

## 1. INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2021

### PREMESSA

Nel presente capitolo vengono fornite informazioni finanziarie relative ai dati proformati dell'Emittente e dell'incorporanda DDC al 31 dicembre 2021. Le informazioni finanziarie rappresentate sono desunte dai I bilanci d'esercizio delle sopra citate due società.

I prospetti patrimoniali ed economici di SOS (cfr. sezione 3.1.22 del Documento Informativo) e di DDC (cfr. sezione 3.2.22 del Documento Informativo) sono stati, quindi, pro-Formati e descritti nei paragrafi successivi, dando evidenza nella descrizione della composizione rinveniente dal bilancio dell'Emittente e di DDC

Si riporta di seguito lo stato patrimoniale pro-Forma al 31 dicembre 2021.

*(Dati in Euro migliaia)*

STATO PATRIMONIALE	SOSTRAVEL.COM SPA	DDC SRL	Rettifiche	Pro-forma
<b>A CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	-	-	-	-
<b>B IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>1.749</b>	<b>127</b>	<b>378</b>	<b>2.254</b>
<b>B.I Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>804</b>	<b>97</b>	<b>378</b>	<b>1.280</b>
B.I.1 Costi di impianto e di ampliamento	11	-	-	11
B.I.2 Costi di sviluppo	651	26	-	677
B.I.4 Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-	-
B.I.5 Avviamento	-	-	378	378
B.I.6 Immobilizzazioni in corso e acconti	142	-	-	142
B.I.7 Altre	-	72	-	72
<b>B.II Immobilizzazioni materiali</b>	<b>873</b>	<b>30</b>	-	<b>903</b>
B.II.1 Terreni e Fabbricati	843	-	-	843
B.II.4 Altri beni	27	30	-	57
B.II.5 Immobilizzazioni in corso e acconti	3	-	-	3
<b>B.III Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>71</b>	-	-	<b>71</b>
B.III.1 Partecipazioni in	71	-	-	71
d-bis) altre imprese	71	-	-	71
<b>C ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>4.221</b>	<b>494</b>	-	<b>4.715</b>
C.I Rimanenze	-	-	-	-
<b>C.II Crediti</b>	<b>926</b>	<b>0</b>	-	<b>926</b>
C.II.1 Verso clienti	12	-	-	12
C.II.4 Verso controllanti	1	-	-	1
C.II.5 Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	434	-	-	434
C.II.5b Crediti tributari	478	-	-	478
C.II.6 Crediti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	0	-	0
C.III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-	-	-
<b>C.IV Disponibilità liquide</b>	<b>3.295</b>	<b>494</b>	-	<b>3.789</b>
C.IV.1 Depositi bancari e postali	3.295	494	-	3.788
C.IV.3 Danaro e valori in cassa	0	0	-	0
<b>D RATEI E RISCONTI</b>	<b>38</b>	<b>9</b>	-	<b>46</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>6.007</b>	<b>630</b>	<b>378</b>	<b>7.015</b>
<b>A PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.350</b>	<b>213</b>	<b>378</b>	<b>3.941</b>
A.I Capitale sociale	718	10	581	1.309
A.II Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.253	-	-	6.253
A.III Riserve di rivalutazione	-	-	-	-
A.IV Riserva legale	100	-	-	100
A.V Riserve statutarie	-	-	-	-
A.VI Altre riserve	870	-	-	870
A.VIII Utili / (perdite) portati a nuovo	(3.207)	-	-	(3.207)

A.IX	Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.383)	203	(203)	(1.383)
<b>B</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>78</b>	-	-	<b>78</b>
<b>B.4</b>	<b>Altri</b>	<b>78</b>	-	-	<b>78</b>
<b>C</b>	<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>56</b>	<b>4</b>	-	<b>60</b>
<b>D</b>	<b>DEBITI</b>	<b>2.448</b>	<b>363</b>	-	<b>2.811</b>
D.4	Debiti verso banche	1.975	-	-	1.975
	Esigibili entro l'esercizio successivo	16			16
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.959			1.959
D.5	Debiti verso altri finanziatori	-	5	-	5
D.6	Acconti	-	23	-	23
D.7	Debiti verso fornitori	265	46	-	311
D.11	Debiti verso controllanti	13	-	-	13
D.11b	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	69	-	-	69
D.12	Debiti tributari	19	252	-	271
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	32	7	-	39
D.14	Altri debiti	75	30	-	105
<b>E</b>	<b>RATEI E RISCOINTI</b>	<b>74</b>	<b>51</b>	-	<b>124</b>
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>6.007</b>	<b>630</b>	<b>378</b>	<b>7.015</b>

Si riporta di seguito il conto economico pro-forma al 31 dicembre 2021.

(Dati in Euro migliaia)

CONTO ECONOMICO		SOSTRAVEL.COM SPA	DDC SRL	Rettifiche	Pro-forma
<b>A</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.311</b>	<b>10.789</b>	-	<b>12.099</b>
<b>A.1</b>	<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>643</b>	<b>10.769</b>	-	<b>11.412</b>
<b>A.5</b>	<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>668</b>	<b>20</b>	-	<b>688</b>
	contributi in conto esercizio	608	4		612
	Altri	60	16		76
<b>B</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>(2.655)</b>	<b>(10.497)</b>	-	<b>(13.152)</b>
B.6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(0)	(7)		(8)
B.7	Per servizi	(1.056)	(10.179)	-	(11.235)
B.8	Per godimento di beni di terzi	(54)	(8)	-	(62)
B.9	Per il personale	(384)	(259)	-	(643)
	a) Salari e stipendi	(284)	(198)		(482)
	b) Oneri sociali	(77)	(51)		(129)
	c) Trattamento di fine rapporto	(23)	(10)		(33)
B.10	Ammortamenti e svalutazioni	(940)	(34)	-	(974)
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(744)	(30)	-	(774)
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(34)	(4)	-	(38)
	c) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	(162)	-	-	(162)
B.12	Accantonamenti per rischi	(51)	-	-	(51)
B.14	Oneri diversi di gestione	(170)	(9)	-	(179)
<b>A-B</b>	<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(1.344)</b>	<b>291</b>	-	<b>(1.052)</b>
<b>C</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(9)</b>	<b>(1)</b>	-	<b>(10)</b>
<b>16)</b>	<b>Altri Proventi finanziari</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	<b>0</b>
	d) Proventi diversi dai precedenti	0	0		0
	Altri	0	0		0
<b>17)</b>	<b>Interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>(18)</b>	<b>(1)</b>	-	<b>(18)</b>
<b>17-bis)</b>	<b>Utili / (perdite) su cambi</b>	<b>9</b>	-	-	<b>9</b>
<b>D</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>(30)</b>	-	-	<b>(30)</b>
<b>A-B-C-D</b>	<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>(1.383)</b>	<b>291</b>	-	<b>(1.092)</b>
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	-	(88)	-	(88)
	<b>UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>(1.383)</b>	<b>203</b>	-	<b>(1.180)</b>

In merito alla relazione della Società di Revisione sui dati pro-forma, si rinvia alla sezione “Documenti accessibili al pubblico” del presente Documento Informativo.

### 1.1 Informazioni finanziarie selezionate relative al bilancio pro-forma per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Si riportano di seguito i principali dati patrimoniali pro-forma dell’Emittente, così come evinti dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2021.

(Dati in Euro migliaia)

<b>Attività</b>	<b>31/12/2021</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.280
Immobilizzazioni materiali	903
Immobilizzazioni finanziarie	71
<b>Attivo fisso</b>	<b>2.254</b>
Crediti commerciali vs clienti	12
Crediti commerciali vs controllanti	1
Crediti commerciali vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	434
Crediti tributari	478
Crediti verso altri	0
Attività finanziarie non immobilizzate	-
Disponibilità liquide	3.789
<b>Attivo circolante</b>	<b>4.715</b>
Ratei e risconti attivi	46
<b>Totale Attivo</b>	<b>7.015</b>
<b>Passività</b>	
Patrimonio netto	3.941
<b>Patrimonio netto</b>	<b>3.941</b>
TFR	60
Debiti v/altri finanziatori a lungo	-
Debiti verso banche lungo	1.959
<b>Passivo non corrente</b>	<b>2.019</b>
Fondo rischi e oneri	78
Debiti verso banche breve	16
Acconti	23
Debiti commerciali	311
Debiti commerciali vs controllanti	13
Debiti commerciali vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	69
Debiti tributari	271
Debiti previdenziali	39
Debiti diversi	105
Ratei e risconti passivi	124
Debiti v/altri finanziatori a breve	5
<b>Passivo corrente</b>	<b>1.055</b>
<b>Totale Passivo</b>	<b>7.015</b>

Vengono di seguito riportati gli schemi di Stato patrimoniale pro-forma dell’Emittente, riclassificati gestionalmente con l’evidenza del capitale circolante netto e del capitale investito netto per il periodo chiuso al 31 dicembre 2021.

(Dati in Euro migliaia)

<b>Attività</b>	<b>31/12/2021</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.280
Immobilizzazioni materiali	903
Immobilizzazioni finanziarie	71
<b>Attivo fisso</b>	<b>2.254</b>
Crediti commerciali	447

Debiti commerciali	(393)
Acconti	(23)
<b>Capitale circolante commerciale</b>	<b>31</b>
Crediti tributari	478
Crediti verso altri	0
Ratei e risconti attivi	46
<b>Altre Attività</b>	<b>525</b>
Debiti tributari	(271)
Debiti previdenziali	(39)
Debiti diversi	(105)
Ratei e risconti passivi	(124)
<b>Altre Passività</b>	<b>(540)</b>
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>16</b>
<b>Capitale investito lordo</b>	<b>2.270</b>
TFR	(60)
Fondo rischi e oneri	(78)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>2.131</b>
Debiti v/altri finanziatori	(5)
Debiti verso banche lungo	(1.959)
Debiti verso banche breve	(16)
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>(1.980)</b>
Disponibilità liquide	3.789
Attività fin. non immobiliz.	-
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>1.809</b>
Capitale sociale	(1.309)
Riserva legale	(100)
Riserva Sovraprezzo azioni	(6.253)
Riserva straordinaria	-
Altre riserve	(870)
Utili portati a nuovo	3.207
Risultato d'esercizio	1.383
<b>Patrimonio netto</b>	<b>(3.941)</b>
<b>Totale Fonti e PN</b>	<b>(2.131)</b>

Le principali riclassifiche rispetto ai dati contabili sono da ricondurre a:

- i *Crediti commerciali* e i *Debiti commerciali* sono stati riclassificati nel Capitale circolante commerciale (in bilancio sono iscritti rispettivamente nell'Attivo circolante e nel Passivo corrente);
- le *Altre attività* e *Altre passività* sono incluse nel Capitale investito netto (in bilancio sono incluse rispettivamente nell'Attivo circolante e nel Passivo corrente);
- le *Attività finanziarie non immobilizzate* e le *Disponibilità liquide* costituiscono la Posizione Finanziaria Netta (nel bilancio sono incluse nell'Attivo circolante);
- il *Fondo TFR* è stato riclassificato nel capitale investito netto, (nel bilancio costituisce il Passivo non corrente);
- i *Debiti verso altri finanziatori* e i *Debiti verso banche a medio-lungo termine* costituiscono la Posizione Finanziaria Netta (in bilancio sono inclusi nel Passivo non corrente);
- i *Debiti verso banche a breve termine* costituiscono la Posizione Finanziaria Netta (in bilancio sono inclusi nel Passivo corrente).

#### Capitale circolante netto pro-forma dell'Emittente

La composizione del capitale circolante netto pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2021 è dettagliata nella tabella che segue:

(Dati in Euro migliaia)

<b>CCN</b>	<b>31/12/2021</b>
Crediti commerciali vs clienti	12

Crediti commerciali vs controllanti	1
Crediti commerciali vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	434
<b>Altre attività</b>	
Crediti tributari	478
Altre attività correnti	47
<b>Totale Altre attività</b>	<b>525</b>
Debiti commerciali	(311)
Debiti commerciali vs controllanti	(13)
Debiti commerciali vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(69)
Acconti	(23)
<b>Altre passività</b>	
Debiti tributari	(271)
Altre passività correnti	(269)
<b>Totale Altre passività</b>	<b>(540)</b>
<b>Capitale Circolante Netto</b>	<b>16</b>

Il valore nominale dei *Crediti commerciali* al 31 dicembre 2021 è pari ad Euro 12 migliaia, ed è composto interamente da fatture già emesse, il credito è iscritto interamente nel bilancio della SOS.

I crediti commerciali si riferiscono a crediti a breve termine e risultano essere interamente esigibili.

Il valore dei crediti vs le controllanti al 31 dicembre 2021 è pari a Euro 1 migliaia, è composto interamente da fatture già emesse ed è iscritto nel bilancio della SOS

Il valore dei crediti vs le imprese sottoposte al controllo delle controllanti al 31 dicembre 2021 al lordo di un fondo svalutazioni crediti è pari a Euro 630 migliaia, al netto del fondo svalutazione crediti è pari a Euro 434 migliaia. Tutto il credito è iscritto nel bilancio della SOS. Il totale del credito è così composto:

- crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti Euro 347 migliaia;
- crediti per fatture da emettere Euro 87 migliaia.

Il fondo svalutazione crediti pari a Euro 195 migliaia è esclusivamente riferito ai crediti vs la società Russa e Polacca iscritti in SOS che risultano interamente svalutati.

I crediti si riferiscono a crediti a breve termine e risultano essere interamente esigibili. A fine gennaio 2022 tali crediti risultano incassati per Euro 151 migliaia, mentre a fine marzo 2022 sono incassati per Euro 175 migliaia.

Il valore dei *Debiti commerciali* al 31 dicembre 2021 è pari ad Euro 311 migliaia, di cui Euro 265 migliaia iscritti nel bilancio di SOS ed Euro 46 migliaia invece iscritti nel bilancio di Digital Destination Company S.r.l (DDC) ed è così composto:

- debiti verso fornitori pari ad euro 148 migliaia; di cui Euro 137 migliaia in SosTravel.com S.p.A ed Euro 11 migliaia in capo alla Digital Destination Company S.r.l.;
- fatture da ricevere pari ad euro 163 migliaia; di cui Euro 128 migliaia in SOS ed Euro 35 migliaia in capo alla Digital Destination Company S.r.l.;
- note di credito da ricevere pari ad Euro 15 presenti nel bilancio dell'Emittente.

Nell'esercizio 2021, i debiti commerciali iscritti in bilancio si riferiscono a debiti a breve termine.

Il valore dei Debiti nei confronti della controllante RG Holding, al 31 dicembre 2021, sono pari ad Euro 13 migliaia, si riferiscono a debiti per compensi del Consiglio di Amministrazione per Euro 6 migliaia, costi legati all'energia elettrica per Euro 4 migliaia, ed Euro 3 migliaia per costi assicurativi. Sono interamente contabilizzati nel bilancio di SOS, e sono così composti:

- debiti nei confronti di imprese controllanti Euro 4 migliaia;

- debiti per fatture da ricevere Euro 9 migliaia.

Nell'esercizio 2021, i debiti nei confronti di imprese controllanti iscritti in bilancio si riferiscono a debiti a breve termine.

Il valore dei debiti nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti pari ad Euro 69 migliaia anch'essi interamente imputati nel bilancio dell'Emittente, si riferiscono a debiti a breve termine e sono così composti:

- debiti nei confronti di imprese sottoposte al controllo delle controllanti Euro 25 migliaia;
- debiti per fatture da ricevere Euro 44 migliaia.

La voce acconti pari ad Euro 23 migliaia interamente imputabile al bilancio di DDC si riferisce agli importi ricevuti dai clienti per l'acquisto di pacchetti vacanze, il cui utilizzo avverrà nel corso del 2022.

#### Altre attività correnti e altre passività correnti pro-forma dell'Emittente

Le Altre attività e passività correnti dell'Emittente al 31 dicembre 2021 sono dettagliate nella tabella seguente:

<b>Altre attività correnti (Dati in Euro migliaia)</b>		<b>Altre passività correnti (Dati in Euro migliaia)</b>	
Crediti tributari	478	Debiti tributari	(271)
Crediti verso altri	0	Debiti previdenziali	(39)
Ratei e risconti attivi	46	Debiti diversi	(105)
		Ratei e risconti passivi	(124)
<b>Totale altre attività correnti</b>	<b>525</b>	<b>Totale altre passività correnti</b>	<b>(540)</b>

I crediti tributari sono pari ad Euro 478 migliaia, interamente contabilizzati nel bilancio di SOS, sono così composti:

- Crediti nei confronti dell'erario per imposte da compensare per Euro 59 migliaia (si tratta del credito residuo relativo alle spese di quotazione iscritte nel 2019);
- Crediti nei confronti dell'erario per ricerca e sviluppo 2018 pari a Euro 68 migliaia;
- Crediti nei confronti dell'erario per ricerca e sviluppo 2019 pari a Euro 140 migliaia;
- Credito per ACE pari a Euro 45 migliaia. Si tratta della c.d. "super ace" calcolata a seguito dell'incremento del capitale sociale e riserva sovrapprezzo azioni effettuata nel primo semestre dell'anno.
- Credito per iva pari a Euro 142 migliaia, si riferisce a quello maturato nel 2021;
- Credito per acconti ires/irap pari a Euro 24 migliaia.

I *Crediti verso altri* comprendono i crediti nei confronti degli istituti di previdenza sociale sono pari a Euro 198 e sono iscritti in bilancio tra i crediti di Digital Destination Company S.r.l..

I *Ratei attivi* pari da Euro 46 migliaia sono imputabili per Euro 38 migliaia a SOS e per Euro 8 migliaia a DDC.

Di seguito si riporta la loro composizione:

- Euro 13 migliaia sono i risconti attivi sulle spese istruttorie sostenute per il finanziamento concesso da Monte dei Paschi di Siena S.p.A. a SOS riscontate fino al termine del contratto di finanziamento.
- Euro 4 migliaia sono relativi alle spese condominiali di SOS che termineranno a maggio 2022.
- Euro 29 migliaia di cui Euro 21 migliaia di SOS ed Euro 8 migliaia di competenza di Digital Destination Company s.r.l. si riferiscono complessivamente a canoni noleggio software, assicurazioni, servizi di consulenza marketing, servizi di contabilità e altre voci che sono a cavallo di competenza degli esercizi 2021/2022.

I debiti tributari esposti per un valore pari ad Euro 271 migliaia di cui Euro 19 migliaia di competenza dell'Emittente ed Euro 252 migliaia presenti nel bilancio di DDC sono così composti:

- debiti nei confronti dell'erario per l'Irpef e ritenute di acconto pari ad Euro 35 migliaia;
- debito Iva per Euro 148 migliaia in capo alla DDC;
- debito Ires e Irap per le imposte d'esercizio per Euro 88 migliaia anch'essi in capo a DDC.

I debiti previdenziali sono pari ad Euro 39 migliaia di cui Euro 32 migliaia sono di pertinenza di SOS ed Euro 7 migliaia invece di DDC, e sono così composti:

- per Euro 24 migliaia la voce si riferisce ai contributi dovuti all'Istituto Nazionale di Previdenza Sociale, e si possono imputare per Euro 17 migliaia a SOS e per Euro 7 migliaia a DDC.

- la voce tiene conto anche degli oneri differiti sui ratei del personale per Euro 15 migliaia iscritti nel bilancio di SOS.

I Debiti diversi sono pari ad Euro 105 migliaia di cui Euro 75 migliaia di competenza di SOS ed Euro 30 migliaia di DDC. e sono principalmente così composti:

- Euro 38 migliaia si riferiscono alle retribuzioni di dicembre e liquidate nel gennaio 2022 di cui Euro 20 migliaia sono debiti di SOS ed Euro 18 migliaia di DDC;
- Euro 3 migliaia si riferiscono alle note spese dipendenti riscontrabili nel bilancio di SOS;
- Euro 52 migliaia sono relativi agli oneri differiti sul personale ossia 14° mensilità, ferie e permessi maturati e non goduti, rol contabilizzati nel bilancio di SOS;
- Euro 4 migliaia sono i debiti nei confronti gli amministratori imputati nel bilancio di DDC.

I Ratei passivi pari ad Euro 16 migliaia, di cui Euro 4 migliaia imputabili a SOS come debito residuo per le spese condominiali 2021/2022, ed Euro 12 migliaia in capo a DDC.

I *Risconti passivi*, pari ad Euro 108 migliaia, sono contabilizzati per Euro 70 migliaia nel bilancio di Sostravel.com S.p.A. e per Euro 38 migliaia nel bilancio di DDC, e sono composti:

- credito di imposta per la ricerca e sviluppo 2018 riscontato in 5 anni, che ha un residuo al 31.12.2021 di Euro 14 migliaia, di competenza della SOS;
- credito di imposta per la ricerca e sviluppo 2019 riscontato in 5 anni, che ha un residuo al 31.12.2021 di Euro 56 migliaia, di competenza della SOS;
- Euro 38 migliaia si riferisce al credito d'imposta maturato per le spese sostenute nel 2020 per l'adeguamento degli ambienti di lavoro, riscontato per un arco temporale di cinque anni di competenza di DDC.

#### Attivo immobilizzato

Le Immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie pro-forma costituenti l'attivo immobilizzato al 31 dicembre 2021 sono dettagliate nelle tabelle che seguono:

#### **Immobilizzazioni Immateriali**

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Dettaglio Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>31/12/2021</b>
Costi di impianto e di ampliamento	11
Costi di sviluppo	677
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-
Avviamento	378
Immobilizzazioni in corso e acconti	142
Altre	72
<b>Totale Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1.280</b>

La voce Costi di impianto e ampliamento pari ad Euro 11 migliaia si riferisce al valore netto contabile relativo alle spese di costituzione della società, ammortizzabili in 5 esercizi, e contabilizzati interamente nel bilancio della Sostravel.com S.p.A..

I costi di sviluppo pari ad Euro 677 migliaia (al netto del fondo ammortamento) sono da imputare per Euro 651 migliaia a SOS, relativo alla capitalizzazione dei costi sostenuti dalla società per produrre internamente la realizzazione e lo sviluppo dell'app, e vengono ammortizzati in 5 esercizi, mentre Euro 26 migliaia sono relative a DDC e si riferiscono alle concessioni sulle licenze software ammortizzate in 5 anni.

La voce Avviamento pari a Euro 378 migliaia, deriva dall'operazione di fusione tra SoStravel.com e DDC. Tale valore è la risultante netta tra l'aumento del capitale sociale dell'Emittente pari a Euro 591 migliaia e l'elisione del patrimonio netto dell'incorporanda DDC per Euro 213 migliaia, con efficacia a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica.

Immobilizzazioni in corso e Acconti pari ad Euro 142 migliaia imputabili al bilancio di SOS, fanno riferimento ad un progetto relativo alla creazione e allo sviluppo di un sito e-commerce per gli USA. Tale progetto è finanziato dalla Società Sace-Simest e verrà completato nel corso del primo semestre 2022.

Infine, la voce Altre immobilizzazioni pari ad Euro 72 migliaia interamente imputabili al bilancio di DDC, si riferiscono alle spese di manutenzione su beni di terzi anche esse ammortizzate in 5 anni.

Di seguito si riporta la tabella relativa alle immobilizzazioni materiali pro-forma:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Dettaglio Immobilizzazioni materiali</b>	<b>31/12/2021</b>
Terreni e fabbricati	843
Altri beni	57
Immobilizzazioni in corso e acconti	3
<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>	<b>903</b>

I *Terreni e fabbricati* rappresentano la voce più rilevante delle immobilizzazioni materiali.

Sono interamente imputabili nel bilancio di SOS ed è così composta:

- Euro 453 migliaia si riferisce al valore netto contabile dei fabbricati che vengono ammortizzati al 3% annuo.
- Euro 390 migliaia si riferisce al valore netto contabile degli oneri pluriennali riferiti alle attività di ristrutturazione poste in essere sui fabbricati acquistati.

La voce altri beni pari ad Euro 57 migliaia è da attribuire per Euro 27 migliaia al bilancio di SOS e fanno riferimento a mobili e arredi, macchine elettroniche e altre macchine d'ufficio, mentre Euro 30 migliaia sono iscritte nel bilancio di DDC e si riferiscono a mobili e macchine elettroniche d'ufficio e infine autoveicoli.

Di seguito si riporta la tabella relativa alle immobilizzazioni finanziarie pro-forma:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Dettaglio Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>31/12/2021</b>
Partecipazioni in altre imprese	71
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>71</b>

Le immobilizzazioni finanziarie includono il valore della partecipazione acquisita nel 2020 e nel 2021 di SOS verso la società statunitense Health Point Plus Inc. ("**HPP**"). La partecipazione è iscritta al costo di acquisto adeguato con una svalutazione di Euro 30 migliaia per tenere conto dei flussi prospettici della società. L'investimento in HPP è considerato strategico da SOS in quanto è prioritario per lo sviluppo del servizio di telemedicina.

#### Patrimonio netto pro-forma dell'Emittente

Il patrimonio netto pro-forma al 31 dicembre 2021 è dettagliato nella tabella che segue:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Patrimonio netto</b>	<b>31/12/2021</b>
Capitale sociale	1.309
Riserva legale	100
Riserva Sovraprezzo azioni	6.253
Altre riserve	870
Utili portati a nuovo	(3.207)
Risultato d'esercizio	(1.383)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>3.941</b>

Il patrimonio netto pari a Euro 3.941 migliaia si riferisce per Euro 3.350 migliaia al patrimonio netto dell'Emittente, mentre il differenziale è relativo all'effetto dell'operazione straordinaria di fusione per incorporazione di DDC pari a Euro 591 migliaia.

Le principali operazioni avvenute in SOS si possono così riassumere:

- nel corso del 2021 la società ha messo sul mercato 1.196.245 azioni al valore di Euro 1, di cui Euro 0,10 ad incremento del capitale sociale ed Euro 0,90 a riserva sovrapprezzo azioni, con conseguente vendita anche al

mercato dell'inoptato che ha determinato la conversione di 5 diritti in 1 azione. L'operazione complessiva di ripatrimonializzare della società ha determinato un aumento del patrimonio netto per Euro 1.239 migliaia su cui è maturato un credito di imposta di Euro 45 migliaia iscritto nei crediti tributari.

Nel medesimo contesto, l'Emittente ha determinato un numero di Warrant da abbinare gratuitamente alle Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione, deliberando l'emissione di massimi n. 11.962.450 Warrant, abbinati gratuitamente nel rapporto di n. 10 Warrant ogni Nuova Azione sottoscritta. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha provveduto a fissare il prezzo di esercizio dei Warrant in Euro 1,20. I Warrant attribuiscono a ciascun titolare la facoltà di sottoscrivere le azioni di compendio di SOS, nel rapporto di un'azione di compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio.

Durante i mesi di settembre, novembre e dicembre 2021, a seguito dell'esercizio dei Warrant di cui sopra, il capitale sociale si è ulteriormente incrementato fino ad arrivare ad un incremento totale 2021 pari ad Euro 120 migliaia e ad un incremento della riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 1.120. migliaia. Il capitale sociale a fine esercizio risulta pari ad Euro 718 migliaia e la riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 6.253 migliaia.

#### Passivo non corrente pro-forma

Il passivo non corrente pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2021 è dettagliato nella tabella che segue:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Passivo non corrente</b>	<b>31/12/2021</b>
TFR	60
Debiti v/altri finanziatori a lungo	-
Debiti verso banche lungo	1.959
<b>Totale Passivo non corrente</b>	<b>2.019</b>

Il Fondo TFR rappresenta il debito pro-forma al 31 dicembre 2021 verso i dipendenti, al netto degli anticipi corrisposti, determinato in conformità di legge e dei contratti. Si imputano per Euro 56 migliaia a Sostravel.com S.p.A. e per Euro 4 migliaia a DDC.

La voce Debiti verso banche a lungo termine pari ad Euro 1.959 migliaia è il debito contabilizzato nel bilancio dell'Emittente, si riferiscono tutti a finanziamenti ottenuti dalla società nel corso dell'esercizio, in particolare, Euro 1.400 migliaia è il debito verso Monte dei Paschi di Siena S.p.A.; Euro 480 migliaia è il debito verso Sace Simest n 33398, infine Euro 79 migliaia è il debito vs Sace Simest n 50324.

Non sono presenti debiti con scadenza superiore ai 5 anni.

#### Passivo corrente pro-forma dell'Emittente

Il passivo corrente pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2021 è dettagliato nella tabella che segue:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Passivo corrente</b>	<b>31/12/2021</b>
Fondo rischi e oneri	78
Debiti verso banche breve	16
Acconti	23
Debiti commerciali	311
Debiti commerciali vs controllanti	13
Debiti commerciali vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	69
Debiti tributari	271
Debiti previdenziali	39
Debiti diversi	105
Ratei e risconti passivi	124
Debiti v/altri finanziatori a breve	5
<b>Passivo corrente</b>	<b>1.055</b>

Il fondo rischi e oneri pari ad Euro 78 migliaia contabilizzato nel bilancio dell'Emittente sono costituiti per un valore idoneo alla copertura, per la quota di rischio della società, connessa all'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti.

Il debito a breve verso le banche è pari ad Euro 16 migliaia si riferisce alla quota con scadenza entro l'esercizio successivo del finanziamento Sace Simest n 50324 ottenuto da Sostravel.com S.p.A. ad aprile 2021 ed erogato a luglio 2021. Il finanziamento ottenuto è relativo allo sviluppo del commercio elettronico (e-commerce) in mercati esteri e prevede rate di rimborso della quota capitale semestralmente con inizio da ottobre 2022.

La voce debiti verso altri finanziatori a breve, pari ad Euro 5 migliaia è rinveniente dal bilancio di DDC.

Per le restanti voci, si rimanda al paragrafo del Capitale Circolante Netto pro-forma dell'Emittente.

#### Posizione Finanziaria Netta pro-forma

La Posizione Finanziaria Netta pro-forma al 31 dicembre 2021 è dettagliata nella tabella che segue:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>31/12/2021</b>
A Cassa	1
B Altre disponibilità liquide	3.788
C Altre Attività finanziarie correnti	
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>3.789</b>
E Debiti finanziari correnti	5
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente	16
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>21</b>
<b>H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b>	<b>(3.768)</b>
I Debiti finanziari non correnti	1.959
J Strumenti di debito	
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti	
<b>L'Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>1.959</b>
<b>M Indebitamento finanziario netto (H+L)</b>	<b>(1.809)</b>

La Posizione Finanziaria Netta, pari ad Euro 1.809 migliaia al 31 dicembre 2021, è composta da Debiti verso banche per finanziamenti, da Debiti verso altri finanziatori e dalla liquidità, costituita da cassa, depositi bancari e postali.

La posizione finanziaria netta dell'Emittente ammonta ad Euro 1.320 migliaia, mentre la posizione finanziaria netta di DDC a Euro 489 migliaia.

Sulla posizione finanziaria netta di SOS pari a Euro 1.320 migliaia incidono:

- la positiva conclusione nel mese di giugno dell'operazione di aumento di capitale e dell'esercizio di Warrant esercitati nel secondo semestre, che complessivamente hanno determinato una maggiore cassa per Euro 1.240 migliaia;
- l'ottenimento di finanziamenti per complessivi Euro 2.358 migliaia di cui (i) Euro 958 mila erogati da Simest con una componente di fondo perduto pari al 40% e (ii) Euro 1.400 migliaia erogati da Monte dei Paschi di Siena S.p.A..
- L'ottenimento di contributi pubblici a fondo perduto per Euro 91 migliaia così composti:
  - Euro 19 migliaia di contributo a fondo perduto di cui all' Art. 1 DL 41/2021;
  - Euro 19 migliaia di contributo a fondo perduto c.d. "Automatico" di cui all'art. Art. 1, commi 1-4 DL 73/2021;
  - Euro 53 migliaia di contributo a fondo perduto c.d. "perequativo" di cui all'art. Art. 1 commi 16-27 D.L. 73/2021

La posizione finanziaria netta di Digital Destination Company S.r.l. pari a Euro 489 migliaia è composta prevalentemente dalle disponibilità liquide generatesi dalla gestione del circolante.

La tabella che segue espone i dati patrimoniali pro-forma dell'Emittente, riclassificati secondo lo schema fonti e impieghi, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Impieghi</b>	<b>31/12/2021</b>
Crediti a breve	926
Attività non immobilizzate	
Ratei e risconti	46

Disponibilità liquide	3.789
Attivo immobilizzato	2.254
<b>Totale Impieghi</b>	<b>7.015</b>

#### Fonti

Patrimonio netto	3.941
<b>Capitale Proprio</b>	<b>3.941</b>
TFR	60
Ratei e risconti	124
Debiti a breve	931
Debiti a lungo	1.959
<b>Totale Fonti</b>	<b>7.015</b>

#### Rendiconto finanziario pro-forma dell'Emittente

Il rendiconto finanziario pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2021 è dettagliato nella tabella seguente

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Rendiconto finanziario (metodo indiretto)</b>	<b>31.12.2021</b>
A. Flussi Finanziari derivanti dall'attività operativa	
Utile(perdita) dell'esercizio	(1.180)
Imposte sul reddito	106
Interessi passivi/(attivi)	1
<b>1.Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(1.074)</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamento ai fondi	140
Ammortamenti delle immobilizzazioni	812
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>952</b>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(122)</b>
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	15
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(77)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	15
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(85)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	859
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>726</b>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>604</b>
Interessi incassati/(pagati)	(18)
(imposte sul reddito)	(88)
(Utilizzo dei fondi)	(69)
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>(174)</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>430</b>
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(38)

Disinvestimenti	2
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	(270)
Avviamento	(378)
Immobilizzazioni finanziarie (Investimenti)	(17)
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(700)</b>
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Accensione finanziamenti	1.975
Aumento di capitale a pagamento	1.250
Aumento di capitale da fusione	378
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>3.602</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>3.332</b>
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	
Depositi bancari e postali	456
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>456</b>
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	3.788
Denaro e valori in cassa	0
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	<b>3.789</b>

Nel complesso il rendiconto finanziario evidenzia una situazione positiva nel corso dell'esercizio 2021 ha generato cassa per Euro 3.332 migliaia, principalmente riconducibile all'attività di finanziamento imputabili sia all'aumento delle fonti di capitale proprio sia quello di capitale di terzi.

## 1.2 Dati economici selezionati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Si riportano di seguito i principali dati economici pro-forma dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2021</b>
Valore della produzione	12.099
Costi della produzione	(12.126)
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>(27)</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(1.026)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.052)</b>
Gestione finanziaria	(40)
<b>Risultato ante-imposte</b>	<b>(1.092)</b>
Imposte d'esercizio	(88)
<b>Risultato netto di esercizio</b>	<b>(1.180)</b>

Vengono di seguito riportati gli schemi di Conto economico pro-forma dell'Emittente, riclassificati gestionalmente con l'evidenza dei risultati dei vari indicatori:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Conto Economico</b>	<b>31/12/2021</b>
Ricavi vendite e prestazioni	11.412
Incr. di immobilizzazioni per lavori interni	
<b>Valore della produzione</b>	<b>11.412</b>
Variazione rimanenze prime	-
Costi per materie prime e merci	(8)
Costi per servizi	(11.235)
Costi per Godimento beni di terzi	(62)

<b>Costi esterni operativi</b>		<b>(11.304)</b>
	<i>Valore aggiunto aziendale</i>	107
Costi per il personale		(643)
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>		<b>(535)</b>
	<i>Margine operativo lordo (EBITDA)%</i>	(5%)
Amm.to Immobilizzazioni immateriali		(774)
Amm.to Immobilizzazioni materiali		(38)
Accantonamenti e svalutazioni		(213)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>(1.561)</b>
Proventi/(Oneri) finanziari		(10)
Rettifiche di valore di att. e pass. finanziarie		(30)
<b>Risultato area finanziaria</b>		<b>(40)</b>
Altri ricavi e proventi		688
Oneri diversi di gestione		(179)
<b>Risultato area accessoria</b>		<b>509</b>
<b>Risultato ante-imposte (EBT)</b>		<b>(1.092)</b>
Imposte d'esercizio		(88)
<b>Risultato netto di esercizio</b>		<b>(1.180)</b>

Tale rappresentazione ha lo scopo di evidenziare l'area finanziaria e l'area accessoria in maniera separata rispetto alla gestione caratteristica, mettendo in evidenza la gestione caratteristica pro-formata.

Le principali riclassifiche sono da ricondurre in particolare a:

- gli *Altri ricavi e proventi*, classificati nel bilancio IV Direttiva nel Valore della produzione sono stati esposti nel prospetto gestionale nel risultato dell'area accessoria;
- gli *Oneri diversi di gestione*, classificati nel bilancio IV Direttiva nel Costo della produzione sono stati esposti nel prospetto gestionale nel risultato dell'area accessoria.

Tali riclassifiche incidono sul risultato operativo (EBIT) per Euro 509 migliaia.

L'EBITDA realizzato nell'esercizio 2021 risulta pari ad Euro (535) migliaia, mentre la sua incidenza sul valore della produzione (EBITDA margin) è pari al (5%).

Sull'EBITDA incidono negativamente i costi della produzione, in particolare i costi per servizi. Per SOS sono relativi prevalentemente ai premio volume ed ai costi di comunicazione finanziaria, mentre per DDC sono ascrivibili principalmente ai costi diretti riconosciuti alle strutture alberghiere ed all'acquisto di pacchetti turistici.

#### Analisi dei ricavi e dei costi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Di seguito si rappresenta il dettaglio della composizione del valore della produzione pro-forma.

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Valore della produzione</b>	<b>31/12/2021</b>
Ricavi vendite e prestazioni	11.412
Altri ricavi e proventi	688
<b>Totale Valore della produzione</b>	<b>12.099</b>

La voce *Altri ricavi e proventi*, di complessivi Euro 688 migliaia, è composta per Euro 668 migliaia di ricavi contabilizzati in bilancio di Sostravel.com S.p.A. e per Euro 20 migliaia da ricavi contabilizzati in DDC.

Gli altri ricavi e proventi di SOS sono pari a Euro 668 migliaia. Si riferiscono per Euro 608 migliaia a contributi in conto esercizio, così strutturati:

- Euro 93 migliaia è la quota di credito d'imposta per spese di quotazione proporzionale alle quote di ammortamento calcolate nell'esercizio sulle medesime spese agevolate;
- Euro 42 migliaia è la quota di credito d'imposta per spese di Ricerca & Sviluppo proporzionale alle quote di ammortamento calcolate nell'esercizio sulle medesime spese agevolate;
- Euro 19 migliaia è il contributo a fondo perduto di cui all' Art. 1 DL 41/2021;
- Euro 19 migliaia è il contributo a fondo perduto c.d. "Automatico" di cui all'art. Art. 1, commi 1-4 DL 73/2021;
- Euro 53 migliaia è il contributo a fondo perduto c.d. "perequativo" di cui all'art. Art. 1 commi 16-27 D.L. 73/2021;

- f) Euro 382 migliaia è il contributo a fondo perduto c.d. finanziamento patrimonializzazione Art. 72, comma 1 lett d) DL 18/2020.

Si riferiscono per Euro 60 migliaia ad altri ricavi e proventi, così composti:

- a) Euro 45 migliaia è l'agevolazione Super ACE convertita in credito d'imposta;  
b) Euro 15 migliaia sono sopravvenienze attive.

Gli altri ricavi e proventi di pertinenza di DDC, sono pari a euro 20 migliaia, si riferiscono:

- a) al contributo Covid-19 ex art. 25 del Decreto Rilancio, per Euro 4 migliaia;  
b) al Credito d'imposta per l'adeguamento degli ambienti di lavoro ex art. 120 del Decreto Rilancio per Euro 10 migliaia;  
c) Sopravvenienze attive ordinarie per Euro 6 migliaia

I Ricavi delle vendite e delle prestazioni risultano al 31 Dicembre 2021 essere pari ad Euro 11.412 migliaia e sono attribuibili per Euro 643 migliaia a SOS e per Euro 10.769 migliaia a DDC.

### **Analisi dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di SOS**

In particolare, per quanto riguarda SOS i ricavi sono pari a Euro 643 migliaia e si riferiscono principalmente a:

- Euro 616 migliaia relativamente a rapporti che la società intrattiene con le società sottoposte al controllo della controllante, ossia con le società appartenenti al gruppo Trawell Co, sulla base del seguente accordo commerciale che disciplina quanto segue:

- L'impegno di SOS a svolgere per conto delle società del gruppo, le attività (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti del gruppo Trawell Co, che abbiano acquistato il servizio Safe Bag 24 nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi presso gli aeroporti di destinazione e (ii) di assistenza tramite call center ai clienti delle società del gruppo Trawell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.
- Il corrispettivo dovuto a SOS per l'attività di rintracciamento dei bagagli dei clienti del gruppo Trawell Co è parametrato al numero dei clienti delle società del gruppo che acquistano il servizio Safe Bag 24 ed è stabilito in €1,50 per ogni cliente che acquista il servizio Concierge Bagagli Smarriti. Il corrispettivo per le attività di assistenza tramite call center ai clienti delle società del gruppo Trawell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli è invece stabilito in un importo forfettario fisso mensile di Euro 1 migliaia solamente per la società italiana, francese e portoghese, è reso gratuitamente per le altre società del gruppo.

- Euro 24 migliaia relativamente a ricavi verso Aviation Services S.p.A., Tale società fornisce servizi di assistenza ai passeggeri e ai velivoli presso gli aeroporti di Napoli, Catania, Roma, Bologna e Venezia. Aviation Services ha identificato in SOS un partner strategico nell'espletamento dei servizi di rintracciamento dei bagagli smarriti.

Sono riportate di seguito informazioni in merito ai ricavi strutturati per SOS per linea di business:

(Dati in Euro migliaia)

Ricavi per linea di business	31/12/2021	Incidenza %
Ricavi da aeroporti (offline Channel)	580	90%
Ricavi da servizio call center	36	6%
Ricavi da Piattaforma Sostravel.com	27	4%
<b>Totale Ricavi per linea di business</b>	<b>643</b>	<b>100%</b>

La linea di *business* Ricavi da aeroporti (off-line Channel) rappresenta il segmento principale pari al 90%, seguita dai ricavi di call center pari al 6% e infine quelli da piattaforma Sostravel.com per il 4%.

- La tipologia di ricavo derivante da offline Channel, pari a Euro 580 migliaia, sono i corrispettivi dovuti a SOS per l'attività di rintracciamento dei bagagli dei clienti del gruppo Trawell.co. Tali corrispettivi sono parametrati al numero dei clienti delle società del gruppo che acquistano il servizio Safe Bag 24 ed è stabilito in €1,50 per ogni cliente che acquista il servizio Safe Bag 24. La principale società del network è quella sita in Francia, verso la quale si rilevano ricavi per il 47%, quasi in linea sono invece i ricavi maturati verso le società site in Italia, Portogallo e Canada, rispettivamente per il 19%, 13% sulle altre due. Infine, verso la società sita in Svizzera maturano ricavi per il 2% e 5% verso la società sita in Grecia. Da tutto ciò si desume che il principale mercato di riferimento è

quello estero, in particolare verso la Francia, e ciò anche perché dalla Francia partono molti voli intercontinentali a medio e lungo raggio che rappresentano il principale target di clientela cui la società si rivolge.

- I ricavi derivanti dal call center sono pari a Euro 36 migliaia, e si riferiscono a tre società del network Trawell Co, in particolare alle società site in Francia, Italia e Portogallo. Tale ricavo, è il corrispettivo per le attività di assistenza tramite call center ai clienti delle società del gruppo Trawell.Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli è invece stabilito in un importo forfettario fisso mensile di Euro 1 migliaia. Il servizio viene espletato da SOS per il tramite di una società sita in Moldavia.
- Infine, ultima linea di business per ricavi generati è quella legata alla piattaforma SOS, ossia a tutti quei servizi cui i clienti possono accedere scaricando l'app e acquistando i servizi a pagamento. Al 31 dicembre 2021 i ricavi generati da tale servizio offerto sono pari a euro 27 migliaia, di cui Euro 24 migliaia sono quelli maturati vs Aviation Services S.p.A., come sopra già descritto. Residuale sono Euro 3 migliaia generati dalla vendita dei servizi tramite app.

#### **Analisi dei ricavi delle vendite e delle prestazioni di Digital Destination Company s.r.l.**

Per quanto riguarda invece DDC i suoi ricavi ammontano ad Euro 10.769 migliaia, e si riferiscono, alla vendita di pacchetti turistici per soggiorni presso le strutture alberghiere ubicate in Sardegna e ammontano ad Euro 10.622 migliaia e alle provvigioni attive per Euro 146 migliaia maturate sia sulle prenotazioni di singoli servizi che sulle prenotazioni di biglietti effettuate con le compagnie marittime.

Sono riportate di seguito informazioni in merito ai ricavi strutturati per DDC per linea di business

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Ricavi per linea di business</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Incidenza %</b>
Ricavi da struttura	5.000	46%
Ricavi da camere extra allotment	3.536	33%
Recupero extra costi	1.294	12%
Ancillary	939	9%
<b>Totale Ricavi per linea di business</b>	<b>10.769</b>	<b>100%</b>

La linea di *business* Ricavi da struttura rappresenta il segmento principale pari al 46%, seguita dai ricavi da camere extra allotment per il 33%, seguono i ricavi da recupero extra costi pari al 12% e infine quelli ancillari pari al 9%.

- I ricavi derivanti da struttura sono pari ad Euro 5.000 migliaia. Tali ricavi sono quelli derivanti dalle strutture alberghiere e sono suddivisi come da tabella sottoindicata. Il 2021 primo anno di attività con inizio dell'operatività a marzo è stato caratterizzato da un dato numero di camere a contratto che sono state vendute.

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Ricavi per struttura</b>	<b>31/12/2021</b>
SECRET OLBIA FB	469
SECRET AHO FB	269
JANNA & SOLE AI	1.598
TORRESALINAS FB AO	1.491
PICCOLO BB AO	388
BAIA DI CONTE	784
<b>Totale Ricavi da struttura</b>	<b>5.000</b>

- I ricavi derivanti da camere extra allotment ammontano ad Euro 3.536 migliaia. Oltre le camere a contratto, nel corso della stagione estiva 2021 se ne sono aggiunte molte altre come "extra allotment" per via dell'incertezza legata alla pandemia (tale fenomeno ha riguardato sia camere aggiuntive nelle strutture già contrattualizzate che camere da nuove strutture, quali ad esempio Lindenberg e Cala della Torre).
- I ricavi dal recupero extra costi, pari ad Euro 1.294 migliaia, sono relativi ai "premi" last minute riconosciuti da Studio vacanze (gestore delle strutture alberghiere) per l'acquisto da parte di DDC, delle camere invendute originariamente acquistate dai tour operator direttamente dal gestore.

- I ricavi derivanti dai servizi ancillari sono pari a Euro 939 migliaia. Tali ricavi derivano dalla vendita di servizi ancillari alle vacanze (es viaggio in traghetto/aereo/trasferimento da a aeroporto, escursioni ed altre esperienze da usufruire durante il soggiorno). Tali ricavi nel 2021 sono strutturati come da tabella sottostante:

(Dati in Euro migliaia)

<b>Ricavi Ancillari</b>	<b>31/12/2021</b>
Provvigioni	146
Traghetti	723
Transfer	58
Voli	10
Assicurazione	3
<b>Totale Ricavi Ancillari</b>	<b>939</b>

Le provvigioni pari a Euro 146 migliaia, sono relative alle attività propedeutiche alle prenotazioni di biglietti effettuate con le compagnie marittime, aeree e altri transfer. Tale ricavo viene fatturato da DDC direttamente ai vari vettori.

Di seguito si rappresenta il dettaglio dei costi della produzione pro-forma al netto degli ammortamenti, accantonamenti e altre svalutazioni:

(Dati in Euro migliaia)

<b>Costi della produzione</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Incidenza % sul valore della produzione</b>
Variazione rimanenze prime	-	0%
Costi per materie prime e merci	(8)	0%
Costi per servizi	(11.235)	93%
Costi per godimento beni di terzi	(62)	1%
Oneri diversi di gestione	(179)	1%
Costi per il personale	(643)	5%
<b>Totale Costi della produzione</b>	<b>(12.126)</b>	<b>100%</b>

I *Costi per materie prime e merci* pari ad Euro 8 migliaia sono riconducibili alla società DDC sono rappresentati prevalentemente da materiali di consumo e dalla cancelleria.

I *costi per servizi* pari ad Euro 11.235 si riferiscono per Euro 1.056 migliaia all'Emittente, mentre per Euro 10.179 migliaia a DDC. Per quanto riguarda i costi della società Sostravel.com S.p.A. che sono pari ad Euro 1.056 migliaia, comprendono principalmente i costi sostenuti dalla società per il riconoscimento del premio volume a Trawell Co correlato al numero di clienti delle società del gruppo Trawell Co che acquistano il servizio Concierge Bagnagli Smarriti. Il premio è determinato nella misura di € 0,40 per ogni cliente delle società del gruppo che acquista il servizio Concierge Bagnagli Smarriti presso gli stand e/ o negozi delle società del gruppo Trawell Co presenti negli aeroporti. Tale costo è pari ad Euro 146 migliaia. Tale costo si riferisce all'impegno del gruppo Trawell Co a svolgere un'attività di procacciamento dei clienti in favore di SOS. Tale attività viene svolta attraverso l'installazione di un dispositivo tablet per la promozione dell'App Sostravel, presso i chioschi/stand del gruppo Trawell Co.

Inoltre, comprendono costi per consulenze commerciali, finanziarie, amministrative e fiscali, legali, consulenze IT, per Euro 476 migliaia, costi per prestito del personale tra SOS e Trawell Co per Euro 30 migliaia, costi legati ai compensi del Consiglio di Amministrazione per Euro 107 migliaia, del collegio sindacale e della società di revisione per Euro 45 migliaia e altri per Euro 252 migliaia, tra cui i costi del servizio call center, costi per rimborso smarrimento bagagli e costi telefonici.

Per quanto riguarda i costi di DDC, sono pari ad Euro 10.179 migliaia, si riferiscono alle «consulenze fiscali amministrative e commerciali» che includono principalmente i costi sostenuti dalla società per le spese notarili pari ad Euro 2 migliaia, nonché dalle spese di marketing e pubblicitarie per euro 4 migliaia e da altre consulenze per Euro 6 migliaia. Altri costi pari ad Euro 9.844 migliaia sono costituiti principalmente dai costi diretti riconosciuti alle strutture alberghiere, e dall'acquisto di servizi diversi rappresentati sia da pacchetti turistici che da singoli servizi, quali la prenotazione dei biglietti di viaggio oggetto di successiva rivendita. La voce «Compensi agli amministratori» pari ad euro 173 migliaia è

costituita per Euro 140 migliaia dal compenso deliberato all'amministratore unico; nonchè per Euro 33 migliaia come rimborso spese all'amministratore. La voce «Consulenze legali» pari ad Euro 4 migliaia sono costituite dalle spese per i servizi legali. La voce «Compensi a sindaci e revisori» è pari a Euro 11 migliaia ed è composta dai costi di revisione legale dei conti. La voce «Servizi e consulenze tecniche» è pari ad per Euro 26 migliaia, di cui Euro 15 migliaia sono servizi contabili di terzi. La voce «Altro residuale» è pari ad Euro 109 migliaia, include principalmente i costi assicurativi, la manutenzione delle attrezzature, le prestazioni dei lavoratori autonomi occasionali, le spese di viaggio e le commissioni e le spese bancarie.

Si nota come i costi per servizi incidono sul totale del valore della produzione per il 93%

Di seguito il dettaglio complessivo circa la determinazione dei costi per servizi pro-forma, di cui si è fornita sopra dettagliata spiegazione.

(Dati in Euro migliaia)

<b>Costi per servizi</b>	<b>31/12/2021</b>
Trasporti	(0)
Spese di manutenzione e riparazione	(12)
Servizi e consulenze tecniche	(22)
Compensi agli amministratori	(280)
Compensi a sindaci e revisori	(56)
Pubblicità	(5)
Spese e consulenze legali	(95)
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	(392)
Spese telefoniche	(7)
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	(37)
Assicurazioni	(14)
Spese di rappresentanza	(13)
Spese di viaggio e trasferta	(19)
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	(1)
Altri costi per Servizi	(10.282)
<b>Totale Costi per servizi</b>	<b>(11.235)</b>

I *Costi per godimento beni di terzi* risultano incidere per 1% sul totale del valore della produzione, sono pari ad Euro 62 migliaia e sono imputabili per Euro 54 migliaia a Sostravel.com S.p.A. relativi ad affitti e locazioni per Euro 14 migliaia che si riferiscono alle spese condominiali, per Euro 37 migliaia sono relativi a costi per noleggio software, mentre residuale sono gli altri Euro 3 migliaia.

Euro 8 migliaia sono i costi contabilizzati nel bilancio di DDC e si riferiscono per Euro 4 migliaia ai canoni di locazioni sugli immobili e per Euro 4 migliaia a costi per noleggio veicoli.

La voce *Costi del personale* risulta incidere sul totale del valore della produzione per il 5% è pari a Euro 643 migliaia di cui Euro 384 migliaia contabilizzati nel bilancio dell'Emittente ed Euro 259 migliaia in quello della DDC.

Volendo fornire un maggior dettaglio circa la composizione delle voci, per l'Emittente i salari e stipendi ammontano ad Euro 284 migliaia, gli oneri sociali a Euro 77 migliaia e infine il Tfr è pari a Euro 23 migliaia, mentre per DDC salari e stipendi ammontano ad Euro 198 migliaia, gli oneri sociali a Euro 51 migliaia e infine il Tfr è pari a Euro 10 migliaia.

*Gli oneri diversi di gestione* pari ad Euro 179 migliaia, si attribuiscono per Euro 170 migliaia a Sostravel.com S.p.A. e per Euro 9 migliaia a DDC. In particolare, tra i costi dell'Emittente principalmente si evidenziano, Euro 104 migliaia come commissione legata alla cessione del credito iva maturato al 31 dicembre 2020 e ceduto nel 2021, Euro 49 migliaia a sopravvenienza passiva. Per quanto riguarda i costi riscontrabili nel bilancio della DDC per Euro 9 migliaia, fanno riferimento principalmente ad altre imposte e tasse, omaggi, sanzioni e a spese varie.

Di seguito si riportano gli importi relativi agli ammortamenti, accantonamenti e altre svalutazioni pro-forma al 31 dicembre 2021:

(Dati in Euro migliaia)

<b>Ammortamenti, Accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>31/12/2021</b>
Ammortamenti delle Immobilizzazioni Immateriali	(774)
Ammortamenti delle Immobilizzazioni materiali	(38)
Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	(162)
Accantonamenti per rischi	(51)
<b>Totale Ammortamenti, Accantonamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.026)</b>

La voce ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali pari ad Euro 774 migliaia, si riferisce per Euro 744 migliaia all'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali capitalizzate in Sostravel.com S.p.A. e per Euro 30 migliaia sono gli ammortamenti relativi alle capitalizzazioni della DDC.

Gli ammortamenti della Sostravel.com S.p.A. sono principalmente composti:

- Euro 12 migliaia è l'ammortamento calcolato sui costi di costituzione della società capitalizzati in 5 anni;
- Euro 226 migliaia è l'ammortamento relativo alle spese di quotazione, ammortizzabili in 3 esercizi;
- Euro 100 migliaia è l'ammortamento sul marchio Flio anch'esso ammortizzato in 3 esercizi;
- Euro 404 migliaia è l'ammortamento relativo allo sviluppo delle app, prodotte internamente dalla società, esse sono ammortizzate sulla base della vita utile del cespite e comunque in un periodo di tempo non superiore ai 5 anni.

Gli ammortamenti della DDC si possono così suddividere:

- Euro 24 migliaia è l'ammortamento calcolato per le spese su beni di terzi;
- Euro 6 migliaia è l'ammortamento calcolato sul software oggetto di capitalizzazione.

La voce ammortamenti delle immobilizzazioni materiali, pari ad Euro 38 migliaia, si riferisce per Euro 34 migliaia alla società Sostravel.com S.p.A. e per Euro 4 migliaia alla DDC.

Principalmente, gli ammortamenti della Sostravel.com S.p.A. per Euro 27 migliaia si riferiscono all'ammortamento sui fabbricati e sulle attività di ristrutturazione in essi realizzati. Gli ammortamenti della DDC sono invece relativi prevalentemente alla voce macchine d'ufficio elettriche ed elettroniche.

Le svalutazioni crediti iscritti nell'attivo circolante, pari ad Euro 162 migliaia, sono interamente contabilizzati nel bilancio dell'Emittente, si riferiscono all'accantonamento al fondo svalutazione crediti per azzerare contabilmente i crediti vs le società appartenenti al gruppo Trawell Co S.p.A. riferiti alla società Russa e Polacca.

La voce Accantonamenti per rischi pari ad Euro 51 migliaia è l'accantonamento al fondo rischi per sinistri per Euro 78 migliaia, al netto della sopravvenienza attiva di Euro 27 migliaia per il rilascio del fondo stanziato nel precedente esercizio, tale accantonamento è iscritto nel bilancio della Sostravel.com S.p.A..

Di seguito viene dettagliato il risultato della gestione finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2021:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Gestione finanziaria</b>	<b>31/12/2021</b>
Altri proventi finanziari	0
Interessi ed altri oneri finanziari	(18)
Utili e perdite su cambi	9
Rettifiche di valore attività finanziarie	(30)
<b>Totale Gestione finanziaria</b>	<b>(40)</b>

Gli *Interessi ed altri oneri finanziari* sono relativi agli interessi pagati da Sostravel.com S.p.A. sui finanziamenti verso gli istituti finanziari, Euro 9 migliaia sono da imputare a utili su cambi iscritti nel bilancio della Sostravel.com S.p.A. Infine Euro 30 migliaia fanno riferimento alla svalutazione apportata sulla partecipazione detenuta da Sostravel.com S.p.A. in HPP, al fine di adeguare il valore della partecipazione al valore calcolato tenuto conto dei flussi prospettici della società.

Di seguito vengono dettagliate le imposte pro-forma dell'esercizio:

*(Dati in Euro migliaia)*

<b>Imposte correnti sul reddito d'esercizio</b>	<b>31/12/2021</b>
Ires corrente	(68)
Irap corrente	(20)
<b>Totale Imposte correnti sul reddito d'esercizio</b>	<b>(88)</b>

Sono pari a Euro 88 migliaia, sono imputabili al bilancio della Digital Destination Company S.r.l. Per la Sostravel.com S.p.A. non si rilevano imposte dell'esercizio in quanto presenta dei redditi imponibili negativi.

### 1.3 Investimenti pro-forma

#### 1.3.1 Investimenti effettuati pro-forma

Il presente paragrafo riporta l'analisi degli investimenti pro-forma effettuati in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie riferite all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 effettuate da Sostravel.com S.p.A. e DDC.

Si riporta di seguito il riepilogo degli investimenti pro-forma in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

(Dati in Euro Migliaia)	<b>31/12/2021</b>	<b>Incidenza %</b>
<b>Investimenti</b>		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1.280	57%
Investimenti in immobilizzazioni materiali	903	40%
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	71	3%
<b>Immobilizzazioni Totali</b>	<b>2.254</b>	<b>100%</b>

#### Investimenti in immobilizzazioni immateriali pro-forma

La seguente tabella riporta l'ammontare degli investimenti pro-forma al 31 dicembre 2021, in immobilizzazioni immateriali, suddivisi per tipologia:

(Dati in Euro Migliaia)	<b>31/12/2021</b>	<b>Incidenza % 2021</b>
<b>Investimenti</b>		
Costi di impianto e di ampliamento	11	1%
Costi di sviluppo	677	53%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	0%
Avviamento	378	30%
Immobilizzazioni in corso e acconti	142	11%
Altre	72	6%
<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>1.280</b>	<b>100%</b>

#### Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 gli investimenti in immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad Euro 1.280 migliaia.

Gli investimenti sono così suddivisi:

- Euro 805 migliaia di competenza dell'Emittente;
- Euro 97 migliaia di competenza di DDC;
- Euro 378 migliaia si riferisce all'avviamento derivante dall'operazione di fusione tra SoStravel.com e DDC.

Tale valore è la risultante netta tra l'aumento del capitale sociale dell'Emittente pari a Euro 591 migliaia e l'elisione del patrimonio netto di DDC per Euro 213 migliaia, con efficacia a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica.

La voce costi di impianto e di ampliamento pari a Euro 11 migliaia si riferisce interamente a Sostravel.com S.p.A., e riguarda il valore netto contabile relativo alle spese di costituzione della società, ammortizzabili in 5 esercizi.

La voce Costi di sviluppo pari a Euro 677 migliaia, si attribuisce per Euro 651 migliaia all'Emittente e per Euro 26 migliaia a DDC.

- Per quanto riguarda Sostravel.com S.p.A. l'investimento si riferisce alla capitalizzazione dei costi sostenuti dalla società (ammortizzati in 5 esercizi) per sviluppare internamente la realizzazione dell'app e includono costi del personale interno e costi di professionisti, i principali progetti sono:
  - *Smart tracking*: Il progetto riguarda lo sviluppo di una prima App Mobile per la gestione delle tessere Smart Track applicate sul bagaglio dagli operatori delle società del gruppo Trawell Co presenti negli aeroporti e funzionale a consentire il rintracciamento del bagaglio medesimo tramite World Tracer Sita. L'App Sostravel consente di registrare queste tessere e permette ai clienti delle società del gruppo Trawell Co di usufruire dei servizi di rintracciamento offerti dall'Emittente.
  - *Tablet*: il progetto consiste nello sviluppo e manutenzione di una applicazione Android installata presso i chioschi delle società del gruppo Trawell Co presenti negli aeroporti. Il tablet permette di registrare i clienti che acquistano il servizio di rintracciamento offerto dalle società del gruppo Trawell Co e di attivarne il funzionamento tramite l'App Sostravel.
  - *SafeBag 24*: è l'evoluzione del più tradizionale servizio di Smart Tracking. Oltre a mantenere le funzionalità tipiche di quest'ultimo, il servizio è stato arricchito con la possibilità di usufruire delle attività di rintracciamento e delle garanzie ad esse connesse indipendentemente dall'applicazione sul bagaglio delle tessere Smart Track.
  - *Sostravel*: Il progetto rappresenta un'ulteriore evoluzione del progetto Safebag24, caratterizzata da un'offerta ancora più ampia di servizi, non direttamente legati al bagaglio e riguardanti in particolare:
    - la fornitura di informazioni relative a voli, ritardi, cancellazioni, cambi gate, etc.;
    - la fornitura del servizio SafeBag24 Lost & Found;
    - assicurazioni di viaggio (offerte per il tramite di partner assicurativi);
    - ulteriori servizi aeroportuali, quali: Fast Track, accesso alle Vip Lounge e informazioni dettagliate sulle strutture presenti negli aeroporti.
  - *Customer Care*: il progetto riguarda:
    - lo sviluppo di piccoli software per migliorare l'efficienza operativa;
    - il monitoraggio delle attività dei singoli operatori, sia in loco sia da remoto;
    - il miglioramento dell'infrastruttura informatica;
    - la formazione del personale.
  - *Gestione Rimborsi*: La voce riguarda il sistema informativo dedicato alla gestione dei claim di rimborso. L'applicativo è utilizzato dalla struttura di Customer Care e dall'amministrazione di Sostravel e consente di gestire e tracciare tutto il lavoro operativo per l'evasione di una pratica.
  - *Web-app*: La voce riguarda il sistema informativo che permette di monitorare in tempo reale la situazione di un cliente e di aiutarlo in caso di bisogno tramite messaggistica mail/sms. In caso di ritardata consegna del bagaglio, permette di avviare il lavoro operativo per il rintracciamento del bagaglio.

Le capitalizzazioni sono avvenute sempre con il consenso del collegio sindacale, e si riferiscono agli esercizi 2017-2019.

- Per quanto riguarda DDC i costi di sviluppo ammontano ad Euro 26 migliaia, e sono imputabili alle concessioni sulle licenze software e sono ammortizzate in 5 anni.

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad Euro 142 migliaia, interamente riferibile all'Emittente, si riferisce a costi capitalizzati nel 2021, fanno riferimento ad un progetto relativo alla creazione e allo sviluppo di un sito e-commerce per gli USA. Tale progetto è finanziato dalla Società Simest e verrà completato nel corso del primo semestre 2022.

La voce altre immobilizzazioni, pari ad Euro 72 migliaia, imputabili alle spese di manutenzione su beni di terzi anche esse ammortizzate in 5 anni è interamente riferita a DDC.

La tabella seguente mostra la movimentazione delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2021.

(Dati in Euro Migliaia)	FY 2020	Incrementi / (Decrementi)	Amm.to ord.	valore al 31/12/2021
<b>Investimenti</b>				

Costi di impianto e di ampliamento	249	0	(238)	11
Costi di sviluppo	1.058	32	(412)	677
Concessioni licenze marchi e diritti simili	100	0	(100)	0
Avviamento	-	378	-	378
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	142	-	142
Altre	-	95	(24)	72
<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>1.406</b>	<b>647</b>	<b>(774)</b>	<b>1.280</b>

Gli investimenti effettuati nel 2021 sono pari ad Euro 621 migliaia, per Euro 378 migliaia, si riferiscono all'avviamento che si origina, come sopra già esposto, Euro 32 migliaia sono gli investimenti effettuati da DDC riferibili alle concessioni sulle licenze software e sono ammortizzate in 5 anni. Euro 142 migliaia sono riferibili all'investimento fatto da Sostravel.com S.p.A., riguardante un progetto relativo alla creazione e allo sviluppo di un sito e-commerce per gli USA. Tale progetto è finanziato dalla Società Simest e verrà completato nel corso del primo semestre 2022. Infine, Euro 95 migliaia, è l'investimento fatto da DDC imputabili alle spese di manutenzione su beni di terzi anche esse ammortizzate in 5 anni.

#### Investimenti in immobilizzazioni materiali pro-forma

La seguente tabella riporta l'ammontare degli investimenti pro-forma al 31 dicembre 2021, in immobilizzazioni materiali, suddivisi per tipologia:

(Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021	Incidenza % 2021
<b>Investimenti</b>		
Terreni e fabbricati	843	93%
Altri beni	57	6%
Immobilizzazioni in corso e acconti	3	0%
<b>Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>903</b>	<b>100%</b>

La voce Terreni e fabbricati pari a Euro 843 migliaia, interamente imputabili nel bilancio di Sostravel.com S.p.A. è così composta:

- Euro 453 migliaia si riferisce al valore netto contabile dei fabbricati, che vengono ammortizzati al 3% annuo.
- Euro 390 migliaia si riferisce al valore netto contabile dei costi notarile e delle attività di ristrutturazione poste in essere sui fabbricati acquistati.

I fabbricati di cui sopra, sono ubicati nel comune di Gallarate (VA) via Marsala n 34 c/o il condominio TORRI A e B al 1° e 4° piano.

La voce altri beni pari ad Euro 57 migliaia è da attribuire per Euro 27 migliaia al bilancio di Sostravel.com S.p.A., si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche e altre macchine d'ufficio, mentre Euro 30 migliaia sono iscritte nel bilancio di DDC e si riferiscono a mobili e macchine elettroniche d'ufficio e infine ad autoveicoli.

La voce altre immobilizzazioni in corso pari a Euro 3 migliaia, è residuale e si riferisce a Sostravel.com S.p.A.

La tabella seguente mostra la movimentazione delle immobilizzazioni materiali pro-forma al 31 dicembre 2021.

(Dati in Euro Migliaia)	FY 2020	Incrementi / (Decrementi)	riclassifica	Amm.to ord.	valore al 31/12/2021
<b>Investimenti</b>					
Terreni e fabbricati	840	-	30	(27)	843
Altri beni	35	33	-	(11)	57
Immobilizzazioni in corso e acconti	30	3	(30)	-	3
<b>Immobilizzazioni Materiali</b>	<b>905</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>(38)</b>	<b>903</b>

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali effettuati nel corso dell'esercizio sono pari a Euro 36 migliaia.

La voce altri beni, accoglie investimenti per Euro 33 migliaia, si riferiscono per Euro 34 migliaia all'investimento effettuato da DDC in mobili ed arredi, macchine elettroniche d'ufficio e autoveicoli, mentre Euro 1 migliaia è il decremento registrato in Sostravel.com S.p.A. come effetto netto dato dall'investimento e disinvestimento in macchine elettroniche d'ufficio.

Residuale è la voce immobilizzazioni in corso e acconti che accoglie investimenti per Euro 3 migliaia, riferibili a Sostravel.com S.p.A.

Si nota che nel corso dell'esercizio, vi è stata una riclassifica di Euro 30 migliaia, dalla voce Immobilizzazioni in corso e acconti a terreni e fabbricati, si riferisce allo svincolo della garanzia sull'immobile oggetto di ristrutturazione nell'esercizio 2020, svincolo avvenuto nel 2021 e per tanto girocontato nella specifica categoria di appartenenza. Si riferisce interamente a Sostravel.com S.p.A..

#### Investimenti in immobilizzazioni finanziarie pro-forma

La seguente tabella riporta l'ammontare degli investimenti pro-forma al 31 dicembre 2021, in immobilizzazioni finanziarie, suddivisi per tipologia:

(Dati in Euro Migliaia) <b>Investimenti</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>Incidenza % 2021</b>
Partecipazioni in altre imprese	71	100%
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>71</b>	<b>100%</b>

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte in bilancio al 31 dicembre 2021 per Euro 71 migliaia, sono riscontrabili nel bilancio di Sostravel.com S.p.A.. Fanno riferimento alla partecipazione detenuta presso la società americana Healt Point Plus. Nel corso del 2021 la società ha sottoscritto ulteriori 40 mila azioni che si aggiungono alle 40 mila azioni già detenute al 31 dicembre 2020. La partecipazione è iscritta al costo di acquisto adeguato con una svalutazione di Euro 30 migliaia per tenere conto dei flussi prospettici della società.

Di seguito si riporta la movimentazione dell'esercizio.

(Dati in Euro Migliaia) <b>Investimenti</b>	<b>Valore al 31.12.2020</b>	<b>alienazione</b>	<b>incremento</b>	<b>svalutazione</b>	<b>valore al 31/12/2021</b>
Partecipazioni in altre imprese- (HPP)	84		17	(30)	71
<b>Totale Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>84</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>(30)</b>	<b>71</b>

#### **1.3.2 Investimenti in corso di realizzazione pro-forma**

Alla Data del Documento Informativo, vi sono investimenti in corso di realizzazione che rappresentano impegni definitivi e/o vincolanti per Sostravel.com S.p.A..

Sono pari ad Euro 145 migliaia, di cui Euro 142 migliaia sono riscontrabili nelle immobilizzazioni immateriali ed Euro 3 migliaia nelle immobilizzazioni materiali.

Le immobilizzazioni in corso di realizzazioni rilevate tra le immobilizzazioni immateriali, fanno riferimento ad un progetto relativo alla creazione e allo sviluppo di un sito e-commerce per gli USA. Tale progetto è finanziato dalla Società Simest e verrà completato nel corso del primo semestre 2022.

## **SosTravel.com S.p.A**

**Bilancio Pro-forma al 31 dicembre 2021**

**Relazione della società di revisione sui dati pro-forma**

**SosTravel.com spa e Digital Destination Company S.r.l**

---

## Relazione della società di revisione indipendente

Ai Consigli di Amministrazione delle Società  
SosTravel.com S.p.A

### Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico pro-forma delle società SosTravel.com per l'esercizio chiuso al 31.12.2021

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma corredati delle note esplicative delle Società SosTravel.com S.p.A per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio d'esercizio della Società SosTravel.com e della società Digital Destination Company S.r.l chiusi al 31 dicembre 2021 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. I bilanci d'esercizio della Società SosTravel.com e della società Digital Destination Company S.r.l chiusi al 31 dicembre 2021 sono stati da noi assoggettati a revisione contabile a seguito della quale sono state emesse le relazioni in data 11 aprile 2022.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente al 31 dicembre 2021 gli effetti dell'operazione di fusione per incorporazione della Digital Destination Company S.r.l in SosTravel.com S.p.A.

2. I prospetti della situazione patrimoniale e del relativo conto economico pro-forma, corredati delle note esplicative relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall' articolo 14 del Regolamento Euronext Growth Milan.

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale e del conto economico pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Società SosTravel.com dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2021 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2021. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione di fusione per incorporazione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro - forma compete agli amministratori delle società Sostravel.com. e Digital Destination Company S.r.l.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.

4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalle Società SosTravel.com S.p.A per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, corredati delle note esplicative, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 5 maggio 2022

Audirevi S.p.A



Gian Mauro Calligari

Socio