, pari ad euro 658 migliaia, e quello registrato al termine dell'esercizio 2019, pari a euro 232 migliaia, evidenzia il flusso di cassa in ingresso. Si rimanda al Rendiconto Finanziario per una spiegazione esaustiva.

13 PATRIMONIO NETTO

Per informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione intervenuta nelle voci di patrimonio netto nei periodi considerati, si rinvia al "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto".

(migliaia di euro)	Capitale Comprehensive Income	Other Income	Altre riserve	Differenze di consolidamento	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio Netto di Terzi	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 31 dicembre 2019	5.591	(193)	10.414	0	(15.939)	(127)	2.419	2.292
Copertura perdite	(3.862)	-	(5.630)	-	9.492	-	-	-
Versamenti in conto capitale	-	-	3.206	-	-	3.206	-	3.206
Riclassificazioni	-	-	16	-	(16)	-	-	-
Other Comprehensive Income	-	-	-	-	-	-	5	5
Arrotondamenti	-	-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Variazione area di consolidamento	-	-	-	(606)	-	(606)	(764)	(1.370)
Risultato netto d'esercizio	-	-	-	-	(864)	(864)	(563)	(1.427)
Saldo al 31 dicembre 2020	1.729	(193)	8.006	(606)	(7.328)	1.608	1.097	2.704

Nello specifico, si rileva che la riserva Other Compensive Income si incrementa di euro 5 migliaia, La voce versamenti in conto capitale si incrementa per euro 3.206 migliaia per versamenti in conto futuro aumento capitale effettuati dal socio di controllo Orizzonti Holding S.p.A. nel corso del 2020. La voce Variazione area di consolidamento pari ad euro 1.370 migliaia si riferisce alla partecipazione di Softec S.p.A. apportata da Orizzonti Holding S.p.A.. La voce Risultato netto dell'esercizio è pari ad euro 1.427 migliaia.

Capitale

La tabella che segue mostra la riconciliazione tra il numero delle azioni in circolazione al 1° gennaio 2007 ed il numero delle azioni in circolazione il 31 dicembre 2020:



	Aumenti di capitale per esercizio															
	31/12/2006	stock option	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Azioni ordinarie emesse ed in circolazione	11.072.315	110.000	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315
Azioni di risparmio emesse ed in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.072.315	110.000	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315

Movimenti esercizio 2007

Nei mesi di gennaio e febbraio 2007 sono stati esercitati complessivi 80.000 diritti di opzione, assegnati a dipendenti ed amministratori del Gruppo.

Il 30 luglio 2007 Marco Tinelli, Presidente di FullSIX S.a.s. e membro del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., ha sottoscritto n. 30.000 nuove azioni del valore nominale di euro 0,50 cadauna, con godimento dal 1° gennaio 2007, quale secondo aumento di capitale a lui riservato, deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 30 giugno 2005. La sottoscrizione di tale secondo aumento di capitale è avvenuta a seguito del verificarsi di tutte le condizioni previste dalla delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci del 30 giugno 2005. A seguito di tale sottoscrizione, la riserva vincolata, pari ad euro 110 migliaia, è stata liberata e riclassificata in aumento della riserva sovrapprezzo azioni.

Movimenti dall'esercizio 2008 all'esercizio 2020

Nel corso del periodo 2008-2020 non sono intervenute variazioni sul numero delle azioni in circolazione.

Riserva legale

La riserva legale rappresenta la parte di utili accantonati, secondo quanto disposto dall'art. 2430 c.c., che non possono essere distribuiti a titolo di dividendo.

Altre riserve

Si rileva che la stessa è relativa a versamenti in conto futuro aumento capitale.

14 BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce è riconducibile al trattamento di fine rapporto (T.f.r.), che riflette l'indennità prevista dalla legislazione italiana (modificata dalla Legge n. 296/06), maturata dai dipendenti delle società del Gruppo e che sarà liquidata al momento dell'uscita del dipendente. In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, con particolare riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

Nel caso dei piani a benefici definiti (benefici successivi al rapporto di lavoro) la passività è determinata con valutazioni di natura attuariale per esprimere il valore attuale del beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio.

Nel caso di piani a contribuzione definita, le società, versano i contributi ad istituti assicurativi pubblici o privati. Con il pagamento dei contributi le società adempiono tutti gli obblighi. I debiti per contributi da versare alla data del bilancio sono inclusi nella voce Altri debiti; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce Costo del lavoro.

Le variazioni intervenute nel trattamento di fine rapporto sono espresse nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Saldo all'inizio del periodo	893	847	46
Costo previdenziale relativo a prestazioni di lavoro correnti	81	79	2
Perdita (utile) attuariale netta rilevata nel periodo	(5)	79	(84)
Totale incluso nei costi del personale	76	158	(82)
Interessi passivi	5	12	(7)
Totale incluso negli oneri finanziari	5	12	(7)
Totale costo	81	170	(89)
Contributi erogati	(188)	(119)	(69)
Altre variazioni nette	-	(5)	5
Saldo alla fine del periodo	786	893	(107)

La tabella successiva mostra le ipotesi attuariali considerate per il calcolo dei benefici:

	31/12/2020	31/12/2019
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	0,35%	0,70%
Tasso annuo di inflazione	1,00%	1,50%
Tasso annuo di incremento TFR	2,62%	2,62%
Tasso annuo di incremento salariale	3,00%	3,00%

15 DEBITI FINANZIARI A MEDIO / LUNGO TERMINE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso banche a lungo termine	9	0	9
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	1.258	1.837	(579)
Totale	1.267	1.837	(579)

Al 31 dicembre 2020 la quota di debiti finanziari a medio e lungo termine sono rappresentati da:

- debito verso società di leasing per l'immobile di Prato della Softec S.p.A e per le autovetture in uso a Softec S.p.A. e FullSix S.p.A.. per l'importo di euro 1.258 migliaia. Tali contratti di locazione finanziaria sono stato contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16;
- debiti verso Ministero Università e Ricerca per euro 9 migliaia.



Secondo quanto richiesto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 - *Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi*, si informa che la posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2020, comparata con quella relativa al 31 dicembre 2019, è la seguente:

31/12/2020	di cui parti correlate		31/12/2019	di cui parti correlate	Variazione
658	-	Disponibilità liquide	232		426
50	-	Depositi cauzionali a breve termine	-		50
18	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	18	-	-
-	-	Crediti finanziari verso società controllate	-	-	-
(879)	-	Debiti verso banche a breve termine	(618)		(261)
(135)	-	Debiti per applicazione IFRS 16 a breve termine	(454)	-	319
(1.470)	-	Debiti verso Mittel Generali Investimenti	(1.409)		(61)
(1.758)	-	Posizione finanziaria netta a breve termine	(2.231)	-	473
(9)		Debiti verso terzi medio-lungo termine			
-	-	Debiti verso Orizzonti Holding a medio-lungo termine	(238)	(238)	238
(1.258)	-	Debiti per applicazione IFRS 16 a medio-lungo termine	(1.837)	-	579
(1.267)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(2.075)	(238)	817
(3.025)	-	Posizione finanziaria netta	(4.306)	(238)	1.281

Per ulteriori informazioni in merito, si rinvia alle informazioni fornite nella Relazione sulla Gestione.

16 ALTRI DEBITI FINANZIARI A MEDIO / LUNGO TERMINE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso Orizzonti Holding S.p.A.	-	238	(238)
Totale	0	238	(238)

17 FONDI PER RISCHI ED ONERI

Le variazioni intervenute nella voce nel periodo considerato sono esposte nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	31/12/2019	Incrementi	Rilascio	Utilizzi	31/12/2020
Fondo rischi diversi	378	5	(6)	(262)	115
Totale	378	5	(6)	(262)	115

Al 31 dicembre 2020, il fondo rischi ed oneri si decrementa per euro 263 migliaia di cui euro 5 migliaia riferibili all'accantonamento dell'esercizio ed euro 268 migliaia relativi a utilizzi e rilasci. Il fondo iscritto in bilancio accoglie oneri prevalentemente per rischi giuslavoristici.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto esposto alla nota – *Impegni e rischi*.

18 DEBITI COMMERCIALI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso fornitori	1.588	1.570	18
Totale	1.588	1.570	18

L'incremento dei *Debiti verso fornitori* rispetto alla chiusura dell'esercizio 2019 è pari ad euro 18 migliaia. Complessivamente i debiti commerciali ammontano ad euro 1.588 migliaia.

19 DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso banche a breve termine	879	618	261
Debiti finanziari applicazione IFRS 16	135	454	(319)
Debiti verso Mittel Generale Investimenti S.r.l.	1.470	1.409	61
Totale	2.485	2.481	3

Al 31 dicembre 2020 i debiti finanziari a breve termine sono riconducibili:

- per euro 879 migliaia ai debiti verso istituti di credito in relazione ad anticipi autoliquidanti e quote di debiti a scadenza fissa scadenti entro l'esercizio successivo;
- per euro 1.470 migliaia al debito verso Mittel S.p.A. (debito postergato);
- per euro 135 migliaia al debito finanziario a breve relativo alla rilevazione contabile dei leasing operativi relativi alle autovetture e del leasing finanziario sull'immobile di Prato, contabilizzati dal 2019 ai sensi dell'IFRS n.16.

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. (parte non correlata) che è divenuta creditore dell'Emittente. Tale credito 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 31 dicembre 2020 tale finanziamento è pari ad euro 1.470 migliaia, comprensivo di interessi pari ad euro 60 migliaia.



I debiti finanziari a breve termine aumentano nel 2020 di euro 3 migliaia rispetto all'esercizio 2019.

La tabella che segue mostra le linee di fido concesse alle società del Gruppo alla data del 31 dicembre 2020:

Tipologia	Valuta	Scadenza	Importo
Scoperti in conto corrente (*)	euro	a vista	50
Utilizzo promiscuo: Anticipi fatture / Scoperti conto corrente	euro	fido rinnovabile annualmente	1.100
Finanziamenti	euro	a scadenza fissa	350
Altri finanziamenti per <i>leasing</i>	euro		1.402
Totale			2.902
Crediti di firma	euro	a vista	165
Totale generale			3.067

20 ALTRI DEBITI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti tributari	389	182	207
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	305	218	88
Risconti passivi	622	636	(14)
Altro	554	619	(65)
Totale	1.870	1.655	215

Al 31 dicembre 2020 i *debiti tributari*, pari ad euro 389 migliaia, includono debiti per imposte indirette (I.V.A.), per imposte dirette e ritenute verso i dipendenti.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale, pari ad euro 305 migliaia, comprendono principalmente i debiti verso INPS ed INAIL.

Si informa inoltre che, avvalendosi dell'art. 62 al Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (convertito in L. n. 27/2020), la società FullSix S.p.A. non ha versato nel mese di marzo 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio 2020 per l'ammontare di euro 39 migliaia e avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n.23 (convertito in L. n. 40/2020) non ha versato nel mese di aprile 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di marzo 2020 per l'ammontare di euro 20 migliaia e non ha versato nel mese di maggio 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di aprile 2020 per l'ammontare di euro 32 migliaia. In relazione a dette somme dovute da FullSix S.p.A., si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato un ammontare pari ad euro 9 migliaia che deve aggiungersi al versamento di euro 55 migliaia avvenuto in precedenza. Il debito quindi si riduce ad euro 36 migliaia.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n. 23 (convertito in L. n. 40/2020), invece non ha versato nel mese di aprile 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di



marzo 2020 per l'ammontare di euro 161 migliaia. In relazione a dette somme dovute da Softec S.p.A., si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato un ammontare pari ad euro 20 migliaia che si aggiunge a euro 60 migliaia versati in precedenza. Il debito quindi si riduce ad euro 81 migliaia.

La società Softec S.p.A., avvalendosi dell'art. 2 al Decreto Legge 30 novembre 2020 n. 157, non ha versato nel mese di dicembre 2020 i contributi, le ritenute e l'IVA dovuta per il mese di novembre 2020 per l'ammontare di euro 124 migliaia. Detto ammontare dovrà essere versato o in unica soluzione il 30 marzo 2021 o in quattro rate a partire da marzo 2021.

Per quanto concerne i Risconti passivi, pari a euro 622 migliaia, l'importo si riferisce prevalentemente ai ricavi pertinenti a commesse attive, valutate in base allo stato di avanzamento dei lavori, avviate nel corso dell'esercizio 2020, di cui è prevista l'ultimazione successivamente. Le prestazioni relative sono già state fatturate ai clienti. Tale voce mostra un decremento pari ad euro 14 migliaia.

Al 31 dicembre 2020 la voce "Altro" comprende principalmente i debiti nei confronti del personale dipendente per mensilità e ratei di quattordicesima e ferie non godute e si decrementa per euro 65 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019.

Complessivamente gli altri debiti si incrementano per euro 215 migliaia.

21 IMPEGNI E RISCHI

La tabella che segue mostra il dettaglio degli impegni e dei rischi:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Fidejussione a garanzia locazione sede Milano	165	165	-
	165	165	-
Totale	165	165	-

Al 31 dicembre 2020 non risultano *fidejussioni rilasciate dal gruppo FullSix*.

Le *fidejussioni rilasciate da istituti di credito* risultano pari ad euro 165 migliaia.



RISCHI FISCALI

Di seguito i principali contenziosi fiscali in essere:

In data **18 dicembre 2006**, l'Agenzia delle Entrate di Milano ha notificato a FullSix S.p.A. un Avviso di accertamento recante una pretesa fiscale complessiva pari a euro 774 migliaia, a titolo di imposta di registro, sanzioni ed interessi, relativa al valore del ramo d'azienda ceduto da IDI Milano S.p.A..

Avverso il predetto atto la Società ha presentato ricorso in data **12 febbraio 2007**, parzialmente rigettato dalla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, con Sentenza n. 340 del 29 dicembre 2008. Con la stessa Sentenza, la Commissione ha rideterminato il valore del ramo da euro 13.938 migliaia, definito nel primo avviso di accertamento, ad euro 10.253 migliaia rimandando all'ufficio di competenza per la rideterminazione dell'imposta di registro, delle sanzioni ed interessi. In seguito a tale sentenza, la società ha ricevuto la cartella di pagamento di euro 461 migliaia alla quale poi è seguito piano di rateizzazione. La Società, con l'ausilio dei propri legali, ha predisposto ricorso in Appello depositato in data **12 febbraio 2010** innanzi alla Commissione Tributaria Regionale.

La C.T.R., all'udienza del 12 novembre 2010 ha ritenuto di non poter discutere immediatamente la controversia relativa alla stessa IDI Milano S.p.A., rilevando, in accoglimento della relativa obiezione formulata da controparte che, come attestato dalla documentazione depositata in data 22 ottobre 2010, la IDI Milano S.p.A. era stata cancellata dal Registro delle Imprese l'8 marzo 2010, quindi non solo dopo la proposizione del ricorso introduttivo, ma anche dopo il deposito di Appello.

Dichiarando l'interruzione del processo e mandando alle parti per le ulteriori incombenze sulla ripresa dello stesso per iniziativa del socio unico FullSix S.p.A., la C.T.R. ha precisato che l'interruzione del procedimento riguardava solo la parte venuta meno (IDI Milano S.p.A.) e non FullSix S.p.A. il cui appello rimaneva sospeso momentaneamente in attesa della riassunzione del processo riguardante la società estinta. La C.T.R. ha disposto, infine, la separazione dei due procedimenti.

In data **10 gennaio 2011** è stata depositata da FULLSIX S.p.A., quale socio unico di IDI Milano S.p.A., ormai estinta, l'istanza volta ad ottenere la prosecuzione del procedimento. La trattazione dell'Appello è stata fissata per il giorno **13 maggio 2011**.

In data **18 novembre 2011** la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha depositato la sentenza d'Appello. La Commissione Tributaria Regionale, confermando la sentenza di primo grado, ha respinto tutti gli appelli riuniti, compensando le spese processuali data la complessità della vicenda.

In data **15 gennaio 2013**, è stato depositato innanzi alla Corte Suprema di Cassazione il ricorso promosso da FullSix S.p.A. contro l'Agenzia delle Entrate, per la cassazione della sentenza resa tra le parti dalla Commissione Tributaria Regionale, pronunciata il 15 luglio 2011 e depositata in data 18 novembre 2011. FullSix S.p.A. confida nell'accoglimento delle istanze che presentate in Cassazione, quanto meno in relazione alla sanzione che appare, a giudizio dei legali incaricati di seguire il procedimento, non sufficientemente motivata e non corretta in punto di diritto. In chiusura di Bilancio 2016 si è provveduto ad accantonare una somma di euro 596 migliaia per la maggiore imposta contestata, per gli interessi dovuti e per le spese legali.

Al 31 dicembre 2017 la FullSix S.p.A., in seguito ai versamenti effettuati sulla base del piano di rateizzazione concesso, ha estinto il proprio debito derivante da tale contestazione. Tuttavia, la società ha proseguito la causa, in attesa di ottenere il rimborso di quanto versato.

In data **19 dicembre 2018**, è stata depositata la sentenza, con cui la Corte di Cassazione, in riferimento al ricorso presentato da FullSix S.p.A. in data 15 gennaio 2013 contro l'Agenzia delle Entrate per la cassazione della sentenza resa tra le parti dalla Commissione Tributaria Regionale, pronunciata il 15 luglio 2011. La Corte di Cassazione, in accoglimento del secondo motivo di ricorso formulato da FullSix S.p.A. (volto a far valere l'insufficiente motivazione della decisione in ordine ad un fatto controverso e decisivo per il giudizio, dato in specie dalla verifica circa la correttezza, o meno, del valore di mercato attribuito dalle parti alla partecipazione in Partners S.p.A.), ha cassato la decisione di secondo grado, con rinvio ad altra sezione della Commissione tributaria regionale.

In data **18 giugno 2019**, la società FullSix S.p.A., per il tramite dei propri legali, ha depositato ricorso in riassunzione ex art. 63, d.lgs. 31 dicembre 1992, n. 546, innanzi alla Commissione Tributaria Regionale di Milano, richiedendo di annullare l'avviso di rettifica e liquidazione in quanto a suo avviso reca una pretesa fiscale priva di fondamento e, in via subordinata, richiedendo di annullare le sanzioni irrogate per errore



incolpevole sul fatto e/o sul diritto. L'udienza si è tenuta in data **12 febbraio 2020**.

In data **21 luglio 2020** è stata depositata la sentenza della Commissione Tributaria Regionale che ha accolto il ricorso della società FullSix S.p.A., disponendo l'integrale annullamento della pretesa dell'Agenzia delle Entrate.

Alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020, la società FullSix S.p.A. ha depositato istanza di sgravio e rimborso della totalità degli importi pagati, a titolo di imposta, interessi, sanzioni e relativi oneri accessori in relazione alla pretesa fiscale di cui all'accertamento notificato dall'Agenzia delle Entrate di Milano.

In data **27 novembre 2020** l'Agenzia delle Entrate ha effettuato un primo bonifico di euro 174 migliaia. L'Agenzia delle Entrate non ha nei termini di Legge riassunto la causa, pertanto la sentenza è passata in giudicato con la vittoria della FullSix S.p.A..



CONTENZIOSI

Si riporta di seguito una sintesi dei contenziosi, riferiti alle società del Gruppo, ancora pendenti alla data di approvazione della presente Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2020:

- *Atto di citazione in Appello notificato da G2Eventi S.p.A.*

In data **12 giugno 2013**, FullSix S.p.A. ha depositato innanzi al Tribunale di Milano, Sez. VII, comparsa di costituzione e risposta al fine di ottenere revoca dell'ordinanza di ingiunzione, pronunciata all'udienza del 15 maggio 2013, a favore di G2Eventi S.p.A. per l'importo di euro 65 migliaia e al fine di ottenere condanna dell'attrice, ex art. 96 c.p.c., al risarcimento dei danni subiti da Fullsix S.p.A. per l'importo di euro 20 migliaia ovvero della somma che fosse equitativamente determinata dal giudice. La presunta pretesa creditoria di G2Eventi S.p.A., di cui la stessa parte attrice non ha fornito adeguata prova scritta in sede giudiziale, trarrebbe origine da un rapporto di associazione in partecipazione tra Fullsix (associante) e G2 (associata) in relazione all'affare costituito dall'ideazione, gestione e organizzazione dell'evento promozionale denominato "360 Tour Vodafone". Il Giudice ha poi fissato udienza per il giorno 11 luglio 2013 per la verifica della notifica dell'ordinanza di ingiunzione. In data 11 luglio 2013 si è regolarmente svolta l'udienza relativa alla verifica dell'ordinanza della notifica dell'ordinanza di ingiunzione. I legali di FullSix S.p.A. hanno formulato richiesta di revoca dell'istanza ex art. 186 ter, c.p.c. e si sono opposti all'eventuale concessione dell'esecuzione provvisoria richiesta dalla controparte. Il giudice si è riservato sulle istanze formulate dai legali di FullSix S.p.A.. In data 3 ottobre 2014, il Giudice adito ha rigettato l'istanza di parte attrice di concessione di provvisoria esecutorietà anche parziale dell'ordinanza di ingiunzione nonché ha formulato alle parti proposta transattiva che prevede il versamento da parte di FullSix S.p.A. a G2Eventi S.p.A. dell'importo onnicomprensivo di euro 20 migliaia a spese legali compensate, rinviando altresì all'udienza del 6 maggio 2015 l'esame delle istanze istruttorie. G2Eventi S.p.A. non ha aderito alla proposta transattiva formulata dal Giudice del procedimento. A seguito del deposito delle istanze istruttorie il Giudice si è riservato. In data 30 dicembre 2016 il Giudice, ritenuta l'inammissibilità dei capitoli di prova testimoniale dedotti dall'attrice G2Eventi S.p.A. e ritenendo la causa matura per la decisione, ha sciolto la riserva di cui al verbale del 6 maggio 2015 e ha fissato per la precisazione delle conclusioni l'udienza del 5 dicembre 2017. In data **29 ottobre 2018** è stata pubblicata la Sentenza n. 10900/2018 che:

- 1) ha revocato l'ordinanza ex art. 186 ter c.p.c. pronunciata a verbale dell'udienza del 15.5.2013;
- 2) ha respinto integralmente le domande attoree;
- 3) ha condannato l'attrice G.2 Eventi s.r.l. a rifondere alla convenuta Fullsix s.p.a. le spese di lite.

In data **6 dicembre 2018** è stato notificato da G2Eventi l'atto di citazione in Appello. La prima udienza, inizialmente fissata per il **15 marzo 2019** è stata al 6 giugno 2019 e successivamente al **6 febbraio 2020**.

All'udienza del **6 febbraio 2020**, la Corte d'Appello ha rinviato il giudizio all' **11 marzo 2021** per la precisazione delle conclusioni.

- *Notificazione alla società Softec S.p.A. di un atto di citazione da parte della società Alma Media S.p.A. per accertamento di avvenuta risoluzione dell'Accordo Quadro per servizi nonché richiesta di risarcimento danni*

In data **9 luglio 2018**, è stato notificato alla società Softec S.p.A. atto di citazione con il quale la società Alma Media S.p.A., già *partner* commerciale in base ad un contratto sottoscritto in data 4 aprile 2017, ha convenuto in giudizio Softec avanti il Tribunale di Roma deducendo che: (i) a fronte delle previsioni contrattuali che contemplavano le attività di "studio, sviluppo e realizzazione" di una nuova piattaforma digitale (web, mobile, social), la suddetta piattaforma non veniva realizzata da Softec con le caratteristiche e secondo le scadenze pattuite; (ii) Softec non svolgeva l'attività di raccolta della pubblicità contrattualmente prevista; (iii) Alma Media, stante gli asseriti inadempimenti di Softec, comunicava a quest'ultima l'impossibilità di proseguire nel programma contrattuale.

Conseguentemente Alma Media S.p.A. ha domandato al Tribunale di Roma di (i) accertare l'avvenuta risoluzione del contratto stipulato da Softec S.p.A. ed Alma Media S.p.A. per fatto e colpa della stessa Softec



S.p.A. o, in subordine, dichiarare la predetta risoluzione per inadempimento di Softec S.p.A.; (ii) condannare Softec S.p.A. al risarcimento, in favore di Alma Media S.p.A. del danno cagionato, quantificato nella misura che risulterà

La società Softec S.p.A. ha conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il 3 dicembre 2018. In sede di comparizione di costituzione, la società Softec S.p.A. ha proposto anche domanda riconvenzionale nei confronti di Alma Media S.p.A. chiedendo la corresponsione di somme per le attività realizzate e i servizi prestati.

A seguito della costituzione delle parti, la prima udienza di discussione è stata fissata all'11 aprile 2019. Nel corso dell'udienza, i legali di entrambe le parti hanno chiesto un rinvio per verificare la possibilità di addivenire ad una transazione: l'udienza di rinvio è stata fissata al 16 maggio 2019. La causa è stata ulteriormente rinviata al 20 giugno 2020, con concessione dei termini per memorie a decorrere dal 2 gennaio 2020. La causa è stata rinviata per precisazione delle conclusioni al **15 maggio 2021**.

- *Notificazione alla società FullSix S.p.A. di un atto di citazione da parte della società GM Servizi S.r.l. per inadempimento nel trasferimento del "ramo mobile"*

In data **31 dicembre 2020**, è stato notificato alla società FullSix S.p.A. atto di citazione con il quale la società GM Servizi S.r.l., ha convenuto in giudizio FullSix davanti il Tribunale di Milano deducendo che: (i) GM Servizi avrebbe subito un pregiudizio dal mancato acquisto del suddetto "ramo mobile"; (ii) in capo a FullSix si configura un'ipotesi di responsabilità degli obblighi di buona fede e correttezza nella formazione e sviluppo delle trattative. Conseguentemente GM Servizi S.r.l. ha domandato al Tribunale di Milano di (i) accertare l'inadempimento di FullSix all'obbligo di trasferire il "ramo mobile" e di conseguenza condannarla al risarcimento per danno emergente e lucro cessante; (ii) accertare la responsabilità di FullSix ai sensi dell'art. 1337 c.c. e condannarla al risarcimento del danno.

La società Softec S.p.A. ha conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il 5 maggio 2021.

* * *

FullSix S.p.A., in qualità di Capogruppo, è esposta ai medesimi rischi ed incertezze sopra descritti in riferimento all'intero Gruppo.

INFORMATIVA RELATIVA AL VALORE CONTABILE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Di seguito si riporta l'informativa relativamente al valore contabile degli strumenti finanziari per la situazione patrimoniale – consolidata al 31 dicembre 2020.

31 dicembre 2020				
(In migliaia di Euro)				
	Crediti e finanziamenti	Strumenti finanziari disponibili per la vendita	Fair value	Gerarchia fair value
Altre attività finanziarie				
Partecipazioni		31	31	3
Partecipazioni correnti	18		18	3
Altre attività non correnti	9		9	3
Crediti commerciali				
Crediti commerciali	1.669		1.669	3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti				
Depositi bancari e postali	658		658	1
Totale Attività finanziarie	2.353	31	2.385	

31 dicembre 2020

(In migliaia di Euro)

	Strumenti finanziari al fair value detenuti per la negoziazione	Passività al costo ammortizzato	Fair value	Gerarchia fair value
Debiti e passività finanziarie non correnti				
Debiti finanziari a medio/lungo termine		1.267	1.267	3
Passività correnti				
Debiti verso fornitori		1.588	1.588	3
Debiti verso banche		879	879	1
Debiti verso parti correlate		10	10	3
Altri debiti finanziari a breve termine		1.605	1.605	3
Debiti verso parti correlate		82	82	3
Totale Passività finanziarie		5.430	5.430	

NOTE ALLA SITUAZIONE ECONOMICA CONSOLIDATA

22 RICAVI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi per prestazioni di servizi e lavori in corso	4.910	6.076	(1.167)
Variazione rimanenze di beni	(20)	(36)	(20)
Incrementi Imm.ni per lavori interni	229	307	(77)
Totale ricavi per prestazioni di servizi	5.118	6.347	(1.228)
Altri ricavi e proventi	355	418	(63)
Totale	5.473	6.765	(1.291)

I ricavi per prestazioni di servizi registrano nel 2020 un decremento rispetto al all'esercizio precedente per euro 1.167 migliaia (-19,2%).

Complessivamente i ricavi netti consolidati subiscono nell'esercizio 2020 un decremento, in valore assoluto, pari ad euro 1.291 migliaia rispetto all'esercizio precedente, ovvero il 19% in termini percentuali.

Ai sensi dell'IFRS 15.120, si evidenzia che al 31.12.2020 il prezzo dell'operazione assegnato alle obbligazioni di fare non adempite ammonta ad euro 622 migliaia, conseguite ad inizio 2021.

La suddivisione dei ricavi per tipologia di servizi ed area geografica non è ritenuta significativa. Il Gruppo ha avuto principalmente rapporti con clienti operativi sul territorio nazionale. Non è presente una concentrazione significativa dei ricavi per prestazioni di servizi.

La voce altri ricavi e proventi include euro 23 migliaia a titolo di credito d'imposta per R&D.



Nel corso dell'esercizio 2020, il Gruppo di Lavoro a cui sono state affidate attività di ricerca e sviluppo, strategiche per l'azienda, ha realizzato i progetti di seguito meglio definiti. La classificazione di queste attività è stata giudicata sulla base delle seguenti definizioni:

- a) lavori sperimentali o teorici svolti, aventi quale principale finalità l'acquisizione di nuove conoscenze sui fondamenti di fenomeni e di fatti osservabili, senza che siano previste applicazioni o usi commerciali diretti;
- b) ricerca pianificata o indagini critiche miranti ad acquisire nuove conoscenze, da utilizzare per mettere a punto nuovi prodotti, processi o servizi o permettere un miglioramento dei prodotti, processi o servizi esistenti ovvero la creazione di componenti di sistemi complessi, necessaria per la ricerca industriale, ad esclusione dei prototipi di cui alla seguente lettera c);
- c) acquisizione, combinazione, strutturazione e utilizzo delle conoscenze e capacità esistenti di natura scientifica, tecnologica e commerciale allo scopo di produrre piani, progetti o disegni per prodotti, processi o servizi nuovi, modificati o migliorati; può trattarsi anche di altre attività destinate alla definizione concettuale, alla pianificazione e alla documentazione concernenti nuovi prodotti, processi e servizi; tali attività possono comprendere l'elaborazione di progetti, disegni, piani e altra documentazione, inclusi gli studi di fattibilità, purché non siano destinati a uso commerciale; realizzazione di prototipi utilizzabili per scopi commerciali e di progetti pilota destinati a esperimenti tecnologici o commerciali, quando il prototipo è necessariamente il prodotto commerciale finale e il suo costo di fabbricazione è troppo elevato per poterlo usare soltanto a fini di dimostrazione e di convalida;
produzione e collaudo di prodotti, processi e servizi, a condizione che non siano impiegati o trasformati in vista di applicazioni industriali o per finalità commerciali.

Tenendo nella dovuta considerazione le ovvie esigenze sulla riservatezza delle informazioni riguardanti le attività suddette, qui di seguito si riporta un elenco sintetico dei titoli dei progetti di ricerca e sviluppo realizzati in tutto o in parte nel 2020:

- PEPPER
- ORCHESTRA
- DESKTOPMATE

Per le attività sopra riportate sono stati affrontati costi complessivi pari a euro 229 migliaia, riferibili principalmente ai costi del personale impiegato in tali progetti.

Si precisa, inoltre, che gli investimenti relativi alle attività sopra descritti sono stati agevolati con il Credito di imposta Ricerca e Sviluppo, L. 143/2013 e L. 190/2014 e successive modifiche.

L'importo rilevato come credito di imposta ammonta ad euro 23 migliaia ed è stato ricompreso nella voce altri ricavi e Proventi.

23 COSTO DEL LAVORO

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Salari e stipendi	2.920	3.265	(345)
Oneri sociali	903	1.020	(117)
Trattamento di fine rapporto	218	249	(32)
Trattamento di quiescenza	2	1	1
Totale	4.043	4.536	(493)

Il costo del lavoro comprende l'ammontare delle retribuzioni dovute, il trattamento di fine rapporto e le ferie maturate e non godute, gli oneri previdenziali ed assistenziali, in applicazione dei contratti e delle leggi vigenti.

Il decremento registrato dal costo del lavoro rispetto all'esercizio precedente, è pari ad euro 493 migliaia.



La tabella seguente mostra l'evoluzione del numero puntuale e medio dei dipendenti complessivamente impiegati, ripartiti per categoria, nei periodi considerati:

	2020		2019	
	31-dic	media	31-dic	media
Dirigenti	3	3	4	4
Quadri	16	18	18	19
Impiegati	51	54	58	64
Totale	70	75	80	87

I dipendenti del gruppo sono diminuiti di 10 unità nell'esercizio 2020.

24 COSTO DEI SERVIZI

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Costi diretti esterni	988	1.009	(21)
Consulenze legali e amministrative	513	552	(39)
Spese generali	768	1.225	(457)
Totale	2.269	2.786	(517)

La voce negli esercizi in rassegna comprende principalmente costi relativi a consulenze per lo sviluppo di progetti ed all'acquisto di spazi pubblicitari per le attività *performance-based*, i costi per i collaboratori a progetto, gli emolumenti ad amministratori e sindaci, le spese per consulenze legali, i costi di revisione, nonché le spese di struttura, per manutenzioni e per beni di consumo. Tali costi risultano in diminuzione per euro 517 migliaia.

25 AMMORTAMENTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ammort. delle immobilizzazioni immateriali	376	457	(81)
Ammort. delle immobilizzazioni materiali	412	560	(148)
Totale	788	1.018	(230)

Gli ammortamenti nell'esercizio 2020 subiscono un decremento pari ad euro 230 migliaia.

26 PROVENTI (ONERI) NON RICORRENTI NETTI E ONERI DI RISTRUTTURAZIONE DEL PERSONALE

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si segnala che il risultato operativo è influenzato dai seguenti proventi e oneri "non ricorrenti" netti:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Proventi non ricorrenti	645	266	379
Oneri non ricorrenti	(41)	(79)	38
Oneri di ristrutturazione del personale	(117)	(87)	(30)
Totale	487	100	387

Nel corso dell'esercizio 2020 la somma tra proventi e oneri non ricorrenti netti e gli oneri di ristrutturazione del personale è positiva e ammonta ad euro 487 migliaia in aumento per euro 387 migliaia rispetto all'esercizio 2019. La voce più rilevante dei proventi non ricorrenti è quella legata alla causa IDI con l'Agenzia delle Entrate per euro 574 migliaia. Trattasi del rilascio del fondo svalutazione crediti precedentemente accantonato. Si rinvia alla sezione contenziosi fiscali per maggiori dettagli.

27 ALTRI COSTI OPERATIVI NETTI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	2	2	-
Per godimento di beni di terzi	19	25	(7)
Oneri diversi di gestione	154	274	(120)
Totale	175	301	(127)

Il valore di tale voce di costo si decrementa nell'esercizio 2020 per euro 127 migliaia.

28 ACCANTONAMENTI E SVALUTAZIONI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Svalutazione delle immobilizzazioni	-	1.492	(1.492)
Svalutaz. crediti attivo circolante	70	46	24
Accantonamento per rischi	5	40	(35)
Totale	75	1.578	(1.503)

La voce accantonamenti e svalutazioni si compone per euro 70 migliaia da accantonamenti a fondo svalutazione crediti e per euro 5 migliaia da accantonamenti a fondo rischi. Complessivamente gli accantonamenti e svalutazioni nell'esercizio 2020 sono pari ad euro 75 migliaia, in diminuzione per euro 1.503 migliaia rispetto all'esercizio 2019.

29 PROVENTI ED ONERI FINANZIARI E NON OPERATIVI

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Utile su cambi			-
Proventi finanziari da titoli	-	-	-
Altri proventi finanziari	37	2	35
Totale proventi finanziari	37	2	35
Interessi passivi bancari ed altri oneri finanziari	(160)	(298)	138
Utile (perdite) su cambi	(0)	(3)	3
Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto	(5)	(12)	7
Totale oneri finanziari	(166)	(313)	147
Proventi (oneri) finanziari netti	(129)	(311)	182

Nell'esercizio 2020 gli interessi attivi e gli altri proventi finanziari ammontano ad euro 37 migliaia. Gli interessi passivi ed altri oneri finanziari ammontano ad euro 166 migliaia. Gli oneri finanziari netti sono complessivamente in diminuzione per euro 182 migliaia.

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Oneri non ricorrenti non operativi	-	(200)	200
Totale	-	(200)	200

30 IMPOSTE

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Imposte correnti:			
- Imposte differite temporanee	-	195	(195)
- Imposta regionale sulle attività produttive	-	-	-
- Imposte esercizi precedenti	7	21	(14)
- Imposte sul reddito dell'esercizio	-	-	-
Totale	7	216	(195)

FullSix S.p.A. e le sue controllate italiane, hanno aderito anche per il 2020 all'opzione per il consolidato fiscale nazionale laddove viene prevista la determinazione, in capo alla società controllante, di un'unica base imponibile per il gruppo di imprese che vi partecipano, in misura corrispondente alla somma algebrica degli imponibili di ciascuna delle stesse, opportunamente rettificati in base alle disposizioni ivi previste.

Si evidenzia che il gruppo nel corso dei passati esercizi ha maturato perdite fiscali così classificate:

- ✓ *perdite utilizzabili in misura limitata (ovvero che possono essere dedotte dall'imponibile per l'80% dello stesso) per euro 20.971 migliaia;*
- ✓ *perdite utilizzabili in misura piena per euro 9 migliaia.*



31 RISULTATO PER AZIONE

Il calcolo del risultato per azione si basa sui seguenti dati:

		Esercizio 2020	Esercizio 2019
Risultato delle attività in continuità	(migliaia di euro)	(1.524)	(4.081)
Risultato delle attività operative cessate	(migliaia di euro)	97	(711)
Altre componenti del risultato complessivo	(migliaia di euro)	(1)	(111)
Risultato netto di competenza di terzi	(migliaia di euro)	(563)	(520)
Risultato netto complessivo del Gruppo	(migliaia di euro)	(864)	(4.383)
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione ai fini del calcolo dell'utile base		11.182.315	11.182.315
Numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione ai fini del calcolo dell'utile diluito		11.182.315	11.182.315
Risultato delle attività in continuità per azione ordinaria	(euro)	(0,14)	(0,36)
Risultato delle attività operative cessate per azione ordinaria	(euro)	0,01	(0,06)
Altre componenti del risultato complessivo per azione ordinaria	(euro)	(0,00)	(0,01)
Risultato netto per azione ordinaria	(euro)	(0,08)	(0,39)
Risultato delle attività in continuità diluito per azione ordinaria	(euro)	(0,14)	(0,36)
Risultato delle attività operative cessate diluito per azione ordinaria	(euro)	0,01	(0,06)
Altre componenti del risultato complessivo diluite per azione ordinaria	(euro)	(0,00)	(0,01)
Risultato netto diluito per azione ordinaria	(euro)	(0,08)	(0,39)

32 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni compiute dal Gruppo con le parti controllate e correlate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi. Tutte le operazioni fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti.

In ossequio a quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, le tabelle che seguono mostrano gli ammontari dei rapporti di natura commerciale, finanziaria ed economica in essere con le parti correlate:

31/12/2020

01/12/2020

	Crediti		Debiti		Componenti negativi			Componenti positivi		
(migliaia di euro)	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e prov.	Prov. da cons. fiscale	Prov. fin.	
Imprese controllanti e imprese controllate dalle controllanti										
Orizzonti Holding spa		157	-	-	-	14	-	-	-	
	-	157	-	-	-	14	-			
Imprese controllate dalle controllanti										
Italtipici S.r.l.	-	-	2	-	2	-	30	-	-	
Centro Studi S.r.l.	-	-	8	-	7	-	-	-	-	
GDA S.p.A.	-	-	-	-	-	-	101	-	-	
My Av S.p.A.	2	-	-	-	-	-	36	-	-	
	2	-	10	-	9	-	167	-	-	
Amministratori	-		72		141		-			
	-	-	72	-	141	-	-	-	-	

Si evidenzia un debito finanziario del socio Orizzonti Holding S.p.A: verso la controllata Orchestra S.r.l. per l'importo di euro 157 migliaia.

Per quanto concerne i rapporti con imprese collegate, i crediti per euro 2 migliaia fanno riferimento all'erogazione di servizi di digital trasformazione in favore di MyAv S.p.A., mentre i debiti, pari ad euro 10 migliaia fanno riferimento ai debiti verso Italtipici S.r.l. per euro 2 migliaia e ai debiti verso Centro Studi S.r.l. per euro 8 migliaia.

Con riferimento ai costi verso amministratori, trattasi dei compensi maturati dagli amministratori del Gruppo FullSix nell'esercizio 2020 ed ammontano ad euro 141 migliaia. I debiti verso amministratori ammontano ad euro 72 migliaia.

I componenti del Collegio Sindacale della Capogruppo hanno maturato nell'esercizio 2020 un compenso pari ad euro 28 migliaia. Nelle altre società del Gruppo gli emolumenti maturati dai componenti dei Collegi Sindacali ammontano a 28 migliaia. Per i compensi dei dirigenti strategici si rimanda alla relazione sulla remunerazione.

33 RENDICONTO FINANZIARIO

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti del Gruppo si sono incrementate nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 per euro 426 migliaia per effetto delle disponibilità assorbita dalla gestione corrente, pari ad euro 857 migliaia, al netto della liquidità impiegata dall'attività di investimento, pari a euro 238 migliaia, e dalla liquidità generata dall'attività di finanziamento pari a euro 1.522 migliaia. Non si evidenziano particolari fonti di incertezza che potrebbero generare un impatto significativo sul valore delle attività e delle passività iscritte in bilancio. Le disponibilità liquide sono tutte riferite a saldi attivi di conto corrente ed a valori esistenti in cassa e sono pari ad euro 658 migliaia.

34 EVENTI ED OPERAZIONI SIGNIFICATIVE NON RICORRENTI

Il Gruppo fornisce nel contesto del conto economico per natura, all'interno del Risultato operativo, l'identificazione in modo specifico della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del *business*.

Tale impostazione è volta a consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fornendo comunque specifico dettaglio degli oneri e/o proventi rilevati nella gestione non ricorrente e



analiticamente dettagliati alla nota 27 del presente bilancio. La definizione di “non ricorrente” è conforme a quella identificata dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

35 TRANSAZIONI DERIVANTI DA OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

In relazione all'effettuazione nel corso dell'esercizio 2020 di operazioni atipiche e/o inusuali, nell'accezione prevista dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento - prossimità alla chiusura dell'esercizio - possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza), non si ha nulla da segnalare.

36 FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per informazioni in merito, si rinvia a quanto esposto nell'apposito paragrafo della Relazione sulla gestione.



Allegato 1

Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2020 per i servizi di revisione prestati dalla società Deloitte & Touche S.p.A alla FullSix S.p.A. e alle società controllate dalla stessa FullSix S.p.A.. Si precisa che nel 2020 non sono stati resi servizi dalle altre entità appartenenti alla rete della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. al Gruppo FullSix.

Servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza esercizio 2020 (in migliaia €)
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	FullSix S.p.A. Softec S.p.A.	45 24
Altri servizi	Deloitte & Touche	Softec S.p.A.	4

La voce "Revisione Contabile" include i corrispettivi per la revisione del bilancio consolidato e del bilancio di esercizio, la revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale, le verifiche contabili periodiche nel corso dell'esercizio. Tale importo non è comprensivo delle spese e dell'I.V.A..



Allegato 2

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

I sottoscritti Costantino Di Carlo, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato, e Lorenzo Sisti, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di FullSix S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2020.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che, il bilancio consolidato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

La relazione sulla gestione, redatta dal Consiglio di Amministrazione, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Milano, 2 marzo 2021

Costantino Di Carlo
(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)

Lorenzo Sisti
(Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari)



Allegato 3

Relazione della Società di Revisione al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti della
Fullsix S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Fullsix (di seguito anche il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio, dal prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Fullsix S.p.A. (di seguito anche la "Società") in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Valutazione dell'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale

Descrizione
dell'aspetto chiave
della revisione

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 evidenzia una perdita di Euro 864 mila, un patrimonio netto attribuibile ai possessori di capitale proprio della controllante di Euro 1.608 mila e un indebitamento finanziario netto di Euro 3.025 mila.

In tale contesto, gli Amministratori informano di aver approvato, in data 2 marzo 2021, un piano industriale di Gruppo per gli esercizi 2021 - 2023, che prevede oltre ad una significativa revisione del modello di business ed al completamento delle già fortemente avviate attività necessarie a rendere più efficiente la struttura dei costi delle società del Gruppo, l'effettuazione di operazioni straordinarie di aggregazione aziendale con potenziali partner strategici, ritenute dagli stessi essenziali al fine di poter raggiungere l'equilibrio economico e finanziario, garantendo un significativo aumento nel volume di attività. Secondo quanto riportato dagli Amministratori, nel corso del 2020 hanno avuto luogo le prime interlocuzioni con alcuni potenziali partner strategici, rallentate anche a causa dall'emergenza epidemiologica derivante dalla diffusione del Covid - 19, che allo stato non si sono tuttavia ancora concretizzate. L'esito di tali interlocuzioni risulta pertanto caratterizzato da profili di incertezza.

Al fine di valutare il fabbisogno finanziario e il rischio di liquidità nell'ipotesi di mancata realizzazione delle citate operazioni di aggregazione, gli Amministratori hanno inoltre elaborato un piano finanziario annuale consolidato che evidenzia una generazione di cassa operativa netta sufficiente a far fronte al fabbisogno finanziario correlato al rimborso dei debiti in scadenza. Peraltro gli stessi informano che, in considerazione delle incertezze future legate ai possibili effetti del fenomeno Covid-19, l'azionista di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A., in continuità con le azioni di sostegno patrimoniale e finanziario già poste in essere nel corso del 2020, ha comunque rinnovato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse eventualmente necessarie per 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.

Conseguentemente, gli Amministratori hanno redatto il bilancio consolidato secondo il presupposto della continuità aziendale.

In considerazione della significatività delle valutazioni effettuate dagli Amministratori ai fini della valutazione dell'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale, nonché delle incertezze insite nelle previsioni dei risultati prospettici del Gruppo, abbiamo considerato che tale valutazione configuri un aspetto chiave della revisione del bilancio consolidato.

Il paragrafo "Continuità aziendale e aggiornamento sullo stato di implementazione del piano industriale del Gruppo Fullsix" del bilancio consolidato riporta l'informativa resa dal Gruppo in merito agli aspetti sopra evidenziati.

Procedure di revisione svolte

Le nostre procedure di revisione, svolte anche avvalendoci del supporto di esperti del network Deloitte, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione delle analisi effettuate dagli Amministratori in merito alla valutazione dell'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale;
- comprensione e analisi del piano industriale 2021 – 2023 e del piano finanziario annuale consolidato predisposti dal Gruppo;
- analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa e ottenimento di informazioni dalla Direzione;
- analisi degli scostamenti tra i dati consuntivi e i piani originari, tenendo anche conto degli effetti riconducibili al contesto Covid 19;
- analisi degli apporti effettuati dall'azionista di maggioranza e delle lettere di supporto finanziario rilasciate dallo stesso e considerazioni circa la capacità finanziaria di tale soggetto di fare fronte a tali impegni;
- lettura critica dei verbali delle Assemblee degli Azionisti, delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale del Gruppo;
- incontri e discussioni con i membri del Collegio Sindacale e con la Direzione sugli elementi rilevanti;
- analisi degli eventi successivi intercorsi tra la data di chiusura del bilancio e la data della presente relazione;
- analisi dell'informativa fornita nelle note illustrative al bilancio.

Test di impairment dell'avviamento

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 include un avviamento pari ad Euro 5.195 mila allocato alla *cash generating unit* ("CGU") definita "Digital".

In conformità a quanto richiesto dal principio contabile IAS 36, l'avviamento non è ammortizzato, ma sottoposto a verifica della tenuta del valore contabile ("*impairment test*") con frequenza almeno annuale, mediante comparazione tra il valore recuperabile – determinato secondo la metodologia del valore d'uso – e il valore contabile.

La Direzione della Società si è avvalsa, in sede di effettuazione dell'*impairment test*, dell'assistenza di un esperto indipendente. Il processo di valutazione per accertare possibili perdite di valore si basa su assunzioni riguardanti, tra l'altro, le previsioni dei flussi di cassa attesi della CGU, la determinazione di un appropriato tasso di attualizzazione ("WACC") e di crescita di lungo periodo (*g-rate*). Le assunzioni, riflesse nel Piano Industriale della CGU interessata, sono influenzate da aspettative future e da condizioni di mercato, che costituiscono elementi di incertezza nella stima.

In considerazione della rilevanza dell'ammontare dell'avviamento iscritto in bilancio, della soggettività delle stime attinenti la determinazione dei flussi di cassa della CGU e delle variabili chiave del modello di *impairment*, abbiamo considerato l'*impairment test* dell'avviamento un aspetto chiave della revisione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2020.

La nota 1 – "Avviamento" del bilancio Consolidato riporta l'informativa sull'avviamento, ivi inclusa una *sensitivity analysis* che illustra i potenziali effetti derivanti da variazioni nelle variabili chiave utilizzate ai fini dell'*impairment test*.

Procedure di revisione svolte

Abbiamo preliminarmente esaminato le modalità usate dalla Direzione, con il supporto dell'esperto indipendente, per la determinazione del valore d'uso della CGU, analizzando i metodi e le assunzioni utilizzate per lo sviluppo dell'*impairment test*.

Le nostre procedure di revisione, svolte anche con il supporto di esperti appartenenti al network Deloitte, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- rilevazione e comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dal Gruppo sul processo di effettuazione dell'*impairment test*;
- analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa anche mediante analisi di dati di settore e ottenimento di informazioni dalla Direzione;
- analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari, tenendo anche conto degli effetti riconducibili al contesto Covid 19;
- valutazione della competenza, della capacità e dell'obiettività dell'esperto indipendente nominato dalla Direzione;
- valutazione della ragionevolezza del tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (*g-rate*);
- verifica dell'accuratezza matematica del modello utilizzato per la determinazione del valore d'uso della CGU;
- verifica della corretta determinazione del valore contabile della CGU;

- verifica della *sensitivity analysis* predisposta dalla Direzione, con il supporto dell'esperto indipendente;
- esame dell'informativa nelle note illustrative sull'*impairment test* e della sua conformità a quanto previsto dallo IAS 36.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Fullsix S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Fullsix S.p.A. ci ha conferito in data 2 agosto 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della Fullsix S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo Fullsix al 31 dicembre 2020, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 7208 al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del gruppo Fullsix al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo Fullsix al 31 dicembre 2020 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mariano Bruno', is written over the printed name and title.

Mariano Bruno
Socio

Napoli, 1 aprile 2021



**BILANCIO D'ESERCIZIO DI
FULLSIX S.P.A.
al 31 dicembre 2020**



SITUAZIONE PATRIMONIALE

(euro)		31/12/2020	31/12/2019	Variazione
ATTIVITA'				
Attività materiali	1	21.022	44.526	(23.504)
Partecipazioni in imprese controllate	2	3.123.820	2.514.855	608.965
Partecipazioni in imprese collegate		-	-	-
Altre attività non correnti	3	24.427	2.627	21.800
Totale attività non correnti		3.169.269	2.562.009	607.261
Lavori in corso su ordinazione	4	-	4.556	(4.556)
Crediti commerciali	5	38.662	106.922	(68.260)
Crediti commerciali e diversi verso controllate		104.069	233.483	(129.413)
Altri crediti	6	441.474	114.748	326.725
Disponibilità e mezzi equivalenti	7	632.479	10.591	621.888
Totale attività correnti		1.216.684	470.301	746.383
Attività non correnti destinate alla vendita		-	-	-
TOTALE ATTIVITA'		4.385.953	3.032.310	1.353.643
PATRIMONIO NETTO				
Capitale		1.728.705	5.591.158	(3.862.453)
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)		(102.473)	(96.464)	(6.009)
Altre riserve		8.006.458	10.430.000	(2.423.542)
Utili (perdite) a nuovo		(6.336.271)	(12.372.458)	6.036.187
Utile (perdita) dell'esercizio		(1.151.755)	(3.456.267)	2.304.511
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8	2.144.663	95.969	2.048.694
PASSIVITA'				
Benefici ai dipendenti	9	45.279	91.733	(46.454)
Debiti finanziari a medio-lungo termine	10	9.608	12.418	(2.810)
Debiti finanziari verso imprese controllanti		-	237.512	(237.512)
Totale passività non correnti		54.887	341.664	(286.777)
Fondi per rischi ed oneri	11	5.000	-	5.000
Debiti commerciali	12	407.072	450.748	(43.676)
Debiti verso imprese controllate		21.496	104.740	(83.244)
Debiti finanziari verso imprese controllanti	13	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	14	1.481.934	1.726.578	(244.643)
Altri debiti	15	270.900	312.612	(41.711)
Totale passività correnti		2.186.403	2.594.677	(408.274)
TOTALE PASSIVITA'		2.241.290	2.936.341	(695.051)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		4.385.953	3.032.310	1.353.643



PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) DELL'ESERCIZIO

(euro)	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi netti	16	363.258	774.098	(410.840)
Totale Ricavi netti		363.258	774.098	(410.840)
Costo del lavoro	17	(590.091)	(960.941)	370.850
Costo dei servizi	18	(549.058)	(967.165)	418.107
Ammortamenti	19	(24.589)	(34.829)	10.241
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	20	575.332	97.892	477.440
Oneri di ristrutturazione del personale		(22.500)	(21.500)	(1.000)
Altri costi operativi netti	21	(30.873)	(72.628)	41.755
Accantonamenti e svalutazioni	22	(36.258)	(31.330)	(4.928)
Risultato operativo		(314.779)	(1.216.403)	901.624
Rettifiche di valore di attività finanziarie	23	(761.035)	(1.862.831)	1.101.796
Dividendi da controllate		-	506	(506)
Proventi finanziari	24	11.958	23.723	(11.765)
Oneri non ricorrenti non operativi		-	(200.000)	200.000
Oneri finanziari		(89.378)	(181.583)	92.205
Risultato ante imposte		(1.153.235)	(3.436.589)	2.283.354
Imposte	25	1.480	(19.678)	21.158
Risultato netto complessivo del periodo		(1.151.755)	(3.456.267)	2.304.511



PROSPETTO DELL'UTILE/ (PERDITA) DELL'ESERCIZIO E DELLE ALTRE COMPONENTI DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(euro)		Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Utile (perdita) del periodo		(1.151.755)	(3.456.267)	2.304.512
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:				
Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti	9	(6.009)	1.312	(7.321)
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:				
Utili/perdite derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere				-
Redditività complessiva		(1.157.764)	(3.454.955)	2.297.192



RENDICONTO FINANZIARIO

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Risultato ante imposte	(1.153)	(3.437)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	25	35
Accantonamenti:		
- T.f.r.	1	54
- fondo rischi e oneri	5	-
- fondo svalutazione crediti	31	31
Svalutazione di valore di partecipazioni	761	1.863
Interessi	89	157
di cui verso controllante	14	82
di cui verso controllate	11	7
Altre partite non monetarie	-	(68)
Flusso monetario generato (impiegato) nella gestione corrente	(241)	(1.364)
T.f.r. pagato	(53)	(23)
Interessi pagati	(64)	(14)
di cui verso controllate	-	(14)
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>		
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	37	(15)
Diminuzione (aumento) crediti commerciali verso controllate, controllanti e collegate	131	626
Diminuzione (aumento) rimanenze	5	34
Diminuzione (aumento) altri crediti	(327)	35
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(44)	(21)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali verso controllate e collegate	(83)	(228)
Aumento (diminuzione) altri debiti	(42)	(160)
	(323)	217
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	(681)	(1.184)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1)	(1)
Decremento (incremento) attività finanziarie a medio/lungo termine	(22)	110
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	(23)	109
Versamenti in conto capitale	500	-
Incremento (decremento) debiti finanziari verso controllante	835	1.480
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine	(3)	-
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	(7)	(264)
Decremento (incremento) crediti finanziari a breve termine verso controllate	-	(160)
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	1.326	1.056
Flusso monetario netto del periodo	622	(19)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	11	30
Flusso monetario netto del periodo	622	(19)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	632	11



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

(migliaia di euro)		Capitale	Riserva da valutazione	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2018		5.591	(92)	7.930	(12.368)	1.061
Variazione riserva OCI e effetto IFRS 16		-	(5)	-	(4)	(9)
Versamenti in conto capitale		-	-	2.500	-	2.500
Risultato netto dell'esercizio		-	-	-	(3.456)	(3.456)
Saldo al 31 dicembre 2019		5.591	(97)	10.430	(15.828)	96
Copertura perdita	8	(3.862)		(5.630)	9.492	-
Variazione riserva OCI e effetto IFRS 16		-	(5)	-	-	(5)
Versamenti in conto capitale		-	-	3.206	-	3.206
Risultato netto dell'esercizio		-	-	-	(1.152)	(1.152)
Saldo al 31 dicembre 2020		1.729	(102)	8.006	(7.488)	2.145



INFORMAZIONI SOCIETARIE

FullSix S.p.A. (di seguito anche denominata "Società") è una società organizzata secondo l'ordinamento Giuridico della Repubblica Italiana ed è la Capogruppo che detiene direttamente le quote di partecipazione al capitale delle società a capo dei settori di attività in cui opera il Gruppo FullSix.

La Società ha sede a Milano, Italia, in Via Vittor Pisani n.15.

Il bilancio d'esercizio di FullSix S.p.A. è redatto in euro, essendo la moneta corrente nell'economia in cui opera la Società.

I prospetti di conto economico e di stato patrimoniale sono presentati in unità di euro, mentre il rendiconto finanziario, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e i valori riportati nella nota integrativa al bilancio sono presentati in migliaia di euro. Non sono riportate le cifre decimali.

Inoltre, FullSix S.p.A., in qualità di Capogruppo, ha redatto il bilancio consolidato del Gruppo FullSix al 31 dicembre 2020.

Ai sensi dell'art. 2497 c.c., si informa che la società Orizzonti Holding S.p.A., controllante della FullSix S.p.A., esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti della medesima.

L'ultima entità capogruppo è identificata nella Di Carlo Holding S.r.l. che detiene il 100% del capitale sociale della Orizzonti Holding S.p.A..

Ai sensi dell'art. 2497-bis del codice civile, le società italiane controllate direttamente dall'Emittente hanno individuato quest'ultima quale soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento. Tale attività consiste nell'esercizio delle funzioni di pianificazione, coordinamento e gestione amministrativa-finanziaria.



CRITERI DI REDAZIONE

Informazioni generali

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 rappresenta il bilancio separato della Capogruppo FullSix S.p.A. ed è stato redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (IFRS) emessi dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) ed omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n.38/2005. Per IFRS si intendono anche tutti i principi contabili internazionali rivisti ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* ("IFRIC"), precedentemente denominate *Standing Interpretations Committee* ("SIC").

In ottemperanza al Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, a partire dal 2005, il Gruppo FullSix ha adottato i Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'*International Accounting Standards Board* ("IASB") nella redazione del bilancio consolidato. In base alla normativa nazionale attuativa del suddetto Regolamento, il bilancio d'esercizio della Capogruppo FullSix S.p.A. è stato predisposto secondo i suddetti principi a decorrere dal 2006. L'informativa prevista dall'IFRS1 – *Prima adozione degli IFRS*, relativa agli effetti conseguenti alla transizione, è stata riportata nell'apposita Appendice al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2006, cui si rinvia.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 è stato autorizzato alla pubblicazione con delibera del competente organo amministrativo in data 2 marzo 2020. Il bilancio d'esercizio è redatto sulla base del principio del costo storico, modificato come richiesto per la valutazione di alcuni strumenti finanziari, nonché sul presupposto della continuità aziendale.

Continuità aziendale

In relazione a quanto disposto dallo IAS (International Accounting Standard) n. 1 par. 24 e 25, gli Amministratori, nella fase di preparazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, hanno effettuato un'attenta valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento nel prevedibile futuro.

Il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020 evidenzia una perdita d'esercizio pari ad euro 1.152 migliaia, riconducibile in parte alla registrazione di rettifiche di valore di attività finanziarie per euro 761 migliaia. Il conto economico al 31 dicembre 2020 registra una riduzione del 53% dei ricavi netti rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente, una riduzione dei costi operativi del 74 % rispetto al 2019, ed un risultato operativo negativo e pari ad euro 315 migliaia. Il patrimonio netto della società FullSix S.p.A. è pari ad euro 2.145 migliaia dopo le operazioni straordinarie avvenute nei mesi di novembre e dicembre 2020 che verranno dettagliate in seguito.

In tale contesto, e così come anche richiesto dalla nota Consob del 10 ottobre 2019 prot. 06172289/19, gli Amministratori hanno approvato in data 2 marzo 2021, il piano industriale di Gruppo per gli esercizi 2021 – 2023. In particolare il Piano Industriale, ispirato da valutazioni prudentziali, prevede oltre ad una significativa revisione del modello di business ed al completamento delle già fortemente avviate attività necessarie a rendere più efficiente la struttura dei costi delle Società del Gruppo, l'effettuazione di operazioni straordinarie di aggregazione aziendale con potenziali partner strategici. 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 dell'esercizio 2020 hanno avuto luogo 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 causate dalla citata emergenza epidemiologica legata al diffondersi del virus Covid - 19.

Ai fini della realizzazione di tale Piano, l'attuale socio di maggioranza OH S.p.A. ha dato disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A. per favorire l'ingresso di Partner Industriali e Finanziari sinergici.

L'esito di tali interlocuzioni risulta pertanto caratterizzato da profili di incertezza. A tale riguardo, inoltre, gli Amministratori hanno elaborato ed approvato in data 2 marzo 2021 un budget 2021 della FullSix S.p.A. nell'ipotesi di mancato realizzo delle citate straordinarie operazioni di aggregazione aziendale al fine di valutare



la sostenibilità patrimoniale della Società per i successivi 12 mesi. Tale budget 2021 prevede una perdita d'esercizio i cui effetti potranno essere assorbiti dall'attuale consistenza del Patrimonio Netto.

Sotto il profilo finanziario, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 è negativa e pari ad euro 848 migliaia, data dalla differenza tra depositi bancari e cauzionali ed altre attività per euro 643 migliaia, di cui euro 632 migliaia immediatamente disponibili, e debiti per euro 1.492 migliaia di cui euro 1.482 migliaia a breve termine ed euro 10 migliaia a medio-lungo termine.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2020 registra una variazione positiva di euro 1.117 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 quando registrava un valore negativo pari ad euro 1.965 migliaia.

Tenuto conto del contesto di tensione finanziaria e del particolare momento storico dell'economia generale, al fine di valutare il fabbisogno finanziario e il rischio di liquidità nell'ipotesi di mancata realizzazione delle citate operazioni di aggregazione nel corso dei prossimi 12 mesi, gli Amministratori hanno elaborato un piano finanziario annuale sia su base individuale che consolidata (per il periodo marzo 2021 – marzo 2022) da cui si evince un fabbisogno di cassa derivante prevalentemente da esborsi previsti per la gestione operativa. Si evidenzia che, sebbene le ipotesi alla base del summenzionato piano finanziario prevedano per l'anno 2021 una generazione di cassa operativa netta sufficiente a far fronte al fabbisogno finanziario correlato al rimborso dei debiti in scadenza, tenuto conto delle citate incertezze legate ai possibili effetti del fenomeno Covid-19, in data 1° marzo 2021, l'azionista di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A., dopo aver effettuato nel corso dell'esercizio 2020 rinunce a finanziamenti destinandole a riserva per futuro aumento di capitale per l'ammontare di complessivi euro 1.179 migliaia, aver versato euro 500 migliaia in conto futuro aumento di capitale, essersi accollato debiti per euro 157 migliaia ed aver effettuato il conferimento (apporto) 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, in continuità con le azioni di sostegno patrimoniale e finanziario già poste in essere nel corso del 2020 ha inviato al Consiglio di Amministrazione una comunicazione con la quale ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente il Gruppo FullSix con l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding, rendendo disponibili al Gruppo tutte le risorse finanziarie che eventualmente si renderanno necessarie per consentire allo stesso 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 2020, al fine di permettere al Gruppo di far fronte all'eventuale fabbisogno finanziario di breve – medio periodo nello scenario sopra rappresentato, in attesa di un ritorno al pieno equilibrio economico e finanziario.

Ad oggi solo alcune delle azioni e delle citate ipotesi - molte delle quali essenziali a salvaguardare il presupposto della continuità aziendale - sono state realizzate, mentre, altre di queste sono ancora in fase di realizzazione, in quanto connesse ad eventi futuri, incerti e al di fuori del controllo della Società, con particolare riguardo alle assunzioni di crescita per linee esterne incluse nel piano industriale 2021 – 2023. L'esito, in particolare, delle citate interlocuzioni con potenziali partner strategici risultano pertanto caratterizzati da profili di incertezza.

Tuttavia, dopo le relative verifiche e aver valutato le relative incertezze sopra esposte, il Consiglio di Amministrazione, avuto anche riguardo al sopracitato formale supporto finanziario del socio Orizzonti Holding S.p.A., ha ritenuto di adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione della Relazione Finanziaria annuale della FullSix Spa al 31 dicembre 2020.

Sullo specifico tema della continuità aziendale, si evidenziano i seguenti eventi rilevanti intervenuti nel corso dell'esercizio 2020 e nei primi mesi dell'esercizio 2021:

- in data **16 marzo 2020**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse 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 al 31 dicembre 2019;
- in data **17 marzo 2020**, l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una nuova comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire 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 619.514, per l'importo di euro 600.000 autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.;



- in data **27 aprile 2020**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse 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 al 31 dicembre 2019;
- in data **22 settembre 2020**, l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire 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 354.514 per l'importo di euro 300.000 autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.;
- in data **22 settembre 2020**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'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;
- in data **30 novembre 2020** il socio Orizzonti Holding S.p.A. ha inviato una comunicazione alla società FullSix S.p.A., in base alla quale ha dichiarato di convertire 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 279 migliaia autorizzando la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A., ha versato in conto futuro aumento di capitale la somma di euro 500 migliaia e ha portato a futuro aumento di capitale l'acquisto del credito effettuato da Orchestra per euro 157 migliaia.
- in data **17 dicembre 2020**, è stato sottoscritto l'atto di conferimento (apporto) in FullSix S.p.A., da parte di Orizzonti Holding 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 di 1.370.000,00 (unmiliontrecentosettantamila/00): l'apporto delle azioni Softec da OH S.p.A. è 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, 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., fermo restando che in caso di utilizzo futuro per aumento di capitale sociale questo avverrà nell'ambito di un aumento che contempli la partecipazione in denaro anche da parte degli altri soci e quindi venga deliberato senza esclusione del diritto di opzione;
- in data **29 dicembre 2020**, l'Assemblea degli Azionisti, riunitasi a seguito di avviso di convocazione, pubblicato sul sito internet della società e sul quotidiano "la Repubblica" rispettivamente in data 6 e 7 dicembre 2020, al fine di assumere i provvedimenti di cui all'art. 2446 c.c., ha deliberato a maggioranza quanto segue:
 1. di approvare il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 della società FullSix S.p.A. 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 natura (apporto) in data 17 dicembre 2020, 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 (con conseguente incremento del patrimonio netto contabile a euro 1.728.705), 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. (l'intera riserva di Euro 8.006.458 è nel prosieguo indicata come "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 (tenuto conto della riserva da conferimento di euro 1.370.000 iscritta successivamente alla data di riferimento del bilancio infrannuale al 30 novembre 2020);

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."

- in data **1 marzo 2021**, il socio Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse 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 presente Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020.

Schemi di bilancio

Per quanto concerne gli schemi di bilancio, la Società ha adottato quale metodo di rappresentazione:

- con riferimento allo stato patrimoniale, la distinzione delle attività e passività secondo il criterio "corrente/non corrente";
- con riferimento al conto economico, la classificazione dei costi per natura;
- con riferimento al rendiconto finanziario, la determinazione dei flussi con il metodo "indiretto".

Si precisa, inoltre, che, con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 in merito agli schemi di bilancio, sono stati inseriti appositi schemi di conto economico e stato patrimoniale, con evidenza dei rapporti significativi con parti correlate, al fine di non compromettere la leggibilità complessiva degli schemi di bilancio.

Inoltre, nel contesto del conto economico, all'interno del Risultato operativo, è stata identificata in modo specifico la gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del *business*. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006.

Inoltre, in relazione all'effettuazione nel corso del 2020 di operazioni atipiche e/o inusuali, nell'accezione prevista dalla medesima Comunicazione (secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento - prossimità alla chiusura dell'esercizio - possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza), non si ha nulla da segnalare.

Principi contabili

Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita includono le attività prive di consistenza fisica, identificabili, controllate dall'impresa ed in grado di produrre benefici economici futuri. Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto ed ammortizzate sistematicamente in funzione della loro vita utile, intesa come la stima del periodo in cui le attività saranno utilizzate dall'impresa, se aventi vita utile finita.



Attività materiali

Le attività materiali sono iscritte al prezzo di acquisto o al costo di produzione, comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

Non è ammesso effettuare rivalutazioni, anche se in applicazione di leggi specifiche.

Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente, a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso, in quote costanti in base alla vita utile, intesa come stima del periodo in cui l'attività sarà utilizzata dall'impresa.

In particolare le aliquote di ammortamento utilizzate sono riportate nella seguente tabella:

	Aliquota
Impianti e macchinari	25%
Attrezzature industriali e commerciali	20%
Altri beni	
- elaboratori elettronici	20%
- mobili e arredi	12%
- automezzi	25%

Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione, ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile. Non sono oggetto di ammortamento le attività materiali destinate alla cessione, che sono valutate al minore tra il valore di iscrizione e il loro *fair value*, al netto degli oneri di dismissione.

I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa delle attività materiali sono imputati all'attivo patrimoniale. Le spese di manutenzione e riparazione ordinarie sono imputate a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenute.

Perdita di valore delle attività (Impairment)

Al fine di determinare le eventuali perdite di valore subite dalle attività materiali, immateriali e dalle partecipazioni in imprese controllate, la Società verifica, almeno annualmente e comunque ogniqualvolta si verificano eventi tali da far presumere una riduzione di valore, la recuperabilità del valore contabile.

La recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione, ed il valore in uso.

Se esiste evidenza della perdita di valore, il valore di carico dell'attività viene ridotto al relativo valore recuperabile.

In particolare, nel valutare la sussistenza di eventuali perdite di valore delle partecipazioni in imprese controllate, in particolare per la partecipazione in Softec S.p.A., pur trattandosi di partecipazioni per le quali è determinabile un valore di mercato attendibile, il valore recuperabile è stato definito sulla base del valore d'uso.

Quando, successivamente, la perdita di valore di un'attività viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile e non può eccedere il valore che sarebbe stato determinato se non fosse stata rilevata alcuna perdita per riduzione di valore. Il ripristino di una perdita di valore è iscritto immediatamente a conto economico.

La partecipazione nella Softec S.p.A. è stata sottoposta ad *impairment test* con incarico attribuito ad un valutatore esterno.



Per quanto concerne la partecipazione nella Orchestra S.r.l. essa non è stata sottoposta ad impairment, ma valutata a costo e confrontata con il patrimonio netto.

Strumenti finanziari

Presentazione

Gli strumenti finanziari detenuti dalla società sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte:

- Attività non correnti: Partecipazioni in imprese controllate e Altre attività finanziarie;
- Attività correnti: Crediti commerciali, Crediti commerciali e diversi verso controllate, Crediti finanziari verso controllate, Altri crediti e Disponibilità e mezzi equivalenti;
- Passività non correnti: Debiti finanziari;
- Passività correnti: Debiti commerciali, Debiti verso controllate, Debiti verso banche ed altri finanziatori e Altri debiti.

Valutazione

Le **partecipazioni in imprese controllate** sono iscritte al costo, rettificato in presenza di perdite di valore durevoli. La differenza positiva emergente all'atto dell'acquisto tra il costo di acquisizione e la quota di patrimonio netto a valori correnti della partecipata di competenza della Società è inclusa nel valore di carico della partecipazione.

Le partecipazioni in imprese controllate sono sottoposte ogni anno, o se necessario più frequentemente, a verifica circa eventuali perdite di valore. Qualora esista evidenza che tali partecipazioni abbiano subito una perdita di valore, la stessa è rilevata a conto economico come accantonamento ad un fondo svalutazione partecipazioni.

Nel caso l'eventuale quota di pertinenza della Società delle perdite della controllata ecceda il valore contabile della partecipazione, e la Società abbia l'obbligo o l'intenzione di risponderne, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite è rilevata al passivo come fondo.

Qualora, successivamente, la perdita di valore venga meno o si riduca, è rilevato a conto economico un ripristino di valore nei limiti del costo.

Acquisizione quote di minoranza

Il metodo adottato dalla Società per la rilevazione degli effetti delle acquisizioni di quote di minoranza, in relazione all'esercizio di opzioni *put*, prevede l'iscrizione della partecipazione al prezzo che si stima verrà corrisposto, con inclusione di quest'ultimo tra i debiti finanziari.

Le **Altre attività finanziarie** da mantenersi sino alla scadenza sono contabilizzate sulla base della data di regolamento e al momento della prima iscrizione valutate al costo di acquisizione, rappresentativo del *fair value*, incrementato degli eventuali costi di transazione. Il valore di iscrizione iniziale è successivamente rettificato per tener conto dei rimborsi in quota capitale, delle eventuali svalutazioni e dell'ammortamento della differenza tra il valore di rimborso e il valore di iscrizione iniziale; l'ammortamento è effettuato sulla base del tasso di interesse interno effettivo rappresentato dal tasso che rende uguali, al momento della rilevazione iniziale, il valore attuale dei flussi di cassa attesi e il valore di iscrizione iniziale (metodo del costo ammortizzato).

I **Crediti commerciali, i Crediti finanziari e gli Altri crediti correnti** e tutte le attività finanziarie per le quali non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo e il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile, sono valutati, se con scadenza prefissata, al costo ammortizzato calcolato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo. I crediti con scadenza superiore ad un anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

La Società effettua, anche sulla base di una procedura interna, regolarmente valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che le attività finanziarie, prese singolarmente o nell'ambito di un gruppo di attività, possano aver subito una riduzione di valore. Se esistono tali evidenze, la perdita di valore è rilevata come costo a conto economico. Si è applicato IFRS n. 9 par. 5.5 e seguenti valutando le perdite attese nei 12 mesi successivi.



I **Debiti commerciali, i Debiti finanziari e gli Altri debiti correnti**, sono iscritti, in sede di prima rilevazione in bilancio, al *fair value* (normalmente rappresentato dal costo dell'operazione), inclusivo dei costi accessori alla transazione. Successivamente, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Le passività finanziarie non sono coperte da strumenti derivati.

Lavori in corso su ordinazione

I lavori in corso su ordinazione sono valutati sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL). Secondo il disposto dello IFRS 15, par. 91 e seguenti, i costi di ogni progetto non includono solamente i costi attribuibili nel periodo compreso tra la data di stipulazione del contratto e quello di completamento del medesimo, ma anche i costi direttamente connessi al progetto e che sono stati sostenuti per il suo conseguimento.

Benefici ai dipendenti

Piani per benefici successivi al rapporto di lavoro

La passività relativa a programmi a benefici definiti è determinata sulla base di tecniche attuariali (metodo della Proiezione Unitaria del Credito) ed è rilevata per competenza di esercizio, coerentemente al periodo lavorativo necessario all'ottenimento dei benefici. La valutazione della passività è effettuata da attuari indipendenti.

Gli utili e le perdite attuariali relative a programmi a benefici definiti derivanti da variazioni delle ipotesi attuariali utilizzate o da modifiche delle condizioni del piano sono rilevati pro-quota a conto economico, per la rimanente vita lavorativa media dei dipendenti che partecipano al programma.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, con particolare riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

Fondi per rischi e oneri

La società rileva fondi rischi ed oneri quando ha un'obbligazione, legale o implicita, nei confronti di terzi, ed è probabile che si renderà necessario l'impiego di risorse della medesima per adempiere l'obbligazione e quando può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione stessa.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

Riconoscimento dei ricavi

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che alla Società affluiranno i benefici economici derivanti dall'operazione ed il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rappresentati al netto di sconti, abbuoni e resi.

I ricavi da prestazioni di servizi sono rilevati quando i servizi sono resi, sulla base della performance obligation, oggetto di contratto, trasferita al cliente. Gli stanziamenti di ricavi relativi a servizi parzialmente resi sono rilevati in base al corrispettivo maturato, definito sulla base della performance obligation soddisfatta, sempreché sia possibile determinarne attendibilmente lo stadio di completamento e non sussistano incertezze di rilievo sull'ammontare e sull'esistenza del ricavo e dei relativi costi. Il metodo di rilevazione utilizzato è il metodo degli input ritenuto il più rappresentativo considerando che al fine di corrispondere i relativi servizi sono necessarie attività *people intensive*. L'importo contabilizzato come ricavo è pari al prezzo allocato alla performance obligation trasferita, previsto da contratto. Si rileva che il momento in cui la società adempie le sue obbligazioni di fare non necessariamente coincide con i termini di pagamento previsti dal contratto.

I corrispettivi maturati nel periodo relativi ai lavori in corso su ordinazione sono iscritti sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori. Le richieste di corrispettivi aggiuntivi derivanti da



modifiche ai lavori previsti contrattualmente o da altre cause imputabili al cliente sono considerate nell'ammontare complessivo dei corrispettivi quando il committente approva le varianti ed il relativo prezzo.

I ricavi relativi ai premi di fine anno sono determinati in base agli accordi in essere, tenendo conto degli investimenti pubblicitari amministrati.

Costi

I costi sono rilevati nella misura in cui è probabile che defluiranno dei benefici economici alla società ed il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I costi sono registrati nel rispetto del principio di inerenza e competenza economica.

Dividendi

I dividendi ricevuti sono riconosciuti a conto economico nel momento in cui è stabilito il diritto a riceverne il pagamento, solo se derivanti dalla distribuzione di utili successivi all'acquisizione della partecipata. Qualora, invece, derivino dalla distribuzione di riserve della società partecipata antecedenti all'acquisizione, tali dividendi sono iscritti in riduzione del costo della partecipazione stessa.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti a conto economico per competenza. La società espone tra i proventi e gli oneri finanziari, gli utili o le perdite nette su cambi.

Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito correnti sono calcolate sulla base della stima del reddito imponibile e della normativa fiscale in vigore alla data di bilancio; il debito previsto è rilevato alla voce "Altri debiti". I debiti e i crediti tributari per imposte correnti sono rilevati al valore che si prevede di pagare/recuperare alle/dalle autorità fiscali applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti o sostanzialmente approvate alla data di chiusura dell'esercizio.

Le imposte sul reddito differite ed anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra i valori delle attività e delle passività iscritte in bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte solo quando il loro recupero è ritenuto probabile.

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono classificate tra le attività e le passività non correnti e sono compensate a livello di singola impresa se riferite a imposte compensabili. Il saldo della compensazione, se attivo, è iscritto alla voce "Imposte anticipate"; se passivo, alla voce "Imposte differite". Quando i risultati delle operazioni sono rilevati direttamente a patrimonio netto, le imposte correnti, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

A partire dall'esercizio 2004 FullSix S.p.A. e le sue controllate italiane hanno aderito al consolidato fiscale nazionale ai sensi degli artt. 117-129 del Testo Unico delle Imposte sul Reddito (T.U.I.R.). Tale opzione è stata rinnovata nel corso del 2016 dalla totalità delle sue controllate italiane per almeno un triennio (Softex S.p.A. e Orchestra S.r.l.).

FullSix S.p.A. funge da società consolidante e determina un'unica base imponibile per il gruppo di società aderenti al consolidato fiscale nazionale, che beneficia in tal modo della possibilità di compensare redditi imponibili con perdite fiscali in un'unica dichiarazione.

Ciascuna società aderente al consolidato fiscale nazionale trasferisce alla consolidante il reddito fiscale (reddito imponibile o perdita fiscale). FullSix S.p.A. rileva un credito nei confronti delle società che apportano redditi imponibili, pari all'IRES da versare. Per contro, nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, FullSix S.p.A. iscrive un debito pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo.

Operazioni in valuta estera



I ricavi ed i costi relativi ad operazioni in valuta estera sono iscritti al cambio corrente del giorno in cui l'operazione è compiuta.

Le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite in euro applicando il cambio corrente alla data di chiusura dell'esercizio con imputazione dell'effetto a conto economico.

Risultato per azione

Il risultato per azione è determinato con riferimento al risultato economico del Gruppo.

Il risultato per azione è calcolato dividendo il risultato economico del Gruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le eventuali azioni proprie in portafoglio.

Attività non correnti destinate alla vendita

Le attività non correnti sono classificate come possedute per la vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita anziché con il suo uso continuativo. Perché ciò si verifichi, l'attività (o gruppo in dismissione) deve essere disponibile per la vendita immediata nella sua condizione attuale e la vendita deve essere altamente probabile. Perché la vendita sia altamente probabile, la Direzione, ad un adeguato livello, deve essersi impegnata in un programma per la dismissione dell'attività e devono essere state avviate le attività per individuare un acquirente e completare il programma. Inoltre, l'attività deve essere attivamente scambiata sul mercato ed offerta in vendita, a un prezzo ragionevole rispetto al proprio fair value (valore equo) corrente. Inoltre, il completamento della vendita dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione e le azioni richieste per completare il programma di vendita dovrebbero dimostrare l'improbabilità che il programma possa essere significativamente modificato o annullato.

Qualora classificate come possedute per la vendita, le attività sono iscritte al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita.

Uso di stime

La redazione del bilancio e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della Direzione il ricorso a stime e assunzioni che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di chiusura del bilancio. Le stime e le assunzioni utilizzate sono basate sull'esperienza e su altri fattori considerati rilevanti. I risultati che si consuntiveranno potrebbero pertanto differire da tali stime. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima se la revisione stessa ha effetti solo su tale periodo, o anche nei periodi successivi se la revisione ha effetti sia sull'esercizio corrente, sia su quelli futuri. Nei casi in cui si ritiene che il rischio sia possibile ma che, trattandosi di questioni valutative, non possa essere effettuata una stima sufficientemente attendibile dell'ammontare delle obbligazioni che potrebbero emergere ne verrà fatta espressa menzione.

In questo contesto si segnala che la situazione causata dalla generalizzata crisi economica e finanziaria in atto ha comportato la necessità di effettuare assunzioni riguardanti l'andamento futuro caratterizzate da significativa incertezza, per cui non si può escludere il concretizzarsi, nel prossimo esercizio, di risultati diversi da quanto stimato e che quindi potrebbero richiedere rettifiche, ad oggi ovviamente né stimabili né prevedibili, anche significative, al valore contabile delle relative voci. Le voci di bilancio principalmente interessate da tali situazioni di incertezza sono: le perdite ed il fondo svalutazione crediti, le attività immateriali e materiali, i benefici successivi al rapporto di lavoro, i fondi per rischi ed oneri e le passività potenziali.

Di seguito sono riepilogati i processi critici di valutazione e le assunzioni chiave utilizzate dal *management* nel processo di applicazione dei principi contabili riguardo al futuro e che possono avere effetti, anche significativi, sui valori rilevati nel bilancio d'esercizio o per le quali esiste il rischio che possano emergere rettifiche di valore, anche significative, al valore contabile delle attività e passività nell'esercizio successivo a quello di riferimento del bilancio.

Partecipazioni in imprese controllate



Con riferimento alle partecipazioni in imprese controllate, l'utilizzo di stime influisce nella determinazione del valore di bilancio della controllate Orchestra S.r.l. e Softec S.p.A..

Per quanto concerne la società controllata Softec S.p.A., il processo valutativo della partecipazione per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, pur trattandosi di partecipazioni per la quale è stato determinato ed è determinabile un valore di mercato ("*fair value less costs to sell*") attendibile, ci si è indirizzati verso una valutazione a valore d'uso.

L'insieme delle stime e delle valutazioni effettuate da un valutatore indipendente ha fornito un ragionevole supporto al Consiglio di Amministrazione nella valutazione del valore di carico della partecipazione Softec S.p.A. citata nel bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 della FullSix S.p.A..

La partecipazione nella Orchestra S.r.l. è stata valutata al costo.

Benefici successivi al rapporto di lavoro

Per la valutazione del trattamento di fine rapporto il *management* utilizza diverse assunzioni statistiche e fattori valutativi con l'obiettivo di anticipare gli eventi futuri per il calcolo degli oneri, delle passività e delle attività relative a tali piani. Le assunzioni riguardano ad esempio il tasso di sconto, i tassi dei futuri incrementi retributivi, ecc.. Inoltre, gli attuari indipendenti della Società utilizzano fattori soggettivi, come per esempio i tassi relativi alla mortalità e alle dimissioni. In particolare, con riferimento ai tassi di sconto, si precisa che è stato presa come riferimento la curva dei tassi *risk free* costruita su titoli di stato italiani con durata media finanziaria comparabile a quella del collettivo oggetto di valutazione al 31.12.2020.

Non si esclude, peraltro, che futuri significativi cambiamenti non possano comportare effetti sulla passività attualmente stimata, ma non di entità significativa.

Perdite e fondo svalutazione crediti

Il fondo svalutazione crediti riflette la stima del *management* circa le perdite relative al portafoglio dei crediti verso la clientela sulla base di una valutazione ad hoc di ogni singola posizione creditoria in essere.

La stima del fondo svalutazione crediti è basata sulle perdite attese da parte della società, determinate in funzione dell'esperienza passata per crediti simili, degli scaduti correnti e storici, delle perdite e degli incassi, dell'attento monitoraggio della qualità del credito e delle proiezioni circa le condizioni economiche e di mercato. Il prolungamento e l'eventuale peggioramento dell'attuale crisi economica e finanziaria potrebbe comportare un deterioramento delle condizioni finanziarie dei debitori della società rispetto al peggioramento già preso in considerazione nella quantificazione dei fondi iscritti in bilancio.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI APPLICABILI DAL 1° GENNAIO 2020

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2020:

- In data 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento "Definition of Material (Amendments to IAS 1 and IAS 8)". Il documento ha introdotto una modifica nella definizione di "rilevante" contenuta nei principi IAS 1 – Presentation of Financial Statements e IAS 8 – Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors. Tale emendamento ha l'obiettivo di rendere più specifica la definizione di "rilevante" e introdotto il concetto di "obscured information" accanto ai concetti di informazione omessa o errata già presenti nei due principi oggetto di modifica. L'emendamento chiarisce che un'informazione è "obscured" qualora sia stata descritta in modo tale da produrre per i primari lettori di un bilancio un effetto simile a quello che si sarebbe prodotto qualora tale informazione fosse stata omessa o errata.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

- In data 29 marzo 2018, lo IASB ha pubblicato un emendamento al “References to the Conceptual Framework in IFRS Standards”. L'emendamento è efficace per i periodi che iniziano il 1° gennaio 2020 o successivamente, ma è consentita un'applicazione anticipata. Il Conceptual Framework definisce i concetti fondamentali per l'informativa finanziaria e guida il Consiglio nello sviluppo degli standard IFRS. Il documento aiuta a garantire che gli Standard siano concettualmente coerenti e che transazioni simili siano trattate allo stesso modo, in modo da fornire informazioni utili a investitori, finanziatori e altri creditori. Il Conceptual Framework supporta le aziende nello sviluppo di principi contabili quando nessuno standard IFRS è applicabile ad una particolare transazione e, più in generale, aiuta le parti interessate a comprendere ed interpretare gli Standard.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

- Lo IASB, in data 26 settembre 2019, ha pubblicato l'emendamento denominato “Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform”. Lo stesso modifica l'IFRS 9 - Financial Instruments e lo IAS 39 - Financial Instruments: Recognition and Measurement oltre che l'IFRS 7 - Financial Instruments: Disclosures. In particolare, l'emendamento modifica alcuni dei requisiti richiesti per l'applicazione dell'hedge accounting, prevedendo deroghe temporanee agli stessi, al fine di mitigare l'impatto derivante dall'incertezza della riforma dell'IBOR sui flussi di cassa futuri nel periodo precedente il suo completamento. L'emendamento impone inoltre alle società di fornire in bilancio ulteriori informazioni in merito alle loro relazioni di copertura che sono direttamente interessate dalle incertezze generate dalla riforma e a cui applicano le suddette deroghe.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

- In data 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato il documento “Definition of a Business (Amendments to IFRS 3)”. Il documento fornisce alcuni chiarimenti in merito alla definizione di business ai fini della corretta applicazione del principio IFRS 3. In particolare, l'emendamento chiarisce che mentre un business solitamente produce un output, la presenza di un output non è strettamente necessaria per individuare un business in presenza di un insieme integrato di attività/processi e beni. Tuttavia, per soddisfare la definizione di business, un insieme integrato di attività/processi e beni deve includere, come minimo, un input e un processo sostanziale che assieme contribuiscono in modo significativo alla capacità di creare un output. A tal fine, lo IASB ha sostituito il termine “capacità di creare output” con “capacità di contribuire alla creazione di output” per chiarire che un business può esistere anche senza la presenza di tutti gli input e processi necessari per creare un output.

L'emendamento ha inoltre introdotto un test (“concentration test”), opzionale, che permette di escludere la presenza di un business se il prezzo corrisposto è sostanzialmente riferibile ad una singola attività o gruppo di attività. Le modifiche si applicano a tutte le business combination e acquisizioni di attività successive al 1° gennaio 2020, ma è consentita un'applicazione anticipata.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Covid-19 Related Rent Concessions (Amendment to IFRS 16)”. Il documento prevede per i locatari la facoltà di contabilizzare le riduzioni dei canoni connesse al Covid-19 senza dover valutare, tramite l'analisi dei contratti, se è rispettata la definizione di lease modification dell'IFRS 16. Pertanto i locatari che applicano tale facoltà potranno contabilizzare gli effetti delle riduzioni dei canoni di affitto direttamente a conto economico alla data di efficacia della riduzione. Tale modifica si applica ai bilanci aventi inizio al 1° giugno. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Società.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS e IFRIC OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2020

- In data 28 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Extension of the Temporary Exemption from Applying IFRS 9 (Amendments to IFRS 4)”. Le modifiche permettono di estendere l'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 fino al 1° gennaio 2023 per le assicurazioni. Tali modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

- In data 27 agosto 2020 lo IASB ha pubblicato, alla luce della riforma sui tassi di interesse interbancari quale l'IBOR, il documento “Interest Rate Benchmark Reform—Phase 2” che contiene emendamenti ai seguenti standard:



- IFRS 9 Financial Instruments;
- IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;
- IFRS 4 Insurance Contracts; e
- IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2021. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 18 maggio 2017 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 17 – Insurance Contracts che è destinato a sostituire il principio IFRS 4 – Insurance Contracts.

L'obiettivo del nuovo principio è quello di garantire che un'entità fornisca informazioni pertinenti che rappresentano fedelmente i diritti e gli obblighi derivanti dai contratti assicurativi emessi. Lo IASB ha sviluppato lo standard per eliminare incongruenze e debolezze delle politiche contabili esistenti, fornendo un quadro unico principle-based per tenere conto di tutti i tipi di contratti di assicurazione, inclusi i contratti di riassicurazione che un assicuratore detiene.

Il nuovo principio prevede inoltre dei requisiti di presentazione e di informativa per migliorare la comparabilità tra le entità appartenenti a questo settore.

Il nuovo principio misura un contratto assicurativo sulla base di un General Model o una versione semplificata di questo, chiamato Premium Allocation Approach ("PAA").

Le principali caratteristiche del General Model sono:

- o le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- o la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- o le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- o esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- o il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- o il profitto atteso è rilevato nel periodo di copertura contrattuale tenendo conto delle rettifiche derivanti da variazioni delle ipotesi relative ai flussi finanziari relativi a ciascun gruppo di contratti.

L'approccio PAA prevede la misurazione della passività per la copertura residua di un gruppo di contratti di assicurazione a condizione che, al momento del riconoscimento iniziale, l'entità preveda che tale passività rappresenti ragionevolmente un'approssimazione del General Model. I contratti con un periodo di copertura di un anno o meno sono automaticamente idonei per l'approccio PAA. Le semplificazioni derivanti dall'applicazione del metodo PAA non si applicano alla valutazione delle passività per i claims in essere, che sono misurati con il General Model. Tuttavia, non è necessario aggiornare quei flussi di cassa se ci si attende che il saldo da pagare o incassare avverrà entro un anno dalla data in cui è avvenuto il claim.

L'entità deve applicare il nuovo principio ai contratti di assicurazione emessi, inclusi i contratti di riassicurazione emessi, ai contratti di riassicurazione detenuti e anche ai contratti di investimento con una discretionary participation feature (DPF).

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2023 ma è consentita un'applicazione anticipata, solo per le entità che applicano l'IFRS 9 – Financial Instruments e l'IFRS 15 – Revenue from Contracts with Customers. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di questo principio.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato "Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current". Il documento ha l'obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche entrano in vigore dal 1° gennaio 2023; è comunque consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Società dall'adozione di tale emendamento.

- In data 14 maggio 2020 lo IASB ha pubblicato i seguenti emendamenti denominati:
 - o Amendments to IFRS 3 Business Combinations: le modifiche hanno lo scopo di aggiornare il riferimento presente nell'IFRS 3 al Conceptual Framework nella versione rivista, senza che ciò comporti modifiche alle disposizioni del principio IFRS 3.

o Amendments to IAS 16 Property, Plant and Equipment: le modifiche hanno lo scopo di non consentire di dedurre dal costo delle attività materiali l'importo ricevuto dalla vendita di beni prodotti nella fase di test dell'attività stessa. Tali ricavi di vendita e i relativi costi saranno pertanto rilevati nel conto economico.

o Amendments to IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets: l'emendamento chiarisce che nella stima sull'eventuale onerosità di un contratto si devono considerare tutti i costi direttamente imputabili al contratto. Di conseguenza, la valutazione sull'eventuale onerosità di un contratto include non solo i costi incrementali (come ad esempio, il costo del materiale diretto impiegato nella lavorazione), ma anche tutti i costi che l'impresa non può evitare in quanto ha stipulato il contratto (come ad esempio, la quota del costo del personale e dell'ammortamento dei macchinari impiegati per l'adempimento del contratto).

o Annual Improvements 2018-2020: le modifiche sono state apportate all'IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, all'IFRS 9 Financial Instruments, allo IAS 41 Agriculture e agli Illustrative Examples dell'IFRS 16 Leases.

Tutte le modifiche entreranno in vigore il 1° gennaio 2022. L'applicazione degli altri emendamenti non ci si attende abbia effetti sul bilancio della Società.

- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("Rate Regulation Activities") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Società un first-time adopter, tale principio non risulta applicabile.

SETTORI OPERATIVI

La Società considera "settore operativo", ai sensi dell'IFRS 8, i settori di attività dove i rischi e i benefici di impresa sono identificati dai prodotti e servizi resi. Nel caso della Società si identifica un solo settore operativo, in continuità con il precedente esercizio.

GESTIONE RISCHI FINANZIARI – IFRS 7

Ai sensi del principio contabile IFRS 7, e delle successive modifiche intervenute, si forniscono di seguito le informazioni in merito all'esposizione ed alla gestione dei rischi finanziari ed all'utilizzo degli strumenti finanziari nell'ambito di una politica di gestione del rischio.

L'IFRS 7 richiede informazioni integrative riguardanti la rilevanza degli strumenti finanziari in merito alla performance ed alla posizione finanziaria di un'impresa. Tali informazioni incorporano alcuni requisiti precedentemente inclusi nel principio contabile IAS 32 "Strumenti finanziari: esposizione in bilancio ed informazioni integrative". Il principio contabile internazionale richiede, altresì, informazioni relative al livello di esposizione al rischio derivante dall'utilizzo di strumenti finanziari ed una descrizione degli obiettivi, delle politiche e delle procedure poste in atto dal management al fine di gestire tali rischi.

La Società, nell'ordinario svolgimento delle proprie attività operative, risulta esposta ai seguenti rischi:

- rischio di mercato, principalmente di tasso di interesse e di tasso di cambio;
- rischio di liquidità, relativo alla disponibilità di risorse finanziarie ed all'accesso al mercato del credito in maniera adeguata a far fronte alla sua attività operativa ed al rimborso delle passività assunte;
- rischio di credito, derivante dalle normali operazioni commerciali poste in essere dalla Società.

La Società monitora in maniera specifica ciascuno dei predetti rischi finanziari, intervenendo con l'obiettivo di minimizzarli tempestivamente.

Con riferimento al rischio di credito, si rimanda a quanto riportato nel relativo paragrafo della relazione sulla gestione. I tempi di pagamento applicati alla generalità della clientela prevedono diverse scadenze in linea con gli standard di mercato. In ottemperanza al nuovo principio IFRS 9, la Società svaluta i suoi crediti con il modello delle *expected losses* (e non con il modello delle *incurred losses* utilizzato dallo IAS 39). Nello specifico, suddivide le posizioni aperte in diverse categorie sulla base della rischiosità, definita secondo lo scaduto e/o informazioni commerciali. I relativi accantonamenti sono effettuati sulla base di percentuali di *expected losses* differenti per ogni categoria identificata. Tali percentuali sono definite e modulate sulle statistiche di perdite su crediti verificatisi negli ultimi 2 anni.



Il rischio di liquidità rappresenta il rischio che un'entità incontrerà delle difficoltà nell'adempire alle obbligazioni relative a passività finanziarie regolate con la consegna di disponibilità liquide o di altra attività finanziaria. In merito alla gestione dello stesso si rimanda al paragrafo della Relazione sulla Gestione.

Con riferimento al rischio di tasso di interesse e di tasso di cambio, non si rilevano particolari criticità considerando che la Società non è significativamente indebitata nei confronti di soggetti terzi e le operazioni sono effettuate principalmente in euro. In merito alla gestione dello stesso si rimanda al paragrafo della Relazione sulla Gestione.

VALUTAZIONE DEL FAIR VALUE E GERARCHIA DI FAIR VALUE

Per tutte le transazioni o saldi (finanziari o non finanziari) per cui un principio contabile richieda o consenta la misurazione al fair value e che rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 13, la Società applica i seguenti criteri:

- a) identificazione della "unit of account", vale a dire il livello al quale un'attività o una passività è aggregata o disaggregata per essere rilevata ai fini IFRS;
- b) identificazione del mercato principale (o, in assenza, del mercato maggiormente vantaggioso) nel quale potrebbero avvenire transazioni per l'attività o la passività oggetto di valutazione;
- c) definizione, per le attività non finanziarie, dell'highest and best use (massimo e miglior utilizzo): in assenza di evidenze contrarie, l'highest and best use coincide con l'uso corrente dell'attività;
- d) definizione delle tecniche di valutazione più appropriate per la stima del fair value;
- e) determinazione del fair value delle attività, quale prezzo che si percepirebbe per la relativa vendita, e delle passività e degli strumenti di capitale, quale prezzo che si pagherebbe per il relativo trasferimento in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione;
- f) inclusione del "non performance risk" nella valutazione delle attività e passività e, in particolare per gli strumenti finanziari, determinazione di un fattore di aggiustamento nella misurazione del fair value per includere, oltre il rischio di controparte (CVA- credit valuation adjustment), il proprio rischio di credito (DVA – debit valuation adjustment).

In base ai dati di input utilizzati per le valutazioni al fair value, come richiesto dall'IFRS 13, è individuata una gerarchia di fair value entro la quale classificare le attività e le passività valutate al fair value o per le quali è indicato il fair value nell'informativa di bilancio:

- livello 1: se lo strumento finanziario è quotato in un mercato attivo;
- livello 2: se il fair value è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato, diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;
- livello 3: se il fair value è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Si rinvia alla nota illustrativa per la definizione del livello di gerarchia di fair value in cui classificare i singoli strumenti valutati al fair value o per i quali è indicato il fair value nell'informativa di bilancio.

GESTIONE DEI RISCHI

I rischi cui è soggetta FullSix S.p.A., direttamente o indirettamente attraverso le sue controllate, sono gli stessi delle imprese di cui è Capogruppo e di cui si è dato ampio riscontro nella sezione dedicata – Impegni e rischi, cui si rimanda.

LEGGE 124/2017 – EROGAZIONI PUBBLICHE

La Legge n. 124/2017, prevede l'obbligo di fornire informazioni relative a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e ai vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da pubbliche amministrazioni italiane. A tale proposito, si segnala che nel corso dell'esercizio 2020, la FullSix e le altre società del Gruppo FullSix non hanno ricevuto alcuna forma di sovvenzione, contributo, incarico retribuito o altro vantaggio economico da pubbliche amministrazioni italiane. Si precisa inoltre che i ricavi generati da servizi erogati a soggetti appartenenti alle



pubbliche amministrazioni nell'ambito dell'attività caratteristica della società e regolati da contratti a prestazioni corrispettive non si considerano rilevanti ai fini degli obblighi informativi previsti dalla Legge 124/2017.



NOTE AL BILANCIO

Note allo stato patrimoniale

1 Attività materiali

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	Altre	Totale
Valore di carico iniziale	901	901
Impairment iniziale	-	-
Fondo ammortamento iniziale	(856)	(856)
Saldo al 1° gennaio 2020	45	45
Investimenti	9	9
Disinvestimenti	(8)	(8)
Ammortamenti del periodo	(25)	(25)
Saldo al 31 dicembre 2020	21	21
Valore di carico finale	689	689
Impairment finale	-	-
Fondo ammortamento finale	(668)	(668)

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società. Le altre attività materiali sono costituite per euro 4 migliaia da elaboratori elettronici e per euro 17 migliaia da autovetture, relative all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali.

Il saldo al 31 dicembre 2020 è pari ad euro 21 migliaia e si è ridotto complessivamente per euro 24 migliaia, effetto riconducibile all'ammortamento di periodo.

2 Partecipazioni in imprese controllate

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	Costo al 31/12/2020	Svalutazioni cumulate	Saldo al 31/12/2020	Costo al 31/12/2019	Svalutazioni cumulate	Saldo al 31/12/2019
Fulltechnologies do Brasil Ltda	623	(623)	-	623	(623)	-
Softec S.p.a.	6.925	(3.809)	3.116	5.555	(3.048)	2.507
Fulltechnology S.r.l.	-	-	-	1.609	(1.609)	-
Orchestra S.r.l.	8	-	8	8	-	8
Totale	7.556	(4.432)	3.124	7.795	(5.280)	2.515

I movimenti intervenuti nella voce in commento sono riportati nella tabella che segue:



(migliaia di euro)	Svalutazioni		Saldo al 31/12/2019	Incremento valore	Svalutazioni	G/c Fondo rischi	Saldo al 31/12/2020
	Costo al 31/12/2019	cumulate 31/12/2019					
Fulltechnologies do Brasil Ltda	623	(623)	-	-	-	-	-
Softec S.p.a.	5.555	(3.048)	2.507	1.370	(761)	-	3.116
Orchestra S.r.l.	8	-	8	-	-	-	8
Totale	6.186	(3.671)	2.515	1.370	(761)	-	3.124

Nel corso del 2020 è stata ceduta la partecipazione totalitaria nella FullTechnology S.r.l., che era stata già completamente svalutata, al prezzo di euro 1 migliaia.

La partecipazione in Softec S.p.a. è passata dal 50,43% all'89,99% in relazione all'apporto effettuato dal socio Orizzonti Holding S.p.A. per euro 1.370 migliaia.

Al fine di determinare le eventuali perdite di valore subite dalle partecipazioni, la Società verifica in ogni occasione in cui si verificano eventi tali da far presumere una riduzione di valore, il valore recuperabile così come definito nel principio contabile IAS 36.

La recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto degli oneri di dismissione, ed il suo valore d'uso. Se uno dei due valori risulta superiore al valore contabile, l'attività non ha subito una riduzione durevole di valore.

Si deve rilevare che, in data 30 settembre 2015, FullSix S.p.A. ha acquisito il 70% del capitale azionario della Softec S.p.A. attraverso il conferimento del 100% della FullDigi S.r.l. e del 100% della FullPlan S.r.l. ovvero l'assemblea dei soci di Softec S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale a pagamento di euro 1.460.318,00 con sovrapprezzo di euro 4.979.684,38 mediante conferimento in natura delle partecipazioni sociali detenute dalla FullSix S.p.A. in FullDigi S.r.l. e FullPlan S.r.l. con emissione di numero 1.460.318 azioni ordinarie prive del valore nominale. Ai fini del concambio connesso al conferimento di partecipazioni sopra illustrato, è stata concordata tra FullSix S.p.A. e Softec S.p.A. una valorizzazione delle azioni Softec pari ad euro 4,41 (che corrisponde ad un controvalore di euro 2.760.580,62 per il 100% del capitale sociale della Softec S.p.A. ante conferimento).

In data 20 ottobre 2015 è stato fornito un parere indipendente sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale sociale di Softec S.p.A. con esclusione del diritto d'opzione. Tale valore risultava pari ad euro 2.760.580,62 (euro 4,41 per azione). Moltiplicando tale valore azionario, 4,41, per il numero delle azioni ricevute in concambio (1.460.318) si è ottenuto il valore di costo/carico della partecipazione (euro 6.440.002,38).

Nel corso dell'esercizio 2017 Softec S.p.A. ha effettuato un aumento di capitale per l'ammontare di euro 1.235 migliaia sottoscritto da terzi investitori che ha portato la partecipazione della FullSix S.p.A. dal 70% al 58,46%. Al 31 dicembre 2017 la partecipazione della FullSix S.p.A. nella Softec S.p.A. è stata svalutata per l'ammontare di euro 529 migliaia, portando il valore di carico della stessa ad euro 5.911 migliaia.

Successivamente in data 14 febbraio FullSix S.p.A. ha venduto n. 112.500 azioni Softec al prezzo di euro 2,65. In data 19 febbraio FullSix S.p.A. ha venduto n. 88.200 azioni Softec al prezzo di euro 2,72. Al 31 dicembre 2018 è intervenuta una ulteriore svalutazione della partecipazione nella Softec S.p.A. per l'ammontare di euro 1.358 migliaia. Pertanto il valore di carico della partecipazione nella Softec S.p.A. al netto del fondo svalutazione al 31 dicembre 2018 era pari ad euro 3.741. migliaia ovvero ad euro 2,98 per azione. In data 31 dicembre 2019 è stata apportata una ulteriore svalutazione per euro 1.234 migliaia che ha portato il prezzo di carico della partecipazione in Softec S.p.A. ad euro 2.507 migliaia. In data 30 novembre 2020 è stata apportata un ulteriore svalutazione della partecipazione in Softec S.p.A. per euro 761 migliaia.

La controllante OH S.p.A. ha conferito nel mese di novembre 2020 incarico ad un esperto indipendente ex art. 2343 ter di valutare il conferimento di un pacchetto di azioni Softec S.p.A. pari al 39,56% in FullSix S.p.A.. Alla luce di questa perizia il valore del 100% dell'intero capitale azionario della Softec è stato determinato in euro 3.462 migliaia ovvero euro 1,386 per azione. Tale valore è stato confermato da un'altra fairness opinion richiesta dal Comitato Parti Correlate nell'ambito della stessa operazione di conferimento. In data 17 dicembre 2020 il socio Orizzonti Holding S.p.A. ha conferito la propria partecipazione in Softec S.p.A. pari al 39,56%, per un controvalore di euro 1.370 migliaia portando la partecipazione di FullSix S.p.A. in Softec al 89,99%. A valle di tale valutazione circa il valore recuperabile del capitale azionario di Softec S.p.A., è stata effettuata una



svalutazione per l'importo di Euro 761 mila, al fine di adeguare il valore della partecipazione all'89,99%. Dopo le suddette operazioni il valore di carico della partecipazione in Softec S.p.A. è risultato pari ad euro 3.116 migliaia.

Al fine di verificare ulteriormente la recuperabilità del valore iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2020, in data 2 febbraio 2021, il Presidente e Amministratore Delegato della società controllante FullSix S.p.A. ha conferito incarico ad un valutatore indipendente con il seguente oggetto:

"L'oggetto dell'incarico consiste nel fornire alla Società una stima indipendente del valore delle seguenti attività iscritte nel bilancio d'esercizio e consolidato della FullSix S.p.A.:

- a) la partecipazione del 89,99% nel capitale di Softec S.p.A. iscritta nel bilancio d'esercizio di Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2020;*
 - b) l'avviamento relativo alla CGU Digital iscritto nella Relazione Finanziaria Consolidata di Fullsix S.p.a. al 31 dicembre 2020 e nella Relazione Finanziaria di Softec S.p.A. alla voce "Avviamento".*
- Tale stima è finalizzata a fornire al Consiglio di Amministrazione delle Società del gruppo FullSix elementi obbiettivi ai fini della effettuazione del c.d. impairment test prescritto dal Principio Contabile IAS 36 sulle partecipazioni e sugli avviamenti iscritti nel bilancio d'esercizio e consolidato."*

Per redigere la propria stima indipendente il valutatore indipendente ha consultato i seguenti documenti:

- la Relazione Finanziaria Annuale di Softec S.p.A. al 31 dicembre 2020;
- il Piano economico finanziario 2021-2023 di Softec S.p.A. approvato dal CDA in data 20 novembre 2020 e aggiornato in data 1° marzo 2021;

In relazione ai parametri valutativi presi a riferimento per lo sviluppo del DCF il valutatore ha stimato i seguenti valori:

Risk free (Rf)- tasso privo di rischio: è stato utilizzato il tasso lordo di rendimento dei BTP decennali, attualmente determinato allo 0,54%;

Beta (β) - coefficiente di variabilità del rischio dell'attività rispetto al settore di appartenenza: assunto ai fini dell'analisi pari a 1,34;

Risk premium - premio per il rischio di settore nella misura del 6,20%;

Specific Risk: 2% (maggiorazione del tasso di attualizzazione);

g - tasso di crescita: 0,50% (tasso di crescita atteso per l'Italia)

costo medio del capitale: 7,71%

struttura finanziaria: debt 40%, equity 60%

Pertanto, sulla base delle indicazioni precedenti, il tasso di attualizzazione di riferimento utilizzato è risultato pari a 7,71%.

Il valore economico della partecipazione è stato determinato dal valutatore in euro 3.622 migliaia che si confronta con un valore di carico di euro 3.116 migliaia.

Alla luce dell'analisi così svolta dal valutatore sul valore della partecipazione iscritta per un ammontare pari ad euro 3.116 migliaia, gli Amministratori hanno ritenuto, in continuità con gli esercizi precedenti, di applicare il metodo del valore d'uso a seguito del quale non sono emerse perdite durevoli di valore rispetto al valore dell'avviamento iscritto.

In sede di predisposizione delle valutazioni, inoltre, anche alla luce del mutato scenario economico a seguito del COVID 19, state condotte analisi di sensitività agendo sui parametri chiave ed in particolare sul tasso di attualizzazione (WACC) assunto nella determinazione del valore recuperabile della partecipazione.

Da tale analisi, con riferimento alla sensitivity condotta sul valore della partecipazione, il valore recuperabile risulterebbe maggiore del valore contabile, pari ad euro 3.116 migliaia, anche se si assumesse uno scenario di stress in cui il tasso di attualizzazione - WACC risultasse superiore a quello considerato di circa 0,25% percentuali (7,96%), a parità di assunzioni operative e gestionali (ricavi, costi e investimenti) assunte nello scenario base e nella considerazione di un g-rate prudenziale pari a 0,25%.



In considerazione dei significativi differenziali tra la variabile chiave (tasso di attualizzazione - WACC) utilizzata e quella “di rottura”, pur in presenza delle citate incertezze determinate dall'epidemia COVID-19, non emergono evidenti rischi di futura svalutazione dei valori iscritti nella Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020 dalla società alla voce “Partecipazioni”.

Importi in Euro migliaia

€/000	Partecipazione 89,99%		
	7,46%	7,71%	7,96%
0,25%	3.649	3.433	3.231
0,50%	3.852	3.622	3.407
0,75%	4.071	3.825	3.596

Per un'analisi più dettagliata circa i procedimenti di stima utilizzati, si rimanda al paragrafo *Perdita di valore delle attività (Impairment)*, contenuto all'interno della sezione denominata “*Criteri di redazione*”.

Per la valutazione della partecipazione nella Orchestra S.r.l. non si è provveduto a sottoporre la partecipazione ad *impairment test* e la sua valutazione è stata mantenuta al costo.

* * *

L'elenco completo delle partecipazioni detenute da FullSix S.p.A., al 31 dicembre 2020, direttamente o indirettamente, contenente anche le indicazioni richieste dalla CONSOB (comunicazione n° DEM/6064293 del 28 luglio 2006) è riportato nella tabella che segue.

Ragione sociale	Sede	% partec. diretta	Capitale sociale (euro migliaia)
FullSix S.p.A.	Milano Via Vittor Pisani 15		1.729
Controllate dirette		Diretta	
Softec S.p.A.	Milano Via Vittor Pisani 15	89,99%	2.498
Orchestra S.r.l.	Milano Via Vittor Pisani 15	80%	10
FullTechnology do Brasil	San Paolo, Brasile	99,9%	n.d.
Yas Digital Media FZ LLC	Abu Dhabi (Emirati Arabi Uniti)	30%	n.d.

Per informazioni in merito ai principali dati economici e patrimoniali delle società controllate, si rinvia alla Tabella “Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio delle società controllate e collegate” esposta in Allegato 1).

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in società collegate sono contabilizzate nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 secondo il metodo del patrimonio netto in accordo con lo IAS 28

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	Costo al 31/12/2020	Svalutaz. al 31/12/2020	Valore netto
Yas Digital Media FZ LLC	9	(9)	-
Totale	9	(9)	-

La voce non si è movimentata rispetto al precedente esercizio.

3 Altre attività non correnti

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi cauzionali	11	-	11
Crediti verso gruppo Alitalia in amm.ne straordinaria	14	14	-
Fondo svalutazione crediti	(11)	(11)	-
Crediti netti gruppo Alitalia in amm.ne straordinaria	3	3	-
Totale	14	3	11

Le altre attività non correnti si incrementano per euro 11 migliaia.

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 1° gennaio 2020	11
Accantonamenti	-
Utilizzi	-
Saldo al 31 dicembre 2020	11

4 Lavori in corso su ordinazione

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	-	5	(5)
Totale	-	5	(5)

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono alla valorizzazione dei progetti in corso alla chiusura del periodo, valutate sulla base dei corrispettivi pattuiti in relazione allo stato di avanzamento dei lavori (SAL).

5 Crediti commerciali

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti verso clienti	113	180	(67)
Fondo svalutazione crediti	(74)	(73)	(1)
Crediti netti verso clienti	39	107	(68)
Crediti commerciali verso imprese controllate	103	232	(130)
Crediti per consolidato fiscale verso imprese controllate	1	1	0
Crediti verso imprese controllate	104	233	(129)
Crediti commerciali scadenti entro 12 mesi	143	340	(198)
Totale	143	340	(198)

Si ritiene che il valore contabile di iscrizione dei crediti approssimi il loro *fair value*. Complessivamente si evidenzia un decremento dei crediti commerciali per l'ammontare di euro 198 migliaia.

La movimentazione intervenuta nel periodo nel fondo svalutazione crediti è la seguente:

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 1° gennaio 2020	73
Accantonamenti	1
Rilasci	-
Utilizzi	-
Saldo al 31 dicembre 2020	74

Il fondo svalutazione crediti è complessivamente pari ad euro 74 migliaia.

La valutazione della esigibilità, liquidità, recuperabilità dei crediti è avvenuta per ciascuna posta di credito e per singolo debitore. Ha trovato applicazione l'IFRS n. 9 par. 5.5 e seguenti e sono state valutate le perdite attese nei 12 mesi successivi.

Il fondo svalutazione crediti si è movimentato nell'esercizio solo per crediti verso clienti terzi in quanto alla data di chiusura di esercizio non esiste rischio di inesigibilità per crediti ascrivibili alle società controllate e altre parti correlate. Il fondo svalutazione crediti, rappresenta la migliore stima elaborata dagli amministratori della società, sulla base delle informazioni disponibili alla data di redazione del presente bilancio, del rischio di perdite su crediti commerciali.

6 Altri crediti

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Crediti tributari	386	0	386
Risconti attivi	18	17	0
Altro	38	98	(60)
Totale	441	115	327

I crediti tributari al 31 dicembre 2020 sono pari ad euro 386 migliaia. Si evidenzia che nell'esercizio 2020 è stato rilasciato un fondo svalutazione crediti precedentemente costituito per l'importo di euro 574 migliaia in relazione alla causa IDI con l'Agenzia delle Entrate. Si rimanda al paragrafo sui Rischi Fiscali.

I Risconti attivi, pari a euro 18 migliaia contro gli euro 17 migliaia registrati nel periodo precedente, sono relativi a costi per l'acquisizione di servizi di varia natura che forniscono la propria utilità per un periodo che supera la scadenza del 31 dicembre 2020. Complessivamente gli altri crediti aumentano per euro 327 migliaia.

Si ritiene poi che il valore contabile degli altri crediti approssimi il loro *fair value*.

7 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Depositi bancari e postali	632	11	621
di cui media cash	-	-	-
Denaro e valori in cassa	0	-	0
Totale	632	11	621

Le disponibilità liquide passano da euro 11 migliaia al 31 dicembre 2019 ad euro 632 migliaia al 31 dicembre 2020. La variazione, pari ad euro 621 migliaia, è dovuta principalmente al versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato dal socio Orizzonti Holding S.p.A. per l'importo di euro 500 migliaia, in data 30 novembre 2020.

8 Patrimonio netto

(migliaia di euro)		Capitale	Riserva da valutazione	Altre riserve	Utili (perdite) a nuovo	Patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2019		5.591	(97)	10.430	(15.828)	96
Copertura perdita		(3.862)		(5.630)	9.492	-
Riclassifica riserva				-	-	-
Variazione riserva OCI e effetto IFRS 16	8	-	(5)	-	-	(5)
Versamenti in conto capitale		-	-	3.206	-	3.206
Risultato netto dell'esercizio		-	-	-	(1.152)	(1.152)
Saldo al 31 dicembre 2020		1.729	(102)	8.006	(7.488)	2.145

Per informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione intervenuta nelle voci di patrimonio netto nell'esercizio 2020 si rinvia al "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto".

Nello specifico si rileva che:

- 1) Versamenti in conto futuro aumento di capitale effettuati dal socio Orizzonti Holding S.p.A. si incrementano di euro 3.206 migliaia;
- 2) Il risultato netto dell'esercizio è negativo e pari ad euro 1.152 migliaia;
- 3) Variazione riserva OCI e effetto IFRS 16 è negativa e pari ad euro 5 migliaia.



Capitale

La tabella che segue mostra la riconciliazione tra il numero delle azioni in circolazione al 1° gennaio 2006 ed il numero delle azioni in circolazione il 31 dicembre 2020:

	31/12/2006	Aumenti di capitale per esercizio stock option	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Azioni ordinarie emesse ed in circolazione	11.072.315	110.000	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315
Azioni di risparmio emesse ed in circolazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.072.315	110.000	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315	11.182.315

Movimenti esercizio 2007

Nei mesi di gennaio e febbraio 2007 sono stati esercitati complessivi 80.000 diritti di opzione, assegnati a dipendenti ed amministratori del Gruppo.

Il 30 luglio 2007 Marco Tinelli, Presidente di FullSix S.a.s. e membro del Consiglio di Amministrazione di FullSix S.p.A., ha sottoscritto n. 30.000 nuove azioni del valore nominale di euro 0,50 cadauna, con godimento dal 1° gennaio 2007, quale secondo aumento di capitale a lui riservato, deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 30 giugno 2005. La sottoscrizione di tale secondo aumento di capitale è avvenuta a seguito del verificarsi di tutte le condizioni previste dalla delibera dell'Assemblea Straordinaria dei soci del 30 giugno 2005. A seguito di tale sottoscrizione, la riserva vincolata, pari ad euro 122 migliaia, è stata liberata e riclassificata in aumento della riserva sovrapprezzo azioni.

Movimenti dall'esercizio 2008 al 31 dicembre 2020

Nel corso degli esercizi dal 2008 al 31 dicembre 2020 non sono intervenute variazioni sul numero delle azioni in circolazione.

Riserva per stock option

Tale riserva rileva l'accantonamento effettuato in contropartita del costo figurativo riconosciuto a conto economico per *stock option* assegnate a dipendenti del Gruppo FullSix, determinato con riferimento al *fair value* del diritto stesso, calcolato applicando il modello binomiale. Al 31 dicembre 2007 la riserva ammontava ad euro 125 migliaia.

Nel corso del 2008 tale riserva è stata oggetto di riclassificazione ad Utili a nuovo, a seguito dell'annullamento di tutte le opzioni assegnate, in quanto non più esercitabili per la perdita dei requisiti necessari da parte dei beneficiari.

A completamento dell'informativa sul patrimonio netto, la tabella che segue mostra analiticamente le voci di patrimonio netto, specificandone la possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché le utilizzazioni avvenute negli ultimi cinque esercizi:



importi in euro migliaia

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	1.729				
Riserve:					
Riserva legale	-	B	-		
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	A,B,C	-		
Altre riserve	8.006	A *	-		
Riserve da valutazione (OCI)	(102)		-		
Utili a nuovo	-	A,B,C	-		
Perdite a nuovo	(7.488)				
Totale	2.145				

Legenda:

A: per aumento di capitale

* 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..

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Il capitale sociale sottoscritto ammonta ad euro 1.728.705,50, interamente versato.

Con riferimento alla composizione delle Altre Riserve, si rileva che la stessa è relativa a versamenti in conto futuro aumento capitale.

Il patrimonio netto è positivo e pari ad euro 2.145 migliaia.

9 Benefici ai dipendenti

La voce è riconducibile al trattamento di fine rapporto (T.f.r.), che riflette l'indennità prevista dalla legislazione italiana (recentemente modificata dalla Legge n. 296/06), maturata dai dipendenti al 31 dicembre 2006 e che sarà liquidata al momento dell'uscita del dipendente. In presenza di specifiche condizioni, può essere parzialmente anticipata al dipendente nel corso della vita lavorativa.

Trattasi di un piano a benefici definiti non finanziato, considerando i benefici quasi interamente maturati, con la sola eccezione della rivalutazione.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 (Legge Finanziaria 2007) e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, con particolare riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

Nel caso dei piani a benefici definiti (benefici successivi al rapporto di lavoro) la passività è determinata con valutazioni di natura attuariale per esprimere il valore attuale del beneficio, erogabile al termine del rapporto di lavoro, che i dipendenti hanno maturato alla data di bilancio.

Nel caso di piani a contribuzione definita, la Società versa i contributi a istituti assicurativi pubblici o privati. Con il pagamento dei contributi la società adempie tutti i suoi obblighi. I debiti per contributi da versare alla data del bilancio sono inclusi nella voce Altri debiti; il costo di competenza del periodo matura sulla base del servizio reso dal dipendente ed è rilevato nella voce Costo del lavoro. Il costo di competenza dell'esercizio 2020 ammonta ad euro 6 migliaia.

Le variazioni intervenute nel trattamento di fine rapporto (benefici successivi al rapporto di lavoro) sono esposte nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	2020	2019	Variazione
Saldo al 1° gennaio	92	108	(16)
Costo previdenziale relativo a prestazioni di lavoro correnti	-	-	-
Perdita (utile) attuariale netta rilevata nel periodo	6	5	1
Totale incluso nei costi del personale	6	(1)	7
Interessi passivi	-	2	(2)
Totale incluso negli oneri finanziari	-	2	(2)
Totale costo	6	6	-
Contributi erogati	(53)	(23)	(30)
Saldo al 31 dicembre	45	92	(47)

	31/12/2020	31/12/2019
Tasso annuo tecnico di attualizzazione	0,35%	0,70%
Tasso annuo di inflazione	1,00%	1,50%
Tasso annuo di incremento TFR	2,62%	2,62%
Tasso annuo di incremento salariale	3,00%	3,00%

10 Debiti finanziari a medio-lungo termine

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti finanziari IFRS 16	10	12	(2)
Totale	10	12	(2)

Con riferimento alla passività finanziaria per leasing essa è pari ad euro 10 migliaia al 31 dicembre 2020.

Secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 ed in conformità con la Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005 *“Raccomandazioni per l’attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi”*, si segnala che la posizione finanziaria netta di FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2020, comparata con quella dell'esercizio precedente, è la seguente:

31/12/2020	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2019	di cui parti correlate	variazione 31/12/2020 - 31/12/2019
632		Disponibilità liquide	11	-	622
11	-	Depositi cauzionali a breve termine	-	-	11
(1)		Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(12)	-	11
(11)		Debiti a breve termine per applicazione IFRS 16	(10)	-	(1)
-	-	Debiti finanziari verso società controllate	(295)	(295)	295
(1.470)	-	Debiti verso Mittel Generali Inv. S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.409)	-	(61)
(839)		Posizione finanziaria netta a breve termine	(1.716)	-	877
-	-	Depositi cauzionali a medio-lungo termine	-	-	-
(10)		Debiti a medio e lungo termine per applicazione IFRS 16	(12)	-	2
-	-	Debiti verso Orizzonti Holding a medio e lungo termine	(238)	(238)	238
(10)		Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(250)	-	240
(848)	-	Posizione finanziaria netta	(1.965)	-	1.117

Per un commento della voce, si rinvia a quanto esposto nella Relazione sulla gestione della Capogruppo.

11 Fondi per rischi e oneri

Le variazioni intervenute nella voce nel periodo considerato sono esposte nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	31/12/2019	Incrementi	Riclassifiche	Rilasci	31/12/2020
Fondi rischi per controversie in corso	-	5		-	5
Totale	-	5	-	-	5

Il fondo per Rischi ed oneri è pari ad euro 5 migliaia e riguarda un contenzioso in cui la Società potrebbe risultare soccombente.

12 Debiti commerciali

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti verso fornitori	407	451	(44)
Debiti verso controllate	21	105	(84)
Totale	428	555	(127)

La situazione debitoria della società verso i fornitori è migliorata rispetto al dato del 31 dicembre 2019 per euro 44 migliaia. Si ritiene che il valore contabile approssimi il loro *fair value*. I debiti verso controllate si riduce di euro 83 migliaia. Complessivamente i debiti commerciali diminuiscono per euro 127 migliaia.



13 Debiti verso impresa controllante a breve termine

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti finanziari verso controllante Orizzonti Holding S.p.A.	-	-	-
Totale	-	-	-

La società non ha in essere alcun debito verso la controllante Orizzonti Holding S.p.A..

14 Debiti finanziari a breve termine

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti finanziari verso controllate	-	295	(295)
Debiti finanziari IFRS 16	11	10	1
Debiti verso Mittel Generali Inv. S.r.l.	1.470	1.409	61
Debiti verso banche a breve termine	1	12	(11)
Totale	1.482	1.726	(244)

Al 31 dicembre 2020 i debiti finanziari a breve termine sono pari ad euro 1.482 migliaia. Essi sono riconducibili ai *debiti verso Mittel Generali Inv. Srl* per euro 1.470 migliaia, mentre per euro 11 migliaia sono relativi all'applicazione del principio contabile IFRS 16. Complessivamente i debiti finanziari a breve termine si decremetano per euro 244 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 creditore dell'Emittente, 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 31 dicembre 2020 tale finanziamento è pari ad euro 1.470 migliaia comprensivo degli interessi maturati.

La Società non ha linee di fido attive concesse dal sistema bancario alla data del 31 dicembre 2020.

15 Altri debiti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	31/12/2020	31/12/2019	Variazione
Debiti tributari	38	45	(7)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	55	57	(2)
Risconti passivi	-	1	(1)
Altro	177	209	(31)
Totale	271	313	(42)



Al 31 dicembre 2020 i debiti tributari si riferiscono principalmente a ritenute operate ai dipendenti.

I debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale comprendono i debiti verso Inps ed Inail, nonché fondi di previdenza complementare per il trattamento di fine rapporto (t.f.r.).

Al 31 dicembre 2020 la voce "altro" comprende principalmente i debiti del personale dipendente per mensilità e ratei di quattordicesima e ferie non godute.

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 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio 2020 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 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di marzo 2020 per l'ammontare di euro 20 migliaia e non ha versato nel mese di maggio 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di aprile 2020 per l'ammontare di euro 32 migliaia. In relazione a dette somme dovute, si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato da FullSix S.p.A. un ammontare pari ad euro 9 migliaia che si aggiunge ai versamenti effettuati precedentemente per euro 46 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 36 migliaia.

Complessivamente gli altri debiti diminuiscono per l'ammontare di euro 42 migliaia.

16 Impegni e rischi

Non ci sono impegni e rischi da parte della società



Rischi fiscali

Di seguito i principali contenziosi fiscali in essere:

In data **18 dicembre 2006**, l'Agenzia delle Entrate di Milano ha notificato a FullSix S.p.A. un Avviso di accertamento recante una pretesa fiscale complessiva pari a euro 774 migliaia, a titolo di imposta di registro, sanzioni ed interessi, relativa al valore del ramo d'azienda ceduto da IDI Milano S.p.A..

Avverso il predetto atto la Società ha presentato ricorso in data **12 febbraio 2007**, parzialmente rigettato dalla Commissione Tributaria Provinciale di Milano, con Sentenza n. 340 del 29 dicembre 2008. Con la stessa Sentenza, la Commissione ha rideterminato il valore del ramo da euro 13.938 migliaia, definito nel primo avviso di accertamento, ad euro 10.253 migliaia rimandando all'ufficio di competenza per la rideterminazione dell'imposta di registro, delle sanzioni ed interessi. In seguito a tale sentenza, la Società ha ricevuto la cartella di pagamento di euro 461 migliaia alla quale poi è seguito piano di rateizzazione. La Società, con l'ausilio dei propri legali, ha predisposto ricorso in Appello depositato in data **12 febbraio 2010** innanzi alla Commissione Tributaria Regionale.

La C.T.R., all'udienza del 12 novembre 2010 ha ritenuto di non poter discutere immediatamente la controversia relativa alla stessa IDI Milano S.p.A., rilevando, in accoglimento della relativa obiezione formulata da controparte che, come attestato dalla documentazione depositata in data 22 ottobre 2010, la IDI Milano S.p.A. era stata cancellata dal Registro delle Imprese l'8 marzo 2010, quindi non solo dopo la proposizione del ricorso introduttivo, ma anche dopo il deposito di Appello.

Dichiarando l'interruzione del processo e mandando alle parti per le ulteriori incombenze sulla ripresa dello stesso per iniziativa del socio unico FullSix S.p.A., la C.T.R. ha precisato che l'interruzione del procedimento riguardava solo la parte venuta meno (IDI Milano S.p.A.) e non FullSix S.p.A. il cui appello rimaneva sospeso momentaneamente in attesa della riassunzione del processo riguardante la società estinta. La C.T.R. ha disposto, infine, la separazione dei due procedimenti.

In data **10 gennaio 2011** è stata depositata da FULLSIX S.p.A., quale socio unico di IDI Milano S.p.A., ormai estinta, l'istanza volta ad ottenere la prosecuzione del procedimento. La trattazione dell'Appello è stata fissata per il giorno **13 maggio 2011**.

In data **18 novembre 2011** la Commissione Tributaria Regionale di Milano ha depositato la sentenza d'Appello. La Commissione Tributaria Regionale, confermando la sentenza di primo grado, ha respinto tutti gli appelli riuniti, compensando le spese processuali data la complessità della vicenda.

In data **15 gennaio 2013**, è stato depositato innanzi alla Corte Suprema di Cassazione il ricorso promosso da FullSix S.p.A. contro l'Agenzia delle Entrate, per la cassazione della sentenza resa tra le parti dalla Commissione Tributaria Regionale, pronunciata il 15 luglio 2011 e depositata in data 18 novembre 2011. FullSix S.p.A. confida nell'accoglimento delle istanze che presentate in Cassazione, quanto meno in relazione alla sanzione che appare, a giudizio dei legali incaricati di seguire il procedimento, non sufficientemente motivata e non corretta in punto di diritto. In chiusura di Bilancio 2016 si è provveduto ad accantonare una somma di euro 596 migliaia per la maggiore imposta contestata, per gli interessi dovuti e per le spese legali.

Al 31 dicembre 2017 la FullSix S.p.A., in seguito ai versamenti effettuati sulla base del piano di rateizzazione concesso, ha estinto il proprio debito derivante da tale contestazione. Tuttavia, la società ha proseguito la causa, in attesa di ottenere il rimborso di quanto versato.

In data **19 dicembre 2018**, è stata depositata la sentenza, con cui la Corte di Cassazione, in riferimento al ricorso presentato da FullSix S.p.A. in data 15 gennaio 2013 contro l'Agenzia delle Entrate per la cassazione della sentenza resa tra le parti dalla Commissione Tributaria Regionale, pronunciata il 15 luglio 2011. La Corte di Cassazione, in accoglimento del secondo motivo di ricorso formulato da FullSix S.p.A. (volto a far valere l'insufficiente motivazione della decisione in ordine ad un fatto controverso e decisivo per il giudizio, dato in specie dalla verifica circa la correttezza, o meno, del valore di mercato attribuito dalle parti alla partecipazione in Partners S.p.A.), ha cassato la decisione di secondo grado, con rinvio ad altra sezione della Commissione tributaria regionale.

In data **18 giugno 2019**, la società FullSix S.p.A., per il tramite dei propri legali, ha depositato ricorso in riassunzione ex art. 63, d.lgs. 31 dicembre 1992, n. 546, innanzi alla Commissione Tributaria Regionale di Milano, richiedendo di annullare l'avviso di rettifica e liquidazione in quanto a suo avviso reca una pretesa



fiscale priva di fondamento e, in via subordinata, richiedendo di annullare le sanzioni irrogate per errore incolpevole sul fatto e/o sul diritto. L'udienza si è tenuta in data **12 febbraio 2020**. Alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria Annuale si è in attesa della decisione del ricorso da parte della Commissione Tributaria Regionale.

In data **21 luglio 2020** è stata depositata la sentenza della Commissione Tributaria Regionale che ha accolto il ricorso della società FullSix S.p.A., disponendo l'integrale annullamento della pretesa dell'Agenzia delle Entrate.

Alla data di redazione della presente Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2020, la società FullSix S.p.A. ha depositato istanza di sgravio e rimborso della totalità degli importi pagati, a titolo di imposta, interessi, sanzioni e relativi oneri accessori in relazione alla pretesa fiscale di cui all'accertamento notificato dall'Agenzia delle Entrate di Milano.

In data **27 novembre 2020** l'Agenzia delle Entrate ha effettuato un primo bonifico di euro 174 migliaia. L'Agenzia delle Entrate non ha nei termini di Legge riassunto la causa, pertanto la sentenza è passata in giudicato con la vittoria della FullSix S.p.A..



Contenziosi

- *Atto di citazione in Appello notificato da G2Eventi S.p.A.*

In data **12 giugno 2013**, FullSix S.p.A. ha depositato innanzi al Tribunale di Milano, Sez. VII, comparsa di costituzione e risposta al fine di ottenere revoca dell'ordinanza di ingiunzione, pronunciata all'udienza del 15 maggio 2013, a favore di G2Eventi S.p.A. per l'importo di euro 65 migliaia e al fine di ottenere condanna dell'attrice, ex art. 96 c.p.c., al risarcimento dei danni subiti da FullSix S.p.A. per l'importo di euro 20 migliaia ovvero della somma che fosse equitativamente determinata dal giudice. La presunta pretesa creditoria di G2Eventi S.p.A., di cui la stessa parte attrice non ha fornito adeguata prova scritta in sede giudiziale, trarrebbe origine da un rapporto di associazione in partecipazione tra FullSix (associante) e G2 (associata) in relazione all'affare costituito dall'ideazione, gestione e organizzazione dell'evento promozionale denominato "360 Tour Vodafone". Il Giudice ha poi fissato udienza per il giorno 11 luglio 2013 per la verifica della notifica dell'ordinanza di ingiunzione. In data 11 luglio 2013 si è regolarmente svolta l'udienza relativa alla verifica dell'ordinanza della notifica dell'ordinanza di ingiunzione. I legali di FullSix S.p.A. hanno formulato richiesta di revoca dell'istanza ex art. 186 ter, c.p.c. e si sono opposti all'eventuale concessione dell'esecuzione provvisoria richiesta dalla controparte. Il giudice si è riservato sulle istanze formulate dai legali di FullSix S.p.A.. In data 3 ottobre 2014, il Giudice adito ha rigettato l'istanza di parte attrice di concessione di provvisoria esecutorietà anche parziale dell'ordinanza di ingiunzione nonché ha formulato alle parti proposta transattiva che prevede il versamento da parte di FullSix S.p.A. a G2Eventi S.p.A. dell'importo onnicomprensivo di euro 20 migliaia a spese legali compensate, rinviando altresì all'udienza del 6 maggio 2015 l'esame delle istanze istruttorie. G2Eventi S.p.A. non ha aderito alla proposta transattiva formulata dal Giudice del procedimento. A seguito del deposito delle istanze istruttorie il Giudice si è riservato. In data 30 dicembre 2016 il Giudice, ritenuta l'inaffidabilità dei capitoli di prova testimoniale dedotti dall'attrice G2Eventi S.p.A. e ritenendo la causa matura per la decisione, ha sciolto la riserva di cui al verbale del 6 maggio 2015 e ha fissato per la precisazione delle conclusioni l'udienza del 5 dicembre 2017. In data **29 ottobre 2018** è stata pubblicata la Sentenza n. 10900/2018 che:

- 1) ha revocato l'ordinanza ex art. 186 ter c.p.c. pronunciata a verbale dell'udienza del 15.5.2013;
- 2) ha respinto integralmente le domande attoree;
- 3) ha condannato l'attrice G.2 Eventi s.r.l. a rifondere alla convenuta FullSix s.p.a. le spese di lite.

In data **6 dicembre 2018** è stato notificato da G2Eventi l'atto di citazione in Appello. La prima udienza, inizialmente fissata per il **15 marzo 2019** è stata al 6 giugno 2019 e successivamente al **6 febbraio 2020**.

All'udienza del **6 febbraio 2020**, la Corte d'Appello ha rinviato il giudizio all'**11 marzo 2021** per la precisazione delle conclusioni.

- *Notificazione alla società FullSix S.p.A. di un atto di citazione da parte della società GM Servizi S.r.l. per inadempimento nel trasferimento del "ramo mobile"*

In data **31 dicembre 2020**, è stato notificato alla società FullSix S.p.A. atto di citazione con il quale la società GM Servizi S.r.l., ha convenuto in giudizio FullSix davanti il Tribunale di Milano deducendo che: (i) GM Servizi avrebbe subito un pregiudizio dal mancato acquisto del suddetto "ramo mobile"; (ii) in capo a FullSix si configura un'ipotesi di responsabilità degli obblighi di buona fede e correttezza nella formazione e sviluppo delle trattative. Conseguentemente GM Servizi S.r.l. ha domandato al Tribunale di Milano di (i) accertare l'inadempimento di FullSix all'obbligo di trasferire il "ramo mobile" e di conseguenza condannarla al risarcimento per danno emergente e lucro cessante; (ii) accertare la responsabilità di FullSix ai sensi dell'art. 1337 c.c. e condannarla al risarcimento del danno.

La società Softec S.p.A. ha conferito mandato ai propri legali al fine di costituirsi all'udienza di comparizione delle parti indicata per il 5 maggio 2021.

Note al conto economico complessivo

16 Ricavi netti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ricavi per prestazioni di servizi e diversi	313	665	(352)
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(5)	(34)	30
Totale ricavi per prestazioni di servizi	308	630	(322)
Altri ricavi e proventi	55	144	(89)
Totale	363	774	(411)

I ricavi per prestazioni di servizi, pari ad euro ed euro 313 migliaia si confrontano con euro 665 migliaia al 31 dicembre 2019 ed evidenziano un decremento di euro 352 migliaia (-53%).

I ricavi per prestazioni di servizi e diversi sono da clienti nazionali. In particolare, per 296 migliaia sono relativi a ricavi verso la controllata Softec S.p.A., derivanti dall'erogazione di servizi contabili, amministrativi, del lavoro, fiscali, societari e legali.

Complessivamente i ricavi netti ammontano al 31 dicembre 2020 ad euro 363 migliaia e diminuiscono per complessivi euro 411 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 (-53%).

17 Costo del lavoro

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Salari e stipendi	415	673	(259)
Oneri sociali	142	234	(92)
Trattamento di fine rapporto (benefici definiti)	32	52	(20)
Trattamento di fine rapporto (contribuzione definita)	1	1	0
Totale	590	961	(371)

Il costo del lavoro comprende l'ammontare delle retribuzioni dovute, del trattamento di fine rapporto e delle ferie maturate e non godute, gli oneri previdenziali ed assistenziali, in applicazione dei contratti e delle leggi vigenti. Si precisa che la voce non include gli oneri di ristrutturazione del personale, che, stante la loro particolare natura, vengono separatamente evidenziati, in apposita voce, avente carattere non ricorrente.

Si evidenzia un decremento del costo del lavoro rispetto al 31 dicembre 2019, complessivamente per euro 371 migliaia.



La tabella che segue mostra l'evoluzione del numero puntuale e medio dei dipendenti complessivamente impiegati, ripartiti per categoria, nei periodi considerati:

	2020		2019	
	31-dic	media	31-dic	media
Dirigenti	1	1	2	2
Quadri	2	2	2	3
Impiegati	6	6	6	8
Totale	9	9	10	13

Da tale tabella si desume che l'organico della società è diminuito di 1 unità.

18 Costo dei servizi

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Costi diretti di produzione	0	36	(36)
Consulenze legali e amministrative	244	145	99
Spese generali	305	786	(481)
Totale	549	967	(418)

La voce, pari ad euro 549 migliaia al 31 dicembre 2020 si contrappone ad euro 967 migliaia al 31 dicembre 2019 e comprende principalmente costi relativi a consulenze per lo sviluppo di alcuni progetti ed agli emolumenti ad amministratori e sindaci, nonché le spese legali ed amministrative, le spese di struttura, per manutenzioni e per beni di consumo. Si evidenzia un decremento di tali costi rispetto al 31 dicembre 2019 per euro 418 migliaia. Nelle spese generali è compreso anche il contratto di servizi con la controllata Softec per gli spazi e la connettività rese a FullSix Spa.

19 Ammortamenti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Ammort. delle immobilizzazioni materiali	25	35	(10)
Totale	25	35	(10)

Gli ammortamenti al 31 dicembre 2020 sono pari ad euro 25 migliaia e diminuiscono per euro 10 migliaia.

20 Proventi (oneri) non ricorrenti netti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Plusvalenze e sopravvenienze nette	575	98	477
Proventi (oneri) non ricorrenti, netti	575	98	477
Oneri di ristrutturazione del personale	(23)	(22)	(1)
Totale	553	76	476

La voce plusvalenze e sopravvenienze attive nette rappresenta il saldo delle sopravvenienze attive ed è pari a euro 575 migliaia e si riferisce per euro 574 migliaia al contenzioso contro l'Agenzia delle Entrate che è stato lasciato cadere dalla stessa accettando quindi il parere favorevole verso la Società espresso dalla Commissione Tributaria Regionale. Si rimanda al paragrafo Rischi Fiscali per un quadro completo della controversia. Complessivamente i proventi non ricorrenti netti ammontano ad euro 553 migliaia, registrando un incremento per euro 476 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019.

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, si precisa che in tale voce sono state inclusi i proventi e gli oneri relativi ad operazioni il cui accadimento non risulta ricorrente, ovvero relativi a fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività, quali, ad esempio, costi relativi ad aumenti di capitale, contenziosi legali di natura straordinaria e programmi di riduzione dell'organico.

21 Altri costi operativi netti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Per godimento di beni di terzi	2	3	(1)
Oneri diversi di gestione	29	69	(40)
Totale	31	73	(42)

Gli oneri diversi di gestione sono relativi ad acquisto di materiale vario, a quote associative, a tasse varie e a spese e commissioni bancarie. Tali costi si decrementano per euro 42 migliaia rispetto a quelli sostenuti al 31 dicembre 2019.

22 Accantonamenti e svalutazioni

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Accantonamenti per rischi	5	31	(26)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	31	-	31
Totale	36	31	5

L'accantonamento per rischi al 31 dicembre 2020 è pari ad euro 5 migliaia. Si evidenzia un incremento pari ad euro 5 migliaia rispetto al 31 dicembre 2019 degli accantonamenti e svalutazioni.

23 Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Svalutazione partecipazione Softec S.p.A.	(761)	(1.234)	473
Svalutazione partecipazione Fulltechnology S.r.l.	-	(629)	629
Totale	(761)	(1.863)	1.102

La voce pari ad euro 761 migliaia ricomprende la svalutazione della partecipazione in Softec S.p.A..

24 Proventi ed oneri finanziari e non ricorrenti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Dividendi da controllate	0	1	(1)
Interessi attivi	-	24	(24)
Proventi finanziari diversi	12	-	12
Totale proventi finanziari	12	24	(12)
Interessi passivi bancari ed altri oneri finanziari	(89)	(181)	91
Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto	-	(1)	1
Totale oneri finanziari	(89)	(182)	92
Proventi (oneri) finanziari netti	(77)	(157)	80

I proventi finanziari ammontano al 31 dicembre 2020 ad euro 12 migliaia. Gli interessi passivi sono pari ad euro 89 migliaia. Complessivamente gli Oneri finanziari netti ammontano ad euro 77 migliaia, registrando una variazione in decremento per euro 80 migliaia.

25 Imposte

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Variazione
Imposte correnti:			
- Irap	-	-	-
- Ires	-	-	-
Imposte degli esercizi precedenti	-	(21)	21
Proventi da consolidato fiscale	1	1	0
Totale	1	(20)	21



FullSix S.p.A. e le sue controllate hanno aderito all'opzione per il consolidato fiscale nazionale, laddove viene prevista la determinazione, in capo alla società controllante, di un'unica base imponibile per il gruppo di imprese che vi partecipano, in misura corrispondente alla somma algebrica degli imponibili di ciascuna delle stesse, opportunamente rettificati in base alle disposizioni ivi previste.

Si evidenzia che in capo alla capogruppo nel corso dei passati esercizi sono maturate perdite fiscali così classificate:

- ✓ *perdite utilizzabili in misura limitata (ovvero che possono essere dedotte dall'imponibile per l'80% dello stesso) per euro 20.971 migliaia;*
- ✓ *perdite utilizzabili in misura piena per euro 9 migliaia.*

Al 31 dicembre 2020 non sono state stanziate imposte anticipate sulle perdite infrannuali anche in relazione al contesto congiunturale che determina una forte aleatorietà rispetto al loro recupero.

26 Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

La Società fornisce nel contesto del conto economico per natura, all'interno del Risultato operativo, l'identificazione in modo specifico della gestione ordinaria, separatamente da quei proventi ed oneri derivanti da operazioni che non si ripetono frequentemente nella gestione ordinaria del business.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo – Eventi significativi dell'esercizio.

Tale impostazione è volta a consentire una migliore misurabilità dell'andamento effettivo della normale gestione operativa, fornendo comunque specifico dettaglio degli oneri e/o proventi rilevati nella gestione non ricorrente e analiticamente dettagliati alla nota 23 del presente bilancio. La definizione di "non ricorrente" è conforme a quella identificata dalla Delibera Consob n. 15519 del 28 luglio 2006.

27 Rapporti con parti correlate

Le operazioni compiute da FullSix S.p.A. con le parti controllate e correlate riguardano essenzialmente la prestazione di servizi. Tutte le operazioni fanno parte della gestione ordinaria e sono regolate a condizioni di mercato, cioè alle condizioni che si sarebbero applicate fra due parti indipendenti. Nelle tabelle che seguono sono evidenziati gli ammontari dei rapporti di natura commerciale e finanziaria posti in essere con parti controllate e correlate nei periodi considerati:

	31/12/2020				31/12/2020			
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi	
							Prov. Da	
	Comm. E tributari	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Ricavi e prov.	cons. fiscale Prov.fin.
(migliaia di euro)								
Imprese controllanti								
Orizzonti Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	14.469	-	-
	-	-	-	-	-	14.469	-	-
Imprese controllate consolidate								
Fulltechnology s.r.l.	-	-						-
Orchestra s.r.l.	1.480		0	-		9.936		1.480
Softec S.p.a.	102.589		21.496	-	83.119	1.354	296.481	-
	104.069	-	21.496	-	83.119	11.290	296.481	1.480
Amministratori			58.667		89.142			
	-	-	58.667	-	89.142	-	-	-



I crediti commerciali della FullSix S.p.A. verso la controllata Softec Spa sono pari ad euro 103 migliaia e sono relativi a servizi di consulenza contabile, amministrativa, fiscale, del lavoro, societario e legale forniti in favore delle Softec S.p.A.

I debiti commerciali ammontano ad euro 21 migliaia e sono relativi a servizi resi per affitto e per connettività dalla controllata Softec S.p.A..

I ricavi verso controllate sono pari ad euro 296 migliaia e sono relativi a servizi di consulenza contabile, amministrativa, fiscale, del lavoro, societario e legale erogati in favore delle Softec S.p.A.

I costi verso controllate sono pari ad euro 83 migliaia e sono relativi ai servizi ricevuti dalla controllata Softec S.p.A. per la connettività, al comodato d'uso di una porzione dell'immobile sito in Piazzale Lugano 19, Milano (oggetto di contratto di affitto in capo alla controllata Softec) ed al ribaltamento dei costi del personale impiegato dalla Softec S.p.A. per l'esecuzione dei contratti attivi in capo alla FullSix S.p.A..

Gli amministratori hanno maturato complessivamente un credito per emolumenti per euro 59 migliaia a fronte di un costo di euro 89 migliaia.

28 Rendiconto finanziario

Le disponibilità liquide ed i mezzi equivalenti della società si sono incrementate nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 per euro 622 migliaia per effetto delle disponibilità impiegate in attività di esercizio, pari a euro 681 migliaia, al netto della cassa impiegata dall'attività di investimento, pari ad euro 23 migliaia e dall'attività di finanziamento che ha generato un flusso di cassa pari ad euro 1.326 migliaia. Non si evidenziano particolari fonti di incertezza che potrebbero generare un impatto significativo sul valore delle attività e delle passività iscritte in bilancio. Le disponibilità liquide sono tutte riferite a saldi attivi di conto corrente e sono pari ad euro 632 migliaia.

29 Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

In relazione all'effettuazione nel corso del 2020 di operazioni atipiche e/o inusuali, nell'accezione prevista dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (secondo cui sono operazioni atipiche e/o inusuali quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento - prossimità alla chiusura dell'esercizio - possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza), non si ha nulla da segnalare.

30 Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione

Per informazioni in merito, si rinvia a quanto esposto negli appositi paragrafi della Relazione sulla gestione.

31 Scadenziario crediti commerciali verso terzi

La tabella che segue mostra la situazione dello scadenziario crediti commerciali verso terzi al netto del relativo fondo svalutazione. Al 31 dicembre 2020 l'incidenza dei crediti scaduti risulta pari al 36% in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2019 (55%).



	al dicembre 2020	31 al dicembre 2019
valori in migliaia di euro		
A scadere	25	50
Scaduto <30 giorni	0	16
Scaduto 30-90 giorni	0	0
Scaduto 90-150 giorni	0	0
Scaduto oltre 150 giorni	14	44
Tot scaduto	14	60
Tot crediti commerciali	39	110
% scaduto su totale crediti commerciali	36%	55%

32 Scadenziario debiti commerciali verso terzi

Per quanto riguarda i debiti commerciali verso terzi, la tabella seguente espone la situazione al 31 dicembre 2020:

	31/12/2020			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	92.540	24.400	21.720	471

Al 31 dicembre 2020 non risultano debiti scaduti di natura tributaria e previdenziale ad eccezione del fatto 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 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio 2020 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 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di marzo 2020 per l'ammontare di euro 20 migliaia e non ha versato nel mese di maggio 2020 i contributi e le ritenute dovute per il mese di aprile 2020 per l'ammontare di euro 32 migliaia. In relazione a dette somme dovute, si evidenzia che nel mese di dicembre 2020 è stato versato da FullSix S.p.A. un ammontare pari ad euro 9 migliaia che si aggiunge al versamento di euro 46 migliaia avvenuto nei mesi precedenti. Il debito quindi si riduce ad euro 36 migliaia.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 31 dicembre 2020 il saldo dei debiti commerciali della società, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 1 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 22 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 24 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali della capogruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 93 migliaia. I debiti per note pro-forma non inclusi nello scadenziario ammontano ad euro 83 migliaia.

Al 31 dicembre 2020 non si segnalano ulteriori solleciti o ingiunzioni di pagamento al di fuori di quelli rientranti nell'ordinaria gestione amministrativa né sospensioni nella fornitura o azioni esecutive intraprese da parte dei creditori.

33 Direzione e coordinamento

FullSix S.p.A. è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Orizzonti Holding S.p.A., con sede legale in Potenza, Via Isca del Pioppo 19, codice fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di



Milano nr. 01562660769. La quota di proprietà di Orizzonti Holding S.p.A. del capitale azionario di FullSix S.p.A. al 31 dicembre 2020 è pari al 76,36%.

Tale indicazione è stata fornita negli atti, nella corrispondenza e mediante iscrizione nell'apposita sezione del Registro delle imprese.

Ai sensi dell'art. 2497 bis c.c. di seguito si espone un prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da Orizzonti Holding S.p.A., relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019:

	migliaia di euro
Capitale sociale	6.762
Patrimonio netto	8.239
Totale attivo	46.617
Ricavi netti	4.727
Costi della produzione	(5.023)
Risultato operativo	(296)
Proventi / oneri finanziari netti	(372)
Risultato ante imposte	(7.416)
Risultato netto	(6.811)

La controllante Orizzonti Holding S.p.A. redige il bilancio consolidato depositato presso la sede legale. La Di Carlo Holding S.r.l., che controlla al 100% la Orizzonti Holding S.p.A., con sede legale in Potenza, Via Isca del Pioppo 19, redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui FullSix S.p.A. fa parte. La copia del bilancio consolidato è depositata presso la sede legale.



ALLEGATI

Allegato 1

Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio delle società controllate e collegate (ex art. 2429, ultimo comma c.c.)

A norma dell'art. 2429, ultimo comma c.c., le tabelle che seguono mostrano un prospetto riepilogativo dei dati essenziali del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 delle società collegate e delle società controllate incluse nell'area di consolidamento (i dati sono esposti in migliaia di euro).

Controllate dirette	Softec S.p.a. - Milano	Orchestra S.r.l. - Milano	Fulltechnology Do Brasil	Yas Digital Media FZ LLC	Trade Tracker Italia Srl (collegata Softec S.p.A)
(migliaia di euro)					
Currency	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Percentuale di interessenza del Gruppo al 31/12/2020	89,99%	80%	99%	30%	49%
Bilancio relativo all'esercizio	Esercizio 2020	Esercizio 2020	Esercizio 2019	Esercizio 2019	Esercizio 2019
Approvato dal	CDA	CDA	n.d.	n.d.	CDA
Ricavi caratteristici	5.490	-	n.d.	n.d.	2.067
Valore della produzione	5.490	-	n.d.	n.d.	2.067
Differenza fra valore e costi della produzione	(203)	(3)	n.d.	n.d.	71
Risultato prima delle imposte	(1.131)	6	n.d.	n.d.	71
Risultato netto	(1.138)	5	n.d.	n.d.	44
Totale Attivo	7.915	163	n.d.	n.d.	1.152
Totale Passivo	5.985	124	n.d.	n.d.	1.067
Capitale sociale	2.498	10	n.d.	n.d.	20
Riserve e risultato d'esercizio	(568)	29	n.d.	n.d.	65
Patrimonio netto	1.930	39	n.d.	n.d.	85
Numero di dipendenti al 31/12/2020	61	-		-	9
Risultato attribuibile ai soci di minoranza	(114)	1	n.d.	n.d.	22



Allegato 2

STATO PATRIMONIALE (ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006)

(euro)	31/12/2020	%	31/12/2019	%	Var.
ATTIVITA'					
Attività materiali	21.022		44.526		(23.504)
Partecipazioni in imprese controllate	3.123.820		2.514.855		608.965
Partecipazioni in imprese collegate	-		-		-
Altre attività finanziarie a medio/lungo termine	24.427		2.627		21.800
Totale attività non correnti	3.169.269		2.562.009		607.261
Lavori in corso su ordinazione	-		4.556		(4.556)
Crediti commerciali	38.662	27,1%	106.922	31,4%	(68.260)
Crediti commerciali e diversi verso controllate	104.069	72,9%	233.483	68,6%	(129.413)
Crediti commerciali e diversi verso controllante	-	0,0%	-	0,0%	-
Crediti commerciali e diversi verso altre parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
	142.732	100,0%	340.405	100,0%	(197.674)
Crediti finanziari verso imprese controllate	-		-		-
Crediti finanziari e diversi verso collegate	-		-		-
Altri crediti	441.474		114.748		326.725
Altre attività finanziarie a breve termine	-		-		-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	632.479		10.591		621.888
Totale attività correnti	1.216.684		470.301		746.383
Attività non correnti destinate alla vendita	-		-		-
TOTALE ATTIVITA'	4.385.953		3.032.310		1.353.644
PATRIMONIO NETTO					
Capitale	1.728.705		5.591.158		(3.862.454)
Altre riserve	8.006.458		10.430.000		(2.423.542)
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(102.473)		(96.464)		(6.009)
Utili (perdite) a nuovo	(6.336.271)		(12.372.458)		6.036.187
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.151.755)		(3.456.267)		2.304.511
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.144.663		95.969		2.048.694
PASSIVITA'					
Benefici ai dipendenti	45.279		91.733		(46.454)
Debiti finanziari verso terzi	9.608	100,0%	12.418	5,0%	(2.810)
Debiti finanziari correnti verso altre parti correlate	-	0,0%	237.512	95,0%	(237.512)
Debiti finanziari	9.608	100,0%	249.930	100,0%	(240.322)
Altri debiti correnti	-		-		-
Debiti verso banche a medio e lungo termine	-		-		-
Totale passività non correnti	54.887		341.664		(286.777)
Fondi per rischi ed oneri	5.000		-		5.000
Debiti commerciali verso terzi	348.405	81,3%	394.033	70,9%	(45.628)
Debiti commerciali verso controllate	21.496	5,0%	104.740	18,9%	(83.244)
Debiti commerciali verso collegate	-		-		-
Debiti commerciali verso altre parti correlate	58.667	13,7%	56.715	10,2%	1.952
Debiti commerciali	428.568	100,0%	555.488	100,0%	(126.920)
Debiti verso banche	1.070	0,1%	11.699	0,7%	(10.630)
Debiti finanziari verso controllate	102.589	6,9%	295.300	17,1%	(192.711)
Debiti finanziari verso controllante	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari a breve termine verso altre parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari verso terzi	1.378.276	93,0%	1.419.578	82,2%	(41.302)
Debiti finanziari	1.481.934	100,0%	1.726.578	100,0%	(244.643)
Altri debiti a breve termine	270.900		311.126		(40.225)
Ratei e risconti passivi	-		1.486		(1.486)
Totale passività correnti	2.186.403		2.594.677		(408.274)
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	-		-		-
TOTALE PASSIVITA'	2.241.290		2.936.341		(695.051)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	4.385.953		3.032.310		1.353.643



Allegato 3

PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) DI ESERCIZIO (ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006)

(euro)	Esercizio 2020	%	Esercizio 2019	%	Var.
Ricavi netti da terzi	66.777	18,4%	310.360	40,1%	(243.583)
Ricavi netti da controllate	296.481	81,6%	463.738	59,9%	(167.257)
Ricavi netti da controllante	0	0,0%	-	0,0%	-
Ricavi netti da collegate	0	0,0%	-	0,0%	-
Ricavi netti da altre parti correlate	0	0,0%	-	0,0%	-
Ricavi netti	363.258	100,0%	774.098	100,0%	(410.840)
Costo del lavoro	(590.091)		(960.941)		370.850
Costo dei servizi verso terzi	(376.798)	68,6%	(472.629)	48,9%	95.831
Compensi amministratori	(89.142)	16,2%	(226.245)	23,4%	137.103
Costo dei servizi verso controllate	(83.119)	15,1%	(268.291)	27,7%	185.173
Costo dei servizi verso collegate	-	0,0%	-	0,0%	-
Costo dei servizi verso parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
Costo dei servizi	(549.058)	100,0%	(967.165)	100,0%	418.107
Ammortamenti	(24.589)		(34.829)		10.241
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	575.332		97.892		477.440
Oneri di ristrutturazione del personale	(22.500)		(21.500)		(1.000)
Altri costi operativi netti verso terzi	(30.873)	100,0%	(72.628)	100,0%	41.755
Altri costi operativi netti verso parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
Altri costi operativi netti	(30.873)	100,0%	(72.628)	100,0%	41.755
Accantonamenti e svalutazioni	(36.258)		(31.330)		(4.928)
Risultato operativo	(314.779)		(1.216.403)		901.624
Ripristini (svalutazioni) di partecipazioni	(761.035)		(1.862.831)		1.101.796
Dividendi da controllate	0		506		(506)
Proventi finanziari da terzi	11.958	100,0%	3	0,0%	11.955
Proventi finanziari da controllate	-	0,0%	23.720	100,0%	(23.720)
Proventi finanziari	11.958	100,0%	23.723	100,0%	(11.765)
Oneri finanziari verso terzi	(63.619)	71,2%	(68.317)	37,6%	4.698
Oneri finanziari verso controllante	(14.469)	16,2%	(82.324)	45,3%	67.855
Oneri finanziari verso controllate	(11.290)	12,6%	(30.942)	17,0%	19.652
Oneri finanziari verso parti correlate	-	0,0%	-	0,00%	-
Oneri finanziari	(89.378)	100,0%	(181.583)	100,0%	92.205
Oneri non ricorrenti non operativi	-		(200.000)		
Risultato ante imposte	(1.153.235)		(3.436.589)		2.283.354
Irap/ Ires / imposte es prec	-		(20.852)		20.852
Proventi da consolidato fiscale	1.480		1.174		306
Risultato delle attività continuative	(1.151.755)		(3.456.267)		2.304.511
Risultato delle attività cessate	-		-		-
Risultato netto	(1.151.755)		(3.456.267)		2.304.511



Allegato 4

Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2020 per i servizi di revisione prestati dalla società Deloitte & Touche S.p.A alla FullSix S.p.A.. Si precisa che nel 2020 non sono stati resi servizi dalle altre entità appartenenti alla rete della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. alla FullSix S.p.A..

Servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Corrispettivi di competenza esercizio 2020 (in migliaia €)
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.p.A.	FullSix S.p.A.	45

La voce "Revisione Contabile" include i corrispettivi per la revisione del bilancio consolidato e del bilancio di esercizio della FullSix S.p.A., la revisione contabile limitata della relazione finanziaria semestrale, le verifiche contabili periodiche nel corso dell'esercizio. Tale importo non è comprensivo delle spese e dell'I.V.A..



Allegato 5

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI

I sottoscritti Costantino Di Carlo, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato, e Lorenzo Sisti, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di FullSix S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2020.

Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo.

Si attesta, inoltre, che, il bilancio d'esercizio:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002 nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs n. 38/2005;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

La relazione sulla gestione, redatta dal Consiglio di Amministrazione, comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

Milano, 2 marzo 2021

Costantino Di Carlo
(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)

Lorenzo Sisti
(Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari)



Allegato 6

Relazione della Società di Revisione al Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2020

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti della
Fullsix S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Fullsix S.p.A. (di seguito anche la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio, dal prospetto dell'utile/(perdita) dell'esercizio e delle altre componenti di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2020, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Valutazione dell'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione	Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 evidenzia una perdita di Euro 1.152 mila, un patrimonio netto di Euro 2.145 mila ed un indebitamento finanziario netto di Euro 848 mila.
---	--

In tale contesto, gli Amministratori informano di aver approvato, in data 2 marzo 2021, un piano industriale per il Gruppo Fullsix (di seguito anche solo "Gruppo") per gli esercizi 2021 - 2023, che prevede oltre ad una significativa revisione del modello di business ed al completamento delle già fortemente avviate attività necessarie a rendere più efficiente la struttura dei costi delle società del Gruppo, l'effettuazione di operazioni straordinarie di aggregazione aziendale con potenziali partner strategici, ritenute dagli stessi essenziali al fine di poter raggiungere l'equilibrio economico e finanziario, garantendo un significativo aumento nel volume di attività. Secondo quanto riportato dagli Amministratori, nel corso del 2020 hanno avuto luogo le interlocuzioni con alcuni potenziali partner strategici, rallentate anche a causa dall'emergenza epidemiologica derivante dalla diffusione del Covid - 19, che allo stato non si sono tuttavia ancora concretizzate. L'esito di tali interlocuzioni risulta pertanto caratterizzato da profili di incertezza.

Al fine di valutare il fabbisogno finanziario e il rischio di liquidità nell'ipotesi di mancata realizzazione delle citate operazioni di aggregazione, gli Amministratori hanno elaborato un piano finanziario annuale sia su base individuale che consolidata che evidenzia una generazione di cassa operativa netta sufficiente a far fronte al fabbisogno finanziario correlato al rimborso dei debiti in scadenza. Peraltro gli stessi informano che, in considerazione delle incertezze future legate ai possibili effetti del fenomeno Covid-19, l'azionista di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A., in continuità con le azioni di sostegno patrimoniale e finanziario già poste in essere nel corso del 2020, ha comunque rinnovato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse eventualmente necessarie per 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.

Conseguentemente, gli Amministratori hanno redatto il bilancio d'esercizio secondo il presupposto della continuità aziendale.

In considerazione della significatività delle valutazioni effettuate dagli Amministratori ai fini della valutazione dell'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale, nonché delle incertezze insite nelle previsioni dei risultati prospettici del Gruppo, abbiamo considerato che tale valutazione configuri un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio. Il paragrafo "Continuità aziendale" del bilancio d'esercizio riporta l'informativa resa dalla Società in merito agli aspetti sopra evidenziati.

Procedure di revisione svolte	Le nostre procedure di revisione, svolte anche avvalendoci del supporto di esperti del network Deloitte, hanno incluso, tra le altre, le seguenti: • comprensione delle analisi effettuate dagli Amministratori in merito alla valutazione dell'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale; • comprensione e analisi del piano industriale 2021 – 2023 e del piano finanziario annuale consolidato e su base individuale predisposti dal Gruppo; • analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa e ottenimento di informazioni dalla Direzione; • analisi degli scostamenti tra i dati consuntivi e i piani originari, tenendo anche conto degli effetti riconducibili al contesto Covid 19; • analisi degli apporti effettuati dall'azionista di maggioranza e delle lettere di supporto finanziario rilasciate dallo stesso e considerazioni circa la capacità finanziaria di tale soggetto di fare fronte a tali impegni; • lettura critica dei verbali delle Assemblee degli Azionisti, delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Società; • incontri e discussioni con i membri del Collegio Sindacale e con la Direzione sugli elementi rilevanti; • analisi degli eventi successivi intercorsi tra la data di chiusura del bilancio e la data della presente relazione; • analisi dell'informativa fornita nelle note illustrative al bilancio.
-------------------------------	---

Test di impairment della partecipazione in Softec S.p.A.

Descrizione dell'aspetto chiave della revisione	Al 31 dicembre 2020 la Società detiene una partecipazione nella società controllata Softec S.p.A. il cui valore di carico è pari ad Euro 3.116 mila al netto di una svalutazione dell'esercizio pari ad Euro 761 mila. La Direzione valuta almeno annualmente la presenza di indicatori di perdita durevole di valore della partecipazione e, qualora tali indicatori si manifestano, sottopone a verifica della tenuta del valore contabile ("<i>Impairment test</i>"), mediante comparazione tra il valore recuperabile – determinato secondo la metodologia del valore d'uso – ed il valore contabile. La Direzione della Società si è avvalsa, in sede di effettuazione dell'<i>impairment test</i>, dell'assistenza di un esperto indipendente. Il processo di valutazione per accertare possibili perdite di valore si basa su assunzioni riguardanti, tra l'altro, le previsioni dei flussi di cassa attesi della partecipata, la determinazione di un appropriato tasso di attualizzazione ("<i>WACC</i>") e di
---	--

crescita di lungo periodo (*g-rate*). Le assunzioni, riflesse nel Piano Industriale della partecipata interessata, sono influenzate da aspettative future e da condizioni di mercato, che costituiscono elementi di incertezza nella stima.

In considerazione della rilevanza dell'importo iscritto in bilancio, della soggettività delle stime attinenti la determinazione dei flussi di cassa della partecipata e delle variabili chiave del modello di *impairment*, abbiamo considerato l'*impairment test* della partecipazione in Softec S.p.A. un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2020.

La nota 2 – "Partecipazioni in imprese controllate" del bilancio d'esercizio riporta l'informativa sulla partecipazione, ivi inclusa una *sensitivity analysis* che illustra i potenziali effetti derivanti da variazioni nelle variabili chiave utilizzate ai fini dell'*impairment test*.

Procedure di revisione svolte

Abbiamo preliminarmente esaminato le modalità usate dalla Direzione, con il supporto dell'esperto indipendente, per la determinazione del valore d'uso della Partecipazione, analizzando i metodi e le assunzioni utilizzate per lo sviluppo dell'*impairment test*.

Le nostre procedure di revisione, svolte anche con il supporto di esperti appartenenti al network Deloitte, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- rilevazione e comprensione dei controlli rilevanti posti in essere dalla Società sul processo di effettuazione dell'*impairment test*;
- analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa della società controllata anche mediante analisi di dati di settore e ottenimento di informazioni dalla Direzione;
- analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari;
- valutazione della competenza, della capacità e dell'obiettività dell'esperto indipendente nominato dalla Direzione;
- valutazione della ragionevolezza del tasso di attualizzazione (WACC) e di crescita di lungo periodo (*g-rate*);
- verifica dell'accuratezza matematica del modello utilizzato per la determinazione del valore d'uso della partecipazione in Softec S.p.A.;
- verifica della corretta determinazione del valore contabile della CGU;
- verifica della *sensitivity analysis* predisposta dalla Direzione, con il supporto dell'esperto indipendente;
- esame dell'informativa nelle note illustrative sull'*impairment test* e della sua conformità a quanto previsto dallo IAS 36.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Fullsix S.p.A. ci ha conferito in data 2 agosto 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della Fullsix S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Fullsix S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Mariano Bruno
Socio

Napoli, 1 aprile 2021



Allegato 7

**Relazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art.
153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 c.c. al Bilancio
d'Esercizio al 31 dicembre 2020**

FULLSIX S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**AI SENSI DELL'ART. 153 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DELL'ART. 2429 DEL
CODICE CIVILE**

(Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020)

Signori Azionisti,

con la presente relazione adempiamo a quanto disposto dall'art. 153, commi 1 e 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito, "TUF") e dall'art. 2429, comma 2, cod. civ. che prevedono l'obbligo, per il Collegio Sindacale, di riferire all'assemblea sull'attività di vigilanza svolta e sulle omissioni o sui fatti censurabili rilevati, nonché la facoltà di formulare proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di propria competenza.

Abbiamo osservato i doveri previsti dall'art. 149 del TUF, nonché, per le disposizioni applicabili, dal codice civile e dal D. Lgs. del 27 gennaio 2010, n. 39 in materia di revisione legale, tenendo anche conto delle *"Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate"* emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili da ultimo ad aprile 2018, delle raccomandazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale (in particolare, comunicazione n. DEM 1025564 del 6 aprile 2001, successivamente integrata con comunicazione n. DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e comunicazione n. DEM/6031329 del 7 aprile 2006 e richiamo di attenzione n.1/21 del 16 febbraio 2021) e delle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina, approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A. a luglio 2018, cui la Società ha dichiarato di attenersi (di seguito, "Codice di Autodisciplina")

Sulla base delle informazioni acquisite nell'ambito delle suddette attività di vigilanza, Vi riferiamo, in particolare, circa gli argomenti che seguono.

Nel decorso esercizio si sono tenute 13 riunioni del Consiglio di Amministrazione alle quali il Collegio Sindacale ha sempre partecipato. Le riunioni si sono svolte in data 27 gennaio, 17 marzo, 21 aprile, 27 aprile, 14 maggio, 1 giugno, 26 giugno, 2 settembre, 24 settembre, 12 novembre, 6 dicembre, 8 dicembre e 14 dicembre. Le riunioni si sono svolte nel rispetto delle disposizioni legislative, statutarie e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. Nel corso delle riunioni gli Amministratori ci hanno informati sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario effettuate od effettuande dalla Società e dalle sue controllate, nonché hanno espresso le loro valutazioni tanto in ordine all'adequazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e delle sue controllate aventi rilevanza strategica, quanto in merito al complessivo sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Abbiamo accertato che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale, nonché improntate a principi di corretta condotta amministrativa, non in contrasto con le delibere assembleari o in conflitto di interessi.

La struttura organizzativa della Società appare adeguata alle dimensioni della stessa anche avuto riguardo al principio di proporzionalità. Gli incontri tenuti con i responsabili di alcune funzioni aziendali e con i rappresentanti della società incaricata della revisione, ci hanno consentito di raccogliere le necessarie informazioni circa il rispetto dei principi di diligente e corretta conduzione amministrativa.

Il sistema di controllo interno, inteso come insieme delle regole, procedure e strutture organizzative finalizzate ad un'effettiva ed efficace identificazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi ed eventuali frodi, risulta complessivamente adeguato e funzionante in relazione alla dimensione e alla complessità attuale di FullSix S.p.A.. Nello svolgimento della propria attività, il Collegio Sindacale si è coordinato con il Comitato di controllo interno e di gestione dei rischi (criteri applicativi 7.C.3 e 8.C.7 del Codice di Autodisciplina) - partecipando alle riunioni dello stesso - e mantenendo costanti scambi informativi e documentali. Il citato Comitato si è riunito otto volte nel 2020 (17 febbraio, 4 marzo, 11 marzo, 16 aprile, 11 maggio, 23 settembre, 9 novembre e 10 novembre) ed alle riunioni ha sempre partecipato il Collegio.

Si rileva altresì che il 26 giugno 2020 l'Assemblea dei soci ha nominato i componenti del Consiglio di Amministrazione, in base all'unica lista di candidati presentata dai soci Orizzonti Holding S.p.A. e Centro Studi S.r.l., nelle persone di Costantino Di Carlo (Presidente e Amministratore Delegato), Antonio Cantelmi, Gian Paolo Coppola, Caterina Dalessandri, Emmanuel Micheli, Susanna Pedretti e Gaia Sanzarelllo. Il Consiglio di Amministrazione così nominato giungerà a scadenza in occasione dell'Assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 prevista per i giorni 27 aprile 2021 e 28 aprile 2021 rispettivamente in prima e seconda convocazione .

Sempre il 26 giugno 2020 il Consiglio di Amministrazione ha conferito deleghe operative al Presidente Costantino Di Carlo, individuandolo altresì quale Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in ottemperanza al principio 7.P.3, lett. a), punto (i) del Codice di Autodisciplina.

Nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre nominato:

- il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Lorenzo Sisti, CFO del Gruppo FullSix;
- i componenti dei Comitati endo-consiliari istituiti in ottemperanza alle previsioni del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana, come di seguito specificato:
 - Comitato di controllo interno e di gestione dei rischi: Susanna Pedretti (Presidente); Gian Paolo Coppola, Emmanuel Micheli;
 - Comitato per la remunerazione: Gian Paolo Coppola (Presidente), Emmanuel Micheli, Susanna Pedretti;
 - Comitato per le operazioni con parti correlate: Emmanuel Micheli (Presidente), Gian Paolo Coppola, Susanna Pedretti.

Inoltre, il 2 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha nominato l'avvocato Claudio Elestici quale Responsabile della Funzione *Internal Audit*, su proposta dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ai sensi del criterio applicativo 7.C.1 del codice di autodisciplina e previo parere del Collegio Sindacale.

Riteniamo inoltre che il sistema amministrativo contabile, per quanto da noi verificato ed accertato, sia in condizione di rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Si dà atto che il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ha provveduto a predisporre le procedure amministrative e contabili ai fini di quanto previsto dall'art. 154-*bis* del TUF.

Abbiamo preso visione ed ottenuto informazioni sulle attività di carattere organizzativo e procedurale poste in essere ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 e successive integrazioni, sulla responsabilità amministrativa degli enti per i reati previsti da tale normativa, sempre in coordinamento con gli altri attori del sistema dei controlli, la cui efficacia poggia sullo costante scambio dei flussi informativi e della loro reciprocità e integrazione. Come meglio esposto nella relazione sulle attività svolte dall'Organismo di Vigilanza, nel quale due membri del Collegio Sindacale rivestono il ruolo di componenti, e tenuto conto dello scambio informativo e documentale intervenuto tra l'Organismo, nella persona del Presidente Avv. Federico Riboldi, il Collegio Sindacale e il Responsabile della Funzione *Internal Audit*, non sono emerse criticità o anomalie che debbano essere segnalate nella presente relazione e neppure sono giunte segnalazioni sui canali informativi previsti dal sistema 231.

Il modello organizzativo ex D.Lgs. n. 231/2001, aggiornato con delibera del 19 maggio 2019, è nuovamente in fase di aggiornamento a seguito dell'introduzione di nuove fattispecie di reato ex D.Lgs. 14 luglio 2020, n.75 in modo tale da garantirne costantemente l'adequatezza anche con riferimento alle fattispecie di illecito introdotte successivamente all'ultimo aggiornamento, e da cui può discendere la responsabilità amministrativa.

Il Consiglio di Amministrazione ci ha trasmesso, nei termini di legge, la relazione sull'andamento della gestione nel primo semestre dell'esercizio 2020 approvandola in data 24 settembre 2020, rendendola pubblica con le modalità prescritte dalla Consob ed ha provveduto, su base facoltativa, per quanto concerne le relazioni sull'andamento trimestrale. Inoltre, gli Amministratori hanno reso tempestiva e adeguata informativa al mercato con riguardo alle attività e alle operazioni poste in essere nel corso dell'esercizio, con particolare riferimento a quelle di maggior rilievo.

Del pari appaiono adeguate le disposizioni impartite dalla Società e le notizie ricevute dalle sue controllate ai sensi dell'art. 114 del TUF.

Sull'argomento, si ricorda che, ai sensi dell'art. 114, comma 5, del TUF, con nota prot. 0617289/19 del 10 ottobre 2019, Consob ha chiesto alla Società di diffondere al mercato, entro la fine di ogni mese, un comunicato stampa contenente informazioni relative a:

- posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con evidenza separata delle componenti a breve e a medio-lungo termine;
- posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura ecc.);
- principali variazioni intervenute nei rapporti con parti correlate della Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima Relazione Finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-*ter* del TUF.

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ha, altresì, richiesto alla Società di integrare le relazioni finanziarie annuali e semestrali *ex art. 154-ter* del TUF e i resoconti intermedi di gestione, ove pubblicati su base volontaria, nonché i comunicati aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili con:

- l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento della Società e del Gruppo ad essa facente capo, comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con evidenza degli scostamenti dei dati a consuntivo rispetto a quelli previsionali.

Inoltre, per quanto di nostra competenza, possiamo attestare che:

- nel corso dell'esercizio 2020 sono state rilevate situazioni in cui si sono resi necessari interventi di natura finanziaria da parte del socio di maggioranza, che è tempestivamente e puntualmente intervenuto come nel seguito riportato più in dettaglio;
- per quanto concerne il bilancio d'esercizio, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge (o quelle a cui questa fa rinvio) regolanti la sua impostazione e formazione, mediante i controlli da noi eseguiti, nei limiti della nostra competenza di cui all'art. 2403, cod. civ. e all'art. 149 del TUF, e le informazioni forniteci dalla società di revisione;
- le note al bilancio, oltre alle indicazioni specifiche previste dalle norme in materia di redazione del bilancio di esercizio, forniscono le informazioni ritenute opportune per rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società;
- la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, da ritenersi esauriente e completa, contiene le opportune informazioni sulla gestione e la situazione della Società, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la stessa è esposta;
- l'obbligo di informativa al Collegio Sindacale di cui all'art. 150 del TUF è stato assolto dagli Amministratori secondo la dovuta periodicità, tramite le notizie ed i dati riferiti nel corso delle sedute del Consiglio di Amministrazione;
- è stata rilevata l'esistenza di operazioni con parti controllate e correlate le quali non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività del Gruppo. Sull'argomento, si dà atto che il 30 novembre 2010 la Società ha adottato una "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate" ai sensi dell'art. 2391-bis, cod. civ. e del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e s.m.i, da ultimo modificata il 3 luglio 2018. In relazione alle operazioni con Parti Correlate, nella Relazione Finanziaria annuale gli Amministratori hanno indicato che le poste di credito e di debito verso alcune società correlate e collegate sono regolate a condizioni di mercato e hanno natura commerciale (essenzialmente per la prestazione di servizi) o finanziaria.

In data 6 dicembre 2020 e successivamente in data 8 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato per le operazioni con Parti Correlate, ha approvato l'operazione di conferimento (apporto) delle azioni Softec S.p.A. di proprietà del socio OH a favore di FullSix S.p.A..

Tenuto conto che l'operazione descritta si configura quale operazione di "maggiore rilevanza" tra parti

correlate ai sensi dell'art. 8, comma 1, del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come modificato con delibera 17389 del 26 giugno 2010 e s.m.i.) e dall'art. 4 della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate", in data 8 dicembre 2020 14 dicembre 2020, FullSix S.p.A. ha provveduto diffondere al mercato un comunicato stampa con le informazioni richieste di cui all'articolo 6 del Regolamento Consob n. 17221 del 12.3.2010 e s.m.i. e, successivamente, in data 14 dicembre 2020 ha messo a disposizione del mercato l'apposito documento informativo redatto in conformità all'Allegato 4 del Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, unitamente alla *fairness opinion* rilasciata da un esperto indipendente e al parere espresso in merito dal Comitato per le operazioni con Parti Correlate circa l'interesse della Società al compimento dell'apporto delle azioni della controllata Softec S.p.A. nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il valore dell'apporto è stato determinato da un professionista terzo ex art. 2343 – ter, comma 2, lett. a) del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione in data 8 dicembre 2020 ha altresì approvato il bilancio infra annuale al 30 novembre 2020 accompagnato dalla nota integrativa e dalla relazione della gestione e la relazione illustrativa ai sensi dell'art. 2446 cc e dell'art. 74 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i..

In pari data abbiamo rilasciato le nostre osservazioni alla relazione degli Amministratori, osservazioni alle quali rimandiamo integralmente, richiamando che alla data del 7 dicembre 2020 i versamenti in conto futuro aumento di capitale univocamente riferiti al socio OH – Riserva per futuro aumento di capitale targata OH erano pari ad euro 6.636.458,11, di cui euro 600.000 del 17 marzo 2020, euro 300.000 del 22 settembre 2020, euro 436.458,11 del 30 novembre 2020 ed euro 500.000 del 30 novembre 2020.

La suddetta riserva si è incrementata di euro 1.370.000 pari al valore dell'apporto delle azioni Softec S.p.A. (n° 988.241).

L'operazione con parte correlata – apporto di azioni Softec S.p.A. – rappresenta un primo passaggio per facilitare operazioni straordinarie di aggregazione così come descritte nel piano industriale sulla cui implementazione vigiliamo costantemente.

Nel corso dell'esercizio 2020 la Vostra Società ha ulteriormente consolidato il suo ruolo di *holding* di partecipazione operativa ed ha completato il percorso di profonda ristrutturazione delle attività operative e di contenimento dei fattori di rischio anche grazie all'eliminazione di numerosi contenziosi ed all'efficientamento della struttura dei componenti negativi di reddito ed ha quindi posto le basi per l'implementazione del piano industriale 2021 - 2023.

In data 29 dicembre 2020 si è riunita l'Assemblea al fine di assumere i provvedimenti ex art. 2446 cc e a maggioranza (i) ha deliberato di approvare il bilancio infra annuale al 30 novembre 2020 con un patrimonio netto di euro 358,704,64, (ii) ha preso atto dell'iscrizione della riserva in conto capitale di euro 1.370.000 targata a favore del socio OH e del perdurare della situazione ex art. 2446 cc, (iii) ha deliberato di coprire le perdite risultanti dal bilancio infra annuale al 30 novembre 2020 come segue:

- quanto ad euro 5.630.000 con azzeramento delle riserve preesistenti ad eccezione della riserva targata OH per euro 8.006.458, riserva finalizzata alla liberazione di futuri aumenti di capitale da parte del socio OH, senza obbligo di rimborso del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle perdite, in mancanza di idoneo aumento di capitale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 cc;
- quanto ad euro 3.862.453 mediante riduzione del capitale sociale da nominali euro 5.591.158 a nominali euro 1.728.705, senza annullamento di azioni, ma con proporzionale riduzione della loro parità contabile implicita, avendo anche deliberato l'eliminazione del valore nominale delle azioni, di talché il patrimonio netto contabile ammonta ad euro 1.728.705 comprensivo della riserva formata con l'apporto delle azioni Softec S.p.A. in quanto le perdite pregresse di euro 8.006.458 trovano corrispondenza con la Riserva in conto futuro aumento di capitale targata OH.

Il nuovo capitale sociale è quindi pari ad euro 1.728.705 ed è suddiviso in 11.182.315 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Vi segnaliamo che, in ottemperanza alle disposizioni di cui agli artt. 2497 e ss., cod. civ., nella Relazione Finanziaria annuale la Società ha fornito l'informativa in merito alla propria soggezione all'altrui attività di direzione e coordinamento. In particolare, il soggetto che svolge attività di direzione e coordinamento nei confronti della Società è identificato nella Orizzonti Holding S.p.A.

Gli Amministratori hanno altresì rappresentato che al 31 dicembre 2020 FullSix S.p.A. risulta debitrice nei confronti di Mittel Generali Investimenti S.r.l. per complessivi euro 1.470.000, stante l'assegnazione alla stessa del debito postergato nei confronti di Blugroup S.r.l. per effetto dell'ordinanza di cui al procedimento R.G.E. 4373/2018; si precisa che su tale finanziamento maturano interessi nella misura dell'euribor a tre mesi maggiorato di una spread del 4,5% che per l'esercizio 2020 sono stati pari ad euro 60.000.

Inoltre si dà atto che:

- non sono emerse criticità di rilievo nel corso degli scambi di informativa intervenuti con la società di revisione ai sensi dell'art. 150 del TUF nel corso dell'esercizio;
- la società di revisione nella relazione rilasciata ai sensi dell'art. 14, comma 3 del D. Lgs. n. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 il 1° aprile 2021 regolarmente depositata presso la sede sociale, non evidenzia rilievi, né connesse osservazioni o limitazioni.

Per quel che concerne la continuità aziendale, nel paragrafo “**Valutazione dell’appropriatezza del presupposto della continuità aziendale**”, in considerazione delle risultanze del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2020, e alla luce dell’approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione delle linee guida strategiche del piano industriale di Gruppo per gli esercizi 2021 – 2023 che prevedono una significativa revisione del modello di Business e dell’elaborazione di un piano finanziario annuale volto a valutare il fabbisogno finanziario e il rischio di liquidità nell’ipotesi di mancata realizzazione delle operazioni di aggregazione previste, il soggetto incaricato della revisione legale segnala che “ *in considerazione della significatività delle valutazioni effettuate dagli amministratori ai fini ai fini della valutazione dell’appropriatezza della continuità aziendale, nonché delle incertezze insiste nelle previsioni dei risultati prospettici del Gruppo, abbiamo considerato che tale valutazione configuri un aspetto chiave del bilancio*

di esercizio

Nel successivo paragrafo “**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d’esercizio**”, il soggetto incaricato della revisione legale precisa altresì che “*siamo giunti ad una conclusione sull’appropriatezza dell’utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull’eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un’entità in funzionamento. In presenza di un’incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l’attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un’entità in funzionamento*”.

Dalle informazioni assunte, il Collegio Sindacale informa che alla società incaricata della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche S.p.A., o a soggetti a questa legati da rapporti continuativi non sono stati conferiti altri incarichi oltre quello di revisione legale dei conti. Al riguardo, si dà atto della verifica in merito alla conferma annuale dell’indipendenza del soggetto incaricato della revisione ai sensi dell’art. 6, paragrafo 2, lett. a) del Regolamento Europeo 537/2014 ai sensi del paragrafo 17 dell’ISA Italia 260.

Nel corso dell’esercizio sociale, il Collegio Sindacale ha tenuto undici riunioni (13 gennaio, 14 gennaio, 4 marzo, 27 marzo, 28 aprile, 6 maggio, 30 luglio, 16 settembre, 28 ottobre, 3 dicembre e 8 dicembre) ed ha avuto altresì un periodico scambio di informazioni con la società incaricata della revisione legale dei conti, con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con l’*Internal Auditor*, con i comitati endo-consiliari e con il Presidente dell’Organismo di Vigilanza.

Nei primi mesi del 2021, il Collegio Sindacale ha tra l’altro partecipato alle riunioni dei Comitati che, insieme con la società di revisione e il Dirigente Preposto, hanno valutato la procedura di *impairment* in via autonoma e anticipata rispetto alla riunione consiliare di approvazione del bilancio.

In ossequio all’art. 149, n. 1, lett. c-bis) del TUF diamo atto che la Società aderisce e si è conformata al Codice di Autodisciplina delle società quotate italiane; l’adesione alla normativa prevista dal Codice suddetto è stata da noi riscontrata ed ha formato oggetto, nei suoi vari aspetti, della relazione sulla *Corporate Governance* che il Consiglio di Amministrazione pone a vostra disposizione, alla quale rinviando per una Vostra più adeguata e completa informativa al riguardo.

Il Collegio Sindacale ha, altresì, vigilato sul rispetto degli obblighi relativi alle informazioni di carattere non finanziario di cui al D. Lgs. n. 254/2016. Sul punto, si rileva che, ad oggi, non ricorre in capo alla Società l’obbligo di redazione della dichiarazione di carattere non finanziario in quanto non risultano superati i limiti previsti dall’art. 2 del decreto citato, sia con riferimento alla Società che al Gruppo.

Come previsto dall’art. 3.C.4 del Codice di Autodisciplina il Consiglio di Amministrazione nel corso dell’esercizio ha provveduto a verificare l’effettiva indipendenza dei propri componenti.

Da parte nostra abbiamo verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure applicate e accertato

il permanere dei requisiti di indipendenza in capo ai nostri membri come richiesto dall'art. 8.C.1 del Codice di Autodisciplina.

Infine rileviamo quanto segue.

Ai fini della redazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2020, gli Amministratori hanno effettuato le necessarie valutazioni in merito all'integrità del patrimonio e alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in particolare considerazione gli aspetti di seguito evidenziati.

Dal punto di vista economico-reddituale l'esercizio 2020, ha evidenziato un netto miglioramento della redditività della Società, che è passata da una perdita di euro 3.456 migliaia ad una perdita di euro 1.152 migliaia. Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2020 è pari a euro 2.144.663.

In ottica finanziaria si registra un miglioramento considerevole conseguente all'apporto di nuovi mezzi finanziari per euro 500.000. Le disponibilità e mezzi equivalenti migliorano di euro 621.000.

Ricordiamo altresì che il 26 giugno 2020 l'Assemblea degli azionisti, in sede ordinaria e straordinaria, ha deliberato di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, pari ad euro 3.456.267, in attesa della definizione e dell'attuazione di un aumento di capitale.

In sede straordinaria, ai sensi di quanto previsto dall'art. 6 del decreto legge 8 aprile 2020, n. 23 convertito con la legge 5 giugno 2020, n. 40 in relazione all'obbligo di riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite, si è deliberato di rinviare le deliberazioni inerenti e conseguenti sino a quando consentito dalle disposizioni normative ed anche in vista della definizione dell'aumento di capitale previsto dal piano industriale 2020 - 2022.

Corre l'obbligo di osservare che fattori esogeni ed endogeni hanno rallentato l'implementazione del piano industriale che è stato aggiornato nei suoi elementi essenziali ed approvato in data 2 marzo 2021 ai soli fini interni - *Linee Guida Strategiche Piano Industriale Gruppo Fullsix*. A tale proposito il Collegio Sindacale fa presente che in data 31 marzo 2021 è stato nominato un advisor finanziario a supporto dell'implementazione di tale piano.

Il socio OH ha nuovamente confermato la propria disponibilità a ridurre la propria partecipazione in FullSix S.p.A. per favorire l'ingresso di nuovi soci industriali e finanziari sinergici.

In data 22 settembre 2020 il socio Orizzonti Holding ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse finanziarie necessarie a FullSix S.p.A. per far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria al 30 giugno 2020, vale a dire fino all'approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021.

Le conversioni dei crediti del socio OH nei confronti della società a versamento in conto futuro aumento di capitale nel corso del 2020 ammontano a complessivi euro 1.836.458,11, importo che costituisce, unitamente alla precedenti conversioni, la riserva di patrimonio targata a favore del socio OH, senza obbligo di rimborso al socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura perdite, in mancanza di idonei aumenti di capitale al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 cc..

In data 1 marzo 2021, il socio OH ha rappresentato che continuerà a supportare finanziariamente il gruppo FullSix con l'accesso alla tesoreria del gruppo Orizzonti Holding rendendo disponibili al Gruppo tutte le risorse necessarie per consentire di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2020, vale a dire fino all'approvazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2021.

Per fini di completezza, si segnala altresì che con comunicazione 1 marzo 2021, Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie per consentire anche a Softec S.p.A. di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2020, vale a dire fino all'approvazione della relazione finanziaria al 31 dicembre 2021.

Il 2 marzo 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano industriale per il periodo 2021-2023 ai soli fini interni - *Linee Guida Strategiche Piano Industriale Gruppo Fullsix*, volto ad assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione da attuarsi nel corso dell'esercizio 2021 e anni successivi, sinergie industriali e finanziarie che possano determinare un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico strutturale del Gruppo.

In particolare, il citato piano industriale prevede il raggiungimento di un sostanziale equilibrio economico del Gruppo nell'esercizio 2022, stimando una leggera perdita nell'esercizio 2021, mediante una significativa revisione del modello di business nonché l'effettuazione di operazioni straordinarie di aggregazione aziendale con potenziali partner strategici, ivi incluse, ove del caso, parti correlate.

Il piano industriale è stato predisposto tenendo in considerazione anche le previsioni incluse nel piano 2021-2023 approvato in data 1 marzo 2021 dal Consiglio di Amministrazione della controllata Softec S.p.A..

Il Collegio Sindacale vigilerà attentamente anche l'andamento economico finanziario della partecipata Softec S.p.A. nel corso del presente esercizio.

Ai fini della realizzazione del piano industriale in parola, OH S.p.A. ha altresì nuovamente confermato la disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A. allo scopo di favorire l'ingresso di *partner* industriali e finanziari.

Inoltre, tenuto conto del permanere del contesto di incertezza, anche dovuta all'emergenza epidemiologica da COVID-19, al fine di valutare il fabbisogno finanziario e i rischi descritti nella relazione del Consiglio di Amministrazione, nell'ipotesi di ritardi, rallentamenti o di mancata realizzazione delle citate operazioni di aggregazione, la Società ha elaborato un piano finanziario annuale consolidato da cui si evince un fabbisogno di cassa per il corretto ed ordinato funzionamento della società e delle sue partecipate e per il pagamento dei debiti.

Alla luce di tutto quanto precede, si osserva che gli Amministratori hanno ritenuto di poter confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale per un orizzonte temporale di dodici mesi, nonostante il permanere di elementi di incertezza esogeni e endogeni.

Resta fermo che per loro natura le interlocuzioni in corso con potenziali *partner* hanno un esito intrinsecamente incerto in quanto sottratto alla sfera di dominio della Società, ma il Collegio Sindacale

continuerà a monitorare che l'azione del *management* sia focalizzata al perseguimento degli obiettivi delle linee guida strategiche.

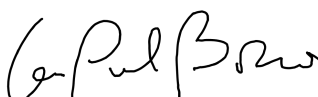
Alla luce di quanto sopra rappresentato, avuto riguardo al percorso di razionalizzazione ed efficientamento che è stato quasi completato e all'apporto delle azioni Softec S.p.A. in FullSix S.p.A., primi passi per l'implementazione delle linee guida strategiche del piano industriale del Gruppo, ed ai connaturati profili di incertezza derivanti dall'emergenza epidemiologica, in considerazione degli impegni assunti dal socio di maggioranza in data 1 marzo 2021, questo Collegio ritiene non carenti le valutazioni e le analisi svolte, nei documenti di bilancio, in merito al presupposto di continuità aziendale.

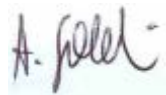
Il medesimo presupposto, unitamente alla più ampia evoluzione di *business*, economico-patrimoniale e finanziaria, sono oggetto di costante e continuo monitoraggio nell'espletamento degli obblighi di vigilanza che ci incombono.

Milano, 1 aprile 2021

Il Collegio Sindacale

Anna Maria Portigia



(Dott. Jean-Paul Baroni)



(Dott. Antonio Soldi)



FULLSIX S.P.A.

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano n. 09092330159

Sede legale: Via Vittor Pisani 15, 20124 Milano – Italy

tel. (+39) 02 89968.1

Capitale Sociale: euro 1.728.705,00 i.v.

<http://www.fullsix.it/>