



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO DI
FULLSIX S.p.A.
all'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI
convocata per i giorni
19 dicembre – 20 dicembre 2022

FullSix S.p.A.

Sede Legale in Viale Jenner 53, 20159 Milano

Iscritta al registro delle Imprese di Milano, P.IVA, C.F. e n. iscrizione 09092330159

Capitale sociale sottoscritto e versato: euro 1.728.705,00.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO DI FULLSIX S.P.A., REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA, NONCHÉ AI SENSI DEGLI ARTT. 2446 E 2447 DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 74 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI (REGOLAMENTO EMITTENTI), SECONDO LO SCHEMA N. 5 DELL'ALLEGATO 3A DI DETTO REGOLAMENTO.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 19 DICEMBRE 2022 IN PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, PER IL GIORNO 20 DICEMBRE 2022 IN SECONDA CONVOCAZIONE.

* * * *

Sommario

Organi sociali	3
Considerazioni introduttive	4
Situazione patrimoniale e conto economico della Società alla data del 30 settembre 2022, con relative note esplicative, e confronto con dati al 31 dicembre 2021	7
Posizione finanziaria netta della Società alla data del 30 settembre 2022 e confronto con i dati al 31 dicembre 2021	9
Proposte relative ai provvedimenti da assumere per il ripianamento delle perdite e all'eventuale aumento del capitale sociale	10
Proposte per il risanamento della gestione e il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale	11
Piani di ristrutturazione dell'indebitamento	11
Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	11
Proposta di delibera	12

Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione (*)

Presidente:

Costantino Di Carlo

Amministratore Delegato:

Massimiliano Molese

Consiglieri non esecutivi:

Caterina Dalessandri

Gaia Sanzarello

Consiglieri indipendenti:

Monica Sallustio Babbini ^{1 2 3}

Antonio Gherardelli ^{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 2022.

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

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

(3) Membro 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

Convocazione dell'Assemblea degli azionisti per il 19-20 dicembre 2022

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per il giorno 19 dicembre 2022 e, occorrendo, per il giorno 20 dicembre 2022 in seconda convocazione, ai sensi di legge e di Statuto sociale, in Milano, via Metastasio n.5 presso lo studio ZNR Notai, per discutere e deliberare, in parte ordinaria, in merito al seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

1. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 del Codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti sulla base del bilancio infrannuale al 30 settembre 2022.

La presente relazione (la "**Relazione**") viene redatta ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile e ai sensi dell'art. 74 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), in conformità all'Allegato 3/A, schema n. 5 del citato Regolamento Emittenti, con lo scopo di illustrare la situazione patrimoniale ed economica di FullSix S.p.A. (la "**Società**" o "**FullSix**") al 30 settembre 2022 nei prospetti riportati di seguito (la "**Situazione Patrimoniale**" o il "**bilancio infrannuale al 30 settembre 2022**") e le relative proposte di deliberazione, per esame e approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

Tale Situazione Patrimoniale di FullSix alla data del 30 settembre 2022 fa riferimento in termini di confronto alla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2021, contenuta nella Relazione Finanziaria Annuale, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 23 febbraio 2022 e pubblicata il 5 aprile 2022; ciò in quanto i resoconti intermedi di gestione approvati e pubblicati nel corso del 2022, si riferiscono soltanto ai dati di consolidato del Gruppo FullSix.

La Relazione, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale previste dagli artt. 2446 e 2447 Cod. Civ. (le "**Osservazioni**"), sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. sul sito internet <https://www.fullsix.it/investor-relations/assemblee-azionisti/>, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info, all'indirizzo <https://www.1info.it>, nei termini di legge.

* * * *

Considerazioni introduttive

Preliminarmente si rammenta che, a seguito di deliberazione dell'Assemblea degli Azionisti in data 10 febbraio 2022, la Società, si è avvalsa delle disposizioni temporanee in materia di riduzione del capitale, di cui all'art. 1, co. 266, L. n. 178/2020, riguardo alla perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, pari ad euro 1.152 migliaia.

Il 22 settembre 2022, in sede di esame dell'ultima Relazione Finanziaria Semestrale, il Consiglio di Amministrazione ha verificato che al 30 giugno 2022, il patrimonio netto risultava negativo per euro 949 migliaia. Peraltro, tenendo conto della suddetta facoltà di dilazionare la copertura della perdita dell'esercizio 2020 di euro 1.152 migliaia, la Società era tenuta ad adottare i provvedimenti ex art. 2446 Cod. Civ, in considerazione del fatto che il Patrimonio netto, escluse le perdite 2020 risultava pari ad euro 203 migliaia.

Conseguentemente, nella stessa seduta del 22 settembre 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di riunirsi senza indugio per valutare i relativi provvedimenti, compresa la possibilità di applicazione dell'art. 3, co. 1-ter, DL n. 228/2021 conv. con modif. dalla L. n. 15/2022, in forza del quale anche la perdita maturata nell'esercizio 2021, pari ad euro 1.810 migliaia, beneficerebbe del regime delle citate disposizioni temporanee in materia di riduzione del capitale.

Quindi, facendo seguito a quanto deciso il 22 settembre 2022, il Consiglio di Amministrazione è stato convocato il 10 novembre 2022 ai fini dei suddetti provvedimenti e, come già previsto da Calendario Finanziario, per l'approvazione del Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022; ciò in modo da aggiornare la situazione economica-patrimoniale della Società con i dati dello stesso Rendiconto Intermedio di Gestione e, quindi, per definire i suddetti adempimenti in modo più puntuale, preliminarmente alla convocazione dell'Assemblea a cui sottoporre le relative proposte.

In tale seduta del 10 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione, ha constatato che al 30 settembre 2022, il patrimonio netto della FullSix S.p.A. risultava negativo per euro 1.171 migliaia, ma che escludendo le perdite 2021 (pari ad euro 1.810 migliaia), oltre alle perdite 2020 (pari ad euro 1.152 migliaia), il patrimonio netto della Società, da considerare ai sensi degli artt. 2446-2447 del Cod. Civ. in applicazione delle cit. disposizioni temporanee, sarebbe positivo per euro 1.791 migliaia, non inferiore di oltre un terzo al capitale sociale.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha proceduto, quindi, alla convocazione dell'Assemblea degli Azionisti, provvedendo, previamente ai lavori del Consiglio per finalizzare ed approvare la situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società al 30 settembre 2022 e la presente Relazione, con le considerazioni e le proposte di seguito riportate.

* * * *

I risultati economico-finanziari della Società alla data del 30 settembre 2022, devono essere valutati in un contesto di sostanziale riconfigurazione del Gruppo, che, da un lato, a partire dal 2018, ha portato ad affrontare e risolvere diverse situazioni di rischio e alla cessione di *asset* non più strategici perché distanti dal *core-business* della Digital Transformation, dall'altro lato, in particolare nel 2021 e 2022, ha portato alla riorganizzazione delle attività operative interne alla Società e al Gruppo.

Con particolare riguardo alla principale società controllata, Softec S.p.A. (società quotata sul Euronext Growth Milan, di cui FullSix S.p.A. detiene una partecipazione del 89,99%), si sono concretizzati cambiamenti rilevanti rispetto all'organizzazione operativa. L'azienda si è strutturata per conseguire un nuovo posizionamento competitivo ed è stata riorganizzata l'area tecnica e le linee di business, per meglio qualificarne la capacità e il potenziale tecnologico. Le attività condotte, sebbene non siano ancora visibilmente accompagnate da risultati incrementali a livello di ricavi, stanno permettendo alla Softec S.p.A. di posizionarsi sul mercato con una nuova *value proposition* e con una più efficace organizzazione.

La transizione così realizzatasi è avvenuta in un contesto sociale, economico e geopolitico complesso, prima condizionato dagli effetti della pandemia da Covid-19, ora influenzato dagli effetti sull'economia della guerra tra Russia e Ucraina. Tale situazione, assai problematica, continua a creare un clima di generale incertezza, che pur non comportando difficoltà strutturali sul business dell'azienda, ha ritardato l'attività di promozione commerciale e la definizione di nuovi accordi con potenziali clienti, con effetti sulla capacità di incrementare i ricavi. Questo, sebbene sia stata realizzata una significativa razionalizzazione dei costi operativi (riduzione che sarebbe ancora più apprezzabile se nel periodo non avessero inciso negativamente rilevanti voci di costo straordinarie) comporta risultati ancora non in linea con gli obiettivi e con le potenzialità.

FullSix S.p.A., allo stesso tempo, ha continuato nelle proprie attività di servizio alla suddetta controllata, Softec S.p.A., consistenti nell'erogazione dei servizi relativi alla centralizzazione delle funzioni legale-societaria, amministrazione e controllo, gestione e amministrazione risorse umane, e in prestazioni per l'alta direzione e amministrazione attraverso la propria struttura di governance.

A livello economico, al 30 settembre 2022 è innanzitutto evidente il valore negativo del Risultato operativo, connesso alla riduzione del perimetro di attività del Gruppo, per effetto della citata scelta strategica di riorganizzazione del *business*, che, oggi, rende antieconomica la struttura di costi fissi di

FullSix S.p.A., ma che, in prospettiva, dovrebbe permettere di attingere a competenze adeguate in termini organici, necessarie per la realizzazione del piano di sviluppo del Gruppo e della Società.

Anche la svalutazione del valore a bilancio della partecipazione Softec S.p.A., imputata alla voce Rettifica di valore di Attività finanziarie per l'ammontare di euro 771 migliaia, è conseguente alle motivazioni sopra rappresentate di carattere endogeno, ed aggravata dalle difficoltà esogene, che in parte hanno inciso sulla possibilità della Società di esprimere a pieno il suo potenziale (tra l'altro ha inciso sulla valutazione anche l'incremento del tasso *risk free* e, conseguentemente, del WACC utilizzato ai fini dell'*impairment*).

In sintesi, i dati economico-finanziari rilevati al 30 settembre 2022 per la FullSix S.p.A. rappresentano i risultati di un periodo di transizione, all'esito del quale, a fronte delle suddette perdite e svalutazioni, sono state rafforzate nuove basi costitutive del *core business* aziendale, nell'obiettivo di consentire uno sviluppo futuro di attività meglio focalizzato.

Di seguito i Prospetti di Stato patrimoniale, Conto economico e Posizione finanziaria netta.

Situazione patrimoniale e conto economico della Società alla data del 30 settembre 2022, con relative note esplicative, e confronto con dati al 31 dicembre 2021

Prospetto di Stato Patrimoniale al 30 settembre 2022 e confronto con dati al 31 dicembre 2021

(euro)	30/09/2022	31/12/2021	Variazione
ATTIVITA'			
Attività materiali	442.450	504.551	(62.101)
Partecipazioni in imprese controllate	1.865.820	2.636.820	(771.000)
Partecipazioni in imprese collegate	-	-	-
Altre attività non correnti	68.351	57.501	10.850
Totale attività non correnti	2.376.621	3.198.872	(822.251)
Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
Crediti commerciali	4.840	4.290	550
Crediti commerciali e diversi verso controllate	120.055	126.957	(6.902)
Altri crediti	98.350	86.044	12.306
Disponibilità e mezzi equivalenti	38.632	37.094	1.537
Totale attività correnti	261.877	254.385	7.492
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
TOTALE ATTIVITA'	2.638.498	3.453.256	(814.759)
PATRIMONIO NETTO			
Capitale	1.728.705	1.728.705	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(105.532)	(112.193)	6.661
Altre riserve	8.206.458	8.006.458	200.000
Utili (perdite) a nuovo	(9.298.263)	(7.488.027)	(1.810.237)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.702.553)	(1.810.237)	107.684
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(1.171.186)	324.706	(1.495.892)
di cui perdite in regime di sosp. Ex art.6 DI 23/2020	(1.151.755)		
PATRIMONIO NETTO ESCLUSO PERDITE IN REGIME SOS	(19.431)		
PASSIVITA'			
Benefici ai dipendenti	48.108	53.653	(5.545)
Debiti finanziari a medio-lungo termine	446.793	491.839	(45.046)
Debiti finanziari verso imprese controllanti	-	-	-
Totale passività non correnti	494.901	545.492	(50.591)
Fondi per rischi ed oneri	5.000	5.000	-
Debiti commerciali	248.542	317.041	(68.499)
Debiti verso imprese controllate	16.800	30.000	(13.200)
Debiti finanziari verso imprese controllanti	1.118.489	329.393	789.096
Debiti finanziari a breve termine	1.642.136	1.569.493	72.643
Altri debiti	283.815	332.131	(48.315)
Totale passività correnti	3.314.782	2.583.058	731.724
TOTALE PASSIVITA'	3.809.683	3.128.550	681.133
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.638.498	3.453.256	(814.759)

Con riferimento alle principali consistenze di Stato patrimoniale si osserva che all'attivo il valore principale riguarda la partecipazione nella società controllata Softec S.p.A., pari ad euro 1.866 migliaia, mentre tra le voci del passivo la consistenza principale riguarda l'indebitamento finanziario (di breve e medio-lungo termine), per il cui dettaglio si rimanda al successivo paragrafo sulla Posizione finanziaria netta; il Patrimonio Netto al 30 settembre 2022 risulta negativo e pari a euro 1.171 migliaia

ed è composto da Capitale sociale pari ad euro 1.729 migliaia, Riserve complessivamente pari a euro 8.101 migliaia, Perdite a nuovo pari ad euro 9.298 migliaia e la Perdita dell'esercizio pari a euro 1.703 migliaia.

Prospetto di Conto Economico al 30 settembre 2022

(euro)	III trimestre 2022
Ricavi netti	331.040
Totale Ricavi netti	331.040
Costo del lavoro	(485.749)
Costo dei servizi	(536.485)
Ammortamenti	(65.860)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	-
Oneri di ristrutturazione del personale	-
Altri costi operativi netti	(41.059)
Accantonamenti e svalutazioni	-
Risultato operativo	(798.114)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(771.000)
Dividendi da controllate	-
Proventi finanziari	-
Oneri non ricorrenti non operativi	(29.463)
Oneri finanziari	(103.976)
Risultato ante imposte	(1.702.553)

Il prospetto di Conto economico al 30 settembre 2022 indica un risultato netto negativo di euro 1.703 migliaia. Il Risultato operativo al 30 settembre 2022 è negativo per euro 798 migliaia e ciò è riconducibile al complesso degli effetti, positivi e negativi, descritti di seguito:

- ricavi netti per euro 331 migliaia;
- diminuzione del costo del lavoro per euro 486 migliaia;
- diminuzione del costo dei servizi per euro 536 migliaia;
- diminuzione degli ammortamenti per euro 66 migliaia;
- diminuzione degli altri costi operativi netti per euro 41 migliaia.

Oltre l'andamento della gestione operativa, incidono sul risultato netto, che si attesta in negativo ad euro 1.703 migliaia le seguenti principali evidenze economiche:

- Rettifiche di valore di attività finanziarie per euro 771 migliaia;
- Oneri finanziari non operativi per euro 104 migliaia;
- Oneri non ricorrenti non operativi per euro 29 migliaia.

Guardando, in particolare, alla gestione non operativa, la voce principale riguarda la citata svalutazione della partecipazione in Softec S.p.A. determinatosi anche in dipendenza di un incremento del tasso free risk di oltre il 2% e conseguentemente del WACC utilizzato ai fini dell'impairment.

In generale, e con riferimento ai dati di Conto Economico al 30 settembre 2022, di cui alla tabella precedente, si rimanda ai commenti di ordine generale sull'andamento della gestione riportati alla precedente sezione Considerazioni Introduttive.

* * * *

Posizione finanziaria netta della Società alla data del 30 settembre 2022 e confronto con i dati al 31 dicembre 2021

Si riporta di seguito la tabella riepilogativa della Posizione finanziaria netta della Società al 30 settembre 2022 e al 31 dicembre 2021, con separata indicazione delle componenti attive e passive che rientrano nella determinazione della stessa, suddivise a seconda che si tratti di poste a breve o a medio termine.

30/09/2022	di cui parti correlate	(migliaia di euro)	31/12/2021	di cui parti correlate	variazione 30/09/2022 - 31/12/2021
39		Disponibilità liquide	37		2
-		- Crediti finanziari verso società controllate	-	-	-
-		Depositi cauzionali a breve termine	0		(0)
39		Liquidità totale	37		2
(2)		Debiti verso banche per finanziamenti a breve termine	(2)		0
(63)		Debiti a breve termine per applicazione IFRS 16	(38)		(25)
(1.118)	(1.118)	Debiti verso Orizzonti Holding scadenti entro 12 mesi	(329)	(1.112)	(789)
(1.577)		Debiti verso Mittel Generali Inv. S.r.l. scadenti entro 12 mesi	(1.530)		(47)
(2.761)		Indebitamento finanziario corrente	(1.899)		(861)
(2.722)	(1.118)	Indebitamento finanziario corrente netto	(1.862)	(1.112)	(860)
(447)		Debiti a medio e lungo termine per applicazione IFRS 16	(492)		45
(447)	-	Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine	(492)	-	45
(3.169)	(1.118)	Totale indebitamento finanziario	(2.354)	(1.112)	(815)

Al 30 settembre 2022 il Totale indebitamento finanziario della Società risulta pari ad euro 3.169 migliaia. Rispetto al 31 dicembre 2021, in cui era pari ad euro 2.354 migliaia, il Totale Indebitamento finanziario aumenta per euro 815 migliaia.

Andando al dettaglio:

- la Liquidità totale di FullSix S.p.A. è pari ad euro 39 migliaia. Rispetto al 31 dicembre 2021, in cui era pari ad euro 37 migliaia, la Liquidità totale aumenta di euro 2 migliaia;
- l'Indebitamento finanziario corrente di FullSix S.p.A. è pari ad euro 2.761 migliaia e registra un peggioramento di euro 861 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, quando risultava pari ad euro 1.899 migliaia;
- l'Indebitamento finanziario corrente netto di FullSix S.p.A. è pari ad euro 2.722 migliaia e registra un peggioramento di euro 860 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021, quando risultava pari ad euro 1.862 migliaia;
- l'Indebitamento finanziario netto a medio-lungo termine di FullSix S.p.A. è pari ad euro 447 migliaia e registra un miglioramento di euro 45 migliaia rispetto al 31 dicembre 2021 in cui era pari ad euro 492 migliaia.

Inoltre, quali ulteriori elementi informativi, il finanziamento erogato da Orizzonti Holding S.p.A. a FullSix S.p.A. al 30 settembre 2021, è pari complessivamente ad euro 1.118 migliaia ed è regolato ad un tasso di interesse pari al 7,35%.

Il debito verso la società (non parte correlata) Mittel Generali Investimenti S.r.l. (debito originariamente in essere con il socio Blugroup S.r.l. e pari ad euro 1.298 migliaia in quota capitale,

assegnato a Mittel Generali Investimenti S.r.l. in forza dell'ordinanza di cui al procedimento R.G.E. 4373/2018), postergato e regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi maggiorato di uno spread del 4,5%, al 30 settembre 2022 è pari ad euro 1.577 migliaia.

Si evidenzia che la Società ha firmato in data 1° ottobre 2021 un contratto di affitto per la propria sede sociale in Viale Jenner 53 a Milano per la durata di 6 anni e 3 mesi e per un valore complessivo di euro 575 migliaia più le spese condominiali stimate in euro 119 migliaia. Su queste basi è stato applicato il principio contabile IFRS 16. La società FullSix riaddebita una quota del costo di affitto alla controllata Softec per l'utilizzo che la stessa fa di parte degli spazi in base ad uno specifico contratto di servizi.

Per quanto concerne l'Indebitamento indiretto, si informa che 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 settembre 2022 è stato versato dalla Società un ammontare pari ad euro 1 migliaia. Il debito quindi anche in relazione ai versamenti avvenuti in precedenza si riduce ad euro 4 migliaia.

* * * *

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

Il Consiglio di Amministrazione ha constatato che:

- al 30 settembre 2022 la Società presenta un Patrimonio Netto negativo e pari ad euro 1.172 migliaia, per cui si trova nella fattispecie di cui all'art. 2447 Cod. Civ.;
- a seguito di deliberazione dell'Assemblea degli azionisti in data 10 febbraio 2022, la Società si è avvalsa della facoltà di dilazionare fino a 5 anni la copertura della perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, pari ad euro 1.152 migliaia, ai sensi dell'art. 1, co. 266, L. n. 178/2020;
- ove l'Assemblea si avvallesse della facoltà di dilazionare fino a 5 anni la copertura della perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, pari ad euro 1.810 migliaia, ai sensi dell'art. 3, co. 1-ter, DL n. 228/2021 conv. con modif. dalla L. n. 15/2022 (come viene proposto alla prossima assemblea dei soci), la Società non sarebbe tenuta ad adottare gli opportuni provvedimenti di cui agli artt. 2446 (commi 2 e 3) e 2447 Cod. Civ.

Il Consiglio di Amministrazione, considerando altresì che:

- il Piano Industriale della Società (di cui al successivo paragrafo *Proposte per il risanamento della gestione e il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale*) prevede l'aggregazione con altre imprese, per conseguire un assetto strutturale di equilibrio economico-finanziario, da attuarsi attraverso aumento di capitale;
- tale aumento di capitale, secondo quanto attualmente delineato, è previsto con modalità idonee ed in misura sufficiente a coprire le suddette perdite;

propone di rinviare a nuovo la perdita emergente dal bilancio infrannuale al 30 settembre 2022, pari ad euro 1.703 migliaia, non essendo tenuta ad assumere i provvedimenti di cui agli artt. 2446 (commi 2 e 3) e 2447 Cod. Civ., avvalendosi della facoltà di non conteggiare la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (pari ad euro 1.810 migliaia) ai sensi dell'art. 3, co. 1-ter, DL n. 228/2021 conv. con modif. dalla L. n. 15/2022, ed essendosi già avvalsa della facoltà di non conteggiare la perdita dell'esercizio 2020 (pari ad euro 1.152 migliaia) ai sensi dell'art. 1, co. 266, L. n. 178/2020.

* * * *

Proposte per il risanamento della gestione e il mantenimento delle condizioni di continuità aziendale

Il 22 settembre 2022, il Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A. ha riesaminato ed aggiornato le Linee guida strategiche del Piano Industriale del Gruppo, sostanzialmente confermando la validità strategica del Piano Industriale precedentemente approvato (nella presente relazione, il “**Piano Industriale**”).

Quest’ultimo prevede il completamento delle attività dirette alla revisione del modello di *business* e al consolidamento della nuova *value proposition*, come delineato nel corso degli ultimi mesi del 2022, e il completamento delle già avviate attività di ottimizzazione ed efficientamento dei costi delle società del Gruppo, quali attività strutturali di base volte a favorire la realizzazione di operazioni straordinarie di aggregazione aziendale con potenziali *partner* di settore, dirette al processo di consolidamento del nuovo indirizzo strategico societario.

Il ritorno all’economicità della gestione per la Società è atteso con l’ampliamento dei servizi alle società controllate. Le suddette aggregazioni, in particolare, garantiranno un significativo aumento nel volume di attività e la conseguente ottimizzazione dell’assetto reddituale strutturale della Società e del Gruppo.

In particolare, la capogruppo FullSix S.p.A. ha già condotto una serie di attività volte a riconfigurare e riposizionare il gruppo, così da diventare il fulcro di iniziative che faranno perno sulla trasformazione digitale per rafforzare specifici processi di business e divenire, nella nuova visione strategica, il catalizzatore di interessi sinergici in tali ambiti, mantenendo il ruolo di holding operativa quotata al mercato Euronext Milan.

Riguardo all’implementazione del Piano, dopo le approfondite interlocuzioni con un potenziale partner industriale (a cui si è accennato nel Rendiconto Intermedio di Gestione al 30 marzo 2022), preso atto dell’impossibilità di addivenire ad accordi definitivi di reciproca soddisfazione, gli amministratori hanno reindirizzato la ricerca e le valutazioni, considerando, per le fasi successive, il supporto diretto dell’azionista di maggioranza anche nell’esame di specifici dossier relativi a possibili sinergie operative e finanziarie attualmente allo studio.

In proposito, ai fini della realizzazione del Piano Industriale, l’attuale socio di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A. (di seguito “**OH S.p.A.**”) ha dato disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A. per favorire l’ingresso di Soci Industriali e Finanziari sinergici.

Inoltre, lo stesso azionista di maggioranza, in data 22 settembre 2022, 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 del Bilancio Consolidato Semestrale Abbreviato al 30 giugno 2022.

* * * *

Piani di ristrutturazione dell’indebitamento

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

* * * *

Dichiarazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari

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

* * * *

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea la seguente proposta di delibera:

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

- esaminato il bilancio infrannuale al 30 settembre 2022;*
- preso atto della Relazione illustrativa degli amministratori e delle osservazioni del Collegio Sindacale, ai sensi degli artt. 2446-2447 Cod. Civ.;*
- considerato che la Società si è avvalsa della facoltà di cui all'art. 6, comma 1, del D.L. n. 23/2020 convertito con modifiche dalla L. n. 40/2020, come sostituito dall'art. 1, co. 266, L. n. 178/2020, nel testo in vigore fino al 28/02/2022, il quale prevede che la perdita dell'esercizio che comprende la data del 31 dicembre 2020, come risultante dal conto economico di tale esercizio, non rileva ai fini dell'applicazione dell'articolo 2446, commi 2 e 3, c.c., e che, conseguentemente tale perdita non concorre per i cinque esercizi successivi alla sua emersione nella determinazione del patrimonio netto della società al fine di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore di oltre un terzo rispetto al capitale sociale;*
- considerato che l'art. 6, comma 1, del D.L. n. 23/2020 convertito con modifiche dalla L. n. 40/2020, come sostituito dall'art. 1, co. 266, L. n. 178/2020, e modificato dall'art. 3, co. 1-ter, D.L. n. 228/2021 convertito dalla L. n. 15/2022, in vigore dal 01/03/2022, prevede che la perdita dell'esercizio che comprende la data del 31 dicembre 2021, come risultante dal conto economico di tale esercizio, non rileva ai fini dell'applicazione dell'articolo 2446, commi 2 e 3, c.c., e dell'applicazione dell'art. 2447 Cod. Civ., e che, conseguentemente, tale perdita non concorre per i cinque esercizi successivi alla sua emersione nella determinazione del patrimonio netto della società al fine di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore di oltre un terzo rispetto al capitale sociale, e di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore al minimo legale;*
- preso atto che, se si esclude la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, pari ad euro 1.152 migliaia, e la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, pari ad euro 1.810 migliaia, la Società presenta un patrimonio netto di euro 1.791 migliaia, non inferiore al capitale sociale di oltre un terzo;*

DELIBERA

- 1. di rinviare a nuovo la perdita emergente dal bilancio infrannuale al 30 settembre 2022, pari a euro 1.703 migliaia.";*
- 2. di rinviare, nei termini di legge tempo per tempo applicabili, ove la Società versasse in una delle condizioni di cui agli artt. 2446 e/o 2447 c.c., la decisione circa l'immediata riduzione del capitale e il contemporaneo aumento del medesimo ad una cifra non inferiore al minimo legale.".*

Milano, 10 novembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Dott. Costantino Di Carlo)



FullSix S.p.A.

Viale Jenner, 53 - 20159 Milano

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano e P.I. n. 09092330159

Capitale Sociale sottoscritto e versato Euro 1.728.705,00 i.v.

*Società soggetta a direzione e coordinamento d a parte
di Orizzonti Holding S.p.A.*

**Osservazioni del Collegio Sindacale alla Relazione degli Amministratori predisposta ai
sensi dell'art. 125 *ter* del TUF nonché ai sensi dell'art. 2446 e 2447 del codice civile e
dell'art. 74 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche
ed integrazioni**

Signori Azionisti,

il consiglio di amministrazione del 10 novembre 2022, Vi ha convocato in assemblea ordinaria in data 19 dicembre e 20 dicembre 2022 per sottoporVi il bilancio infra-annuale al 30 settembre 2022, unitamente alla relativa relazione illustrativa, nonché per deliberare in merito ai provvedimenti che riterrete opportuno assumere, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2446, primo comma e dell'art. 2447 cod. civ., in conseguenza della circostanza che la società al 30 settembre 2022 presentava un patrimonio netto negativo di euro 1.172 migliaia.

Come disposto dal combinato disposto dell'art. 2446, primo comma, e 2447 cod. civ., il collegio sindacale è chiamato a formulare le proprie osservazioni – anche tenuto conto dei richiami di attenzione Consob, ed in particolare il n. 4/21 del 15 marzo 2021 – in merito alla suddetta relazione illustrativa del consiglio di amministrazione.

Normativa Emergenziale – Pandemia da Covid

Preliminarmente occorre osservare che alle perdite emerse nel corso dell'esercizio al 31 dicembre

2021 si applica la sospensione degli obblighi previsti dal codice civile e specificatamente dagli art. 2446, secondo e terzo comma, e 2447, in conformità alla modifica apportata all'art. 6, primo comma del d.l. n. 23 dell'8 aprile 2020 convertito con modificazioni dalla legge n. 40 del 5 giugno 2020 e dall'art. 3, comma 1-ter del d.l. n. 228 del 30 dicembre 2021, n. 228 convertito con modificazioni dalla legge n. 15 del 25 febbraio 2022.

Più specificatamente il citato comma 1-ter ha esteso alle perdite emerse nell'esercizio in corso al 31 dicembre 2021 la disciplina di sterilizzazione per le perdite previste per l'esercizio in corso al 31 dicembre 2020, prevedendo che anche per le perdite emerse nell'esercizio in corso alla data del 31 dicembre 2021 non si applicano gli art. 2446, secondo e terzo comma, cod. civ. e 2447 cod. civ. e non opera la causa di scioglimento per la riduzione o la perdita del capitale sociale di cui all'art. 2484, primo comma, n. 4, cod. civ. In altri termini, la perdita conseguita nell'esercizio 2021 è sterilizzata ed il termine entro il quale la perdita deve risultare diminuita a meno di un terzo, come stabilito dall'art. 2446, secondo comma, cod. civ., è posticipato al quinto esercizio successivo, ovvero qualora siano emerse perdite di oltre un terzo che lo abbiano ridotto al di sotto del limite legale, gli obblighi di riduzione e contestuale integrazione del capitale, ovvero, in alternativa, di trasformazione della società o di scioglimento, possono non essere assunti per i cinque esercizi successivi a quello in cui le perdite siano emerse **ovvero sino al 2026**, mentre per le perdite relative all'esercizio 2020 sino al 2025. Il collegio osserva che la previsione intende attribuire alle società, come FullSix S.p.A. ed alla controllata operativa Softec S.p.A., un idoneo percorso temporale per uscire dallo stato di difficoltà, non affidando il potenziale recupero di redditività della gestione e la tutela dei creditori sociali ad un mero automatismo previsto dal codice civile, ma ad un'attività gestionale sia ordinaria che straordinaria supportata da dati previsionali che siano coerenti per il recupero nel periodo oggetto di osservazione della redditività e dell'equilibrio patrimoniale e finanziario.

Osservazione del collegio al bilancio infra-annuale al 30 novembre 2021 - Perdite sterilizzate anno 2020

Corre l'obbligo di ricordare che il consiglio di amministrazione, in data 28 dicembre 2021, ha approvato il bilancio infra-annuale al 30 novembre 2021 accompagnato dalla nota integrativa, dalla relazione della gestione e dalla relazione illustrativa ai sensi dell'art. 2446, primo comma, cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. ed ha convocato, in data 30 dicembre 2021, l'assemblea ordinaria il 10 febbraio 2022 ed occorrendo il 15 febbraio 2022.

In data 14 gennaio 2022 abbiamo rilasciato le nostre osservazioni alla relazione degli Amministratori, osservazioni alle quale rimandiamo integralmente e ricordiamo, per quanto occorrer possa, che:

- la perdita di euro 1.152 migliaia dell'esercizio 2020 non rileva ai sensi dell'art. 2446 ovvero che tale perdita non concorre, per cinque esercizi consecutivi successivi dalla sua emersione - 31 dicembre 2025 - nella determinazione del patrimonio netto della società al fine di verificare che il medesimo patrimonio netto si sia ridotto di oltre un terzo rispetto al capitale sociale;
- escludendo la perdita dell'esercizio 2020, il patrimonio netto della società al 30 novembre 2021 era pari ad euro 1.658 migliaia;
- è stata sottoposta all'assemblea la proposta di rinvio a nuovo della perdita di euro 1.639 migliaia emergente alla situazione al 30 novembre 2021.

Si dà atto che l'assemblea del 10 febbraio 2022 ha deliberato il rinvio a nuovo della suddetta perdita.

Si ricorda altresì che la società aveva maturato nel mese di dicembre 2021 un'ulteriore perdita di euro 171 migliaia, di talché la perdita dell'esercizio 2021 si attestava in euro 1.810 migliaia, con un patrimonio netto non inferiore al terzo del capitale sociale, escludendo la perdita 2020 che già

beneficiava della disciplina emergenziale e che pertanto dovrà trovare integrale copertura non oltre il 31 dicembre 2025.

Da ultimo, si rammenta che, in data 28 aprile 2022, si è tenuta l'assemblea della società che ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, con una perdita di euro 1.810.236,60, che ha deliberato di rinviare a nuovo la perdita in relazione alla quale si chiede alla convocanda assemblea di deliberare in merito alla possibile sterilizzazione in ossequio alla normativa emergenziale descritta nella parte introduttiva della presente relazione, con la conseguenza che se nel corso dei cinque esercizi successivi – 31 dicembre 2026 - risultasse che la società abbia cumulato perdite, che senza contare quelle sterilizzata, riducono il capitale di oltre un terzo, gli artt. 2446 e 2447 cod. civ, troveranno immediata applicazione.

Supporto finanziario e convocazione assemblea ex art. 2447 cod. civ.

Nel corso del consiglio di amministrazione del 22 settembre 2022 si è dato atto che il patrimonio netto di FullSix S.p.A. era di poco superiore al limite previsto dall'art. 2446 cod. civ. ed in particolare era pari ad euro 203 migliaia escludendo la perdita del 2020 in quanto sterilizzata ex art.1, comma 266, legge n. 178/2020, ma non solo che in conseguenza della sopracitata sterilizzazione la società presentava, nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, un patrimonio netto non inferiore al capitale sociale di oltre un terzo e quindi non trovava applicazione il secondo comma dell'art. 2446 cod. civ. Il consiglio si è impegnato a tenere monitorata l'evoluzione dell'andamento della società e dei suoi risultati per valutare le nuove iniziative da intraprendere, compresa la possibilità di sterilizzare la perdita dell'esercizio 2021, pari ad euro 1.810 migliaia, prevista dall'art 3, comma 1-ter del d.l. n. 228/2021. Anche alla luce dei risultati non positivi conseguiti, sono stati approvati, sempre nel corso del consiglio di amministrazione del 22 settembre 2022, gli aggiornamenti alle Linee Guida Strategiche del piano industriale di Gruppo 2022-2025 – nota Consob 10 ottobre 2019 protocollo 06172289/19 –, in quanto dopo le approfondite interlocuzioni con un partner industriale, di cui si era data informativa nel corso del

consiglio di amministrazione del 3 maggio 2022 e valorizzando gli sforzi profusi, le informazioni raccolte e le analisi emerse, il consiglio ha deliberato di reindirizzare la ricerca verso altri soggetti, ricerca che è in fase di avanzamento con l'individuazione di possibili società di interesse per operazioni di aggregazione.

Tale attività di ricerca di partner industriali sono connesse, come già questo collegio ha avuto modo di segnalare, ad eventi incerti e dipendenti anche da fattori esogeni. In tale contesto è stato presentato un piano finanziario annuale – settembre 2022-2023 – che, a prescindere da operazioni di aggregazioni ad oggi non ancora realizzate, richiede fabbisogno di risorse finanziarie per la gestione corrente che non è integralmente generato dalla gestione caratteristica del gruppo. Di talché l'azionista Orizzonti Holding S.p.A. – in continuità con le precedenti azioni di sostegno patrimoniale e finanziario –, ha inviato comunicazione al consiglio rappresentando l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse finanziarie per consentire alla società 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 30 giugno 2022 e, quindi, sino alla data di approvazione della relazione finanziaria al 30 giugno 2023.

In seguito, quindi, il consiglio di amministrazione si è riunito in **data 10 novembre 2022** ed ha approvato il bilancio infrannuale al 30 settembre 2022 e la relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 2446 e 2447 cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti Consob n. 11971/1999 da sottoporre all'assemblea ordinaria da convocare per il giorno 19 dicembre 2022 e 20 dicembre 2022, rispettivamente in prima e seconda convocazione, affinché la stessa possa prendere gli opportuni provvedimenti.

Con riferimento alle iniziative che il consiglio di amministrazione propone di assumere agli azionisti, si fa presente che è intenzione di chiedere, esaminato il bilancio infrannuale al 30 settembre 2022:

- **di prendere atto della relazione illustrativa degli amministratori unitamente alle nostre osservazioni ex art. 2447 cod. civ.** e, considerato che la Società si è avvalsa della facoltà di cui all'art. 6, primo comma, del d.l. n. 23/2020 convertito con modificazioni dalla legge n. 40/2020, come sostituito dall'art. 1, comma 266 della legge n. 178/2020, nel testo in vigore fino al 28 febbraio 2022, il quale prevede che la perdita dell'esercizio che comprende la data del 31 dicembre 2020, come risultante dal conto economico di tale esercizio, non rileva ai fini dell'applicazione dell'articolo 2446, secondo e terzo comma, cod. civ., e che conseguentemente tale perdita non concorre per i cinque esercizi successivi alla sua emersione nella determinazione del patrimonio netto della società al fine di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore di oltre un terzo rispetto al capitale sociale; e
- tenuto conto che l'art. 6, primo comma, del d.l. n. 23/2020, convertito con modifiche dalla legge n. 40/2020, come sostituito dall'art. 1, comma 266 della legge n. 178/2020, e modificato dall'art. 3, comma 1-ter del d.l. n. 228/2021, convertito dalla legge n. 15/2022, in vigore dal 1° marzo 2022, prevede che la perdita dell'esercizio che comprende la data del 31 dicembre 2021, come risultante dal conto economico di tale esercizio, non rileva ai fini dell'applicazione dell'articolo 2446, secondo e terzo comma, cod. civ., e dell'applicazione dell'art. 2447 cod. civ., e che, conseguentemente, tale perdita non concorre per i cinque esercizi successivi alla sua emersione nella determinazione del patrimonio netto della società al fine di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore di oltre un terzo rispetto al capitale sociale, e di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore al minimo legale, **di prendere atto che, se si esclude la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, pari ad euro 1.152 migliaia, e la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, pari**

ad euro 1.810 migliaia, la Società presenta un patrimonio netto di euro 1.791 migliaia, non inferiore al capitale sociale di oltre un terzo.

Tanto premesso, la proposta da sottoporre alla convocanda assemblea è la seguente:

- rinviare a nuovo la perdita emergente dal bilancio infrannuale al 30 settembre 2022, pari a euro 1.703 migliaia;
- rinviare, nei termini di legge tempo per tempo applicabili, ove la Società versasse in una delle condizioni di cui agli artt. 2446 e 2447 cod. civ., la decisione circa l'immediata riduzione del capitale e il contemporaneo aumento del medesimo ad una cifra non inferiore al minimo legale.

Ragioni e cause del deficit patrimoniale finanziario

Le ragioni dei risultati al 30 settembre 2022 dipendono da rallentamenti nella riconfigurazione del gruppo che dopo aver efficientato la struttura dei costi, risolto anche attraverso accordi transattivi, contenziosi in essere e potenziali, ceduto assets non strategici, non è ancora riuscito ad implementare il processo di crescita per linee esterne anche attraverso la partecipata Softec S.p.A.

La società controllata non è stata ancora in grado di esprimere il suo potenziale dopo una profonda riorganizzazione dell'area tecnica e commerciale come emerge dalla svalutazione della valore di euro 771 mila imputata alla voce "rettifiche di attività finanziaria" che tuttavia risente di fattori esogeni, quali l'aumento dei tassi di interesse che ha inciso sul tasso di attualizzazione - WACC- impiegato per l'*impairment test*.

Come già osservato da questo collegio, la struttura dei costi fissi di FullSix S.p.A. si mantiene antieconomica, ma in prospettiva dovrebbe rivelarsi punto di forza per la realizzazione delle nuove linee guida strategiche 2022 – 2025.

Il rallentamento del processo di crescita esterna risente indubbiamente anche dal contesto sociale economico e geopolitico condizionato dalle ripercussioni della pandemia da Covid-19, dagli effetti del conflitto Russo – Ucraino, che comporta un clima di profonda incertezza, e dalla crescente pressione inflazionista, che rallenta i piani di sviluppo delle società per il considerevole aumento del costo del denaro.

Situazione patrimoniale e finanziaria al 30 settembre 2022

Tenuto conto di quanto esposto, stante la necessità per la società di procedere all'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2447 cod. civ., come richiamato dall'art. 244,6 cod. civ., il 10 novembre 2022 il consiglio di amministrazione ha approvato il bilancio infrannuale al 30 settembre 2022, corredato della relazione finanziaria infrannuale alla data del 30 settembre 2022 e della relativa relazione illustrativa, predisposta ai sensi del combinato disposto degli artt. 2447 e 2446, primo comma, cod. civ., e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, in conformità allo schema n. 5 previsto dall'Allegato 3A del medesimo Regolamento Emittenti.

In particolare, la relazione illustrativa in parola è corredata dai seguenti prospetti al 30 settembre 2022:

- situazione patrimoniale;
- conto economico;
- situazione finanziaria netta.

Dai suddetti prospetti emergono i seguenti elementi significativi:

- patrimonio netto negativo di euro 1.171.186;
- patrimonio netto negativo di euro 19.431, escluso la perdita dell'esercizio 2020;
- perdita netta di periodo al 30 settembre 2022 di euro 1.702.563;
- situazione finanziaria netta negativa di euro 3.169.000.

Il collegio rammenta che tale situazione patrimoniale e finanziaria non è stata sottoposta a revisione contabile.

Dagli elementi esposti si verifica la sussistenza delle condizioni di cui all'art. 2447 cod. civ. e si rinvia alle considerazioni illustrate anche in relazione alla normativa emergenziale.

Pur nella consapevolezza della normativa emergenziale volta a favorire un processo di recupero di redditività e di valore degli attivi nel medio tempore, il collegio rinnova l'auspicio che con la realizzazione del piano industriale in un arco temporale di medio periodo si possa realizzare un congruo aumento di capitale per dotare la società di tutte le adeguate risorse per raggiungere gli obiettivi prefissati pur nella consapevolezza dell'incertezza che è legata alle operazioni di aggregazioni, anche nel contesto sociale economico complesso quale quello che si sta vivendo.

Continuità aziendale

Preso atto che solo alcune delle azioni a supporto della continuità aziendale sono state realizzate, mentre altre sono ancora in fase di implementazione e caratterizzate da incertezze in quanto legate alle interlocuzioni con partner strategici e considerato il supporto del socio Orizzonti Holding S.p.A. sino alla data di approvazione del resoconto intermedio al 30 giugno 2023, il consiglio di amministrazione ha redatto la situazione economico patrimoniale e finanziaria sul presupposto della continuità aziendale.

Relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art.125-ter, dell'art. 2446 cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni

La relazione verte sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato le perdite, sulla natura e sulle caratteristiche delle stesse.

Il collegio osserva che dall'esame della documentazione complessiva le cause delle perdite, dipendenti da fattori sia endogeni che esogeni, sono bene argomentate.

Sono altresì esposte le iniziative da adottare per preservare la continuità aziendale pur

considerando le numerose incertezze e rischi derivati dalla diffusione della pandemia Covid-19 e dal conflitto Russo – Ucraino e dalle assunzioni sottese ai processi di aggregazioni con società terze, incertezze che trovano mitigazione nel sostegno finanziario del socio di riferimento, che ha altresì riconfermato la disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A. allo scopo di favorire l'ingresso di partner industriali e finanziari.

Conclusioni

Il collegio sindacale, per quanto di propria competenza, ha verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari che disciplinano la formazione della relazione e del bilancio infrannuale al 30 settembre 2022 ai sensi del combinato disposto degli artt. 2447 e 2446 cod. civ.

In base alle suesposte considerazioni ed avuto riguardo ai contenuti della relazione degli amministratori, il collegio sindacale osserva che è stata resa adeguata informativa, anche in relazione a soluzioni future che, ancorché basate su un giudizio necessariamente prognostico, appaiono coerenti per un percorso di copertura delle perdite conseguite in un orizzonte temporale di medio periodo, anche perché supportate per ulteriori dodici mesi dal supporto finanziario del gruppo Orizzonti Holding S.p.A. in ossequio alle previsioni normative applicabili.

Alla luce di quanto precede, il collegio sindacale ritiene che il presupposto della continuità aziendale, assunto dagli amministratori nella relazione ex artt. 2446 e 2447 cod. civ., andrà costantemente monitorato nel corso dei prossimi mesi, così come l'effettivo avanzamento del piano industriale, supportato dal sostegno finanziario ma anche operativo del socio di controllo che esercita direzione e coordinamento ex art. 2497 cod. civ.

Il collegio invita l'assemblea a deliberare in merito alla proposta del consiglio di amministrazione così come formulata.

Milano, 17 novembre 2022

Il collegio sindacale

Dott.ssa Annamaria Pontiggia (Presidente)



Dott. Jean-Paul Baroni (Sindaco effettivo)



Dott. Antonio Soldi (Sindaco effettivo)

