

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DI
SOSTRAVEL.COM S.P.A.
CONVOCATA PER I GIORNI 14 – 15 giugno 2022**

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata in data 5 maggio 2022, con avviso pubblicato su "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società, il Consiglio di Amministrazione di SosTravel.com S.p.A. ha convocato l'assemblea dei soci della Società, in seduta ordinaria e straordinaria, per il giorno 14 giugno 2022 alle ore 16.00, in prima convocazione, e per il giorno 15 giugno 2022, sempre alle ore 16.00, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno.

Parte Ordinaria

1. Autorizzazione al compimento di una operazione di "reverse take over" da realizzarsi attraverso la fusione per incorporazione di Digital Destination Company S.r.l. in Sostravel.com S.p.A.. Delibere inerenti e/o conseguenti.

Parte Straordinaria

2. Modifiche dello Statuto Sociale funzionali all'adeguamento dello stesso al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Delibere inerenti e/o conseguenti.
3. Fusione per incorporazione di Digital Destination Company S.r.l. in Sostravel.com S.p.A e contestuali delibere di aumento del capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di concambio e di nuovi warrant, da assegnare ai soci di Digital Destination Company S.r.l. alla data di efficacia della fusione, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 49 comma 1, lett. g) del Regolamento Consob n. 11971/1999 al fine dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria. Delibere inerenti e conseguenti

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione in relazione al primo punto all'ordine del giorno.

1.- Autorizzazione al compimento di una operazione di "reverse take over" da realizzarsi attraverso la fusione per incorporazione di Digital Destination Company S.r.l. in Sostravel.com S.p.A.. Delibere inerenti e/o conseguenti.

In relazione al primo argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, l'Assemblea degli Azionisti della Società è stata convocata, in sede ordinaria, per l'esame e l'approvazione dell'operazione di integrazione ("**Operazione**" o "**Fusione**") con Digital Destination Company S.r.l. ("**DDC**" o "**Incorporanda**") da realizzarsi per mezzo della fusione di DDC in Sostravel.com S.p.A. ("**SOS**" o "**Incorporante**").

Sotto l'aspetto del diritto societario, la realizzazione dell'operazione implica l'approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, dell'operazione di fusione tramite incorporazione di DDC in SOS e del relativo progetto di fusione. Gli aspetti specifici di tale operazione (ivi compresa la descrizione del rapporto di cambio) sono illustrati in separata relazione degli amministratori predisposta ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quinquies*, codice civile, con riferimento al punto 2 dell'ordine del giorno della odierna

assemblea convocata in sede straordinaria e non saranno ripresi, se non nei limiti del necessario, nella presente relazione.

Ai sensi dell'articolo 2501-*quater*, del codice civile, le situazioni patrimoniali delle Società Partecipanti alla Fusione (le "**Situazioni Patrimoniali**") sono costituite rispettivamente:

- per quanto attiene alla Società Incorporante, dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, approvato dall'assemblea di SOS in data 28 aprile 2022; e
- per quanto attiene alla Società Incorporanda, dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, approvato dai soci di DDC in data 4 marzo 2022.

Ai fini della determinazione dei rispettivi valori economici delle società partecipanti, e della conseguente determinazione del rapporto di cambio della Fusione (il "**Rapporto di Cambio**"), gli organi amministrativi delle società partecipanti si sono avvalsi dell'ausilio di KPMG Advisory S.p.A. ("**KPMG**") quale *advisor* finanziario.

Anche sulla base della *fairness opinion* rilasciata da KPMG e come meglio illustrato nella relazione predisposta dagli amministratori di SOS redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*quinquies* del codice civile, gli organi amministrativi delle società partecipanti sono giunti a determinare il rapporto di cambio da assumere a base per la Fusione, inteso come il numero di azioni di SOS che andrà assegnato ai soci di DDC in concambio per le relative partecipazioni sociali, in:

n. 590,9 azioni ordinarie di SOS, prive di indicazione del valore nominale e aventi medesima data di godimento delle azioni ordinarie di SOS in circolazione alla data di efficacia della Fusione, per ogni Euro 1 di capitale sociale di DDC.

I soci di DDC, sulla base di detto rapporto di cambio, riceveranno in concambio complessive n. 5.908.960 azioni ordinarie di SOS, prive di valore nominale, a fronte dell'annullamento della totalità del capitale sociale di DDC.

Le azioni di SOS da attribuire in concambio saranno messe a disposizione dei soci di DDC secondo le modalità di assegnazione e le procedure previste per l'assegnazione di azioni in regime di dematerializzazione, come meglio descritto nella relazione ex art. 2501-*quinquies* del codice civile.

Si prevede altresì che, alla data di efficacia della Fusione, ai soci di DDC siano assegnati complessivi n. 9.846.538 *warrant* (i "**Nuovi Warrant**"), in tutto fungibili con i *Warrant* già emessi da SOS, che conferiranno ai relativi titolari diritti identici a quelli conferiti dai *Warrant* attualmente in circolazione per la sottoscrizione di azioni SOS di nuova emissione.

Non sono previsti conguagli in denaro.

La congruità del suddetto Rapporto di Cambio è stata sottoposta a verifica da parte di Baker Tilly Revisa S.p.A., quale esperto designato dal Tribunale di Milano - a seguito di istanza congiunta presentata da SOS e DDC - incaricato di redigere la relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*sexies*, quarto comma, del codice civile (l'"**Esperto**") che ha rilasciato la propria relazione in data 6 maggio 2022.

L'operazione si qualifica come Reverse Take Over in quanto integra i presupposti di cui all'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ("**Regolamento EGM**"), posto che, stanti i valori delle due società, risulta superiore al 100% l'Indice di rilevanza del Fatturato, costruito dal rapporto tra il fatturato attribuibile all'entità oggetto dell'operazione e il fatturato di SOS moltiplicato 100 (1).

Inoltre, l'Operazione determina un cambiamento del controllo della Società, in considerazione del fatto che i soci di DDC conseguiranno complessivamente una partecipazione pari a circa il 45,1 % nel capitale sociale dell'entità risultante dall'operazione.

Ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento EGM, qualunque accordo che possa condurre ad un reverse take-over deve essere, tra l'altro:

- (i) condizionato all'approvazione degli azionisti convocati in assemblea, e
- (ii) accompagnato dalla pubblicazione di un Documento Informativo relativo all'entità allargata risultante dall'operazione e da un avviso di convocazione assembleare da pubblicarsi almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea.

Si segnala, inoltre, che l'articolo 16.4 dello statuto sociale di SOS espressamente richiede come necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria nelle ipotesi di cessioni di partecipazioni od imprese od altri cespiti che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento EGM.

Ciò premesso, si rappresentano di seguito i profili di convenienza e opportunità dell'operazione, come valutati dal Consiglio di Amministrazione nel corso dei contatti e delle trattative intercorse con DDC.

Sotto il profilo degli obiettivi gestionali l'operazione di aggregazione industriale tra SOS e DDC, che si perfezionerà con la Fusione, costituisce una rilevante opportunità di crescita e consolidamento per le parti coinvolte in ragione della forte complementarità dei loro *business*.

Le società partecipanti alla Fusione sono entrambe attive nella prestazione di servizi digitali nel settore del turismo. Più in particolare, SOS opera nel mercato dei servizi di informazione e assistenza ai passeggeri del trasporto aereo attraverso applicazioni mobili, mentre DDC sviluppa soluzioni digitali innovative per la promozione, nel mercato nazionale e internazionale, di viaggi e pacchetti vacanza con specifico *focus* su destinazioni italiane.

Con la Fusione, le società partecipanti si propongono, tramite l'app SosTravel, di presentare sul mercato una piattaforma che offra un'assistenza completa al passeggero. SOS ha, infatti, progressivamente aggiunto nuovi servizi sulla propria app. Al riguardo, il rationale strategico dell'operazione per SOS è rappresentato dalla volontà di estendere la propria offerta digitale al travel booking, integrando sulle proprie piattaforme l'offerta di DDC composta da una serie di software e algoritmi per il booking di voli, hotel, escursioni ed esperienze in tutto il mondo. Ciò permetterà a SOS Post-Fusione:

- 1) di gestire una piattaforma unica su cui il viaggiatore possa pianificare, prenotare e controllare tutte le fasi di un viaggio in modo personalizzato e nel quale possano essere raccolti tutti i documenti e le informazioni/aggiornamenti connessi (dai biglietti, allo status del volo, alle informazioni sulle attività) anche attraverso l'invio di notifiche;
- 2) di integrare il *know-how* e le *best practice* sviluppate da DDC con quelle di SOS grazie anche alla presenza e l'*expertise* maturata da quest'ultima a livello internazionale, in modo da

¹ Gli indici di rilevanza sono calcolati sui dati al 31 dicembre 2021 di SOS e DDC: nella documentazione relativa all'Operazione il fatturato di DDC è stimato in Euro 10.768.842 e il fatturato di SOS in Euro 642.821.

- ampliare la gamma di servizi e di integrare i rispettivi bacini di clientela, diversificando così i rischi di mercato e ampliando le opportunità di *cross-selling*;
- 3) di incrementare l'offerta ai propri utenti proponendo specifici pacchetti di servizi connessi ai viaggi, anche attraverso forme di sottoscrizione mensile o annuale, ad elevata marginalità;
 - 4) di migliorare la visibilità della realtà post integrazione, in modo da attrarre nuovi investitori, perfezionare nuove partnership finanziarie o commerciali e ottimizzare i rapporti di credito con il sistema finanziario nel complesso.

In data 5 maggio 2022 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la sottoscrizione di un accordo di investimento ("**Accordo d'Investimento**") con DDC (e i relativi soci) volto a disciplinare i termini e le modalità dell'operazione di aggregazione industriale tra SOS e le attività di DDC.

La stipula dell'atto di fusione e, più in generale, la realizzazione dell'Operazione è subordinata al preventivo verificarsi, inter alia, entro il 30 novembre 2022 (la "Data di Esecuzione") delle seguenti condizioni:

1. che l'assemblea dei soci di SOS abbia approvato l'Operazione (anche ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti EGM e dell'art. 16.4 dello statuto) e il progetto di fusione con le maggioranze di cui all'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Emittenti Consob (adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999);
2. che non intervengano variazioni significative, secondo il ragionevole giudizio dei soci di DDC, nella partecipazione detenuta direttamente e indirettamente da RG Holding S.r.l. in SOS rispetto a quella detenuta alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento (pari, direttamente e indirettamente, al 48,64% del capitale sociale di SOS);
3. che non intervengano variazioni significative, secondo il ragionevole giudizio di RG Holding S.r.l., nella partecipazione detenuta direttamente e indirettamente dai soci di DDC e nella ripartizione del relativo capitale sociale, rispetto a quelle esistenti alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento ;
4. che i creditori delle società coinvolte nella Fusione non abbiano proposto opposizione ai sensi dell'articolo 2503 c.c. (restando inteso che, qualora una tale opposizione sia stata presentata, le parti faranno quanto in proprio potere per superarla con le modalità indicate nell'art. 2503, c. 3 e 2445, c. 4 c.c., e la condizione si intenderà comunque avverata qualora il Tribunale competente abbia disposto che l'Operazione possa comunque essere perfezionata nonostante l'opposizione).

In data 5 maggio 2022, contemporaneamente all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Operazione è stata effettuata la pubblicazione del Documento Informativo previsto dall'art. 14 del Regolamento EGM, al quale si rinvia per informazioni più dettagliate in ordine all'operazione di Reverse Take Over e ai soggetti alla medesima partecipanti.

Premesso quanto sopra si sottopone all'approvazione dell'Assemblea la seguente

— PROPOSTA DI DELIBERAZIONE —

"L'Assemblea Ordinaria di Sostravel.com S.p.A., vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione, preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan,

Delibera

- di approvare, in esecuzione dell'accordo sottoscritto in data 5 maggio 2022, l'operazione di reverse take over da realizzarsi attraverso la fusione per incorporazione di Digital Destination Company S.r.l. in Sostravel.com S.p.A., anche in conformità a quanto previsto dall'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'art. 16.4 del vigente Statuto Sociale, così come proposta e illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione medesimo, e, per effetto, autorizzare qualsivoglia attività al riguardo, il tutto subordinatamente all'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria del relativo progetto di fusione che implicherà altresì l'adozione di un nuovo e conseguente testo di Statuto Sociale;

- di conferire ogni e più ampio potere a Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Rudolph Gentile e al Consigliere Dott. Nicola De Biase, anche in via disgiunta tra loro, per dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti, tra cui quelle che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, nonché alla necessaria informativa al mercato e all'invio del comunicato stampa e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa".

Gallarate, 9 maggio 2022

per il Consiglio di Amministrazione di Sostravel.com S.p.A.

Il Presidente

Dott. Rudolph Gentile