



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

all'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

convocata per i giorni

29 dicembre 2020 e 30 dicembre 2020

FullSix S.p.A.

Sede in Milano, Via Vittor Pisani 15

Codice Fiscale 09092330159

Iscritta al n. 09092330159 del Registro delle Imprese di Milano

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

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

* * * *

Signori Azionisti,

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

ORDINE DEL GIORNO

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

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

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

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

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

Signori Azionisti,

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

(A) Considerazioni introduttive

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prospetto di Stato Patrimoniale

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

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

Tale variazione è principalmente imputabile:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- l'approvazione, in data 27 aprile 2020, del suddetto Piano Industriale 2020-2022 del Gruppo FullSix (in aggiornamento del precedente Piano), con il quale ci si propone di assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione da attuarsi nel corso dell'esercizio 2020, sinergie industriali e finanziarie che possano determinare un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico strutturale del Gruppo;
- il rinnovato supporto finanziario da parte del socio OH S.p.A., attraverso l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie sia per la gestione ordinaria che straordinaria al fine di consentire al Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria al 31 dicembre 2019;
- un miglioramento nella situazione patrimoniale della società FullSix S.p.A. alla data del 30 aprile 2020, la quale presenta un dato di patrimonio netto positivo e pari ad Euro 365 migliaia rispetto al dato al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 96 migliaia, variazione ascrivibile, oltre che al miglioramento dell'andamento economico, che pur rimanendo negativo evidenzia una minore perdita rispetto al pari periodo dell'anno precedente, all'ulteriore conversione da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale di una parte del credito vantato dall'azionista OH S.p.A., per l'importo di Euro 600.000 che ha autorizzato la società FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile, con incremento della riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad OH S.p.A.;
- in data 27 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione, prendendo atto che la perdita emergente dalla situazione economico-patrimoniale al 30 aprile 2020 risultava pari ad Euro 331 migliaia, ha proposto alla convocanda assemblea straordinaria degli azionisti *"di rinviare a nuovo la perdita emergente dal Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, pari a Euro 3.456.266,52 (tremilioniquattrocentocinquantaseimiladuecentosessantasei/52) e di avvalersi delle previsioni dell'articolo 6 del DL 8 aprile 2020, in relazione all'obbligo di riduzione del capitale sociale a copertura delle perdite, rinviando le inerenti e conseguenti deliberazioni fino a quando consentito dalle disposizioni normative, in vista della definizione dell'aumento di capitale previsto dal Piano Industriale 2020-2022"*;
- in occasione dell'approvazione della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2020, in data 24 settembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che i risultati di Gruppo, nel primo semestre 2020, anche se ancora non positivi, confermavano una tendenza al miglioramento rispetto al pari periodo 2019, e avvaloravano l'impegno del management focalizzato sul raggiungimento dell'economicità della gestione. Nel contempo, stante il rallentamento nella realizzazione del Piano Industriale, in data 22 settembre 2020 il socio OH S.p.A. ha rinnovato il proprio supporto finanziario, attraverso l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie sia per la gestione ordinaria che straordinaria al fine di consentire al Gruppo di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2020;
- alla data di approvazione del successivo Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2020, avvenuta il 12 novembre 2020, stante il persistere della situazione di generale incertezza ed oggettiva difficoltà generata dalla pandemia da COVID-19, nonché il rallentamento delle attività e contatti per la realizzazione del Piano Industriale 2020-2022, al fine di dare attuazione alla delibera assunta dall'assemblea degli azionisti del 26 giugno 2020, in base alla quale la società si è avvalsa delle previsioni dell'articolo 6 del DL 8 aprile 2020, convertito nella L. 5 giugno 2020, n. 40, sono state valutate delle ipotesi per poter adottare entro

la chiusura dell'esercizio gli opportuni provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 comma 1 Codice Civile.

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

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

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

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

- in data 8 dicembre 2020, infine il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce degli ulteriori approfondimenti condotti, ha approvato l'operazione di conferimento in natura a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale (apporto con vincolo di destinazione), avente ad oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. detenute dal socio OH S.p.A. a favore di FullSix S.p.A. ("Azioni Softec"), da realizzarsi con le seguenti modalità:
 - il valore di quanto oggetto di conferimento (Valore di Conferimento) sarà assunto in base al valore determinato dalla perizia elaborata da un professionista terzo indipendente ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett a), c.c.;
 - il conferimento delle Azioni Softec da OH S.p.A. verrà imputato a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, con conseguente iscrizione nel bilancio di FullSix S.p.A. di una riserva in conto capitale di ammontare pari al Valore di Conferimento, "targata" a favore del socio OH S.p.A. al fine del suo utilizzo per la liberazione di futuri ed eventuali aumenti di capitale da parte del socio OH S.p.A., senza obbligo di rimborso a favore del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle

perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 c.c., il tutto come precisato dal socio OH S.p.A. con comunicazione pervenuta alla società in data 7 dicembre 2020.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(F) Piani di ristrutturazione dell'indebitamento

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

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

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

(G) Proposta di delibera

Signori Azionisti,

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

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

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

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

DELIBERA

1. Di approvare il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 portante perdite di periodo di euro 1.573.722,03 e perdite complessive di euro 15.824.509,46, a fronte di un capitale sociale di euro 5.591.157,50 e di riserve per complessivi euro 12.165.778,64, e pertanto un patrimonio netto di complessivi euro 358.704,65.
2. Di prendere atto che, per effetto del Conferimento in data [●], è stata iscritta nel bilancio di Fullsix S.p.A. una riserva in conto capitale di euro 1.370.000, “targata” a favore del socio OH S.p.A., ad integrazione della riserva della medesima natura, già costituita dal socio stesso per euro 6.636.458, e così per complessivi euro 8.006.458, fatta precisazione che detta riserva è stata espressamente finalizzata alla liberazione di futuri ed eventuali aumenti di capitale da parte del socio OH S.p.A., senza obbligo di rimborso a favore del socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura delle perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all’art. 2447 c.c. (“**Riserva Targata OH**”).
3. Di prendere pertanto atto che la società versa tuttora nella condizione di cui all’art. 2446 c.c.
4. Di procedere a una complessiva operazione avente ad oggetto la copertura delle perdite rinvenienti dal bilancio infrannuale al 30 novembre 2020, mediante l’utilizzo di riserve e la riduzione del capitale sociale, tenendo conto della Riserva Targata OH, e pertanto, più specificamente deliberando quanto segue:
 - A) di eliminare l’indicazione del valore nominale delle azioni Fullsix S.p.A.;
 - B) di coprire le perdite risultanti dal bilancio d’esercizio alla data [30 novembre 2020] dinanzi approvato, come segue:
 - quanto ad euro 5.630.000, con azzeramento delle riserve presenti in bilancio, ad eccezione della Riserva Targata OH;
 - quanto ad euro 3.862.453, mediante riduzione del capitale sociale da nominali euro 5.591.158,00 a nominali euro 1.728.705, senza annullamento di azioni, bensì con proporzionale riduzione della loro parità contabile implicita, come consentito dalla precedente deliberazione di eliminazione dell’indicazione del valore nominale delle azioni, fermi gli effetti dell’iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese;
 - fermo restando l’appostamento in bilancio della Riserva Targata OH di euro 8.006.458 e di residue perdite a nuovo di pari ammontare, di guisa che il patrimonio netto contabile ammonta a euro 1.728.705, in misura pari al capitale sociale;il tutto con conseguente modifica dell’art. 5 dello statuto, come segue: “5) Il capitale sociale è di euro 1.728.705 ed è suddiviso in n. 11.182.315 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.”
5. Di autorizzare ciascun membro del consiglio di amministrazione, disgiuntamente, a dare esecuzione alle deliberazioni sopra assunte ed a provvedere alle pubblicazioni di legge del

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

Milano, 8 dicembre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Costantino Di Carlo





**RELAZIONE FINANZIARIA
INFRANNUALE
AL 30 novembre 2020
DI FULLSIX S.P.A.**



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 5.591.157,50 i.v.

www.fullsix.it



Sommario

Relazione Finanziaria Infrannuale al 30 novembre 2020 di FullSix S.p.A.

Relazione sulla gestione al 30 novembre 2020

- 04 Dati di Borsa
- 05 Organi sociali e di controllo
- 06 Eventi Significativi al 30 novembre 2020
- 08 Risorse Umane
- 09 Situazione economico – finanziaria di FullSix S.p.A.
- 11 Corporate Governance
- 12 Evoluzione prevedibile della gestione

Bilancio infrannuale di FullSix S.p.A. al 30 novembre 2020

- 14 Situazione patrimoniale al 30 novembre 2020
- 15 Prospetto dell'utile / (perdita) al 30 novembre 2020
- 16 Rendiconto finanziario
- 17 Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
- 18 Informazioni societarie
- 19 Criteri di redazione
- 33 Note al bilancio

Allegati

- 56 Prospetto riepilogativo dei dati di bilancio delle società controllate e collegate (ex art. 2429, ultimo comma c.c.)
- 57 Stato patrimoniale al 30 novembre (ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006)
- 59 Prospetto dell'utile/(perdita) al 30 novembre 2020 (ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006)



DATI DI BORSA

L'andamento del titolo della FullSix S.p.A. a partire dal 1 gennaio 2020 e fino al 30 novembre 2020 è risultato il seguente:



Al 30 novembre 2020 la capitalizzazione della FullSix S.p.A. alla Borsa Valori di Milano (LSE) ammontava ad euro 12.260 migliaia.

DISCLAIMER

Il presente Resoconto ed in particolare le Sezioni intitolate "Fatti di rilievo intervenuti successivamente al 30 novembre 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 rischiosità ed 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 della FullSix S.p.A. I dati che seguono non sono stati oggetto di revisione.



ORGANI SOCIALI E DI CONTROLLO

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (*)

Presidente e Amministratore Delegato:

Costantino Di Carlo

Consiglieri non esecutivi

Antonio Cantelmi

Caterina Dalessandri

Gaia Sanzarelo

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



EVENTI SIGNIFICATIVI AL 30 NOVEMBRE 2020

Nel corso dell'esercizio 2020 e fino al 30 novembre 2020 si registrano Ricavi Netti per euro 321 migliaia, un Risultato Operativo negativo per euro 729 migliaia, un Risultato Netto complessivo del periodo negativo e pari ad euro 1.574 migliaia.

La Posizione Finanziaria Netta al 30 novembre è pari ad euro 798 migliaia, il Patrimonio Netto è pari ad euro 359 migliaia.

I risultati economico-finanziari della FullSix S.p.A. al 30 novembre 2020 (così come quelli al 30 giugno 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 riguardo alla principale società controllata, Softec S.p.A. (società quotata sull'AIM Italia di cui FullSix S.p.A. detiene una partecipazione del 50,43%), nel corso del 2020, si sono concretizzati cambiamenti rilevanti rispetto all'organizzazione operativa. L'azienda si è strutturata per conseguire un nuovo 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 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.

La società FullSix S.p.A., infatti, ha continuato nelle proprie attività di amministrazione, finanza, controllo, societario, legale e amministrazione del personale nei confronti della controllata Softec S.p.A., attivando un profondo processo di contenimento dei costi.

Le ulteriori azioni di efficientamento poste in essere sulla struttura della FullSix S.p.A. hanno comunque consentito al 30 giugno 2020 un Risultato Netto che seppur negativo e pari ad Euro 485 migliaia registrava un sostanziale miglioramento rispetto al dato di pari periodo dell'esercizio 2019 (in cui era negativo e pari ad Euro 1.208 migliaia). L'esposizione in ordine all'andamento della società relativo al primo semestre dell'esercizio 2020 mantiene valenza informativa anche con riguardo ai mesi successivi, trovando conferma nei dati della situazione economico-patrimoniale aggiornata al 30 novembre 2020, salvo che per la valutazione della partecipazione in Softec S.p.A..

Nella situazione economica al 30 novembre emerge, in effetti, come elemento rilevante, la svalutazione del valore a bilancio della partecipazione Softec S.p.A., che è imputata alla voce Rettifica di valore di Attività finanziarie, conseguente alle motivazioni di carattere endogeno ed esogeno sopra rappresentate, che hanno inciso sulla pianificazione aziendale.

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

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



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

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

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

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



RISORSE UMANE

Al 30 novembre 2020 i dipendenti e i collaboratori della FullSix Spa sono pari a 9 unità. In particolare, dal punto di vista contrattuale, la ripartizione è la seguente:

1	dirigenti
2	quadri
6	impiegati a tempo indeterminato

EVOLUZIONE DELL'ASSETTO ORGANIZZATIVO E MANAGERIALE

La struttura organizzativa della FullSix S.p.A. non ha subito nel corso del 2020 cambiamenti rilevanti, salvo poche ottimizzazioni operative, a seguito di alcune dimissioni avute nel corso dell'esercizio 2019. Le attività di amministrazione, finanza, controllo, legale e societario sono state svolte anche per la controllata Softec S.p.A. con la quale è stato sottoscritto un contratto di servizi.

SITUAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA DI FULLSIX S.P.A. AL 30 NOVEMBRE 2020

I prospetti di seguito esposti e commentati sono stati predisposti sulla base del bilancio infrannuale al 30 novembre 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.

Nell'analisi delle variazioni si consideri che i dati al 30/11/2020 sono rappresentati con confronto rispetto ai dati al 30/06/2020 (dati pubblici più recenti per la FullSix S.p.A.) e non, come usualmente avviene, rispetto ai dati di pari periodo 2019 (e ciò data la natura non ordinaria di questa relazione di bilancio infrannuale).

(euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Ricavi netti	320.863	154.729	166.134
Costo del lavoro	(555.223)	(322.304)	(232.920)
Costo dei servizi	(442.691)	(247.770)	(194.921)
Ammortamenti	(13.112)	(12.845)	(267)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	1.000	1.000	-
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-
Altri costi operativi netti	(39.852)	(8.952)	(30.900)
Accantonamenti e svalutazioni	-	(468)	468
Risultato operativo	(729.015)	(436.609)	(292.406)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(761.180)	-	(761.180)
Dividendi da controllate	-	-	-
Proventi finanziari	-	-	-
Oneri non ricorrenti non operativi	-	-	-
Oneri finanziari	(83.527)	(48.292)	(35.235)
Risultato ante imposte	(1.573.722)	(484.901)	(1.088.821)
Imposte	-	-	-
Risultato delle attività continuative	(1.573.722)	(484.901)	(1.088.821)
Risultato attività discontinue	-	-	-
Risultato netto	(1.573.722)	(484.901)	(1.088.821)

PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO

Il prospetto dell'utile / (perdita) al 30 novembre 2020 chiude con un risultato netto negativo di euro 1.574 migliaia che si confronta con un risultato netto negativo al 30 giugno 2020 di euro 485 migliaia (in peggioramento di euro 1.089 migliaia).

Il Risultato operativo al 30 novembre è negativo per euro 729 migliaia (era negativo per euro 437 migliaia al 30 giugno 2020) e registra un peggioramento di euro 292 migliaia. Tale circostanza è riconducibile al complesso degli effetti descritti di seguito:

- aumento del fatturato per euro 166 migliaia;
- aumento del costo del lavoro per euro 233 migliaia;
- aumento del costo dei servizi per euro 195 migliaia;

- aumento degli altri costi operativi netti per euro 218 migliaia.

Come accennato alla precedente sezione Eventi significativi al 30 novembre 2020, i dati di conto economico evidenziano ancora una situazione di disequilibrio a livello di Risultato Operativo, atteso che la struttura dei costi è stata ulteriormente efficientata, mentre i ricavi sono previsti crescere con la concretizzazione delle operazioni di aggregazione previste dal piano industriale, che porteranno all'ampliamento dei servizi alle società controllate.

Oltre l'andamento della gestione operativa, al 30 novembre, incidono sul risultato netto, che si attesta ad euro 1.574 migliaia (con una variazione negativa rispetto al 30 giugno 2020 di 1.089 migliaia) le seguenti principali evidenze economiche:

- Rettifiche di valore di attività finanziarie per euro 761 migliaia;
- Oneri finanziari non operativi per euro 84 migliaia.

* * *

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 30 NOVEMBRE 2020

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

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

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

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

Il rapporto di debito originariamente in essere con il socio Blugroup S.r.l. e pari ad euro 1.298 migliaia in quota capitale, in forza dell'ordinanza di cui al procedimento R.G.E. 4373/2018 è stato assegnato alla società Mittel Generali Investimenti S.r.l. (non parte correlata) che è divenuta cre-ditore dell'Emittente. Il debito suddetto è stato dichiarato come postergato ed è regolato ad un tasso di interesse pari all'Euribor a tre mesi, maggiorato di uno spread del 4,5%. Al 30 novembre 2020 tale finanziamento è pari ad euro 1.465 migliaia.

Si informa inoltre che la FullSix S.p.A. avvalendosi dell'art. 62 al Decreto Legge 17 marzo 2020 n.18 (convertito in L. n. 27/2020) non ha versato nel mese di marzo i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio per



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

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/>



EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

In data 27 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano Industriale 2020-2022 del Gruppo FullSix.

Tale Piano Industriale si propone di assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione, sinergie industriali e finanziarie che possano determinare un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente 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 tal senso il Consiglio di Amministrazione della controllata Softec S.p.A. in data 23 settembre 2020 ha approvato un reforecast del Piano 2020 – 2022.

In ogni caso, e in considerazione del piano industriale da realizzare, in data 22 settembre 2020 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 semestrale al 30 giugno 2020.

Il management è concentrato al raggiungimento dell'economicità della gestione.

Milano, 8 dicembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Dott. Costantino Di Carlo)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Costantino Di Carlo".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, Lorenzo Sisti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione finanziaria infrannuale al 30 novembre 2020 di FullSix S.p.A. corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.



**BILANCIO INFRANNUALE DI
FULLSIX S.P.A.
al 30 novembre 2020**

SITUAZIONE PATRIMONIALE AL 30 NOVEMBRE 2020

(migliaia di euro)		30/11/2020	30/06/2020	Variazione
ATTIVITA'				
Attività immateriali a vita definita		0	-	-
Attività immateriali a vita definita		-	-	-
Impianti ed attrezzature				
Altre attività materiali				
Attività materiali	1	40.115	40.382	(267)
Partecipazioni in imprese controllate	2	1.753.675	2.514.855	(761.180)
Partecipazioni in imprese collegate		-	-	-
Altre attività non correnti	3	13.577	2.627	10.950
Totale attività non correnti		1.807.367	2.557.864	(750.497)
Lavori in corso su ordinazione	4	-	6.250	(6.250)
Crediti commerciali	5	52.784	42.875	9.908
Crediti commerciali e diversi verso controllate		49.414	149.854	(100.440)
Crediti finanziari verso imprese controllate		-	-	-
Altri crediti	6	112.419	126.087	(13.668)
Disponibilità e mezzi equivalenti	7	689.330	973	688.357
Totale attività correnti		903.947	326.039	577.908
Attività non correnti destinate alla vendita		-	-	-
TOTALE ATTIVITA'		2.711.314	2.883.904	(172.590)
PATRIMONIO NETTO				
Capitale		5.591.158	5.591.158	-
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)		(100.679)	(102.465)	1.786
Altre riserve		12.266.458	11.030.000	1.236.458
Utili (perdite) a nuovo		(15.824.509)	(15.828.725)	4.215
Utile (perdita) dell'esercizio		(1.573.722)	(484.901)	(1.088.821)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	8	358.705	205.067	153.637
PASSIVITA'				
Benefici ai dipendenti	9	50.564	45.043	5.521
Debiti finanziari a medio-lungo termine	10	10.524	15.236	(4.712)
Debiti finanziari verso imprese controllanti		-	211.715	(211.715)
Totale passività non correnti		61.088	271.994	(210.906)
Fondi per rischi ed oneri	11	173.834	-	173.834
Debiti commerciali	12	334.960	429.298	(94.337)
Debiti verso imprese controllate		20.769	154.575	(133.806)
Debiti finanziari verso imprese controllanti	13	-	-	-
Debiti finanziari a breve termine	14	1.475.597	1.449.944	25.653
Altri debiti	15	286.360	373.026	(86.665)
Totale passività correnti		2.291.521	2.406.843	(115.322)
TOTALE PASSIVITA'		2.352.609	2.678.837	(326.228)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		2.711.314	2.883.904	(172.591)

PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) AL 30 NOVEMBRE 2020

(euro)	Note	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Ricavi netti	16	320.863	154.729	166.134
Totale Ricavi netti		320.863	154.729	166.134
Costo del lavoro	17	(555.223)	(322.304)	(232.920)
Costo dei servizi	18	(442.691)	(247.770)	(194.921)
Ammortamenti	19	(13.112)	(12.845)	(267)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	20	1.000	1.000	-
Oneri di ristrutturazione del personale		-	-	-
Altri costi operativi netti	21	(39.852)	(8.952)	(30.900)
Accantonamenti e svalutazioni	22	-	-468	468
Risultato operativo		(729.015)	(436.609)	(292.406)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	23	(761.180)	-	(761.180)
Dividendi da controllate		-	-	-
Proventi finanziari	24	-	-	-
Oneri non ricorrenti non operativi		-	-	-
Oneri finanziari		(83.527)	(48.292)	(35.235)
		-	-	-
Risultato ante imposte		(1.573.722)	(484.901)	(1.088.821)
Imposte	25	-	-	-
Risultato delle attività non cessate		(1.573.722)		(1.088.821)
Risultato delle attività operative cessate		-	(484.901)	484.901
Risultato netto complessivo del periodo		(1.573.722)	(484.901)	(603.920)
Quota di competenza attribuita alla controllante		(1.201.852)	(370.319)	(831.533)
Quota di competenza di terzi		(371.871)	(114.582)	(257.288)

RENDICONTO FINANZIARIO

(migliaia di euro)	30/11/2020
Risultato ante imposte	(1.089)
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	-
Ammortamento immobilizzazioni materiali	13
<i>Accantonamenti:</i>	
- T.f.r.	28
- fondo rischi e oneri	-
- fondo svalutazione crediti	-
Imposte sul reddito	-
Svalutazione di valore di partecipazioni	761
Interessi	84
<i>di cui verso controllante</i>	14
<i>di cui verso controllate</i>	11
Dividendi non incassati	-
Altre partite non monetarie	(45)
Flusso monetario generato (impiegato) nella gestione corrente	(312)
T.f.r. pagato	(41)
Variazione fondi per rischi ed oneri	-
Interessi pagati	(25)
<i>di cui verso controllate</i>	(10)
<i>Variazione delle attività e passività operative:</i>	
Diminuzione (aumento) crediti commerciali	10
Diminuzione (aumento) crediti commerciali verso controllate, controllanti e collegate	100
Diminuzione (aumento) rimanenze	6
Diminuzione (aumento) altri crediti	(114)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali	(94)
Aumento (diminuzione) debiti commerciali verso controllate e collegate	(135)
<i>di cui verso parti correlate</i>	135
Aumento (diminuzione) altri debiti	94
	3
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di esercizio	(375)
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali	(1)
Decremento (incremento) attività finanziarie a medio/lungo termine	15
Cessioni immobilizzazioni materiali	-
Flusso monetario generato (impiegato) in attività di investimento	14
Versamenti in conto capitale	1.236
Decremento (incremento) crediti finanziari a breve termine verso controllate	(212)
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine verso controllante	-
Incremento (decremento) debiti finanziari a medio/lungo termine verso controllante	-
Incremento (decremento) debiti bancari a medio/lungo termine	-
Incremento (decremento) debiti finanziari a breve termine	26
Flusso monetario generato (impiegato) da attività di finanziamento	1.050
Flusso monetario netto del periodo	689
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	-
Flusso monetario netto del periodo	689
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	689

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

Saldo al 31 dicembre 2020		5.591	(97)	10.430	(15.829)	95
Variatione riserva OCI e effetto IFRS 16		-	(5)	-	-	(5)
Versamenti in conto capitale		-	-	600	-	600
Risultato netto dell'esercizio		-	-	-	(485)	(485)
Saldo al 30 novembre 2020		5.591	(102)	11.030	(16.314)	205
Risultato netto al 30 giugno					485	
Variatione riserva OCI e effetto IFRS 16	8	-	1	-	4	5
Versamenti in conto capitale		-	-	1.236	-	1.236
Risultato netto dell'esercizio		-	-	-	(1.574)	(1.574)
Saldo al 30 novembre 2020		5.591	(101)	12.266	(17.398)	359



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, con decorrenza 1 dicembre 2020, ha sede a Milano, Italia, in Via Vittor Pisani n. 15.

Il bilancio Infrannuale al 30 novembre 2020 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.

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 infrannuale al 30 novembre 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 infrannuale 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 al 31 dicembre 2006, cui si rinvia.

Il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 è stato autorizzato alla pubblicazione con delibera del competente organo amministrativo in data 27 aprile 2020. Il bilancio infrannuale 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 infrannuale al 30 novembre 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 30 novembre 2020 evidenzia una perdita d'esercizio pari ad euro 1.574 migliaia, riconducibile in parte alla registrazione di rettifiche di valore di attività finanziarie per euro 761 migliaia ed oneri finanziari per euro 84 migliaia. Tale perdita porta il valore del patrimonio netto alla stessa data pari ad Euro 359 migliaia ricadendo nella fattispecie di cui all'art. 2446 del c.c..

In tale contesto, e così come anche richiesto dalla nota Consob del 10 ottobre 2019 prot. 06172289/19, gli Amministratori hanno approvato in data 27 aprile 2020, un piano industriale di Gruppo per gli esercizi 2020 - 2022, che ispirato da valutazioni prudenziali, prevede oltre ad una significativa revisione del modello di business ed al completamento delle già 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, mediante cui gli stessi si prevede che il Gruppo possa raggiungere un sostanziale equilibrio economico per l'esercizio 2021, stimando una leggera perdita nell'esercizio 2020. Tale piano è stato aggiornato anche alla luce delle nuove previsioni incluse nel Piano 2020 - 2022 approvato dalla principale società operativa controllata, la Softec S.p.A., in data 3 marzo 2020.

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 significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico strutturale del Gruppo. Nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2020 sono state avviate le prime interlocuzioni con potenziali partner industriali, che allo stato non si sono tuttavia ancora concretizzate, 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 Società per favorire l'ingresso di Partner Industriali e Finanziari sinergici.



Sotto il profilo finanziario, la posizione finanziaria netta al 30 novembre 2020 è negativa e pari a euro 798 migliaia, data dalla differenza tra depositi bancari e cauzionali ed altre attività per euro 669 migliaia e debiti per euro 1.487 migliaia di cui euro 1.476 migliaia a breve termine ed euro 11 migliaia a medio-lungo termine, con una variazione positiva di euro 1.033 migliaia rispetto al 30 giugno 2020.

Tenuto conto del contesto di tensione finanziaria, al fine di valutare il fabbisogno finanziario e il rischio di liquidità nell'ipotesi di mancata realizzazione delle citate operazioni di aggregazione, 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. A fronte di tale ipotesi, tale fabbisogno potrà essere coperto, ove necessario, dall'azionista di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A. che, in data 27 aprile 2020, dopo aver effettuato nel corso dell'esercizio 2019 versamenti in conto futuro aumento di capitale per l'ammontare di complessivi Euro 2,5 milioni e nei primi mesi del 2020 ulteriori versamenti in conto futuro aumento di capitale per l'ammontare di Euro 600 mila, euro 300 migliaia in data 24 settembre 2020 ed euro 936 migliaia in data 30 novembre 2020, ha rinnovato il proprio supporto finanziario, attraverso l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie per consentire al Gruppo Fullsix e 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. Tale supporto finanziario è stato rinnovato in data 24 settembre 2020 al fine di consentire al Gruppo FullSix e 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.

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 2020 – 2022. L'esito, in particolare, delle citate interlocuzioni con potenziali partner strategici, così come il raggiungimento degli obiettivi economici e finanziari previsti nel Piano industriale risultano pertanto caratterizzati da profili di incertezza.

Tuttavia, dopo le relative verifiche e aver valutato le relative incertezze, 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 infrannuale della FullSix Spa al 30 novembre 2020.

Si evidenzia che la società al 30 novembre 2020 ripora un Patrimonio netto pari a euro 359 migliaia comprensivo di una perdita al 30 novembre 2020 di euro 1.574 migliaia e pertanto la stessa rientra nella fattispecie prevista nell'articolo 2446 C.C.

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.

Riguardo la Softec S.p.A. la perizia di valutazione effettuata da un valutatore indipendente e da un esperto nominato dal Comitato Parti Correlate ha fornito un ragionevole supporto al Consiglio di Amministrazione nella valutazione del valore di carico della partecipazione Softec S.p.A. citata nel bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 della FullSix S.p.A..

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 (Softec S.r.l, 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 infrannuale 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 le società controllate Softec S.p.A., il processo valutativo della partecipazione per la redazione del bilancio al 30 novembre 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 e da un esperto nominato dal Comitato Parti Correlate ha fornito un ragionevole supporto al Consiglio di Amministrazione nella valutazione del valore di carico della partecipazione Softec S.p.A. citata nel bilancio infrannuale al 30 novembre 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 31.12.2019.

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 2019

Il Bilancio infrannuale della FullSix S.p.A. al 30 novembre 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 dalla società a partire dal 1° gennaio 2019:

- *In data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 16 – Leases** che sostituisce il principio IAS 17 – Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases—Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.*

Il Principio fornisce una nuova definizione di *lease* ed introduce un criterio basato sulla nozione di controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *lease* dai contratti di fornitura di servizi, individuando quali discriminanti dei *lease*: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e, da ultimo, il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.”.

Il Principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di *lease* per il locatario (*lessee*) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di *lease*, anche operativo, nell'attivo con contropartita un debito finanziario. Al contrario, il principio non introduce modifiche significative per i locatori.

Il cambiamento nella definizione di *lease* è riferito principalmente al criterio fondato sul controllo (“*right of use*”). Secondo l'IFRS 16 un contratto contiene un *lease* se il cliente ha il diritto di controllare l'uso di un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. Tale nozione è sostanzialmente diversa dal concetto di "rischi e benefici" cui è posta significativa attenzione nello IAS 17 e IFRIC 4.

La società applica la definizione di *lease* e le relative disposizioni previste dall'IFRS 16 per tutti i contratti di *lease* stipulati o modificati a partire dal 1 gennaio 2019 (a prescindere dalla condizione di locatario o locatore in ciascun contratto di *lease*).

La società ha scelto di applicare il principio retrospettivamente, iscrivendo però l'effetto cumulato derivante dall'applicazione del Principio nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019 (non modificando i dati comparativi dell'esercizio 2018), secondo quanto previsto dai paragrafi IFRS 16:C7-C13. In particolare, la società ha contabilizzato, relativamente ai contratti di *lease* precedentemente classificati come operativi:

- a) una passività finanziaria, pari al valore attuale dei pagamenti futuri residui alla data di transizione, attualizzati utilizzando per ciascun contratto l'incremental borrowing rate applicabile alla data di transizione;
- b) un diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria alla data di transizione, al netto di eventuali ratei e risconti attivi/passivi riferiti al *lease* e rilevati nello stato patrimoniale alla data di chiusura del presente bilancio.

Per tutti i contratti la società si è avvalso della possibilità di quantificare il diritto d'uso per un ammontare pari al valore netto contabile che lo stesso avrebbe avuto nel caso in cui il Principio fosse stato applicato fin dalla data di inizio del contratto di *lease* utilizzando però il tasso di attualizzazione definito alla data di transizione.

Inoltre, con riferimento alle regole di transizione, la società si è avvalsa dei seguenti espedienti pratici disponibili in caso di scelta del metodo di transizione retrospettivo modificato:

- *utilizzo di un unico tasso di attualizzazione per i portafogli di lease con caratteristiche ragionevolmente simili;*
- *esclusione dei costi diretti iniziali dalla misurazione del diritto d'uso al 1° gennaio 2019.*

La media ponderata del tasso di finanziamento marginale applicato alle passività del leasing è pari al 3%.

Per i contratti di *lease* precedentemente classificati come *lease* finanziari in applicazione dello IAS 17, il valore contabile delle attività oggetto del *lease* e gli obblighi derivanti da contratti di *lease* rilevati secondo lo IAS 17 al 31 dicembre 2018 sono rispettivamente riclassificati tra i diritti d'uso e le passività per il *lease* senza alcuna rettifica, ad eccezione dell'esenzione per il riconoscimento dei *lease* di basso valore.

- In data 12 dicembre 2017 lo IASB ha pubblicato il documento **“Annual Improvements to IFRSs 2015-2017 Cycle”** che recepisce le modifiche ad alcuni principi nell'ambito del processo annuale di miglioramento degli stessi. Le principali modifiche riguardano:
 - IFRS 3 Business Combinations e IFRS 11 Joint Arrangements: l'emendamento chiarisce che nel momento in cui un'entità ottiene il controllo di un business che rappresenta una joint operation, deve rimisurare l'interessenza precedentemente detenuta in tale business. Tale processo non è, invece, previsto in caso di ottenimento del controllo congiunto.
 - IAS 12 Income Taxes: l'emendamento chiarisce che tutti gli effetti fiscali legati ai dividendi (inclusi i pagamenti sugli strumenti finanziari classificati all'interno del patrimonio netto) dovrebbero essere contabilizzati in maniera coerente con la transazione che ha generato tali profitti (conto economico, OCI o patrimonio netto).
 - IAS 23 Borrowing costs: la modifica chiarisce che in caso di finanziamenti che rimangono in essere anche dopo che il qualifying asset di riferimento è già pronto per l'uso o per la vendita, gli stessi divengono parte dell'insieme dei finanziamenti utilizzati per calcolare i costi di finanziamento.

L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della società.

- In data 7 febbraio 2018 lo IASB ha pubblicato il documento **“Plant Amendment, Curtailment or Settlement (Amendments to IAS 19)”**. Il documento chiarisce come un'entità debba rilevare una modifica (i.e. un curtailment o un settlement) di un piano a benefici definiti. Le modifiche richiedono all'entità di aggiornare le proprie ipotesi e rimisurare la passività o l'attività netta riveniente dal piano. Gli emendamenti chiariscono che dopo il verificarsi di tale evento, un'entità utilizzi ipotesi aggiornate per misurare il current service cost e gli interessi per il resto del periodo di riferimento successivo all'evento. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della società.
- In data 12 ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato il documento **“Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)”**. Tale documento chiarisce la necessità di applicare l'IFRS 9, inclusi i requisiti legati all'impairment, alle altre interessenze a lungo termine in società collegate e joint venture per le quali non si applica il metodo del patrimonio netto. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della società.
- In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato l'interpretazione **“Uncertainty over Income Tax Treatments (IFRIC Interpretation 23)”**. L'interpretazione affronta il tema delle incertezze sul trattamento fiscale da adottare in materia di imposte sul reddito. In particolare, l'interpretazione richiede ad un'entità di analizzare gli uncertain tax treatments (individualmente o nel loro insieme, a seconda delle caratteristiche) assumendo sempre che l'autorità fiscale esamini la posizione fiscale in oggetto, avendo piena conoscenza di tutte le informazioni rilevanti. Nel caso in cui l'entità ritenga non probabile che l'autorità fiscale accetti il trattamento fiscale seguito, l'entità deve riflettere l'effetto dell'incertezza nella misurazione delle proprie imposte sul reddito correnti e differite. Inoltre, il documento non contiene

alcun nuovo obbligo d'informativa ma sottolinea che l'entità dovrà stabilire se sarà necessario fornire informazioni sulle considerazioni fatte dal management e relative all'incertezza inerente alla contabilizzazione delle imposte, in accordo con quanto prevede lo IAS 1. La nuova interpretazione è stata applicata dal 1° gennaio 2019. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della società.

- In data 12 ottobre 2017 lo IASB ha pubblicato un emendamento all'**IFRS 9 "Prepayment Features with Negative Compensation"**. Tale documento specifica che gli strumenti che prevedono un rimborso anticipato potrebbero rispettare il test Solely Payments of Principal and Interest ("SPPI") anche nel caso in cui la "reasonable additional compensation" da corrispondere in caso di rimborso anticipato sia una "negative compensation" per il soggetto finanziatore. 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 DALLA SOCIETA' AL 30 novembre 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.
Le modifiche introdotte sono state omologate in data 29 Novembre 2019 e si applicano a tutte le transazioni successive al 1° gennaio 2020.
Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della società dall'adozione di tale emendamento.
- 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.
- 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 (tuttora in corso) 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. Le modifiche entrano in vigore dal 1 gennaio 2020, ma le società possono scegliere l'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono effetti sul 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 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 in 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.

Gli amministratori non si attendono effetti sul bilancio della società dall'adozione di tale emendamento.

- 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:

- le stime e le ipotesi dei futuri flussi di cassa sono sempre quelle correnti;
- la misurazione riflette il valore temporale del denaro;
- le stime prevedono un utilizzo estensivo di informazioni osservabili sul mercato;
- esiste una misurazione corrente ed esplicita del rischio;
- il profitto atteso è differito e aggregato in gruppi di contratti assicurativi al momento della rilevazione iniziale; e,
- 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 2021 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.

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:

- 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 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.

RICLASSIFICHE DI SALDI DA ESERCIZI PRECEDENTI

Al fine di rappresentare in modo coerente con il bilancio infrannuale al 30 novembre 2020 talune attività e passività e dati di conto economico esposti nei prospetti comparativi al 30 giugno 2020, sono state effettuate talune riclassifiche che non hanno avuto effetti sul patrimonio netto e sul risultato.

Il presente documento riporta, relativamente a tali adattamenti, specifici commenti nelle voci interessate. Si rimanda al paragrafo 6 *Altri crediti* ed al paragrafo 11 *Fondo per rischi ed oneri*.

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 2019, 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	899	899
Impairment iniziale	-	-
Fondo ammortamento iniziale	(859)	(859)
Saldo al 30 giugno 2020	40	40
Effetto applicazione IFRS 16	13	13
Investimenti	-	-
Disinvestimenti	-	-
Ammortamenti del periodo	(13)	(13)
Saldo al 30 novembre 2020	40	40
Valore di carico finale	890	890
Impairment finale	-	-
Fondo ammortamento finale	(850)	(850)

Le immobilizzazioni materiali rappresentano beni, strumenti ed apparecchiature funzionali all'attività della Società. Le altre attività materiali sono costituite per euro 40 migliaia da elaboratori elettronici e per euro 9 migliaia da autovetture, relative all'applicazione del principio contabile IFRS 16.

Le immobilizzazioni materiali non sono gravate da garanzie reali.

Il saldo al 30 novembre 2020 è pari ad euro 40 migliaia. L'ammortamento di periodo ammonta ad euro 13 migliaia.

2 Partecipazioni in imprese controllate

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	Costo al 30/11/2020	Svalutazioni cumulate	Saldo al 30/11/2020	Costo al 31/12/2019	Svalutazioni cumulate	Saldo al 31/12/2019
Fulltechnologies do Brasil Ltda	623	(623)	-	623	(623)	-
Softec S.p.a.	5.555	(3.809)	1.746	5.555	(3.048)	2.515
Orchestra S.r.l.	8	-	8	8	-	-
Totale	6.186	(4.432)	1.754	6.186	(3.671)	2.515

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



(migliaia di euro)	30/11/2020	cumulate	31/12/2019	c/riplanam.	Svalutazioni	G/c Fondo rischi	30/11/2020
Fulltechnologies do Brasil Ltda	623	(623)	-	-	-	-	8
Softec S.p.a.	5.555	(3.048)	2.507	-	(761)	-	1.746
Orchestra S.r.l.	8	-	8	-	-	-	-
Totale	6.186	(3.671)	2.515	-	(761)	-	1.754

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 Spa 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 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 FullDidi 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 il 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 30 giugno 2020 dopo che è stata apportata in data 31 dicembre 2020 una ulteriore svalutazione per euro 1.234 migliaia il prezzo di carico della partecipazione in Softec Spa è pari ad euro 2.507 migliaia.

La controllante OH Spa 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 Spa pari al 39,56% in FullSix Spa. Alla luce di questa perizia il valore del 100% dell'intero capitale azionario della Softec Spa è stato determinato in euro 3.462 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.

Alla luce dell'analisi così svolta dal valutatore sul valore della partecipazione iscritta per un ammontare pari ad euro 2.507 migliaia, gli Amministratori hanno ritenuto, in continuità con gli esercizi precedenti, di applicare il metodo del valore d'uso a seguito del quale è stata apportata una svalutazione della partecipazione pari ad euro 761 migliaia. Il nuovo prezzo di carico della partecipazione è quindi pari ad euro 1.746 migliaia.

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 30 novembre 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 Piazzale Lugano 19		5.591
Controllate dirette		Diretta	
Softec S.p.A.	Milano Piazzale Lugano 19	50,43%	2.498
Orchestra S.r.l.	Milano Piazzale Lugano 19	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 30 novembre 2020 secondo il metodo del patrimonio netto in accordo con lo IAS 28

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	Costo al 30/11/2020	Svalutaz. al 31/11/2020	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)	30/11/2020	30/06/2020	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	-
Altri crediti	-	-	-
Totale	14	3	11

Le altre attività non correnti si incrementano per euro 11 migliaia.

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 30 giugno 2020	11
Accantonamenti	-
Riclassificazione ad attività destinate alla vendita	-
Utilizzi	-
Saldo al 30 novembre 2020	11

4 Lavori in corso su ordinazione

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Lavori in corso su ordinazione	-	6	(6)
Anticipi ricevuti	-	-	-
Totale	-	6	(6)

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). Nel periodo 30 giugno – 30 novembre 2020 non sono stati rilevati acconti versati dai committenti.

5 Crediti commerciali

La voce si compone come segue:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Crediti verso clienti	126	116	10
Fondo svalutazione crediti	(73)	(73)	-
Crediti netti verso clienti	53	43	10
Crediti commerciali verso imprese controllate	49	150	(100)
Fondo svalutazione crediti verso imprese controllate	-	-	-
Crediti per consolidato fiscale verso imprese controllate	-	-	-
Crediti verso imprese controllate	49	150	(100)
Crediti commerciali scadenti entro 12 mesi	102	193	(91)
Totale	102	193	(91)

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 91 migliaia.

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

(migliaia di euro)	Fondo svalutazione crediti
Saldo al 30 giugno 2020	73
Accantonamenti	-
Riclassificazione ad altre attività non correnti	-
Rilasci	-
Utilizzi	-
Saldo al 30 novembre 2020	73

Il fondo svalutazione crediti è complessivamente pari ad euro 73 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 nel periodo giugno – novembre 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 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)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Crediti tributari	14	16	(1)
Risconti attivi	11	13	(2)
Altro	87	98	(11)
Totale	112	126	(14)

I crediti tributari al 30 novembre 2020 sono pari ad euro 14 migliaia.

I Risconti attivi, pari a euro 11 migliaia contro gli euro 13 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 30 novembre 2020.

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)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Depositi bancari e postali	189	1	188
<i>di cui media cash</i>	-	-	-
Denaro e valori in cassa	500	-	500
Totale	689	1	688



8 Patrimonio netto

Per informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione intervenuta nelle voci di patrimonio netto nei periodi considerati, ovvero dal 30 giugno 2020 al 30 novembre 2020 si rinvia al “Prospetto delle variazioni di patrimonio netto”.

Nello specifico si rileva che:

- 1) le altre riserve si incrementano per euro 1.236 migliaia per effetto dei versamenti in conto futuro aumento di capitale effettuati dal socio Orizzonti Holding S.p.A. dal 30 giugno 2020 al 30 novembre 2020;
- 2) la riserva utili (perdite) a nuovo si decrementa per l’allocazione del risultato infrannuale pari ad euro 1.574 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 30 novembre 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	30/11/2020
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 esercizio 2008- 30 novembre 2020

Nel corso degli esercizi dal 2008 al novembre 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 utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei precedenti esercizi	
				Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	5.591				
Riserve:					
Riserva legale	-	B	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	A,B,C	-	-	-
Altre riserve	12.266	A, B,C	12.266	-	-
Riserve da valutazione (OCI)	(101)		-	-	-
Utili a nuovo	-	A,B,C	-	-	-
Perdite a nuovo	(17.398)				
Totale	359				

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Dove per A si intende Aumento di capitale, per B Copertura perdite, per C distribuzione ai soci.

Il capitale sociale sottoscritto ammonta ad euro 5.591 mila, 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 359 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 2019 ammonta ad euro 6 migliaia.

Le variazioni intervenute nel trattamento di fine rapporto (benefici successivi al rapporto di lavoro) sono espone nella tabella che segue:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Saldo al 1° gennaio	45	92	(47)
Costo previdenziale relativo a prestazioni di lavoro correnti	-	-	-
Perdita (utile) attuariale netta rilevata nel periodo	6	(6)	12
Totale incluso nei costi del personale	6	(6)	12
Interessi passivi	-	-	-
Totale incluso negli oneri finanziari	-	-	-
Totale costo	6	(6)	12
Contributi erogati	-	(41)	41
Trasferimenti	0	-	-
Saldo al 31 dicembre	51	45	6

10 Debiti finanziari a medio-lungo termine

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Debiti verso banche a breve termine	-	-	-
Debiti finanziari IFRS 16	11	15	(5)
Totale	11	15	(5)

Con riferimento alla passività finanziaria per leasing essa è pari ad euro 11 migliaia al 30 novembre.

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 2018, comparata con quella dell'esercizio precedente, è la seguente:

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

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)	30/06/2020	Incrementi	Riclassifiche	Rilasci	30/11/2020
Fondi rischi per controversie in corso	-			-	-
Fondo rischi fiscali	-	174	-	-	174
Fondo copertura perdite controllate	-	-		-	-
Totale	-	174	-	-	174

Il fondo per Rischi ed oneri è pari ad euro 174 migliaia.

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

12 Debiti commerciali

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Debiti verso fornitori	335	429	(94)
Debiti verso controllate	21	155	(134)
Acconti ricevuti da clienti	-	-	-
Totale	356	584	(228)

La situazione debitoria della società verso i fornitori è migliorata rispetto al dato del 30 giugno 2020 per euro 94 migliaia. Si ritiene che il valore contabile approssimi il loro *fair value*. I debiti verso controllate si riduce di euro 134 migliaia. Complessivamente i debiti commerciali diminuiscono per euro 228 migliaia.

13 Debiti verso impresa controllante a breve termine

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Debiti finanziari verso controllante Orizzonti Holding S.p.A.	0	212	(212)
Totale	0	212	(212)

Il debito verso la controllante Orizzonti Holding S.p.A. che era pari ad euro 212 migliaia al 30 giugno 2020 è stato rinunciato.

14 Debiti finanziari a breve termine

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Debiti finanziari IFRS 16	11	11	-
Debiti verso Mittel Generali Inv. S.r.l.	1.465	1.439	26
Debiti verso banche a breve termine	-	-	-
Totale	1.476	1.450	26

Al 30 novembre 2020 i debiti finanziari a breve termine sono pari ad euro 1.476 migliaia. Essi sono riconducibili ai *debiti verso Mittel Generali Inv. Srl* per euro 1.465 migliaia, mentre per euro 11 migliaia sono relativi all'applicazione del principio contabile IFRS 16. Complessivamente i debiti finanziari a breve termine si incrementano per euro 26 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 30 novembre 2020 tale finanziamento è pari ad euro 1.465 migliaia comprensivo degli interessi maturati.

La Società non ha linee di fido attive concesse dal sistema bancario alla data del 30 novembre 2020.

15 Altri debiti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Debiti tributari	33	79	(46)
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	43	74	(31)
Ratei passivi	-	11	(11)
Risconti passivi	-	0	-
Altro	210	209	1
Totale	286	373	(87)



Al 30 novembre 2020 i debiti tributari si riferiscono principalmente a debiti per I.V.A. e 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 30 novembre 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 i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio per l'ammontare di euro 39 migliaia. Avvalendosi poi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n.23 (convertito in L. n. 40/2020) non ha versato nel mese di aprile i contributi e le ritenute dovute per il mese di marzo per l'ammontare di euro 20 migliaia e non ha versato nel mese di maggio i contributi e le ritenute dovute per il mese di aprile per l'ammontare di euro 32 migliaia. In relazione a dette somme dovute, si evidenzia che nel mese di novembre è stato versato da FullSix S.p.A. un ammontare pari ad euro 9 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 44 migliaia.

Complessivamente gli altri debiti diminuiscono per l'ammontare di euro 87 migliaia.

16 Impegni e rischi

Non ci sono imopegni 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. Il termine per riassumere la causa scadrà il prossimo **19 giugno 2019**.

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 Infrannuale al 30 novembre 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.



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'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.

- *Atto di pignoramento presso terzi nell'interesse di Mittel Investimenti S.r.l. del 26 aprile 2018*

In data **26 aprile 2018**, è stato notificato a FullSix S.p.A. un atto di pignoramento presso terzi nell'interesse della società Mittel Investimenti S.r.l.; con tale atto la società Mittel Investimenti S.r.l. ha inteso sottoporre a pignoramento fino a concorrenza di Euro 2.853.370,61, oltre agli interessi già maturati e maturandi, i crediti vantati da Blugroup S.r.l. nei confronti di Fullsix S.p.A.. Con il menzionato atto Fullsix S.p.A. è stata (i) invitata a comunicare entro dieci giorni dalla notifica di quali somme è debitrice nei confronti di Blugroup S.r.l. e quando deve eseguirne il pagamento, ex art. 547c.p.c (ii) è stata altresì intimata di non disporre delle somme pignorate senza ordine del Giudice, (iii) nonché avvertita che è soggetta, relativamente alle somme dovute a Blugroup S.r.l. e nei limiti dell'importo del credito precettato aumentato della metà, agli obblighi che la legge impone al custode. Alla data di redazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione la società FullSix S.p.A., In data 18 maggio 2018, FullSix S.p.A. ha effettuato la dichiarazione ex art. 547 cpc informando che:

- la società FullSix S.p.A. è debitrice nei confronti di Blugroup S.r.l. (in qualità di debitore esecutato), della seguente somma di Euro 1.311.238,00 di cui Euro 1.297.722,00 in linea capitale ed Euro 13.516,00 per interessi maturati fino alla data della presente dichiarazione;
- la predetta somma – in base a comunicazione del 14 marzo 2018 pervenuta alla società da parte di Blugroup S.r.l. - è posta a garanzia della sottoscrizione di un futuro aumento di capitale di FullSix S.p.A nonché della copertura perdite preesistente o in corso di formazione. Da ultimo, il socio Blugroup S.r.l., in forza della menzionata comunicazione del 14 marzo 2018, si è altresì impegnato a rinviare la richiesta di rimborso in linea



capitale di euro 1.297.722,00 alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018. In data **5 ottobre 2018**, Mittel ha notificato a FullSix ordinanza del giudice dell'esecuzione con cui ha assegnato termine alla società Fullsix SpA sino al **20 dicembre 2018** per il deposito di eventuale memoria nonché fissando udienza per il giorno **24 gennaio 2019**. All'udienza del 24 gennaio 2019, il Giudice ha quindi assegnato:

- a Mittel Investimenti S.r.l. termine fino al 15 febbraio 2019 per il deposito di un memoria di replica;
- a Fullsix S.p.A. e a Blugroup S.r.l. termine fino al 28 febbraio 2019 per il deposito una memoria di controreplica.

La causa è stata rinviata all'udienza del **14 marzo 2019**. Nel corso dell'udienza del 14 marzo 2019, il legale che assiste la società ha provveduto a depositare ulteriore documentazione a supporto della memoria di controreplica oltre ad insistere per l'accoglimento dell'eccezione di inesigibilità del credito pignorato nonché a domandare un rinvio successivamente al **29 aprile 2019** al fine di consentire il deposito del bilancio approvato dall'assemblea. Il legale di controparte si è opposto e ha insistito per l'assegnazione del credito. Il Giudice si è riservato anche in merito alla richiesta di rinvio.

In data **17 luglio 2019**, la società FullSix S.p.A., società terza pignorata, ha comunicato di aver appreso in pari data, da parte del legale che la assiste nel procedimento R.G.E. 4373/2018, che il Giudice dell'esecuzione, a scioglimento della riserva assunta all'udienza del 14 marzo 2019:

- ha riconosciuto la natura postergata, ai sensi dell'art. 2467 c.c., del credito della società Blugroup S.r.l. nei confronti della società FullSix S.p.A. per l'importo di euro 1.297.722,00 per capitale ed euro 13.516,00 per interessi;
- ha assegnato tale credito al creditore procedente Mittel Generali Investimenti S.r.l., ritenendo che la sua inesigibilità permarrà fintantochè saranno sussistenti le condizioni di postergazione.

Note al conto economico complessivo

16 Ricavi netti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Ricavi per prestazioni di servizi e diversi	288	150	139
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(5)	2	(6)
Totale ricavi per prestazioni di servizi	284	151	132
Altri ricavi e proventi	37	3	34
Totale	321	155	166

I ricavi per prestazioni di servizi, pari ad euro ed euro 288 migliaia si confrontano con euro 150 migliaia al 30 giugno 2020 ed evidenziano un incremento di euro 139 migliaia.

I ricavi per prestazioni di servizi e diversi sono da clienti nazionali. In particolare, per 272 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 30 novembre 2020 ad euro 321 migliaia e aumentano per complessivi euro 166 migliaia rispetto al 30 giugno 2020.

17 Costo del lavoro

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Salari e stipendi	396	238	158
Oneri sociali	130	78	52
Trattamento di fine rapporto (benefici definiti)	28	17	11
Trattamento di fine rapporto (contribuzione definita)	1	0	0
Altri costi	0	-11	11
Totale	555	322	233

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 incremento del costo del lavoro rispetto al 30 giugno 2020, complessivamente per euro 233 migliaia.

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

	30/11/2020		30-giu	
	30-nov	media	31-dic	media
Dirigenti	1	1	1	1
Quadri	2	2	2	2
Impiegati	6	6	6	6
Totale	9	9	9	9

Da tale tabella si desume che l'organico della società è rimasto stabile.

18 Costo dei servizi

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Costi diretti di produzione	0	0	-
Consulenze legali e amministrative	317	185	132
Spese generali	126	63	63
Totale	443	248	195

La voce, pari ad euro 443 migliaia al 30 novembre 2020 si contrappone ad euro 248 migliaia al 30 giugno 2020 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 incremento di tali costi rispetto al 30 giugno 2020 per euro 195 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)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Ammort. delle immobilizzazioni immateriali	0	0	-
Ammort. delle immobilizzazioni materiali	13	13	(0)
Totale	13	13	(0)

Gli ammortamenti al 30 novembre 2020 sono pari ad euro 13 migliaia.

20 Proventi (oneri) non ricorrenti netti

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Plusvalenze e sopravvenienze nette	1	1	-
Proventi (oneri) non ricorrenti, netti	1	1	-
Oneri di ristrutturazione del personale	-	-	-
Totale	1	1	-

La voce plusvalenze e sopravvenienze attive nette rappresenta il saldo delle sopravvenienze attive ed è pari a euro 1 migliaia. Complessivamente i proventi non ricorrenti netti ammontano ad euro 1 migliaia.

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)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Per godimento di beni di terzi	0	0	(0)
Oneri diversi di gestione	40	9	31
Totale	40	9	31

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 incrementano per euro 31 migliaia rispetto a quelli sostenuti al 30 giugno 2020.

22 Accantonamenti e svalutazioni

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Accantonamenti per rischi	-	-	-
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	0	-	-
Totale	-	-	-

23 Rettifiche di valore di attività finanziarie

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Svalutazione partecipazione Softec S.p.A.	(761)	-	(761)
Svalutazione partecipazione Fulltechnology S.r.l.	-	-	-
Totale	(761)	-	(761)

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)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Dividendi da controllate	0	0	-
Interessi attivi	-	-	-
Proventi finanziari diversi	-	-	-
Totale proventi finanziari	-	-	-
Interessi passivi bancari ed altri oneri finanziari	(84)	(48)	(35)
Oneri finanziari su trattamento di fine rapporto	-	-	-
Totale oneri finanziari	(84)	(48)	(35)
Proventi (oneri) finanziari netti	(84)	(48)	(35)

Gli interessi passivi ammontano al 30 novembre 2020 ad euro 84 migliaia.

25 Imposte

La voce risulta così composta:

(migliaia di euro)	30/11/2020	30/06/2020	Variazione
Imposte correnti:			
- Irap	-	-	-
- Ires	-	-	-
Imposte degli esercizi precedenti	-	-	-
Proventi da consolidato fiscale	0	-	-
Totale	-	-	-

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 18.013 migliaia;
- ✓ perdite utilizzabili in misura piena per euro 9 migliaia.

Al 30 novembre 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:

	30/11/2020				30/11/2020			
	Crediti		Debiti		Componenti negativi		Componenti positivi	
	Comm.	Finanz.	Comm.	Finanz.	Costi	Oneri fin.	Prov. Da	
							Ricavi e prov.	cons. fiscale
(migliaia di euro)								
Imprese controllanti								
Orizzonti Holding S.p.A.	-	-	-	-	-	14.467	-	-
	-	-	-	-	-	14.467	-	-
Imprese controllate consolidate								
Fulltechnology s.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	-
Orchestra s.r.l.	-	-	-	-	-	9.936	-	-
Softec S.p.a.	49.414	-	20.768	-	82.391	1.354	271.774	-
	49.414	-	20.768	-	82.391	11.290	271.774	-
Amministratori	-	-	47.082	-	71.558	-	-	-
	-	-	47.082	-	71.558	-	-	-

I crediti commerciali della FullSix S.p.A. verso la controllata Softec Spa sono pari ad euro 50 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 272 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 82 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 47 migliaia a fronte di un costo di euro 72 migliaia.

28 Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

In relazione all'effettuazione nel corso del 2019 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.

29 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.

30 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 30 novembre 2020 l'incidenza dei crediti scaduti risulta pari al 51% in miglioramento rispetto al 30 giugno 2020 (88%).

Valori in euro migliaia	al 30 novembre 2020	al 30/06/2020
A scadere	17	5
Scaduto <30 giorni	0	0
Scaduto 30-90 giorni	9	0
Scaduto 90-150 giorni	0	0
Scaduto oltre 150 giorni	27	7
Tot scaduto	36	38
Tot crediti commerciali	53	43
% scaduto su totale crediti commerciali	51%	88%

31 Scadenziario debiti commerciali verso terzi

Per quanto riguarda i debiti commerciali verso terzi, la tabella seguente espone la situazione al 30 novembre 2020:

	30/11/2020			
	Debiti			
	oltre 120 gg	oltre 90 gg	oltre 60 gg	oltre 30 gg
Debiti verso fornitori	94.091	11.555	25.167	21.748

Al 30 novembre 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 i contributi e le ritenute dovute per il mese di febbraio per l'ammontare di euro 39 migliaia. Avvalendosi poi dell'art. 18 al Decreto Legge 8 aprile 2020 n.23 (convertito in L. n. 40/2020) non ha versato nel mese di aprile i contributi e le ritenute dovute per il mese di marzo per l'ammontare di euro 20 migliaia e non ha versato nel mese di maggio i contributi e le ritenute dovute per il mese di aprile per l'ammontare di euro 32 migliaia. In relazione a dette somme dovute, si evidenzia che nel mese di novembre è stato versato da FullSix S.p.A. un ammontare pari ad euro 9 migliaia. Il debito quindi si riduce ad euro 44 migliaia.

Per quanto concerne i debiti di natura commerciale, si segnala che al 30 novembre 2020 il saldo dei debiti commerciali della società, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 30 giorni ammontano ad euro 22 migliaia, scaduti da oltre 60 giorni ammontano ad euro 25 migliaia, scaduti da oltre 90 giorni ammontano ad euro 12 migliaia. Il saldo dei debiti commerciali della capogruppo, esclusi i debiti verso parti correlate, scaduti da oltre 120 giorni, ammontano ad euro 94 migliaia. I debiti per note pro-forma non inclusi nello scadenziario ammontano ad euro 150 migliaia.

Al 30 novembre 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 30 novembre 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 2019 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)
<i>(migliaia di euro)</i>					
Currency	Euro	Euro	Euro	Euro	Euro
Percentuale di interessenza del Gruppo al 31/12/2018	50,43%	80%	99%	30%	49%
Bilancio relativo all'esercizio	Esercizio 2019	Esercizio 2019	Esercizio 2019	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Approvato dal	CDA	CDA	n.d.	n.d.	CDA
Ricavi caratteristici	6.143	9	n.d.	n.d.	1.742
Valore della produzione	6.816	9	n.d.	n.d.	1.746
Differenza fra valore e costi della produzione	(715)	(6)	n.d.	n.d.	12
Risultato prima delle imposte	(855)	4	n.d.	n.d.	12
Risultato netto	(1.051)	3	n.d.	n.d.	4
Totale Attivo	9.890	155	n.d.	n.d.	1.116
Totale Passivo	6.833	121	n.d.	n.d.	1.075
Capitale sociale	2.498	10	n.d.	n.d.	20
Riserve e risultato d'esercizio	559	24	n.d.	n.d.	21
Patrimonio netto	3.057	34	n.d.	n.d.	41
Numero di dipendenti al 31/12/2019	70	-	-	-	8
Risultato attribuibile ai soci di minoranza	(521)	1	n.d.	n.d.	2



Allegato 2

STATO PATRIMONIALE AL 30 NOVEMBRE 2020 (ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006)

(euro)	30/11/2020	%	30/06/2020	%	Var.
ATTIVITA'					
Attività materiali	40.115		40.382		(267)
Partecipazioni in imprese controllate	1.753.675		2.514.855		(761.180)
Partecipazioni in imprese collegate	-		-		
Altre attività finanziarie a medio/lungo termine	13.577		2.627		10.950
Totale attività non correnti	1.807.367		2.557.864		(750.497)
Lavori in corso su ordinazione	-		6.250	3%	(6.250)
Crediti commerciali	52.784	51,6%	42.875	21,5%	9.908
Crediti commerciali e diversi verso controllate	49.414	48,4%	149.854	75,3%	(100.440)
Crediti commerciali e diversi verso controllante	-	0,0%	-	0,0%	-
Crediti commerciali e diversi verso altre parti correlate	-	0,0%	0,0%	0,0%	-
	102.198	100,0%	198.980	100,0%	(96.782)
Crediti finanziari verso imprese controllate	-		-		-
Crediti finanziari e diversi verso collegate	-		-		-
Altri crediti	112.419		126.087		(13.668)
Altre attività finanziarie a breve termine	-		-		-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	689.330		973		688.357
Totale attività correnti	903.947		326.039		577.908
Attività non correnti destinate alla vendita	-		-		-
TOTALE ATTIVITA'	2.711.314		2.883.904		(172.589)
PATRIMONIO NETTO					
Capitale	5.591.158		5.591.158		-
Altre riserve	12.266.458		11.030.000		1.236.458
Riserve da valutazione (Other Comprehensive Income)	(100.679)		(102.465)		1.786
Utili (perdite) a nuovo	(15.824.509)		(15.828.725)		4.215
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.573.722)		(484.901)		(1.088.821)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	358.705		205.067		153.638
PASSIVITA'					
Benefici ai dipendenti	50.564		45.043		5.521
Debiti finanziari verso terzi	10.524	100,0%	15.236	6,7%	(4.712)
Debiti finanziari correnti verso altre parti correlate	-	0,0%	211.715	93,3%	(211.715)
Debiti finanziari	10.524	100,0%	226.951	100,0%	(216.427)
Altri debiti correnti	-		-		-
Debiti verso banche a medio e lungo termine	-		-		-
Totale passività non correnti	61.088		271.994		(210.906)
Fondi per rischi ed oneri	173.834		-		173.834
Debiti commerciali verso terzi	287.878	80,9%	429.298	31,6%	(141.419)
Debiti commerciali verso controllate	20.769	5,8%	154.575	41,3%	(133.806)
Debiti commerciali verso collegate	-		-		-
Debiti commerciali verso altre parti correlate	47.082	13,2%	-	27,0%	47.082
Debiti commerciali	355.729	100,0%	583.873	100,0%	(228.143)
Debiti verso banche	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari verso controllate	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari verso controllante	-	0,0%	-	0,0%	-
Debiti finanziari a breve termine verso altre parti correlate	-	0,0%	-		-
Debiti finanziari verso terzi	1.475.597	100,0%	1.449.944	100,0%	25.653
Debiti finanziari	1.475.597	100,0%	1.449.944	100,0%	25.653
Altri debiti a breve termine	286.360		362.171		(75.810)
Ratei e risconti passivi	-		10.855		(10.855)
Totale passività correnti	2.291.521		2.406.843		(115.322)
Passività associate ad attività non correnti destinate alla vendita	-		-		-
TOTALE PASSIVITA'	2.352.609		2.678.837		(326.228)
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	2.711.314		2.883.904		(172.590)



Allegato 3

**PROSPETTO DELL'UTILE / (PERDITA) AL 30
NOVEMBRE 2020 (ai sensi della Delibera Consob n.
15519 del 27 luglio 2006)**

(euro)	30/11/2020	%	30/06/2020	%	Var.
Ricavi netti da terzi	49.089	15,3%	6.489	4,2%	42.600
Ricavi netti da controllate	271.774	84,7%	148.240	95,8%	123.534
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	320.863	100,0%	154.729	100,0%	166.134
Costo del lavoro	(555.223)		(322.304)		(232.920)
Costo dei servizi verso terzi	71.197.700	-16082,9%	(154.683)	62,4%	71.352.383
Compensi amministratori	(71.558.000)	16164,3%	(48.000)	19,4%	(71.510.000)
Costo dei servizi verso controllate	(82.391)	18,6%	(45.087)	18,2%	(37.304)
Costo dei servizi verso collegate	-	0,0%	-	0,0%	-
Costo dei servizi verso parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
Costo dei servizi	(442.691)	100,0%	(247.770)	100,0%	(194.921)
Ammortamenti	(13.112)		(12.845)		(267)
Proventi (oneri) non ricorrenti netti	1.000		1.000		-
Oneri di ristrutturazione del personale	-		-		-
Altri costi operativi netti verso terzi	(39.852)	100,0%	(8.952)	100,0%	(30.900)
Altri costi operativi netti verso parti correlate	-	0,0%	-	0,0%	-
Altri costi operativi netti	(39.852)	100,0%	(8.952)	100,0%	(30.900)
Accantonamenti e svalutazioni	-		(468)		468
Risultato operativo	(729.015)		(436.609)		(292.406)
Ripristini (svalutazioni) di partecipazioni	(761.180)		-		(761.180)
Dividendi da controllate	0		-		-
Proventi finanziari da terzi	-	0,0%	-	0,0%	-
Proventi finanziari da controllate	-	0,0%	-	0,0%	-
Proventi finanziari	-	0,0%	-	0,0%	-
Oneri finanziari verso terzi	(57.770)	69,2%	(31.317)	64,8%	(26.453)
Oneri finanziari verso controllante	(14.467)	17,3%	(10.201)	21,1%	(4.266)
Oneri finanziari verso controllate	(11.290)	13,5%	(6.774)	14,0%	(4.516)
Oneri finanziari verso parti correlate	-	0,0%	-	0,00%	-
Oneri finanziari	(83.527)	100,0%	(48.292)	100,0%	(35.235)
Oneri non ricorrenti non operativi	-		-		-
Risultato ante imposte	(1.573.722)		(484.901)		(1.088.821)
Irap/ Ires / imposte es prec	-		-		-
Proventi da consolidato fiscale	-		-		-
Risultato delle attività continuative	(1.573.722)		(484.901)		(1.088.821)
Risultato delle attività cessate	-		-		-
Risultato netto	(1.573.722)		(484.901)		(1.088.821)



FULLSIX S.P.A.

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

Sede legale: Piazzale Lugano 19, 20158 Milano – Italy

tel. (+39) 02 89968.1 – Fax (+39) 02 89968573

Capitale Sociale: euro 5.591.157,50 i.v.

<http://www.fullsix.it/>

FullSix S.p.A.

Via Vittor Pisani, 15 - 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 d a 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 6 dicembre 2020 Vi ha convocato in assemblea straordinaria, per sottoporVi la situazione patrimoniale al 30 novembre 2020 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, il Collegio Sindacale intende richiamare integralmente le considerazioni svolte nella sua relazione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e

le precedenti osservazioni alla Relazione degli Amministratori predisposta ai sensi dell'art. 2446 del codice civile del 4 giugno 2020, rammentando qui di seguito gli eventi societari più significativi ai fini della presente disamina.

Relativamente alla Relazione degli Amministratori rilasciata in data 8 dicembre 2020, che riassume le ragioni del perdurare della situazione di deficit economico patrimoniale e le azioni correttive intraprese e da intraprendere, unitamente alla "lettera di ricognizione" integralmente, al quale si rimanda e che riepiloga l'ammontare della riserva per versamenti in conto futuro aumento di capitale targata Orizzonti Holding S.p.A, per complessivi euro 6.636.458,11, costituita con apporti in denaro dal 2018 ad oggi, unitamente alla riserva da apporto di euro 1.370.000, il collegio osserva quanto segue.

Scenari rilevanti dell'anno 2020 ai fini dell'art. 2446 cod. civ.

Con comunicazione del 17 marzo 2020 Orizzonti Holding S.p.A., alla luce delle risultanze del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e, in particolare, della ricorrenza dei presupposti di cui all'art. 2446, cod. civ., allo specifico fine di evitare di incorrere nel breve termine nella fattispecie di cui all'art. 2447, cod. civ., ha disposto la conversione da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale di una quota di euro 600.000 del finanziamento soci in essere, autorizzando FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad Orizzonti Holding S.p.A.

Con successiva comunicazione del 22 settembre 2020, Orizzonti Holding S.p.A. ha

dichiarato di convertire da credito a versamento in conto futuro aumento di capitale una quota del credito già vantato dallo stesso azionista nei confronti della Società in ragione di complessivi euro 300.000, autorizzando FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad Orizzonti Holding S.p.A.

Infine, con comunicazione del 27 novembre 2020, Orizzonti Holding S.p.A. ha dichiarato di convertire da credito - a far data dal 30 novembre 2020 - a versamento in conto futuro aumento di capitale una quota del credito già vantato dallo stesso azionista nei confronti della Società in ragione di complessivi euro 436.458,11, autorizzando FullSix S.p.A. a modificarne l'appostazione contabile con la costituzione di una riserva per futuro aumento di capitale univocamente riferita ad Orizzonti Holding S.p.A.

Infine, il socio Orizzonti Holding S.p.A. ha rimesso euro 500.000 a mezzo di assegni bancari UBI Banca, già versati alla data odierna, quale ulteriore versamento in conto futuro aumento di capitale ad incremento della suddetta riserva.

Osserviamo che nel mese di dicembre è prevista un'operazione di conferimento in natura, a titolo di versamento in apporto, avente ad oggetto n. 988.241 azioni Softec S.p.A. ("Azioni Softec"), rappresentanti il 39,56% del capitale sociale con le seguenti modalità:

- il valore di quanto oggetto di apporto in natura con vincolo di destinazione è assunto in base al valore determinato dalla giuranda perizia elaborata da un

professionista terzo indipendente ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett a), c.c.;

- l'apporto delle Azioni Softec da Orizzonti Holding S.p.A. rappresenta un 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 Orizzonti Holding S.p.A. finalizzata alla liberazione di futuri aumenti di capitale da parte del socio senza obbligo di rimborso al socio medesimo e fatto salvo il suo assoggettamento a copertura perdite, in mancanza di idoneo aumento del capitale sociale, al verificarsi delle condizioni di cui all'art. 2447 del codice civile. In data 4 dicembre 2020, il socio Orizzonti Holding S.p.A., all'esito delle valutazioni condotte da parte del professionista terzo indipendente, dallo stesso incaricato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma 2, lett a), c.c., ha formulato proposta irrevocabile di conferimento in FullSix S.p.A., da parte di Orizzonti Holding S.p.A., delle Azioni Softec per il controvalore di Euro 1.370.000, da imputarsi interamente a riserva di patrimonio netto per futuro aumento di capitale univocamente riferita alla società Orizzonti Holding S.p.A. con vincolo di destinazione.

Detta operazione, che rappresenta un'operazione con parte correlata di maggior rilevanza ai sensi dell'articolo 4, lettera a) della Procedura OPC rappresenta una operazione di rafforzamento patrimoniale di euro 1.370.000.

Per fini di completezza, si segnala altresì che con comunicazione del 22 settembre 2020, Orizzonti Holding S.p.A., ha rappresentato l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse necessarie per consentire alla Società di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti per un periodo di almeno dodici mesi dalla data di

approvazione della Relazione Finanziaria al 30 giugno 2020.

Si ricorda che il 27 aprile 2020 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il piano industriale per il periodo 2020-2022, volto ad assicurare, attraverso operazioni straordinarie di aggregazione, anche con parti correlate, sinergie industriali e finanziarie che possano determinare un significativo aumento nel volume di attività, con conseguente ottimizzazione dell'assetto economico strutturale di FullSix S.p.A..

In particolare, il citato piano industriale prevede il raggiungimento di un sostanziale equilibrio economico del Gruppo FullSix nel corso dell'orizzonte temporale del piano, mediante una significativa revisione del modello di business e la conclusione delle già avviate attività di razionalizzazione della struttura dei costi delle società del Gruppo, nonché l'effettuazione di operazioni straordinarie di aggregazione aziendale con potenziali partner strategici, ivi incluse parti correlate. L'operazione di apporto sopra descritta rappresenta uno dei passaggi volti a facilitare l'esecuzione delle citate operazioni straordinarie.

Il piano industriale di FullSix S.p.A. è stato predisposto tenendo in considerazione anche le previsioni incluse nel piano 2020-2022 approvato il 3 marzo 2020 dal Consiglio di Amministrazione della controllata Softec S.p.A. (piano di quest'ultima società, per il periodo 2021-2023, aggiornato nel consiglio di amministrazione del 20 novembre 2020).

Ai fini della realizzazione del piano industriale in parola, Orizzonti Holding S.p.A. ha altresì dato disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo FullSix

S.p.A. allo scopo di favorire l'ingresso di partner industriali e finanziari.

Ad oggi solo alcune azioni sono state poste in essere, come ad esempio l'efficientamento dei costi e l'eliminazione dei numerosi contenziosi passivi, altre sono ancora da implementare, in quanto connesse ad eventi futuri, incerti e al di fuori, almeno in parte, dal controllo della Società, con particolare riguardo alle assunzioni di crescita per linee esterne incluse nel piano 2020-2022. L'esito, in particolare, delle citate interlocuzioni con potenziali partner strategici, così come il raggiungimento degli obiettivi economici e finanziari previsti nel piano risultano pertanto caratterizzati da profili di incertezza ed hanno subito rallentamenti a causa della crisi pandemica in atto che non cenna a diminuire.

Alla luce di tutto quanto precede, gli Amministratori hanno ritenuto di poter confermare la sussistenza del presupposto della continuità aziendale per un orizzonte temporale di dodici mesi, nonostante le incertezze sopra identificate anche a causa della crisi pandemica ed il rallentamento dell'avanzamento del piano industriale.

Situazione patrimoniale e finanziaria al 30 novembre 2020

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 dicembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la situazione patrimoniale al 30 novembre 2020, riconvocandosi per il giorno 8 dicembre 2020, al fine di completare le attività di redazione della relazione finanziaria infrannuale alla data del 30 novembre 2020, nonché svolgere gli approfondimenti necessari per

assumere le definitive delibere da riportarsi nella 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.

In particolare, la relazione illustrativa in parola è corredata dai seguenti prospetti al 30 novembre 2020:

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

Dai suddetti prospetti emergono i seguenti elementi significativi:

- patrimonio netto di euro 358.705;
- perdita netta di periodo di euro 1.573.722;
- situazione finanziaria netta di euro – 798.000.

Si rileva che tale situazione patrimoniale e finanziaria non è stata sottoposta a revisione contabile.

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

Sarà cura del Collegio Sindacale verificare che gli Amministratori della Società procedano nei centottanta giorni dall'iscrizione dell'atto di apporto con il controllo

delle valutazioni contenute nella perizia ex art. 2343-ter, comma 2, lett a), c.c..

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 mesi, così come l'effettivo avanzamento del piano industriale di cui l'operazione di conferimento sopra descritta rappresenta una delle prime operazioni.

Milano, 8 dicembre 2020

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Annamaria Pontiggia (Presidente)

Dott. Jean-Paul Baroni (Sindaco effettivo)

Dott. Antonio Soldi (Sindaco effettivo)

