

FullSix S.p.A.

Piazzale Lugano, 19 - Milano, Italia

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

Capitale Sociale: Euro 5.591.157,50 i.v.

Società soggetta a direzione e coordinamento da parte

di Orizzonti Holding S.p.A.

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

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione del 14-19 marzo 2019 Vi ha convocato in assemblea straordinaria, *inter alia*, per sottoporVi la situazione patrimoniale al 31 marzo 2019 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, cod. civ., in conseguenza della situazione di *deficit* patrimoniale in cui versa la Società.

Come disposto dall'art. 2446, primo comma, cod. civ., il Collegio Sindacale è chiamato a formulare le proprie osservazioni in merito alla suddetta relazione del Consiglio di Amministrazione.

In via preliminare, ai fini di cui trattasi, il Collegio Sindacale ritiene necessario svolgere una ricognizione degli eventi societari più significativi intervenuti dal primo semestre 2018.



Scenari rilevanti ai fini dell'art. 2446 cod. civ.

In riferimento alla fattispecie di cui all'art. 2446 cod. civ., il Collegio Sindacale osserva che dall'inizio dell'esercizio 2018 sono emerse in capo alla Società plurime situazioni di *deficit* patrimoniale, unitamente a sofferenze di natura finanziaria, tali da rendere necessari appositi interventi da parte di taluni soci e del Consiglio di Amministrazione.

Trattasi in particolare degli eventi seguenti:

- il 14 marzo 2018, il socio Blugroup S.r.l. ha formalizzato la rinuncia irrevocabile alla quota, pari ad € 350.000, del proprio credito a breve erogato alla Società, ai fini della copertura delle perdite al 31 dicembre 2017, così da evitare il ricorrere delle condizioni dell'art. 2446, primo comma, cod. civ..

Il socio medesimo ha, altresì, assunto l'impegno irrevocabile a postergare il proprio credito di € 1.298.000 fino alla data dell'assemblea per l'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2018;

- il 3 agosto 2018, in esito all'accertamento da parte del Consiglio di Amministrazione del risultato provvisorio negativo al 30 giugno 2018 in ragione di € 366.467 - rilevante ai sensi dell'art. 2446 cod. civ. - il socio Orizzonti Holding S.p.A. (di seguito, anche OH S.p.A.), ha disposto di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una quota di € 500.000 del finanziamento soci dalla stessa erogato, pari ad € 2.640.000, con imputazione agli importi versati per ultimi, autorizzando la Società a modificarne coerentemente l'appostazione contabile, con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale;
- il 20 settembre 2018 OH S.p.A., acquisito il definitivo risultato negativo

GR
H
RA

relativo al primo semestre 2018, pari ad € 1.406.467, ha disposto di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale un'ulteriore quota del finanziamento soci in essere, per un importo pari ad € 1.000.000, da attuare con le stesse modalità già adottate in precedenza;

- il 14 novembre 2018, anche alla luce della nuova compagine societaria definita a conclusione dell'offerta pubblica di scambio (OPS) sulle azioni FullSix S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2019-2021 del Gruppo FullSix, volto ad assicurare, attraverso possibili operazioni straordinarie da individuarsi già alla fine dell'esercizio 2018 e da attuarsi nel corso dell'esercizio 2019, sinergie industriali e finanziarie per lo sviluppo del *business* del Gruppo;
- il 14 novembre 2018, stante la perdita risultante dal Rendiconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018, approvato dal Consiglio di Amministrazione in pari data, OH S.p.A. ha disposto di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale un'ulteriore quota del finanziamento soci in essere per € 300.000, secondo le modalità in uso;
- il 3 dicembre 2018 OH S.p.A., stante l'accertamento da parte del Consiglio di Amministrazione di perdite al 30 novembre 2018 rilevanti ai sensi dell'art. 2446, primo comma, cod. civ., ha disposto di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale un'ulteriore quota del finanziamento soci in essere per € 500.000 secondo le modalità in uso;
- il 19 febbraio 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato nuovi



dati di *budget* 2019 riferiti anche alla controllata Softec S.p.A., e così al Gruppo, rispetto a quanto già definito il 14 novembre 2018. Sul punto, stante lo scenario di riferimento, il Collegio Sindacale ha chiesto di acquisire aggiornamenti con cadenza mensile sullo stato di avanzamento del Piano Industriale 2019-2021;

- il Consiglio di Amministrazione del 14-19 marzo 2019 ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 da cui risulta una riduzione del capitale di oltre un terzo in conseguenza di perdite, configurandosi, dunque, i presupposti di cui all'art. 2446, primo comma, cod. civ..
Per l'effetto, il Consiglio ha disposto la convocazione anche in sede straordinaria dell'assemblea del 29-30 aprile 2019, al fine di invitare la stessa ad assumere gli opportuni provvedimenti;
- il Consiglio di Amministrazione del 2 aprile 2019 ha approvato la situazione patrimoniale al 31 marzo 2019 e la relativa relazione illustrativa predisposta ai sensi del combinato disposto dell'art. 2446, primo comma, cod. civ. e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e s.m.i., in conformità allo schema n. 5 previsto dall'Allegato 3A del medesimo Regolamento Emittenti, da cui la consistenza del patrimonio netto risulta di € 1.633.708;
- con comunicazione del 5 aprile 2019, OH S.p.A., anche al fine di scongiurare di incorrere nel breve termine nella fattispecie di cui all'art. 2447, cod. civ., ha disposto la conversione di un'ulteriore quota di € 1.000.000 del credito per finanziamento soci in essere, con le stesse modalità già adottate in precedenza;

Gi N
CAR

- il Consiglio di Amministrazione del 6 aprile 2019 ha esaminato ed approvato un nuovo progetto di bilancio al 31 dicembre 2018. La decisione di mettere a disposizione un documento aggiornato discende dalle valutazioni degli Amministratori, in quanto hanno ritenuto maggiormente prudentiale, nell'effettuazione del test di *impairment*, e dunque ai fini della stima del valore della partecipazione della Società nella Softec S.p.A., l'assunzione del criterio del valore d'uso in luogo del metodo del *fair value*, peraltro anche in continuità con i criteri di valutazione adottati nel precedente esercizio.

Per l'effetto, dal progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2018 da ultimo approvato emerge una perdita di € 5.052.650,32.

Comunicazione del 19 marzo 2019 di Orizzonti Holding S.p.A.

Con comunicazione del 19 marzo 2019, il socio di maggioranza OH S.p.A., posto che:

- *“il Consiglio di Amministrazione della FullSix S.p.A. (nel prosieguo “C.d.A.”) ha approvato un piano industriale per il 2019, che prevede la crescita del volume di attività della Società e del Gruppo da essa controllato (Gruppo FullSix) attraverso l'aggregazione di imprese da parte dello stesso Gruppo;*
- *ai fini della realizzazione di tale piano, la scrivente OH S.p.A., quale socio di maggioranza, ha dato disponibilità a ridurre la propria quota di partecipazione nella capogruppo FullSix S.p.A., in modo da consentire la suddetta aggregazione mediante apporto dei relativi asset e conseguente acquisizione da parte di nuovi soci di quote azionarie nella Capogruppo;*

- *il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, , evidenzia la necessità di un intervento sul capitale sociale da realizzarsi entro l'approvazione del bilancio annuale al 31 dicembre 2019";*

ha chiesto al Consiglio di Amministrazione di dare indicazioni, nell'ambito della relazione da predisporre ai sensi dell'art. 2446, cod. civ., e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti, affinché l'assemblea dei soci convocata al 29-30 aprile 2019 deliberi un aumento di capitale, da perfezionarsi nel corso del 2019, finalizzato all'attuazione del Piano Industriale 2019-2021 come da ultimo approvato dal Consiglio di Amministrazione del 19 febbraio 2019.

Con la medesima comunicazione il socio di maggioranza ha confermato il proprio impegno a sostenere la Società in termini finanziari, garantendo alla stessa l'accesso alla tesoreria del Gruppo Orizzonti Holding per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni di gestione ordinaria, fino al perfezionamento del suddetto aumento di capitale ovvero, nel caso questo non sia realizzato, fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2019.

Situazione patrimoniale e finanziaria al 31 marzo 2019

Tenuto conto di quanto esposto, stante la necessità per la Società di procedere all'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446, primo comma cod. civ., il 6 aprile 2019 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la situazione patrimoniale al 31 marzo 2019 e la relativa relazione illustrativa, predisposte ai sensi del combinato disposto dell'art. 2446, primo comma, cod. civ., e dell'art. 74 del Regolamento Emittenti adottato da Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 e s.m.i., in conformità allo schema n. 5 previsto

GR H
CAR

dall'Allegato 3A del medesimo Regolamento Emittenti.

In particolare, la relazione illustrativa in parola è corredata dai seguenti prospetti al 31 marzo 2019:

- Situazione Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Situazione finanziaria netta.

Dai suddetti prospetti, in cui sono posti a confronto i dati del progetto di bilancio al 31 dicembre 2018 da ultimo approvato, emergono i seguenti elementi significativi:

- patrimonio netto di € 650.790;
- perdita netta di periodo di € (410.455);
- situazione finanziaria netta di € (2.986.000).

Dagli elementi esposti si esclude la sussistenza delle condizioni di cui all'art. 2447 cod. civ..

Continuità aziendale

Gli Amministratori ritengono che il piano industriale 2019-2021 potrà essere attuato attraverso operazioni societarie straordinarie di aggregazione da realizzarsi, nel corso dell'esercizio 2019, con imprese sinergiche sul piano industriale e aventi idonea struttura finanziaria e di governance, con conseguente ottimizzazione, sul piano strutturale, dell'assetto economico-patrimoniale e finanziario del gruppo.

Al riguardo giova precisare che, stante il rinnovo dell'organo gestorio da parte della prossima assemblea, nell'ambito delle riunioni consiliari del 2 e del 6 aprile 2019, considerando che ad oggi si sono avute solo manifestazioni d'interesse - peraltro non vincolanti - da parte di potenziali partner, è stato



ritenuto più verosimile uno slittamento del piano industriale al secondo semestre 2019.

Ulteriore elemento ritenuto significativo ai fini della sussistenza della condizione di continuità aziendale è individuato nell'impegno assunto dal socio OH S.p.A. che, come detto, accompagnerà finanziariamente la Società fino al perfezionamento degli interventi sul capitale e, comunque, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Dunque, nonostante ad oggi non ci siano significativi stati d'avanzamento del piano industriale, gli Amministratori hanno redatto la situazione patrimoniale al 31 marzo 2019 nel presupposto che sussista la condizione di continuità aziendale in riferimento ad un periodo di almeno dodici mesi.

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 della situazione patrimoniale ex art. 2446, primo comma, 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, 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 art. 2446, primo comma, cod. civ., andrà costantemente monitorato nel corso dei prossimi dodici mesi.

In tale prospettiva, il venir meno di fattori di discontinuità – legati alle modifiche della compagine sociale di riferimento e dell'organo

Già H
Osp

amministrativo – che ad oggi hanno condizionato l'effettivo avanzamento del piano industriale, ad avviso di questo Collegio Sindacale, potrà verosimilmente consentire una attuazione soddisfacente ed in linea con gli obiettivi di rafforzamento patrimoniale e di crescita delineati nel piano medesimo, accompagnati da un costante controllo dei componenti negativi di reddito, oltre che da un contenimento dei costi, se coerente con gli obiettivi di crescita e sviluppo.

Milano, 8 aprile 2019

Il Collegio Sindacale


Avv. Gianluca Stancati (Presidente)


Dott. Jean-Paul Baroni (Sindaco effettivo)


Dott.ssa Annamaria Pontiggia (Sindaco effettivo)