

**Softec S.p.A.**  
**Viale Jenner, 53 - 20159 Milano**  
**Iscritta al Registro delle Imprese di Milano e P.I. n. 01309040473**  
**Capitale Sociale sottoscritto e versato euro 2.497.960,00 i.v.**

\*\*\*\*

**Osservazioni del Collegio Sindacale alla Relazione degli Amministratori predisposta ai  
sensi dell'art. 125-ter del TUF 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**

\*\*\*\*

Signori Azionisti,

il Consiglio di amministrazione del 14 novembre 2022 della società Softec S.p.A (di seguito la "Società"), Vi ha convocato in assemblea ordinaria in data 19 dicembre ed occorrendo in data 20 dicembre 2022 per sottoporVi il bilancio infra-annuale al 30 settembre 2022, unitamente alla relativa relazione illustrativa, nonché per deliberare in merito ai provvedimenti che riterrete opportuno assumere, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2446, primo comma cod. civ., in conseguenza della circostanza che la Società al 30 settembre 2022 presentava un capitale sociale ridotto di oltre un terzo per effetto delle perdite accumulate.

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.

#### **Normativa Emergenziale – Pandemia da Covid.**

Preliminarmente occorre osservare che alle perdite emerse nel corso dell'esercizio al 31 dicembre 2021 si applica la sospensione degli obblighi previsti dal codice civile e specificatamente dagli artt. 2446, secondo e terzo comma, e 2447, in conformità alla modifica apportata all'art. 6, primo comma, del d.l. n. 23 dell'8 aprile 2020, convertito con modificazioni dalla legge n. 40 del 5 giugno 2020 e dall'art. 3, comma 1-ter, del d.l. n. 228 del 30 dicembre 2021, n. 228 convertito con modificazioni dalla legge n. 15 del 25 febbraio 2022.

Più specificatamente, il citato comma 1-ter ha esteso alle perdite emerse nell'esercizio in corso al 31 dicembre 2021 la disciplina di sterilizzazione per le perdite previste per l'esercizio in corso

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

**Osservazione del Collegio al bilancio infra-annuale al 30 novembre 2021 - Perdite sterilizzate anno 2020.**

Corre l'obbligo di ricordare che il Consiglio di amministrazione, in data 30 dicembre 2021, ha approvato il bilancio infra-annuale al 30 novembre 2021 accompagnato dalla nota integrativa, dalla relazione della gestione e dalla relazione illustrativa ai sensi dell'art. 2446, primo comma, cod. civ. ed ha convocato, l'assemblea ordinaria per il 10 febbraio 2022 e, occorrendo, per il 15 febbraio 2022.

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

- la perdita di euro 1.138 migliaia dell'esercizio 2020 non rileva ai sensi dell'art. 2446

cod.civ. ovvero che tale perdita non concorre, per cinque esercizi consecutivi successivi dalla sua emersione - 31 dicembre 2025 -, nella determinazione del patrimonio netto della Società al fine di verificare che il medesimo patrimonio netto si sia ridotto di oltre un terzo rispetto al capitale sociale;

- escludendo la perdita dell'esercizio 2020, il patrimonio netto della società al 30 novembre 2021 era pari ad euro 1.080 migliaia;
- è stata sottoposta all'assemblea la proposta di rinvio a nuovo della perdita di euro 893 migliaia emergente alla situazione al 30 novembre 2021.

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

Si ricorda, altresì, che la Società aveva maturato nel mese di dicembre 2021 un'ulteriore perdita, per cui la perdita dell'esercizio 2021 si attestava in euro 1.020 migliaia, con un patrimonio netto non inferiore al terzo del capitale sociale, escludendo la perdita 2020 che già beneficiava della disciplina emergenziale e che pertanto dovrà trovare integrale copertura non oltre il 31 dicembre 2025.

Da ultimo, si rammenta che, in data 28 aprile 2022, si è tenuta l'assemblea della Società che ha approvato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, con una perdita di euro 1.020 migliaia, che ha deliberato di rinviare a nuovo la perdita in relazione alla quale si chiede alla convocanda assemblea di deliberare in merito alla possibile sterilizzazione in ossequio alla normativa emergenziale descritta nella parte introduttiva della presente relazione, con la conseguenza che, se nel corso dei cinque esercizi successivi - 31 dicembre 2026 - risultasse che la Società abbia accumulato perdite, che senza contare quelle sterilizzate, riducono il capitale di oltre un terzo, gli artt. 2446 e 2447 cod. civ, troveranno immediata applicazione.

#### **Supporto finanziario e convocazione Assemblea ex art. 2446 cod. civ.**

Nel corso del Consiglio di amministrazione del 21 settembre 2022 si è dato atto che, a seguito della rilevazione del risultato del 1° semestre 2022, il risultato netto del periodo era negativo e pari ad euro 510 migliaia (risultato della gestione ordinaria negativo e pari ad euro 166 migliaia) e che il patrimonio netto era pari a euro 573 migliaia, di poco superiore al limite previsto dall'art.

2446 cod. civ. ed in particolare era pari ad euro 1.711 migliaia escludendo la perdita del 2020 in quanto sterilizzata ex art.1, comma 266, legge n. 178/2020, ma non solo che in conseguenza della sopracitata sterilizzazione la società presentava, nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, un patrimonio netto non inferiore al capitale sociale di oltre un terzo e quindi non trovava applicazione il secondo comma dell'art. 2446 cod. civ. Il Consiglio si è impegnato a tenere monitorata l'evoluzione dell'andamento della società e dei suoi risultati per valutare le nuove iniziative da intraprendere, compresa la possibilità di sterilizzare la perdita dell'esercizio 2021. I risultati economico-finanziari del primo semestre 2022 sono stati realizzati nel continuo di una fase di profonda transizione gestionale dell'azienda, che consente oggi alla Softec di posizionarsi sul mercato con una nuova *value proposition* e con una più efficace organizzazione. Tale transizione è avvenuta in un contesto economico e geopolitico complesso. Anche alla luce dei risultati non positivi conseguiti, sempre nel corso del Consiglio di amministrazione del 21 settembre 2022, è stato aggiornato il Piano industriale di Softec 2022-2025 anche al fine di recepire le azioni intraprese e finalizzate ad una maggior focalizzazione per le attività attinenti alla digital property, con la centralizzazione della gestione di tutti i canali digitali dei clienti, ottimizzando costi e performance. L'azionista di maggioranza Orizzonti Holding S.p.A. della controllante FullSix S.p.A., inoltre, – in continuità con le precedenti azioni di sostegno patrimoniale e finanziario –, ha inviato una comunicazione al Consiglio rappresentando l'impegno a rendere disponibili tutte le risorse finanziarie per consentire alla Società di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti, per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria al 30 giugno 2022 e, quindi, sino alla data di approvazione della relazione finanziaria al 30 giugno 2023.

In seguito, quindi, il Consiglio di amministrazione si è riunito in data 14 novembre 2022 ed ha approvato il bilancio infrannuale al 30 settembre 2022 e la relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2446cod. civ. da sottoporre alla convocanda assemblea ordinaria per il giorno 19 dicembre 2022 e, occorrendo, per il 20 dicembre 2022, rispettivamente in prima e seconda convocazione, affinché la stessa possa prendere gli opportuni provvedimenti.

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

Digita qui il t

settembre 2022:

- di prendere atto della relazione illustrativa degli amministratori unitamente alle nostre osservazioni ex art. 2446 cod. civ.;
- di prendere atto che è emerso che il capitale sociale della Softec SpA risulta ridotto di oltre un terzo per effetto delle perdite accumulate e, pertanto, la Società ricade nelle previsioni dell'art. 2446 del Codice Civile. In particolare, quanto ai dati del Conto Economico al 30 settembre 2022, la Società presenta i seguenti dati:
  - - Ricavi netti pari ad euro 3.594 migliaia;
  - - Risultato operativo negativo e pari ad euro 722 migliaia;
  - - Risultato ante imposte negativo e pari ad euro 851 migliaia;
  - Risultato netto complessivo di periodo negativo e pari ad euro 857 migliaia.

In particolare, per quanto riguarda la consistenza del Patrimonio netto, pari ad euro 227 migliaia, esso è composto dalla voce Capitale sociale per euro 2.498 migliaia, dalla Perdita di periodo per euro 857 migliaia, dalle Perdite portate a nuovo complessivamente pari ad euro 7.183 migliaia e dalle Riserve di patrimonio netto presenti in bilancio, complessivamente pari ad euro 5.769 migliaia. Essendo il limite di patrimonio rilevante ai fini dell'art. 2446 c.c. di euro 1.665 migliaia circa, ed escludendo le perdite in regime di sospensione ex art. 6, D.L. n. 23/2020 pari ad euro 1.138 migliaia circa, il patrimonio netto della Società è pari ad euro 1.365 migliaia circa, presentando quindi un delta negativo di circa euro 300 migliaia.

La Società, pertanto, pur avvalendosi della facoltà di rinviare la copertura della perdita d'esercizio 2020 fino al 31 dicembre 2025 (in applicazione di disposizioni di legge temporanee in materia di riduzione del capitale, di cui la Società si è già avvalsa), ricade nelle previsioni di cui all'art. 2446 c.c.

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

- esaminata la situazione economico-patrimoniale e finanziaria al 30 settembre 2022;
- preso atto della Relazione illustrativa degli amministratori e delle nostre osservazioni, ai sensi dell'art. 2446 cod. civ.;

- considerato che la Società si è avvalsa della facoltà di cui all'art. 6, comma 1, del D.L. n. 23/2020 convertito con modifiche dalla L. n. 40/2020, come sostituito dall'art. 1, co. 266, L. n. 178/2020, nel testo in vigore fino al 28/02/2022, il quale prevede che la perdita dell'esercizio che comprende la data del 31 dicembre 2020, come risultante dal conto economico di tale esercizio, non rileva ai fini dell'applicazione dell'articolo 2446, commi 2 e 3, c.c., e che, conseguentemente tale perdita non concorre per i cinque esercizi successivi alla sua emersione nella determinazione del patrimonio netto della società al fine di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore di oltre un terzo rispetto al capitale sociale;
- considerato che l'art. 6, comma 1, del D.L. n. 23/2020 convertito con modifiche dalla L. n. 40/2020, come sostituito dall'art. 1, co. 266, L. n. 178/2020, e modificato dall'art. 3, co. 1-ter, D.L. n. 228/2021 convertito dalla L. n. 15/2022, in vigore dal 01/03/2022, prevede che la perdita dell'esercizio che comprende la data del 31 dicembre 2021, come risultante dal conto economico di tale esercizio, non rileva ai fini dell'applicazione dell'articolo 2446, commi 2 e 3, c.c., e che, conseguentemente, tale perdita non concorre per i cinque esercizi successivi alla sua emersione nella determinazione del patrimonio netto della società al fine di verificare se il medesimo patrimonio netto si sia ridotto ad una misura inferiore di oltre un terzo rispetto al capitale sociale;
- preso atto che, se si esclude la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, pari ad euro 1.138 migliaia, e la perdita dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, avvalendosi della disposizione sopra citata, pari ad euro 1.020 migliaia, la Società presenta un patrimonio netto di euro 2.385 migliaia, non inferiore al capitale sociale di oltre un terzo;
- rinviare a nuovo la perdita emergente dal bilancio infrannuale al 30 settembre 2022, pari a euro 857 migliaia.

#### **Ragioni e cause del deficit patrimoniale.**

Softec si propone come un qualificato partner tecnologico che supporta retailer ed aziende manifatturiere nel percorso di evoluzione digitale del proprio processo di business in ottica di Industry 4.0. e Retail 4.0. In questo ambito, sviluppa ed integra soluzioni tecnologiche scalabili

e misurabili per unificare l'esperienza cliente nello store fisico e digitale, connettendo in un unico ecosistema di valore il mondo del Retail, a partire dalla Factory.

Queste attività si riflettono ovviamente all'interno della Società, coinvolgendola in speculari attività di profonda riorganizzazione interna, a carattere strategico ed operativo, avvenute in un contesto ambientale caratterizzato da una situazione di generale incertezza e, in alcuni casi, di oggettiva difficoltà, prima per le conseguenze della pandemia da Covid-19, poi per gli effetti della guerra tra Russia e Ucraina, che hanno rallentato lo svolgimento delle normali attività di promozione commerciale e di creazione di nuove opportunità di business.

Conseguentemente, anche i risultati economico-finanziari al 30 settembre 2022, così come quelli del 2021, risentono dell'effetto, da un lato, di fattori endogeni e, in particolare della fase di profonda transizione gestionale dell'azienda, e, dall'altro, degli effetti di fattori esogeni, che hanno concorso alla difficoltà dell'azienda nell'esprimere il proprio potenziale.

#### **Situazione patrimoniale e posizione finanziaria al 30 settembre 2022**

Tenuto conto di quanto esposto, stante la necessità per la Società di procedere all'adozione dei provvedimenti di cui all'art. 2446, primo comma, cod. civ., il 14 novembre 2022, il Consiglio di amministrazione ha approvato la situazione patrimoniale al 30 settembre 2022, corredata della relazione finanziaria infrannuale alla data del 30 settembre 2022 e della 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 settembre 2022:

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

Dai suddetti prospetti emergono i seguenti elementi significativi:

- patrimonio netto di euro 227 migliaia di euro;

- perdita netta di periodo di euro 857 migliaia di euro;
- perdita netta al 31 dicembre 2020 di euro 1.138 migliaia di euro;
- posizione finanziaria netta di euro 2.610 migliaia di euro.

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

#### **Continuità aziendale.**

Riguardo al tema dell'effettiva realizzazione del piano industriale e, in generale, della continuità aziendale, si è altresì preso atto:

- che la controllante indiretta Orizzonti Holding S.p.A., azionista di maggioranza della capogruppo FullSix S.p.A., in data 21 settembre 2022, ha comunicato che continuerà a supportare finanziariamente il Gruppo, con l'accesso alla sua tesoreria, per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria, rendendo disponibili alla Società tutte le risorse finanziarie per consentire alla stessa, ove necessario, di far fronte alle proprie obbligazioni nella misura e nei tempi richiesti, sino alla data di approvazione del resoconto intermedio al 30 giugno 2023.

#### **Relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 2446 cc e dell'art. 74 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.**

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

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

Sono altresì esposte le iniziative da adottare per preservare la continuità aziendale pur considerando le numerose incertezze e rischi derivati dalla diffusione della pandemia Covid-19, dal conflitto Russo-Ucraino e dalle assunzioni sottese ai processi di aggregazioni con società terze da parte della controllante FullSix S.p.A., incertezze che trovano mitigazione nel sostegno finanziario del socio di riferimento del gruppo FullSix, Orizzonti Holding S.p.A., che ha altresì riconfermato la disponibilità a ridurre la propria partecipazione nella capogruppo allo scopo di



favorire l'ingresso di partner industriali e finanziari.

### **Conclusioni.**

Il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, ha verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari che disciplinano la formazione della relazione e della situazione economico patrimoniale e finanziaria 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, avendo il Consiglio di amministrazione chiarito la natura e le cause della perdita ed esposto esaurientemente le conseguenti azioni da adottare.

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 supportato dal sostegno finanziario del socio di controllo del Gruppo.

Il Collegio invita pertanto l'assemblea a deliberare in merito alla proposta formulata dal Consiglio di amministrazione così come formulata.

Milano, 20 novembre 2022

### **Il Collegio Sindacale**

Dott.ssa Roberta Provasi (Presidente)

Dott.ssa Annamaria Pontiggia (Sindaco effettivo)

Dott.ssa Lucia Foti Belligambi (Sindaco effettivo)

