

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO CONTIENE IMPORTANTI INFORMAZIONI E DEVE ESSERE LETTO CON ATTENZIONE. IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO DEVE ESSERE LETTO NELLA SUA INTEREZZA, CONSIDERANDO CON PARTICOLARE ATTENZIONE I FATTORI DI RISCHIO RIPORTATI NEL CAPITOLO 1 DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO.

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO SI RIFERISCE ED È STATO PREDISPOSTO IN RELAZIONE AD UNA OPERAZIONE DI “REVERSE TAKE OVER” DA REALIZZARSI TRA DIGITAL DESTINATION COMPANY S.R.L. E SOSTRAVEL.COM S.P.A., EMITTENTE CON STRUMENTI FINANZIARI AMMESSI A QUOTAZIONE SU EURONEXT GROWTH MILAN, SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE GESTITO E ORGANIZZATO DA BORSA ITALIANA S.P.A., ED È STATO REDATTO AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELL’ARTICOLO 14 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI EURONEXT GROWTH MILAN.

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO NON COSTITUISCE UN’OFFERTA AL PUBBLICO DI STRUMENTI FINANZIARI O UN’AMMISSIONE DI STRUMENTI FINANZIARI IN UN MERCATO REGOLAMENTATO AI SENSI DEL REGOLAMENTO UE 2017/1129, DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 (IL “TUF”) E DEL REGOLAMENTO DI ATTUAZIONE DEL TUF CONCERNENTE LA DISCIPLINA DEGLI EMITTENTI, ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999. PERTANTO, NON SI RENDE NECESSARIA LA REDAZIONE DI UN PROSPETTO AI SENSI DEL REGOLAMENTO PROSPETTO E SECONDO GLI SCHEMI PREVISTI DAL REGOLAMENTO DELEGATO UE N. 2019/980. IL DOCUMENTO INFORMATIVO NON COSTITUISCE UN PROSPETTO E NON DEVE ESSERE AUTORIZZATO DALLA CONSOB AI SENSI DEL REGOLAMENTO UE 2017/1129 O DI QUALSIASI ALTRA NORMA O REGOLAMENTO RELATIVO ALLA REDAZIONE E LA PUBBLICAZIONE DEI PROSPETTI INFORMATIVI (IVI INCLUSI GLI ARTICOLI 94 E 113 DEL TUF).

EURONEXT GROWTH MILAN È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI.

L’INVESTITORE DEVE ESSERE CONSAPEVOLE DEI RISCHI DERIVANTI DALL’INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI EMITTENTI E DEVE DECIDERE SE INVESTIRE SOLTANTO DOPO ATTENTA VALUTAZIONE.

CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO INFORMATIVO.

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell’articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan
relativo alla

FUSIONE PER INCORPORAZIONE

DI

DIGITAL DESTINATION COMPANY S.R.L.

IN

SOSTRAVEL.COM S.P.A.

PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO

INDICE

DEFINIZIONI	1
GLOSSARIO.....	5
PREMESSA.....	7
1. AVVERTENZE.....	10
1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'OPERAZIONE RILEVANTE	10
1.1.1 Rischi connessi alla Condizione Whitewash, cui è soggetto il perfezionamento dell'Operazione Rilevante.....	10
1.1.2 Rischi connessi all'attività di due diligence condotta su DDC.....	10
1.1.3 Rischi connessi all'Accordo di Investimento e alle limitazioni degli obblighi di indennizzo assunti dai Soci DDC.....	10
1.1.4 Rischi connessi alla valorizzazione delle società partecipanti alla Fusione	11
1.1.5 Rischi connessi agli effetti attesi dalla Fusione.....	11
1.1.6 Rischi relativi ai dati pro-forma	11
1.1.7 Rischi relativi alle stime, alle previsioni e alle dichiarazioni di preminenza	12
1.1.8 Rischi connessi alla limitata storia operativa.....	12
1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI A SOS POST – FUSIONE E AL RELATIVO MERCATO DI RIFERIMENTO	13
1.2.1 Rischi connessi all'attuale congiuntura economico-finanziaria globale	13
1.2.2 Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave	14
1.2.3 Rischi connessi alla normativa in materia di responsabilità amministrativa degli enti	14
1.2.4 Rischi connessi alla normativa fiscale.....	14
1.2.5 Rischi connessi alla natura dei servizi offerti agli utenti finali e al cambiamento delle preferenze di quest'ultimi.....	15
1.2.6 Rischi connessi all'esecuzione dei piani industriali.....	15
1.2.7 Rischi connessi al funzionamento dei sistemi informatici nonché alle attività di reti illegali.....	16
1.2.8 Rischi connessi ai rapporti con i fornitori	17
1.2.9 Rischi connessi alla ricezione e alla elaborazione di pagamenti online.....	17
1.2.10 Rischi connessi alla stagionalità dei ricavi	18
1.2.11 Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio	18
1.2.12 Rischi connessi a rapporti con Parti Correlate.....	18
1.2.13 Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali	19
1.2.14 Rischi connessi al sistema controllo di gestione.....	19
1.2.15 Rischi connessi agli Indicatori Alternativi di Performance.....	19
1.2.16 Rischi connessi ai rapporti di lavoro	20
1.2.17 Rischi connessi alla concorrenza nel mercato di riferimento	20
1.2.18 Rischi connessi alle attività di marketing e alla percezione sul mercato dei portali di DDC.....	20
1.2.19 Rischi connessi alle operazioni di finanziamento	21
1.2.20 Rischi connessi alla concentrazione del fatturato derivante dai rapporti con le società del gruppo Trawell Co	21
1.2.21 Rischi connessi all'incentivazione fiscale per gli investimenti in PMI Innovative e alla perdita dei requisiti di PMI Innovativa.....	21
1.2.22 Rischi connessi alla violazione dei diritti di proprietà intellettuale	23
1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	24
1.3.1 Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento in strumenti finanziari	24
1.3.2 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli strumenti finanziari	24
1.3.3 Rischi connessi alla possibilità di revoca degli strumenti finanziari	24
1.3.4 Rischi connessi alla difficile contendibilità di SOS Post-Fusione.....	25
1.3.5 Rischi connessi agli accordi di lock-up	25
1.3.6 Rischi connessi ai conflitti di interesse dell'Euronext Growth Advisor.....	25
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE RILEVANTE.....	26
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione Rilevante	26
2.1.1 Premessa	26

2.1.2	La Fusione	28
2.2	Motivazioni e finalità dell'Operazione Rilevante	34
2.2.1	Motivazioni della Fusione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente	34
2.2.2	Indicazione dei programmi	35
2.2.3	Principali previsioni dell'Accordo di Investimento	35
3.	DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ COINVOLTE NELLA FUSIONE.....	38
3.1	SOS (Società Incorporante).....	38
3.1.1	Storia ed evoluzione	38
3.1.2	Principali attività di SOS.....	39
3.1.3	Fattori chiave relativi alle principali attività di SOS	42
3.1.4	Principali mercati e posizionamento competitivo	43
3.1.5	Fattori eccezionali.....	51
3.1.6	Strategie e obiettivi	51
3.1.7	Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione.....	52
3.1.8	Fonti delle dichiarazioni formulate da SOS riguardo alla propria posizione concorrenziale	52
3.1.9	Investimenti.....	52
3.1.10	Struttura organizzativa	55
3.1.11	Contesto normativo.....	55
3.1.12	Informazioni sulle tendenze previste	57
3.1.13	Dipendenti 57	
3.1.14	Capitale sociale di SOS	58
3.1.15	Principali azionisti	60
3.1.16	Accordi di lock-up	61
3.1.17	Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti	61
3.1.18	Prassi del Consiglio di Amministrazione di SOS	68
3.1.19	Operazioni con parti correlate.....	69
3.1.20	Atto costitutivo e statuto sociale.....	72
3.1.21	Contratti rilevanti	73
3.1.22	Informazioni finanziarie relative a SOS.....	75
3.2	Digital Destination Company (Società Incorporanda)	78
3.2.1	Storia ed evoluzione	78
3.2.2	Principali attività.....	78
3.2.3	Fattori chiave relativi alle principali attività di DDC	81
3.2.4	Principali mercati e posizionamento competitivo	81
3.2.5	Fattori eccezionali.....	86
3.2.6	Strategie e obiettivi	86
3.2.7	Dipendenza da marchi, brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione.....	87
3.2.8	Fonti delle dichiarazioni formulate da DDC riguardo alla propria posizione concorrenziale	87
3.2.9	Investimenti.....	87
3.2.10	Struttura organizzativa	88
3.2.11	Contesto normativo.....	89
3.2.12	Informazioni sulle tendenze previste	89
3.2.13	Dipendenti 90	
3.2.14	Capitale sociale di DDC	90
3.2.15	Principali soci 90	
3.2.16	Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti	91
3.2.17	Prassi dell'Amministratore Unico di DDC	93
3.2.18	Operazioni con parti correlate.....	93
3.2.19	Atto costitutivo e statuto sociale.....	93
3.2.20	Contratti rilevanti	95
3.2.21	Informazioni finanziarie relative a DDC	97
4.	LA SOCIETÀ RISULTANTE DALLA FUSIONE	100
4.1	Governance.....	100
4.2	Principali Azionisti.....	100

4.3	Patto Parasociale	100
4.4	Accordi di lock-up	102
5.	INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2021.....	103
5.1	Informazioni finanziarie selezionate relative al bilancio pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021	105
5.2	Dati economici selezionati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021	115
5.3	Investimenti pro-forma	122
5.3.1	Investimenti effettuati pro-forma	122
5.3.2	Investimenti in corso di realizzazione pro-forma	125
6.	PROSPETTIVE DI SOS.....	126
6.1	Indicazioni generali sull'andamento degli affari di SOS.....	126
6.2	Evoluzione della gestione nell'esercizio in corso.....	126
6.3	Dichiarazione relativa al capitale circolante	126
7.	PERSONE RESPONSABILI	127
7.1	Responsabili del Documento Informativo	127
7.2	Dichiarazione di responsabilità.....	127
7.3	Relazioni e pareri di esperti	127
7.4	Informazioni provenienti da terzi	127
8.	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO	128

DEFINIZIONI

Sono indicate di seguito le principali definizioni riguardanti l'operazione di cui al presente Documento Informativo, in aggiunta a quelle indicate nel testo.

Accordo di Investimento	L'accordo quadro sottoscritto tra DDC, i Soci DDC, RG Holding S.r.l. e Sostravel.com S.p.A. in data 5 maggio 2022, in cui sono disciplinati i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante.
Azioni SOS o Azioni	Le azioni ordinarie di SOS ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Condizione Whitewash	La condizione apposta all'Accordo di Investimento e, in particolare, all'obbligo di DDC e dei soci di DDC di procedere all'esecuzione della Fusione, costituita dal raggiungimento, in sede di delibera dell'Assemblea dei Soci di SOS in ordine alla Fusione (ex articolo 2502 c.c.), di una maggioranza che consenta di beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti. Secondo quanto disposto dall'art. 9.4 dello statuto di SOS <i>"l'applicazione dell'esenzione, prevista dalla normativa vigente, dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio conseguente a operazioni di fusione o scissione sarà preclusa solo qualora la maggioranza dei soci contrari alla relativa deliberazione assembleare - determinata in base a quanto indicato dalla normativa applicabile - rappresenti almeno il 7,5% del capitale sociale con diritto di voto"</i> .
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini, n. 3.
Covid-19	La malattia respiratoria acuta da SARS-CoV-2 appartenente alla famiglia dei coronavirus, segnalata per la prima volta a Wuhan, Cina, nel dicembre 2019.
Conferimento	Indica il conferimento del ramo d'azienda denominato "SosTravel.com", effettuato da Trawell Co in sede di costituzione dell'Emittente e avente a oggetto i beni e i rapporti giuridici strumentali all'esercizio delle attività di "assistenza al viaggiatore", tra cui, in particolare, quelle relative al rintracciamento dei bagagli smarriti, alla fornitura di servizi informativi aeroportuali, di servizi assicurativi e di altra natura ai passeggeri aerei.

Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del presente Documento Informativo ovvero il 5 maggio 2022.
Data di Efficacia	La data di efficacia dell'Operazione Rilevante e, per essa, della Fusione, corrispondente alla data dell'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese dell'atto di fusione come previsto dall'articolo 2504-bis, secondo comma, c.c., ovvero, al diverso termine (successivo all'ultima delle iscrizioni) stabilito nell'atto di fusione medesimo
Digital Destination Company o DDC o Società Incorporata	Digital Destination Company S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in San Teodoro (SS), piazzetta del Porto, SN, codice fiscale e partita IVA 01593400912.
Documento Informativo	Il documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan con riferimento all'Operazione Rilevante.
Documento di Ammissione Azioni SOS	Il documento di ammissione di cui all'articolo 3 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, relativo all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Azioni e dei warrant di SOS, e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di SOS, e sul sito internet www.sostravel.com .
Euronext Growth Advisor o Banca Finnat	Banca Finnat Euramerica S.p.A. con sede legale in Piazza del Gesù, 49 00186 Roma, codice fiscale e partita IVA 00856091004.
Fairness Opinion	La fairness opinion rilasciata in data 5 maggio 2022, in merito ai valori economici delle società partecipanti alla Fusione e alla conseguente determinazione del Rapporto di Cambio.
Fusione	La fusione per incorporazione di DDC in SOS.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
N.A.T.O. o North Atlantic Treaty Organization	Organizzazione internazionale per la collaborazione nel settore della difesa.
Operazione Rilevante	La Fusione per incorporazione di DDC in SOS e l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle azioni ordinarie emesse a servizio del rapporto di cambio e dei warrant emessi da SOS contestualmente all'efficacia della Fusione.
Patto Parasociale	Il patto parasociale avente ad oggetto le partecipazioni detenute in SOS che sarà sottoscritto tra i Soci DDC e RG Holding al momento di sottoscrizione dell'atto di fusione.
PMI Innovativa	Indica la "piccola e media impresa" in possesso dei requisiti di cui all'articolo 4 del Decreto Legge del 24

	gennaio 2015, n. 3, convertito con Legge del 24 marzo 2015, n. 33, come successivamente modificato e integrato.
Progetto di Fusione	Il progetto di fusione redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del Codice Civile relativo alla Fusione e approvato dagli organi amministrativi di DDC e di SOS in data 5 maggio 2022.
Rapporto di Cambio	Nell'ambito della Fusione, il rapporto di cambio tra le Azioni SOS e le quote di DDC, come determinato dagli organi amministrativi di SOS e DDC.
Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan	Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modificazioni e integrazioni.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob n. 11971/99 e successive modifiche e integrazioni.
RG Holding	RG Holding S.r.l. con sede legale in via monte del gallo 26/A, C.F. 04158211005.
Situazione Patrimoniale di Fusione SOS	Il bilancio di esercizio di SOS al 31 dicembre 2021.
Situazione Patrimoniale di Fusione DDC	Il bilancio di esercizio di DDC al 31 dicembre 2021.
Sistema Monte Titoli	Il sistema di deposito accentrato, gestito da Monte Titoli.
Soci DDC	Carmine Colella, Giovanni Perrucci e Le Terrazze di Porto Ottiolu S.r.l.
Società Post Fusione o SOS Post-Fusione	SOS quale risultante dalla Fusione.
SOS o Emittente o Società Incorporante	SosTravel.com S.p.A., con sede legale in Gallarate (VA), Via Marsala n. 34/A, codice fiscale e partita IVA 03624170126.
Start-up Innovativa	Indica una società in possesso dei requisiti di cui all' art. 25, comma 2 del DL 179/2012.
Statuto DDC	Lo statuto sociale di DDC vigente alla Data del Documento Informativo.
Statuto SOS	Lo statuto sociale di SOS vigente alla Data del Documento Informativo.
Statuto Società Post Fusione	Lo statuto che sarà adottato da SOS e che entrerà in vigore alla data di efficacia dell'Operazione Rilevante.
Strumenti Finanziari	Le Azioni SOS e i Warrant SOS.
Testo Unico o TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato.

Trawell Co	Trawell Co S.p.A. con sede legale in via Olona 183/G 21013 Gallarate (Va), P.IVA 02389980125.
Warrant o Warrant SOS	I Warrant SosTravel.com 2021-2024 disciplinati dal relativo regolamento disponibile sul sito internet www.sostravel.com .

GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del Documento Informativo. Tali termini, salvo quanto diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato.

App Mobile	Indica un'applicazione software dedicata ai dispositivi di tipo mobile, quali smartphone o tablet (nota anche con l'abbreviazione app).
Channel Manager	Piattaforma che consente di mettere in vendita contemporaneamente ciascuna camera di una struttura ricettiva su diversi canali di vendita. La disponibilità viene aggiornata in tempo reale ogniqualvolta viene effettuata una prenotazione su uno dei canali. Tramite un <i>channel manager</i> è possibile bloccare la vendita di una camera specifica su un determinato canale, o apportare delle modifiche collettive da applicare all'inventario delle camere
Clienti B2B o Clientela B2B	Indica l'insieme degli operatori specializzati (in particolare, compagnie aeree e <i>handler</i> aeroportuali) con i quali l'Emittente intrattiene accordi commerciali aventi ad oggetto la raccolta e la gestione, per conto e in favore degli stessi operatori, delle denunce di smarrimento dei bagagli e le attività funzionali al relativo rintracciamento.
Flight Info	Indica il servizio offerto da SosTravel.com che garantisce l'accesso ad informazioni utili su un determinato volo (stato, gate, cancellazione, ecc.);
Generazione Millenials	Indica la generazione di coloro che, nel mondo occidentale, sono nati tra il 1981 e il 2000.
Generazione X	Indica la generazione di coloro che, nel mondo occidentale, sono nati tra il 1961 e il 1980.
Handler	Indica l'operatore che svolge, all'interno delle infrastrutture aeroportuali, l'insieme dei servizi destinati all'assistenza a terra degli aeromobili e delle persone trasportate (imbarco e sbarco dei passeggeri e delle merci, ricovero degli aeromobili, ecc.).
PIR o Property Irregularity Report	Indica il modulo di reclamo che i passeggeri aerei devono presentare presso gli uffici Lost & Found degli aeroporti di destinazione per denunciare lo smarrimento e/o la mancata riconsegna del proprio bagaglio e per chiederne il rintracciamento.
PIR Lost Luggage	Indica il servizio funzionale ad agevolare i passeggeri nella compilazione e nella presentazione del PIR.
Risoluzione IATA 753	Indica la risoluzione n. 735 adottata dalla International Air Transport Association ("IATA"), a cui tutte le compagnie aeree aderenti alla IATA devono adeguarsi (con decorrenza dal 1° giugno 2018), che stabilisce che tutti i bagagli trasportati nelle stive degli aeromobili

	devono essere costantemente tracciati dall'inizio alla fine del viaggio: dal check-in al caricamento in stiva, al momento del trasferimento su altri velivoli (nel caso di bagagli in transito) e all'arrivo, quando il bagaglio viene riconsegnato al passeggero.
Totem	Indica i corpi a colonna posizionati presso e/o in prossimità degli uffici Lost & Found presenti negli aeroporti e dotati di un'interfaccia grafica e di un software idonei a consentire la presentazione telematica dei PIR e ad interagire con l'App Sostravel, trasmettendo in tempo reale alla Società i PIR degli utenti.
Trawell Co Related	Indica l'offerta dei servizi che l'Emittente riserva alle società del Gruppo Trawell Co, avente ad oggetto (i) il rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo Trawell Co che abbiano acquistato il Servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna dei medesimi bagagli; (ii) l'assistenza offerta tramite call center ai clienti delle società del Gruppo Trawell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.
Vip Lounge	Indica le sale presenti negli aeroporti che consentono ai viaggiatori di attendere la partenza del volo in ambienti accoglienti e dotati di particolari servizi (quali, ad esempio, personale dedicato, banchi check-in dedicati, servizio wi-fi, postazioni di lavoro, quotidiani e riviste, ecc.).
Web	Indica il complesso dei documenti ipertestuali organizzati nella rete basata sull'infrastruttura di internet, a cui è possibile accedere tramite un apposito software di navigazione.
World Tracer Sita	Il servizio per il rintracciamento dei bagagli smarriti.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto e viene pubblicato da SosTravel.com S.p.A. al fine di fornire ai propri azionisti ed al mercato informazioni in relazione all'operazione di "reverse take over" ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, da realizzarsi mediante la Fusione per incorporazione di Digital Destination Company S.r.l. in SosTravel.com S.p.A. e la contestuale ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle azioni di SOS e dei Warrant che saranno assegnati ai Soci DDC.

SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

SOS

SOS è una società di diritto italiano, PMI Innovativa, con azioni ordinarie e *warrant* ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan che opera nel mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore con particolare riferimento all'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti e alla prestazione di ulteriori servizi "online".

Alla Data del Documento Informativo le Azioni SOS e i Warrant SOS sono quotati su Euronext Growth Milan. L'ammissione a quotazione delle Azioni SOS è avvenuta in data 30 luglio 2018 (con inizio delle negoziazioni a partire dal 1° agosto 2018). I Warrant SOS sono stati ammessi alle negoziazioni in data 30 giugno 2021, con inizio delle negoziazioni in data 2 luglio 2021.

DDC

DDC è una società a responsabilità limitata, start-up innovativa, di diritto italiano avente ad oggetto, ai sensi del proprio statuto, *inter alia*, "la creazione, promozione e commercializzazione di pacchetti vacanza personalizzati anche attraverso la formazione di Digital Destination Manager; la promozione turistica dei territori, il miglioramento della qualità dei servizi culturali e turistici esistenti e la creazione di nuovi servizi attraverso l'uso e lo sviluppo di strumenti multimediali; lo sviluppo di ogni attività concernente l'ideazione, lo studio, la realizzazione, la gestione e la produzione di servizi informativi innovativi ovvero di banche dati connesse alle attività di agenzia viaggi e di tour operator; lo sviluppo di siti internet e applicativi che migliorano l'esperienza di prenotazione e acquisto di viaggi e pacchetti vacanza attraverso l'offerta di soluzioni di smart check in/out, mobile payment e ricerca automatica su motori di ricerca, applicativi e siti internet".

L'OPERAZIONE RILEVANTE E L'ACCORDO DI INVESTIMENTO

In data 5 maggio 2022, SOS, DDC RG Holding e i Soci DDC hanno sottoscritto l'Accordo di Investimento, con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante che prevede, *inter alia*: (i) la Fusione per incorporazione di DDC in SOS; e (ii) l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan delle Nuove Azioni SOS e dei Warrant da assegnare ai Soci DDC contestualmente all'efficacia della Fusione.

L'Accordo di Investimento contiene clausole *standard* per operazioni di natura analoga relative, tra l'altro, a dichiarazioni e garanzie, impegni (anche di natura informativa), obblighi di indennizzo in caso di inesattezza o non veridicità delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dalle parti.

L'Operazione Rilevante comportando il superamento dell'indice di rilevanza del fatturato di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, integra un'ipotesi di "reverse take-over" di SOS ai sensi dell'articolo 14 del medesimo regolamento. Come tale, l'Operazione Rilevante è tra l'altro condizionata, ai sensi del citato articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'articolo 16.4 dello statuto sociale dell'Emittente, all'approvazione degli azionisti dell'Emittente convocati in un'apposita riunione dell'assemblea dei soci (nell'ambito della quale dovrà essere anche contestualmente approvata, in sede straordinaria, la Fusione e il relativo progetto ex articolo 2501-ter del Codice Civile).

Posti in essere gli adempimenti propedeutici alla realizzazione dell'Operazione Rilevante predisposta la necessaria documentazione sulla Fusione, alla Data del Documento Informativo gli organi amministrativi di SOS e DDC hanno *inter alia* approvato l'Operazione Rilevante in generale, il progetto di Fusione, la relazione dell'organo amministrativo di cui all'articolo 2501-quinquies del Codice Civile (esclusivamente con riferimento a SOS, avendo i soci DDC rinunciato alla redazione di tale relazione da parte dell'organo amministrativo di DDC).

Il Progetto di Fusione così approvato alla Data del Documento Informativo sarà prontamente pubblicato sui siti internet delle società ai fini del decorso dei 30 giorni - intesi come termine minimo - che dovranno intercorrere tra le pubblicazioni sui siti internet e le decisioni assembleari in ordine alla Fusione (ex articolo 2501-ter, quarto comma, c.c.).

Ai sensi dell'Accordo di Investimento, il perfezionamento dell'Operazione è condizionato, in sede di delibera dell'Assemblea dei Soci di SOS in ordine alla Fusione (ex articolo 2502 c.c.), al raggiungimento di una maggioranza che consenta di beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti e di quanto stabilito dall'articolo 9.4 dello statuto di SOS (c.d. "Whitewash").

Qualora la Fusione fosse approvata da entrambe le Assemblee dei Soci di SOS e DDC, le relative delibere e tutta la correlata documentazione riguardante la Fusione saranno prontamente depositate presso i competenti Registri delle Imprese, ai fini della relativa iscrizione e del decorso dei 60 giorni che dovranno intercorrere tra le iscrizioni e la stipula dell'atto di fusione di cui all'articolo 2504 del Codice Civile (ex articolo 2503, primo comma, c.c.).

Avvenuta tale stipula, la Fusione sarà civilisticamente efficace - con conseguente assunzione di tutti i diritti e gli obblighi della Società Incorporanda in capo alla Società Incorporante - a partire dalla data che sarà indicata nell'atto di fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-bis del Codice Civile, mentre ai fini contabili le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica (come consentito dall'articolo 2504-bis, terzo comma, c.c.).

Per maggiori informazioni in merito all'Operazione Rilevante e all'Accordo di Investimento si rinvia al capitolo 2 del Documento Informativo.

I termini e le condizioni in base ai quali la Fusione sarà perfezionata sono indicati rispettivamente (i) nel progetto di fusione redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del Codice civile relativo alla Fusione; e (ii) nella Relazione degli Amministratori di SOS, redatta ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del codice civile. Al riguardo si precisa che i Soci DDC hanno preventivamente rinunciato alla predetta relazione.

La Fusione verrà deliberata sulla base del bilancio di esercizio di DDC al 31 dicembre 2021 e del bilancio di esercizio di SOS al 31 dicembre 2021, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-quater del codice civile.

* * *

Il Documento Informativo non è stato esaminato né approvato da Consob e Borsa Italiana.

Il Documento Informativo è stato pubblicato in data 5 maggio 2022 ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale di SOS, in Gallarate (VA), Via Marsala n. 34/A, nonché sul sito internet di SOS www.sostravel.com.it (Sezione Investor Relations).

* * *

Il Documento Informativo non è destinato ad essere pubblicato, distribuito o diffuso (direttamente e/o indirettamente) in giurisdizioni diverse dall'Italia e, in particolare, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America ("**Stati Uniti**") nonché in qualsiasi altro Paese in cui la pubblicazione, distribuzione o diffusione del Documento Informativo richieda l'approvazione delle competenti Autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali ("**Altri Paesi**"). Gli strumenti finanziari dell'Emittente non sono stati e non saranno registrati in base al Securities Act del 1933, come successivamente modificato e integrato, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone o negli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e negli Altri paesi né potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti o negli Altri Paesi, fatto salvo il caso in cui l'Emittente si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento Informativo in altre giurisdizioni potrebbero essere soggette a restrizioni di legge o regolamentari e pertanto gli investitori sono tenuti ad informarsi sulla normativa applicabile in materia nei rispettivi Paesi di residenza e ad osservare tali restrizioni. Ogni soggetto che entri in possesso del Documento Informativo dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni e osservare dette restrizioni. La violazione delle restrizioni previste potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

Si precisa che per le finalità connesse alla realizzazione dell'operazione descritta nel Documento informativo, Banca Finnat agisce in veste di Euronext Growth Advisor dell'Emittente ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor, Banca Finnat è pertanto responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana.

Banca Finnat, pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente Documento Informativo, decida in qualsiasi momento di investire in titoli emessi da SOS. Si rammenta che responsabili nei confronti degli investitori in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel presente Documento Informativo sono unicamente i soggetti indicati nel Capitolo 7.

1. AVVERTENZE

I fattori di rischio descritti nel presente Capitolo 1 “Avvertenze” devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Documento Informativo. Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull’attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di SOS Post Fusione, sulle prospettive e sul prezzo degli Strumenti Finanziari di SOS ed i portatori di detti strumenti finanziari potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento.

Tali effetti negativi si potrebbero inoltre verificare qualora sopraggiungessero eventi, oggi non noti, né a DDC, né a SOS, tali da esporre DDC o SOS ad ulteriori rischi o incertezze, ovvero qualora i fattori di rischio oggi ritenuti non significativi lo divengano a causa di circostanze sopravvenute.

I rinvii a parti, sezioni, capitoli e paragrafi si riferiscono alle parti, sezioni, ai capitoli e ai paragrafi del Documento Informativo. Ai fini di una corretta e completa informativa si invitano gli investitori a valutare le informazioni contenute nel Documento Informativo insieme alle informazioni ed agli eventuali profili di rischio ed incertezze evidenziati nel Documento di Ammissione Azioni SOS relativo all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan ed al Documento di Ammissione predisposto per l’ammissione a negoziazione su Euronext Growth Milan dei Warrant.

Oltre a quanto sopra, si indicano altresì di seguito, in sintesi, i rischi o le incertezze derivanti dalla Fusione che potrebbero condizionare, in maniera significativa, l’attività di DDC e di SOS.

1.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL’OPERAZIONE RILEVANTE

1.1.1 Rischi connessi alla Condizione Whitewash, cui è soggetto il perfezionamento dell’Operazione Rilevante

Ai sensi dell’Accordo di Investimento, la stipula dell’atto di fusione è soggetta, *inter alia*, alla Condizione Whitewash.

Pertanto, nel caso in cui l’Assemblea dei Soci di SOS non approvi la Fusione e, dunque, l’Operazione Rilevante con la maggioranza atta a consentire ai soci di DDC di beneficiare dell’esenzione dall’obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all’articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall’articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti Consob e dall’art. 9.4 dello statuto di SOS, l’Operazione Rilevante potrebbe non essere realizzata e giungere a perfezionamento. Al riguardo, si precisa che l’articolo 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Emittenti Consob n. 11971/1999 prevede che la suddetta esenzione sia applicabile qualora la fusione sia approvata dall’assemblea straordinaria “senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al dieci per cento” del capitale sociale dell’Emittente. Peraltro, secondo quanto disposto dall’art. 9.4 dello statuto di SOS “l’applicazione dell’esenzione, prevista dalla normativa vigente, dall’obbligo di promuovere un’offerta pubblica di acquisto e/o scambio conseguente a operazioni di fusione o scissione sarà preclusa solo qualora la maggioranza dei soci contrari alla relativa deliberazione assembleare - determinata in base a quanto indicato dalla normativa applicabile - rappresenti almeno il 7,5% del capitale sociale con diritto di voto”.

Per maggiori informazioni sull’Operazione Rilevante e sulla Condizione Whitewash, nonché sulle altre condizioni cui il perfezionamento dell’Operazione Rilevante è soggetto, si rinvia al successivo Capitolo 2 del Documento Informativo.

1.1.2 Rischi connessi all’attività di due diligence condotta su DDC

In vista della possibile realizzazione dell’Operazione Rilevante e al fine di verificarne l’appropriatezza e la convenienza per l’Emittente, è stata condotta un’apposita attività di due diligence di natura legale, fiscale e finanziaria - secondo determinate soglie di rilevanza – su DDC. Il Consiglio di Amministrazione di SOS ha dunque deliberato di procedere alla Fusione anche alla luce delle risultanze delle suddette verifiche effettuate.

Nell’ambito della predetta attività di due diligence, tuttavia, alcune potenziali criticità relative a DDC potrebbero non essere state rilevate. Non è inoltre certo che i rimedi contrattuali previsti nell’Accordo di Investimento a favore di SOS siano sufficienti a coprire ogni rischio connesso a tali potenziali criticità.

Pertanto, nel caso in cui, successivamente all’efficacia della Fusione, si verificano o insorgano criticità e, conseguentemente, insussistenze dell’attivo, minusvalenze o sopravvenienze passive derivanti da DDC o alla relativa attività di business e non rilevate nel corso della due diligence svolta da SOS, le relative passività resterebbero integralmente a carico di SOS Post-Fusione.

1.1.3 Rischi connessi all’Accordo di Investimento e alle limitazioni degli obblighi di indennizzo assunti dai Soci DDC

Ai sensi dell’Accordo di Investimento, DDC e i Soci DDC, ciascuno per quanto di propria competenza, hanno *inter alia*

reso e prestato in favore di SOS dichiarazioni e garanzie - assumendo i correlati obblighi di indennizzo (soggetti ad alcune limitazioni) - in ordine a: (i) costituzione ed esistenza di DDC; (ii) assenza di violazioni di accordi o impegni assunti, sentenze, ordinanze, ingiunzioni, lodi, decreti, disposizioni di legge, regolamentari o statutari derivanti le parti dalla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, dall'esecuzione delle attività ivi previste o dal perfezionamento dell'Operazione Rilevante; (iii) struttura partecipativa e del capitale sociale di DDC e assenza di gravami o vincoli sul capitale sociale di DDC; e, più in generale, in relazione ad ulteriori aspetti concernenti DDC e l'attività di DDC secondo la prassi per operazioni dello stesso tipo. Sono altresì previsti impegni in capo a DDC e ai Soci DDC relativamente alla gestione di DDC nel periodo interinale intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la data di sottoscrizione dell'atto di fusione.

A seguito di una ponderata e motivata valutazione sul complessivo impianto contrattuale dell'Accordo di Investimento nonché sugli elementi economico-finanziari dell'Operazione Rilevante (ivi inclusa, fra l'altro, la valorizzazione attribuita a DDC nell'ambito ed ai fini del Rapporto di Cambio), ai sensi dell'Accordo di Investimento non è previsto il rilascio di ulteriori dichiarazioni e garanzie in favore dell'Emittente né, quale contraltare, dichiarazioni e garanzie in favore dei Soci DDC, rispetto a quelle espressamente ivi previste.

Si segnala altresì che, successivamente alla stipula dell'atto di fusione, gli obblighi di indennizzo assunti da DDC e dai Soci DDC - sopra citati - costituiranno l'unico rimedio per SOS (ovvero SOS Post-Fusione) in caso di danni subiti dalla stessa.

Pertanto, nel caso in cui, successivamente all'efficacia della Fusione, si verificano o insorgono insussistenze dell'attivo, minusvalenze o sopravvenienze passive derivanti da DDC o dalla relativa attività di business e non coperte dalle già menzionate dichiarazioni e garanzie, le relative passività resterebbero integralmente carico di SOS Post-Fusione.

Da ciò potrebbero conseguire effetti negativi, anche potenzialmente ingenti, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e/o sull'attività di business della Società Post-Fusione.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni dell'Accordo di Investimento si rinvia al Capitolo 2 del Documento Informativo.

1.1.4 Rischi connessi alla valorizzazione delle società partecipanti alla Fusione

Il Rapporto di Cambio è stato determinato dagli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione avuto riguardo, quali situazioni patrimoniali utilizzate ai fini della Fusione, al bilancio di SOS al 31 dicembre 2021 e al bilancio di DDC al 31 dicembre 2021, predisposti e approvati ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-quater del Codice.

Le valutazioni effettuate ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio hanno evidenziato le criticità tipiche insite in questo tipo di analisi, (per maggiori informazioni in merito all'analisi delle difficoltà di valutazione si rinvia alla Relazione degli Amministratori di SOS, redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del Codice Civile e disponibile sul sito internet dell'Emittente nonché al capitolo 2 del Documento Informativo).

Successivamente all'annuncio dell'Operazione Rilevante, ovvero alla pubblicazione del Documento Informativo, i prezzi di mercato delle Azioni SOS rimarranno soggetti a volatilità e a fluttuazioni, anche per effetto del generale andamento dei mercati dei capitali. Pertanto, è possibile che, pur rimanendo il Rapporto di Cambio congruo in base alle metodologie utilizzate per la sua determinazione, alla data di efficacia della Fusione, il valore di mercato delle Azioni sia inferiore rispetto al valore di mercato che tali titoli avevano alla data di riferimento del Rapporto di Cambio.

Per maggiori informazioni si rinvia al Capitolo 2 del Documento Informativo.

1.1.5 Rischi connessi agli effetti attesi dalla Fusione

Il prezzo di mercato degli Strumenti Finanziari di SOS Post-Fusione potrebbe subire un ribasso rispetto al prezzo alla Data del Documento Informativo qualora, *inter alia*, i risultati di SOS Post-Fusione siano inferiori alle attese oppure non si ottengano dalla Fusione stessa, nella tempistica e/o nella misura attesa, i benefici previsti dal mercato, dagli investitori o dagli analisti finanziari.

Gli investitori potrebbero conseguentemente subire una perdita nell'investimento e la capacità di SOS Post-Fusione di raccogliere in futuro capitale di rischio, ove necessario, potrebbe esserne negativamente influenzata.

1.1.6 Rischi relativi ai dati pro-forma

Il Documento Informativo contiene informazioni finanziarie pro-forma al 31 dicembre 2021 (le "Informazioni Finanziarie pro-Forma"), predisposte per rappresentare i potenziali effetti della Fusione come se la stessa fosse virtualmente avvenuta al 31 dicembre 2021 con riferimento ai soli effetti patrimoniali e al 1° gennaio 2021 per quanto attiene agli

effetti economici.

Si segnala che poiché le Informazioni Finanziarie pro-Forma rappresentano una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi dei possibili effetti che potrebbero derivare dalla Fusione sulla situazione patrimoniale ed economica di SOS Post-Fusione e poiché i dati pro-forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Qualora infatti l'operazione rappresentata nelle Informazioni Finanziarie pro-Forma fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Le Informazioni Finanziarie pro-Forma non intendono rappresentare in alcun modo la previsione relativa all'andamento della situazione economico-finanziaria e patrimoniale futura di SOS Post - Fusione non devono pertanto essere utilizzate in tal senso.

Si segnala che le Informazioni Finanziarie pro-Forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposte in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili della Fusione, senza tener conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative, eventualmente assunte in conseguenza e/o successivamente alla stessa Fusione rappresentata.

Si segnala altresì che, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale consolidato pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In merito alle Informazioni Finanziarie pro-Forma, si rinvia al capitolo 5 del Documento Informativo.

1.1.7 Rischi relativi alle stime, alle previsioni e alle dichiarazioni di preminenza

Il processo valutativo svolto ai fini della Fusione ha implicato stime e previsioni relative, fra l'altro, all'attività, ai risultati delle attività e ai relativi fattori di rischio di DDC e SOS e alle linee di *business* attraverso cui operano tali società.

Tali stime e previsioni si basano su dati di DDC e SOS che, sebbene al momento ritenuti ragionevoli, potrebbero rivelarsi in futuro errati. Molti fattori potrebbero causare differenze nello sviluppo, nei risultati o nella performance di SOS Post-Fusione rispetto a stime e previsioni.

Tali fattori, a titolo esemplificativo, comprendono:

- i. cambiamenti nelle condizioni economiche, di business o legali in genere;
- ii. cambiamenti e volatilità nei tassi di interesse e nei corsi azionari;
- iii. cambiamenti nelle politiche di governo e nella regolamentazione;
- iv. cambiamenti nello scenario competitivo delle società partecipanti alla Fusione;
- v. capacità di realizzare sinergie di costo e di ricavo;
- vi. fattori che allo stato non sono noti alle società partecipanti alla Fusione.

L'effettivo verificarsi di uno o più rischi o l'erroneità delle ipotesi sottostanti elaborate dalle società partecipanti alla Fusione, potrebbero determinare risultati sostanzialmente differenti rispetto a quelli assunti nelle stime e previsioni contenute nel processo valutativo effettuato ai fini della Fusione.

1.1.8 Rischi connessi alla limitata storia operativa

DDC è stata costituita il 14 ottobre 2020 ed ha iniziato la propria attività nel corso del 2021. Pertanto, sebbene il proprio management vanta una pluriennale esperienza nel settore dell'offerta di servizi turistici, DDC è caratterizzata da una limitata storia operativa pregressa e da un limitato corredo di informazioni utili a valutare i trend di crescita e l'effettiva capacità del management e di DDC perseguire i propri obiettivi ed ottenere i risultati prefissati. La recente storia operativa di DDC è stata caratterizzata da una rapida crescita economica e finanziaria; tuttavia, i tassi di crescita ottenuti in passato non devono essere considerati indicativi dei risultati futuri.

Si segnala, inoltre, che SOS è stata costituita con atto in data 27 novembre 2017, iscritto al Registro delle Imprese il successivo 7 dicembre 2017, tramite il conferimento, da parte di Trawell Co, del ramo d'azienda denominato "SosTravel.com", avente ad oggetto i beni e i rapporti giuridici strumentali all'esercizio di una serie di attività di assistenza ai passeggeri aerei, tra cui in particolare quelle relative al rintracciamento dei bagagli smarriti, all'assistenza

tramite un call center dedicato per il soddisfacimento di alcune esigenze o necessità collegate al viaggio, alla fornitura di servizi informativi e di altra natura ai passeggeri aerei.

A causa della diffusione dell'epidemia da Covid-19 e dei conseguenti impatti sul settore del turismo e del traffico aeroportuale, SOS ha potuto svolgere a pieno le proprie attività esclusivamente nel corso dell'esercizio 2019. Pertanto, sebbene costituita nel 2017 anche SOS sconta i rischi connessi allo status di società con una recente storia operativa, come sopra evidenziati.

Pertanto, in ragione della recente storia operativa di entrambe le società, non vi sono garanzie che SOS Post-Fusione sia in grado di (i) conseguire gli obiettivi di crescita futuri ovvero (ii) riuscire ad intercettare la domanda per i servizi offerti.

Infine, si segnala che la recente storia operativa di entrambe le società e, conseguentemente, di SOS Post-Fusione, potrebbe impattare la capacità di quest'ultima di accedere a linee di credito esterne ovvero permettere alla stessa di avere accesso a linee di credito a condizioni particolarmente onerose. L'impossibilità di acquisire linee di credito sufficienti potrebbe ritardare o comportare la rinuncia di SOS Post-Fusione: (i) ad alcuni o a tutti i suoi investimenti; o (ii) a realizzare la propria strategia di sviluppo, con possibili contrazioni dei ricavi e conseguenti effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa.

1.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI A SOS POST – FUSIONE E AL RELATIVO MERCATO DI RIFERIMENTO

1.2.1 Rischi connessi all'attuale congiuntura economico-finanziaria globale

SOS Post-Fusione è esposta al rischio del possibile peggioramento delle condizioni economiche globali, anche a causa della guerra russo-ucraina in essere alla Data del Documento Informativo, con una conseguente possibile contrazione della domanda dei servizi e prodotti offerti.

La crisi economico-finanziaria degli ultimi anni, aggravata dall'impatto della pandemia da COVID-19 e delle tensioni geopolitiche tra Repubblica Federale Russa e Ucraina, che sono sfociate in un conflitto alla Data del Documento Informativo, ha determinato un peggioramento del quadro macroeconomico che si è concretizzato in una generale contrazione dei consumi.

Nel quadro macroeconomico generale assumono rilievo le incertezze relative (i) alle tendenze dell'economia reale con riguardo alle prospettive di ripresa a seguito della pandemia da COVID-19 e (ii) agli impatti delle sanzioni imposte a livello mondiale nell'ambito del conflitto in essere tra Repubblica Federale Russa e Ucraina.

In particolare, nonostante le misure adottate a livello europeo e da diversi governi nazionali, nonché da enti e organizzazioni sovranazionali, al fine di fornire assistenza alle imprese colpite dalla pandemia e rilanciare i consumi, persistono delle preoccupazioni relative al calo della domanda, derivante dall'incertezza e dal crollo della fiducia dei consumatori. Allo stesso modo, a seguito di un'ampia condanna dell'invasione dell'Ucraina da parte dei Paesi membri della N.A.T.O. e dell'Unione Europea, la Russia è stata destinataria di pesanti sanzioni che hanno colpito il suo sistema bancario e commerciale e che hanno comportato, tra l'altro, l'impedimento per le principali banche russe di utilizzare il sistema di pagamento SWIFT e il divieto di export di determinate materie prime verso la Russia. Le suddette circostanze hanno determinato il crollo del Rublo e della Borsa di Mosca, un eccezionale aumento del prezzo del petrolio e del gas, nonché significative problematiche nella catena di approvvigionamento di determinate materie prime. Per quanto riguarda l'Italia, l'impatto della crisi russo-ucraina ha determinato un immediato e forte aumento del prezzo dei carburanti e dell'energia elettrica, e un generalizzato aumento dell'inflazione. Sebbene il Governo italiano abbia predisposto una serie di provvedimenti finalizzati a proteggere il sistema produttivo dall'aumento del costo dell'energia, è ragionevole ritenere che gli incrementi sopra indicati potrebbero determinare un aumento significativo dei costi di trasporti.

Situazioni di incertezza in merito alle condizioni economiche italiane, europee e globali costituiscono un elemento di rischio, in quanto i consumatori potrebbero posticipare spese a fronte del perdurare delle incertezze connesse al conflitto in essere e dell'aumento dei costi delle materie prime. L'aumento dei costi delle materie prime potrebbe determinare un incremento dei costi nel settore del trasporto aereo con conseguenti potenziali riduzioni del numero di viaggiatori. Allo stesso modo, i costi relativi ai servizi turistici offerti dai fornitori di DDC potrebbero essere influenzati dalla variazione del prezzo del petrolio, dalle fluttuazioni del tasso di cambio dell'Euro rispetto alle altre valute e da altre dinamiche dei mercati internazionali. SOS e DDC sono pertanto esposte ai rischi derivanti dall'andamento di tali fattori e dei conseguenti impatti sui flussi turistici e sui viaggiatori degli aeroporti, che potrebbero comportare (i) una diminuzione degli utilizzatori dell'App SosTravel (o della piattaforma Flio) ovvero una contrazione della domanda dei servizi offerti da DDC e (ii) un aumento dei costi sostenuti da SOS Post-Fusione e dei prezzi dei pacchetti e servizi turistici offerti, con possibili effetti sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di SOS Post-Fusione.

1.2.2 Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave

Alla Data del Documento Informativo SOS e DDC sono gestite da management team che hanno maturato un'esperienza significativa nei rispettivi settori di attività, aree geografiche e mercati in cui entrambe le società operano. In particolare, (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione di SOS ha acquisito esperienza nel settore dei servizi di assistenza ai viaggiatori aeroportuali; e (ii) l'Amministratore Unico di DDC, Carmine Colella, ha acquisito una significativa esperienza nel settore dei servizi digitali di vendita in ambito turistico.

In ragione delle proprie funzioni, competenze ed esperienze, Rudolph Gentile e Carmine Colella rivestono dunque un ruolo di particolare rilevanza all'interno, rispettivamente, di SOS e di DDC. Pertanto, nel caso in le citate figure chiave cessassero di prestare la propria attività a favore di SOS e DDC (a seconda del caso) - ovvero, successivamente alla Fusione, di SOS Post-Fusione - e questi ultimi non fossero in grado di attrarre, formare e trattenere ulteriore management qualificato, DDC o SOS ovvero SOS Post-Fusione potrebbero subire un effetto negativo in termini di capacità competitiva, crescita e raggiungimento degli obiettivi prefissati, oltre che impatti sulla relativa situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

1.2.3 Rischi connessi alla normativa in materia di responsabilità amministrativa degli enti

In data 27 marzo 2019 l'Emittente ha adottato il modello di organizzazione e gestione ex D.Lgs. 231/2001 (il "Decreto 231"), che tuttavia, anche ove adottato, potrebbe essere ritenuto inadeguato.

L'adozione del modello di organizzazione e gestione previsto dal Decreto 231 non esclude di per sé l'applicabilità delle sanzioni previste nel medesimo decreto. Infatti, in caso di commissione di un reato che preveda la responsabilità amministrativa dell'Emittente ai sensi del Decreto 231, qualora l'Autorità Giudiziaria ritenga che il modello non sia idoneo ovvero non sia stato efficacemente attuato, ovvero qualora ritenga insufficiente la vigilanza sul suo funzionamento e osservanza da parte dell'organismo a ciò appositamente preposto, l'Emittente verrebbe comunque assoggettata alle sanzioni previste.

Tali sanzioni possono essere di natura pecuniaria o interdittiva, fino a prevedere la confisca. In conformità con quanto previsto dal Decreto 231, la Società ha istituito un apposito Organismo di Vigilanza con il compito di vigilare sul funzionamento, sull'osservanza e sull'efficacia del modello e di curarne l'aggiornamento.

L'Emittente è pertanto esposto al rischio di incorrere in sanzioni derivanti da un'eventuale valutazione di inadeguatezza del proprio modello di organizzazione, gestione e controllo, con il rischio di incorrere in sanzioni.

Si segnala che alla Data del Documento Informativo DDC non ha adottato il modello di organizzazione e gestione ai sensi del Decreto 231.

1.2.4 Rischi connessi alla normativa fiscale

L'Emittente opera in Italia e all'estero, sia in paesi europei che extra europei; pertanto, è soggetto a tassazione in Stati caratterizzati da regimi fiscali differenti tra loro sia per quanto riguarda la determinazione del reddito imponibile e le aliquote fiscali applicabili, sia per ciò che concerne le procedure di accertamento delle imposte dirette e indirette.

In generale, l'Emittente è soggetto al rischio di modifiche normative sfavorevoli da parte dei diversi legislatori (italiano ed esteri) in materia fiscale nonché a mutevoli orientamenti delle autorità fiscali competenti o della giurisprudenza con riferimento all'applicazione e all'interpretazione della normativa fiscale applicabile nei singoli Stati in cui opera l'Emittente.

Per le attività di vendita e distribuzione dei propri servizi, la Società può far leva, oltre che sull'App SosTravel (e la piattaforma Flio), sul network commerciale del Gruppo TraWell Co (precedentemente Safe Bag), che ormai da anni opera nel mercato dei servizi di avvolgimento, protezione e rintracciamento dei bagagli e che è presente, con diversi punti vendita, in svariati aeroporti internazionali; tali operazioni sono potenzialmente soggette alla verifica da parte delle autorità fiscali competenti con riferimento ai principi, nazionali ed internazionali, e alle norme in materia di prezzi di trasferimento (cosiddetto "transfer pricing").

In sintesi, la disciplina dei prezzi di trasferimento prevede che le operazioni effettuate tra soggetti, residenti in Paesi diversi e appartenenti allo stesso gruppo, vengano effettuate alle condizioni e ai prezzi che sarebbero pattuiti tra soggetti indipendenti operanti in condizioni di libera concorrenza a fini della corretta allocazione della base imponibile di ognuna delle società partecipanti.

Tale disciplina è quindi caratterizzata dall'applicazione di regole di natura valutativa e da parametri di giudizio di carattere estimativo che, per loro stessa natura, sono sprovvisti di caratteri di certezza e suscettibili, pertanto, di dar luogo a valutazioni delle amministrazioni finanziarie competenti potenzialmente diverse da quelle effettuate

dall'Emittente.

In ragione della natura valutativa e quindi soggettiva delle regole per la determinazione dei prezzi di trasferimento, non è possibile escludere, al pari di quanto generalmente avviene nell'ambito di tutti i gruppi multinazionali, che l'autorità fiscale possa elevare contestazioni in merito alla congruità dei prezzi di trasferimento. Peraltro, non si può nemmeno escludere che autorità fiscali di diversi Paesi non assumano posizioni tra loro in contraddizione rispetto alle medesime operazioni infragruppo causando fenomeni di doppia imposizione (eliminabili solo attivando le procedure nazionali o internazionali previste), nonché l'applicazione di sanzioni amministrative, anche pecuniarie, previste dalla normativa applicabile, con possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e di SOS Post-Fusione.

La normativa fiscale italiana può inoltre avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni e dai Warrant dell'Emittente.

Alla Data del Documento Informativo, tali strumenti non sono soggetti ad un regime fiscale specifico.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni ed a verificare la natura e l'origine delle somme percepite come distribuzioni sulle Azioni (utili di esercizio o riserve di utili o riserve di capitale). Inoltre, con riferimento ai soggetti non residenti in Italia, si invita a consultare i propri consulenti fiscali al fine di valutare il regime fiscale applicabile nel proprio Stato di residenza.

1.2.5 Rischi connessi alla natura dei servizi offerti agli utenti finali e al cambiamento delle preferenze di quest'ultimi

SOS e DDC, nonché SOS Post-Fusione, operano e continueranno ad operare in un mercato dinamico, caratterizzato da una costante attività di ricerca e di innovazione delle soluzioni e dei servizi forniti. Le società operano, infatti, nel settore del turismo che è sensibilmente influenzato dal mutamento dei gusti e delle preferenze degli utenti finali dei servizi offerti, nonché dai cambiamenti delle scelte di spesa degli stessi.

Il successo di SOS e di DDC, nonché di SOS Post-Fusione, è strettamente legato alla capacità di identificare correttamente le opportunità di mercato e, pertanto, di adeguare tempestivamente i servizi offerti sulla propria piattaforma, per quanto riguarda SOS, ovvero le destinazioni per le vacanze per quanto riguarda DDC, alle mutevoli esigenze degli utenti finali, anticipandone i bisogni e le aspettative.

Sebbene DDC e SOS cerchino costantemente di migliorare la qualità dei servizi offerti affidandosi anche alla raccolta delle esperienze e percezioni di viaggio degli utenti finali dei servizi, alla Data del Documento Informativo non vi è certezza che SOS e DDC, nonché SOS Post-Fusione, siano in grado di anticipare, interpretare e orientare le preferenze del mercato in modo da mantenere le quote di mercato attualmente detenute ed acquisirne di nuove.

Qualora DDC e SOS, ovvero SOS Post-Fusione, non fossero in grado di prestare servizi ovvero offrire destinazioni capaci di interpretare le preferenze degli utenti finali, nonché di identificare e/o anticipare le tendenze del mercato di riferimento, garantendo al contempo efficienze di costo, ciò potrebbe comportare una contrazione dei ricavi con impatti sulla relativa situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

1.2.6 Rischi connessi all'esecuzione dei piani industriali

Le capacità di SOS e di DDC ovvero – successivamente alla Data di Efficacia – di SOS Post-Fusione di attuare i programmi di crescita delle società come integrate e nel contempo aumentarne la redditività dipende, tra l'altro, dal successo nella realizzazione delle proprie strategie nel medio-lungo termine.

L'Emittente e DDC hanno predisposto un piano industriale di SOS Post-Fusione basato sull'espansione delle rispettive attività e sull'incremento della redditività di SOS e di DDC mediante, tra l'altro il consolidamento dell'attuale posizione di mercato nei settori in cui sono operative nonché l'ampliamento e il rafforzamento della presenza in ambito internazionale.

Conseguentemente, gli obiettivi strategici identificati dal predetto piano industriale, seppure ragionevoli, presentano profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano economico in questione, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione.

In considerazione della soggettività delle assunzioni di carattere generale del piano industriale, qualora una o più delle assunzioni ad esso sottese non si verifichi, si verifichi solo in parte o si verifichi a condizioni diverse da quelle assunte, anche a seguito di eventi, a oggi non prevedibili né quantificabili, riguardanti lo scenario o l'attività di SOS, di DDC e/o

di SOS Post-Fusione, le informazioni e le tendenze indicate nel piano industriale potrebbero discostarsi da quelle che si realizzeranno effettivamente.

L'effettiva e integrale realizzazione del piano industriale e il conseguimento dei risultati e degli obiettivi programmati possono, tra l'altro, dipendere da congiunture economiche o da eventi imprevedibili e/o non controllabili. Pertanto, il mancato raggiungimento degli obiettivi previsti nel piano industriale o il raggiungimento degli stessi sopportando costi inattesi, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sull'attività di SOS, DDC (a seconda del caso) e, successivamente alla Fusione, di SOS Post-Fusione.

Con riferimento alle strategie future, si segnala che è intenzione (i) di SOS confermare la propria presenza a livello internazionale e (ii) di DDC di internazionalizzare la propria offerta (sia con riferimento alle mete che con riferimento alla clientela di riferimento). Al riguardo si evidenzia che SOS Post-Fusione, sarà esposta ai rischi che sono tipicamente collegati all'operatività internazionale tra cui mutamenti delle condizioni economiche, politiche, fiscali, normative locali. Il verificarsi di mutamenti sfavorevoli potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita di SOS Post-fusione nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della stessa. In particolare, il verificarsi di tali eventi potrebbe determinare in futuro la necessità di sostenere costi imprevisi di adeguamento alle nuove normative o, in alcuni casi, di limitare l'operatività di SOS Post-Fusione in alcuni Paesi, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria.

Inoltre, con riferimento alle strategie future, SOS Post-Fusione è esposta ai rischi connessi alle potenziali difficoltà ovvero ai ritardi a livello informatico nell'integrazione dei *software* e dei servizi di DDC sull'app di SOS. Pertanto, la capacità di SOS Post-Fusione di realizzare il piano industriale e conseguire i risultati e gli obiettivi programmati dipenderà anche dalle tempistiche in cui si completerà la predetta integrazione.

1.2.7 Rischi connessi al funzionamento dei sistemi informatici nonché alle attività di reti illegali

Il settore in cui operano il SOS e DDC - e in cui opererà SOS Post-Fusione – richiedono il mantenimento di un elevato livello tecnologico nonché la corretta funzionalità ed affidabilità delle piattaforme informatiche utilizzate.

La qualità e la disponibilità dei servizi offerti da SOS dipendono in larga misura dalla corretta funzionalità e dall'affidabilità dell'App Sostravel e dell'app Flio. L'App Sostravel (come la piattaforma Flio) risulta esposta, per sua natura, a rischi operativi di diversa natura, in parte dipendenti dall'operato di soggetti terzi o comunque esulanti dalla sfera di controllo dell'Emittente. A titolo esemplificativo, ma non esaustivo, si segnalano: (i) guasti nei funzionamenti del software; (ii) errori di programmazione e/o di aggiornamento; (iii) difetti di interazione o di compatibilità tra l'App Sostravel (ovvero la piattaforma Flio) e i dispositivi su cui è installata e/o le piattaforme, i data center e i sistemi operativi di terze parti (es. IOS, Android, etc.), ivi inclusi i relativi aggiornamenti, su cui SOS non esercita alcun potere; (iv) altri eventi di natura eccezionale che, qualora si verificassero, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento dell'App Sostravel (ovvero della piattaforma Flio) e determinare la sospensione o l'interruzione dei servizi offerti da SOS, con conseguenti ripercussioni negative sulla reputazione, nonché sull'operatività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di SOS.

DDC svolge la propria attività principalmente attraverso il proprio portale amareitalia.it e mediante i propri sistemi IT. Il sistema informatico (inclusivo delle risorse tecnologiche, hardware, software di proprietà di DDC, dati, documenti elettronici, reti telematiche e delle risorse umane dedicate alla loro amministrazione) rappresenta pertanto uno strumento di primaria importanza per DDC, sia a livello strategico che operativo, in considerazione della criticità dei processi aziendali che dipendono da esso. Il business aziendale è strettamente correlato all'utilizzo di tale piattaforma che è esposta a molteplici rischi derivanti da malfunzionamenti o guasti alle apparecchiature, interruzioni della connettività, errori di programmazione, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale in grado di alterare, interrompere temporaneamente o comunque pregiudicare il corretto funzionamento della piattaforma.

Fermo quanto precede, sebbene SOS e DDC (e SOS Post-Fusione) abbiano adottato, e continuano ad adottare, adeguate precauzioni volte ad evitare il concretizzarsi di rischi summenzionati ovvero a contenerne gli impatti (anche attraverso una costante attività di manutenzione e monitoraggio e attraverso l'adozione di evoluti sistemi di back up e sicurezza in costante aggiornamento) non è comunque possibile escludere che: (i) si possano verificare eventi in grado di pregiudicare l'operatività delle infrastrutture fisiche e di rete, dei sistemi informatici, e/o dei componenti informativi utilizzati da DDC o da SOS; ovvero (ii) DDC o SOS si trovino a sostenere costi significativi al fine di aggiornare i propri sistemi IT o adottare sistemi informativi di nuova generazione. A fronte del verificarsi di tali eventi DDC o SOS potrebbero essere costrette a sospendere o interrompere la propria attività, con effetti negativi rilevanti sulla relativa situazione economica.

Inoltre, una parte rilevante delle attività di DDC dipende dall'utilizzo e dall'integrazione tra loro di software sviluppati

da terzi e concessi in licenza alla società. Al riguardo, si segnala che difetti di interazione o di compatibilità tra i diversi software acquisiti e/o i data center, bed banks di terze parti (es. TravelC, Yieldplanet, etc.) o altri eventi di natura eccezionale, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento dei portali e determinare la sospensione o l'interruzione dei servizi offerti da DDC. Inoltre, sebbene i contratti con i fornitori di software prevedano obblighi specifici in merito al mantenimento di livelli minimi di servizio, alcuni dei contratti in essere relativi alle licenze prevedono specifiche limitazioni di responsabilità in capo ai titolari delle licenze.

SOS e DDC adottano e implementano delle proprie politiche di ricerca e sviluppo finalizzate sia alla selezione di infrastrutture e attrezzature elettroniche e tecniche il più possibile all'avanguardia, sia all'introduzione nel mercato di nuovi o più evoluti prodotti e servizi, altamente specialistici e innovativi, in grado di seguire e anticipare le esigenze dei vari tipi di clientela e i trend di mercato, nonché le offerte commerciali dei propri competitor.

Si fa tuttavia presente che nuove tecnologie o cambiamenti - anche normativi - nel settore di riferimento ovvero nelle preferenze dei clienti potrebbero, tra l'altro, (i) rendere i prodotti o servizi offerti dalle società partecipanti alla Fusione (ovvero, successivamente alla Fusione, di SOS Post-Fusione) superati o eccessivamente costosi o altrimenti non commerciabili, ovvero (ii) richiedere ammodernamenti o adeguamenti anche delle infrastrutture e/o delle apparecchiature utilizzate. Conseguentemente, qualora tali tecnologie e cambiamenti nel settore di riferimento dovessero in futuro implicare l'impiego di risorse finanziarie non proporzionate ai ricavi potenziali, potrebbero derivare effetti negativi sulle attività, nonché sulle situazioni finanziarie, economiche e patrimoniali di SOS o di DDC (a seconda dei casi) ovvero, successivamente alla Fusione, di SOS Post-Fusione.

1.2.8 Rischi connessi ai rapporti con i fornitori

Sia SOS che DDC operano quali fornitori di servizi prestati da soggetti terzi.

In particolare, attraverso l'App Sostravel, SOS si propone sul mercato come "aggregatore" di una serie di servizi di assistenza al viaggiatore, la cui effettiva erogazione presuppone, a monte, la sussistenza di alcuni accordi commerciali con fornitori terzi. Tra questi, in particolare, si segnalano i rapporti con i soggetti che: (i) forniscono le informazioni necessarie per l'esercizio dell'attività di rintracciamento dei bagagli (SITA World Tracer); (ii) forniscono servizi ancillari ai viaggiatori aeroportuali (assicurazioni di viaggio, telemedicina, rental car, vip lounge, rimborso in caso di cancellazione o volo ritardato ecc.); (iii) forniscono in tempo reale le informazioni relative allo stato dei voli (Flight Stats).

DDC si occupa primariamente dell'attività di mediazione tra diversi fornitori (e.g. le strutture alberghiere, le compagnie di trasporto e provider di ulteriori servizi connessi al settore turistico) ed i propri clienti. Il successo della propria attività dipende (i) dalla sua capacità di mantenere con i gestori delle strutture ricettive e con i fornitori dei predetti servizi rapporti commerciali duraturi e concordare con tali operatori condizioni vantaggiose e (ii) dal livello di cooperazione, qualità ed efficienza dei fornitori degli ulteriori beni e servizi offerti nel contesto dei pacchetti vacanza e dei servizi turistici proposti alla clientela.

Al riguardo si segnala che la maggior parte degli accordi sottoscritti da DDC con le società che gestiscono le strutture ricettive o con le società che forniscono servizi turistici hanno durata annuale. A tal riguardo si segnala che alla data del 31 dicembre 2021 i primi tre fornitori hanno rappresentato rispettivamente l'84.36% del fatturato di DDC. Si precisa che i primi tre fornitori sono partner per la fornitura di strutture alberghiere.

Inoltre, in sede di rinnovo annuale degli accordi con le strutture ricettive, potrebbero richiedere una riduzione dei termini di dilazione di pagamento applicati da DDC. Nel caso in cui i rapporti con tali soggetti non fossero rinnovati e/o DDC non fosse in grado di individuare nuovi operatori del settore che siano in grado di fornire a DDC adeguati servizi, DDC, ovvero SOS Post-Fusione, stesso potrebbe subire effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Infine, sia con riferimento a SOS che a DDC, nonché a SOS Post-Fusione, non è possibile garantire che in futuro la fornitura di prodotti e/o servizi da parte dei fornitori di cui tali società usufruiscono possa continuare o che, in caso di interruzione, tale fornitura possa essere ripresa o sostituita in tempo utile, ovvero siano individuati fornitori che offrano le medesime condizioni. Pertanto, il venir meno di uno o più rapporti con i fornitori strategici potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria delle predette società.

1.2.9 Rischi connessi alla ricezione e alla elaborazione di pagamenti online

La commercializzazione dei servizi offerti tramite l'App SosTravel (e la piattaforma Flio) e le piattaforme di DDC, nonché quelli che saranno offerti da SOS Post-Fusione, contempla modalità di pagamento online, per mezzo di carte di credito, carte di debito e altre modalità telematiche.

Le società sono quindi soggette alle disposizioni operative che regolano i circuiti e i metodi di pagamento e a quelle che

disciplinano i trasferimenti elettronici di denaro, che potrebbero variare o essere reinterpretate rendendone più difficoltoso e costoso il rispetto. Qualora SOS, DDC, ovvero SOS Post-Fusione, non riuscissero a rispettare tali norme, le società potrebbero essere soggette a penali o a maggiori commissioni sulle operazioni e, in casi estremi, potrebbero non essere più in grado di accettare pagamenti con carte di credito e debito da parte dei propri clienti, di elaborare i trasferimenti elettronici di denaro e di agevolare altre tipologie di pagamenti online. Tali fattispecie potrebbero determinare un'interruzione delle vendite, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria delle società.

Inoltre, nel caso in cui si verificassero disservizi dei sistemi informatici di titolarità di terzi soggetti e funzionali all'esecuzione dei pagamenti o episodi di frode, anche tramite furto o clonazione di carte di credito, potrebbe determinarsi un deterioramento della percezione della qualità dei servizi offerti e dell'immagine di DDC, di SOS ovvero di SOS Post-Fusione, con conseguenti possibili effetti negativi sulla relativa situazione economica, patrimoniale e.

1.2.10 Rischi connessi alla stagionalità dei ricavi

L'industria del turismo è tradizionalmente caratterizzata dalla stagionalità dei ricavi.

La domanda dei servizi offerti da SOS ai viaggiatori aeroportuali, strettamente connessa a quella del trasporto aereo, è tipicamente caratterizzata da fenomeni di stagionalità, che ne determinano una contrazione in taluni periodi dell'anno (i mesi luglio-agosto ed i mesi dicembre-gennaio).

DDC – che opera prevalentemente nei confronti della clientela italiana, abitualmente orientata a concentrare le proprie vacanze in periodi dell'anno ben definiti – realizza, in media, la maggior parte del fatturato in prossimità e nel corso del periodo estivo. Al riguardo si segnala che nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il 100% dei ricavi conseguiti da DDC sono stati realizzati nel periodo estivo maggio-ottobre.

In virtù di quanto precede, si segnala che i risultati infraannuali di SOS Post-fusione che saranno pubblicati ai sensi delle previsioni del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, non contribuiscono in maniera uniforme alla formazione dei risultati economici e finanziari di ciascun esercizio.

Inoltre, qualora si verificassero eventi che incidano negativamente sull'attività di SOS o di DDC nel corso di uno dei periodi infrannuali caratterizzati storicamente da un maggior livello di ricavi, si potrebbe determinare una significativa riduzione dei ricavi, non compensata da un corrispondente incremento dei ricavi negli altri periodi dell'anno.

1.2.11 Rischi connessi alle fluttuazioni dei tassi di cambio

La valuta funzionale e di presentazione dei dati finanziari dell'Emittente è l'Euro. Tuttavia, operando anche a livello internazionale, l'Emittente è esposta al rischio di potenziali fluttuazioni dei tassi di cambio.

Sulla base del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2021, il valore della produzione in valuta estera è stato pari al 77,23% del valore della produzione dell'Emittente nel medesimo periodo.

Anche tenuto conto dell'interesse di DDC di espandere la propria attività a livello internazionale, l'Emittente monitora e continuerà a monitorare il rischio correlato alle fluttuazioni dei tassi di cambio, al fine di neutralizzare tale rischio sulla base di autonome valutazioni sulle condizioni di mercato e sui prevedibili sviluppi. Tuttavia, eventuali repentine fluttuazioni non previste dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e di SOS Post-Fusione.

1.2.12 Rischi connessi a rapporti con Parti Correlate

L'Emittente intrattiene rapporti di natura commerciale con Trawell Co e con altre società del Gruppo Trawell Co, individuate come Parti Correlate ai sensi del principio contabile IAS 24, attive da anni nel campo dei servizi di avvolgimento, protezione e rintracciamento dei bagagli nelle aree aeroportuali, dove il Gruppo Trawell Co è presente con svariati punti vendita.

In particolare, l'Emittente ha sottoscritto contratti e intrattiene rapporti commerciali con le società del gruppo Trawell Co, per conto delle quali svolge le attività (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti del gruppo Trawell Co che abbiano acquistato il Servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi presso gli aeroporti di destinazione; (ii) di assistenza tramite call center ai clienti delle società del gruppo Trawell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto o danneggiamento dei bagagli (per ulteriori informazioni circa i predetti rapporti si rinvia al Capitolo 3.1.19 del Documento Informativo).

Alla data del Documento Informativo l'Emittente ritiene che le condizioni contrattualmente previste e/o effettivamente praticate nei rapporti con le parti correlate siano in linea con le normali condizioni di mercato.

Tuttavia, non vi è garanzia che se tali rapporti fossero stati conclusi fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato o stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni, agli stessi termini e condizioni.

Si segnala che nell'ambito dell'ammissione a negoziazione su Euronext Growth Milan l'Emittente ha approvato la procedura per la gestione delle operazioni con Parti Correlate sulla base di quanto disposto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

1.2.13 Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali

DDC e SOS (nonché SOS Post-Fusione) sono esposte al rischio che le procedure implementate e le misure adottate in tema di protezione dei dati personali si rivelino inadeguate e/o che non siano correttamente implementati i necessari presidi privacy con riferimento alle diverse aree di attività, circostanze che potrebbero condurre all'accertamento di violazioni degli obblighi previsti, tra l'altro, dal Regolamento 2016/679/UE (il "GDPR") e alla connessa applicazione delle sanzioni ivi previste.

Nell'ambito dello svolgimento della propria attività, DDC e SOS trattano dati personali, anche di natura particolare, relativi a persone fisiche (e.g. dipendenti, clienti, fornitori, ecc.) e, pertanto, sono tenute ad ottemperare alle disposizioni del GDPR, nonché ad ogni altra disposizione, nazionale e/o comunitaria, applicabile in materia di privacy, ivi inclusi i provvedimenti prescrittivi dell'Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali eventualmente applicabili. Nonostante le misure poste in atto da DDC e SOS, non si può escludere il rischio che i suddetti dati vengano distrutti, danneggiati o perduti, oppure sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle rese note o autorizzate dai rispettivi interessati. Conseguentemente, qualora fosse riscontrata una violazione della normativa applicabile ovvero fosse accertato un data breach con elevato rischio per i diritti e le libertà delle persone fisiche, tali circostanze potrebbero avere un impatto negativo sulla reputazione di SOS e DDC (ovvero di SOS Post-Fusione), nonché comportare l'irrogazione di sanzioni, amministrative e penali, ai sensi della normativa applicabile.

1.2.14 Rischi connessi al sistema controllo di gestione

Alla Data del Documento Informativo, il management di SOS ritiene che il sistema di controllo di gestione in funzione presso l'Emittente sia adeguato rispetto alle attuali dimensioni e all'attività aziendale di SOS e consenta di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità delle attività di business dallo stesso condotte. Tuttavia, in caso di perfezionamento dell'Operazione Rilevante, SOS Post-Fusione dovrà dotarsi di un sistema di controllo di gestione adeguato che necessiterà, pertanto, di interventi di sviluppo coerenti con la nuova struttura societaria di SOS Post-Fusione.

Tali interventi verranno effettuati entro la chiusura dell'esercizio sociale. In particolare, l'Emittente porrà in essere alcuni interventi di sviluppo, riducendo in tal modo il rischio di errore e incrementando la tempestività del flusso delle informazioni. Si segnala che fino al completamento del processo di sviluppo e di implementazione operativa del sistema di controllo di gestione e in caso di mancato completamento dello stesso, il sistema di controllo di gestione potrebbe essere soggetto al rischio di ritardi o errori nella produzione della reportistica, con la conseguente possibilità che il management riceva un'errata informativa in merito a problematiche potenzialmente rilevanti o tali da richiedere interventi in tempi brevi.

L'Emittente ritiene, comunque, che, il sistema di reporting alla data di efficacia dell'Operazione sarà adeguato rispetto alle dimensioni di SOS Post-Fusione e all'attività aziendale e consentirà all'organo amministrativo di monitorare in modo corretto i ricavi e le marginalità per le principali dimensioni di analisi.

1.2.15 Rischi connessi agli Indicatori Alternativi di Performance

Allo scopo di facilitare una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica, storica e prospettica, oltre che della situazione patrimoniale e finanziaria di SOS e di DDC, gli amministratori delle società hanno individuato alcuni indicatori alternativi di performance ("IAP") riportati nel Documento Informativo.

Con riferimento all'interpretazione di tali IAP si richiama l'attenzione su quanto di seguito esposto: (i) tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici e non sono indicativi dell'andamento futuro di SOS e di DDC e di SOS Post-Fusione; (ii) gli IAP non sono previsti dai principi contabili italiani o internazionali e, pur essendo derivati dai bilanci di SOS e di DDC, non sono assoggettati a revisione contabile; (iii) gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento; (iv) la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie di SOS e di DDC presentate nel Documento Informativo; (v) le definizioni degli indicatori utilizzati da DDC e da SOS in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee a quelle adottate da altri gruppi e quindi con esse comparabili; e (vi) gli IAP utilizzati da SOS e da DDC risultano elaborati con continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni

finanziarie nel presente Documento Informativo.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio deve essere attentamente tenuto in considerazione dagli investitori nella valutazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria delle predette società e di SOS Post-Fusione.

1.2.16 Rischi connessi ai rapporti di lavoro

SOS e DDC sono esposte ai rischi connessi all'eventuale violazione della normativa giuslavoristica.

Nello svolgimento delle proprie attività SOS fa ricorso ad accordi di collaborazione con lavoratori autonomi per la fornitura di servizi. Tali fattispecie contrattuali presentano tipicamente il rischio di riqualificazione del rapporto di lavoro in rapporto di natura subordinata con conseguente insorgenza di ulteriori e/o diversi obblighi in termini di trattamento economico-normativo e di adempimenti fiscali e previdenziali ai sensi di legge. Il rischio di riqualificazione anzidetto deve essere tenuto in considerazione anche con riferimento a quei contratti di fornitura di servizi/appalto sottoscritti da SOS con società laddove, tuttavia, l'apporto personale del singolo è essenziale e rilevante. Inoltre, tenuto conto dell'organizzazione interna della società non può escludersi che taluni dipendenti, in ragione del ruolo rivestito e della relativa linea di riporto, possano avviare in futuro azioni finalizzate rivendicare il riconoscimento di un inquadramento superiore con conseguenti obblighi in termini retributivi e contributivi a carico di SOS. SOS è inoltre esposta al rischio che lavoratori dipendenti di società appaltatrici esterne formulino nei confronti dell'Emittente richieste di riconoscimento della sussistenza di rapporti di lavoro dipendente, nonché richieste di pagamento in forza di vincoli di solidarietà passiva o contestino violazioni delle normative vigenti.

Il verificarsi degli eventi considerati dal presente rischio potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di SOS e di SOS Post-Fusione.

1.2.17 Rischi connessi alla concorrenza nel mercato di riferimento

Il mercato della vendita destinazioni di vacanza online è caratterizzato da un'alta concentrazione di operatori che offrono soluzioni di diverso genere. Sebbene alla Data del Documento Informativo DDC ritenga che vi siano pochi operatori che hanno sviluppato una piattaforma digitale integrata dotata di caratteristiche analoghe ai portali DDC non si può escludere che i concorrenti attuali o potenziali di DDC, nonché quelli di SOS Post-Fusione, potrebbero disporre di risorse finanziarie maggiori di quelle di DDC tali a permettere agli stessi di sviluppare piattaforme in linea ovvero più efficaci di quelle di DDC. Inoltre, in alcuni casi, i principali concorrenti di DDC potrebbero attuare in futuro politiche di marketing e di sviluppo commerciale tali da far guadagnare loro ulteriori quote di mercato.

In considerazione della tipologia di business di DDC alla Data del Documento Informativo, vale a dire la promozione e vendita di pacchetti turistici nel territorio italiano, i competitor di DDC sono principalmente aziende italiane.

Non si può, tuttavia, escludere che operatori stranieri che vendono pacchetti turistici possano provare ad entrare nel mercato italiano, anche attraverso accordi di partnership con imprese domestiche già attive sul mercato di riferimento. Ciò potrebbe comportare un rafforzamento di operatori turistici domestici concorrenti e/o l'ingresso sul mercato italiano di gruppi internazionali del turismo che, dotati di significative risorse finanziarie, potrebbero operare in concorrenza con DDC offrendo prodotti analoghi o anche migliori rispetto a quelli offerti da DDC stessa.

Qualora DDC, ovvero SOS Post-Fusione, non fosse in grado di affrontare l'eventuale minaccia competitiva derivante dal rafforzamento degli attuali concorrenti o dall'ingresso nel settore di nuovi operatori, tale circostanza potrebbe incidere negativamente sulla posizione di mercato di SOS Post-Fusione e avere effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

1.2.18 Rischi connessi alle attività di marketing e alla percezione sul mercato dei portali di DDC

Il mercato relativo alla vendita di servizi online ha registrato negli ultimi anni un boom di crescita a livello mondiale e risulta particolarmente affollato con una vasta gamma di applicativi e piattaforme realizzate per ogni tipo di servizio. Nello specifico contesto di mercato, inoltre, anche le preferenze degli utilizzatori risultano assai mutevoli e variegata, poiché influenzate da strategie di marketing più o meno incisive.

Il successo dell'attività di DDC e di SOS, nonché di SOS Post-Fusione, e la crescita del numero dei relativi clienti è legato alla capacità delle società di individuare i potenziali fruitori dei servizi offerti e di promuovere tali servizi attraverso mirate campagne pubblicitarie di digital marketing.

DDC e SOS hanno pianificato incisive campagne di marketing, da promuovere soprattutto sui canali web e sulle proprie pagine social. Tuttavia, non può escludersi che dette attività di marketing si rivelino nel tempo poco efficaci o comunque non adeguate a catalizzare un'adeguata attenzione dei clienti, provocando così effetti negativi sulle attività e sulle prospettive di crescita DDC e di SOS e di SOS Post-Fusione nonché sulla relativa situazione economica, patrimoniale e

finanziaria.

Inoltre, il successo di DDC e di SOS, nonché di SOS Post-Fusione, è legato in misura rilevante alla percezione sul mercato dei portali di vendita di DDC e dell'app di SOS. Al riguardo, si segnala che il settore delle vendite online e delle app è caratterizzato dall'esistenza di sistemi di valutazione che raccolgono le recensioni dei clienti e che accorpano in modo sintetico gruppi di dati relativi alle recensioni riguardanti una specifica vendita o servizio online. Sebbene SOS ritenga di aver realizzato una App Mobile innovativa, intellegibile e funzionale, dotata di un design intuitivo e di facile comprensione, e di aver adottato adeguati sistemi di "visual app analytics", necessari per monitorare e comprendere l'approccio e il comportamento degli utilizzatori dell'App SosTravel, sussiste la possibilità che le strategie adottate da SOS non siano sufficienti e adeguatamente efficaci per evitare – sia nel breve che nel medio/lungo periodo – fenomeni di interruzione dell'utilizzo o, addirittura, di eliminazione dai dispositivi mobile dei clienti dell'App SosTravel precedentemente installata.

Infine, un malfunzionamento di uno dei portali di DDC ovvero dell'app di SOS, un'offerta di servizi non adeguata, non all'avanguardia o non in grado di soddisfare le esigenze e i gusti mutevoli dei clienti, potrebbe comportare una percezione negativa dell'attività svolta da SOS Post-Fusione, con valutazioni sfavorevoli rilasciate da parte degli utilizzatori in modo stabile sul web o raccolte dagli esperti e/o su forum specializzati, pregiudicando la reputazione e l'immagine di DDC, ovvero di SOS Post-Fusione, con possibili effetti negativi sui ricavi e sulla relativa situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

1.2.19 Rischi connessi alle operazioni di finanziamento

Alla Data del Documento Informativo alcuni contratti di finanziamento a breve e a medio/lungo termine sottoscritti da SOS e DDC sono assistiti dalla garanzia rilasciata dal fondo di garanzia per le piccole e medie imprese ai sensi della Legge n. 662/1996 e successive modifiche costituito presso Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale S.p.A. L'eventuale venire meno delle garanzie concesse potrebbe comportare la revoca dei finanziamenti in essere e obbligare DDC o SOS a rimborsare immediatamente le somme concesse.

I contratti di finanziamento prevedono solitamente il diritto in capo al gestore di revocare l'agevolazione, tra l'altro, se: (i) il programma di investimento per la realizzazione del quale viene concesso il finanziamento agevolato non sia stato completato entro il termine stabilito; (ii) il beneficiario non rispetti i parametri previsti dalle disposizioni applicabili; (iii) la documentazione prodotta dal beneficiario contenga dati, notizie o dichiarazioni mendaci, inesatte o reticenti, se determinanti ai fini dell'ammissibilità dell'agevolazione; (iv) il beneficiario finale sia destinatario di provvedimenti giudiziari per violazione di obblighi in materia ambientale, sociale e del lavoro ovvero che comportino sanzioni amministrative ai sensi del D.lgs. 231/2001. In caso di revoca totale o parziale della garanzia è prevista inoltre l'applicazione di una sanzione pecuniaria in misura proporzionale all'importo dell'intervento indebitamente fruito.

Si segnala, inoltre, il contratto di finanziamento sottoscritto da DDC prevede che l'inadempimento da parte di quest'ultima ad obbligazioni di natura creditizia, finanziaria nonché di garanzia assunte nei confronti di qualsiasi soggetto potrebbe legittimare l'istituto bancario a risolvere il contratto di finanziamento (c.d. cross default).

Eventuali richieste di rimborso anticipato dei finanziamenti in essere potrebbero determinare possibili effetti negativi sui ricavi e sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria delle società oggetto dell'Operazione.

1.2.20 Rischi connessi alla concentrazione del fatturato derivante dai rapporti con le società del gruppo Trawell Co

Alla data del Documento Informativo, il fatturato di SOS deriva quasi integralmente dai contratti e dai rapporti in essere con le società del gruppo Trawell Co, per conto delle quali SosTravel svolge le attività (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti del gruppo Trawell Co che abbiano acquistato il Servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi presso gli aeroporti di destinazione; (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.

Pertanto, qualora (i) una o più società del gruppo Trawell Co decidessero di interrompere i rapporti commerciali con SOS o (ii) si riducesse in modo significativo il numero delle concessioni aeroportuali del gruppo Trawell Co e/o dei relativi punti vendita e/o dei clienti che acquistano, presso i predetti punti vendita, il servizio Concierge Bagagli Smarriti o i servizi di avvolgimento e protezione dei bagagli o (iii) non venissero realizzati appieno i piani di sviluppo e di investimento di Trawell Co approvati alla Data del Documento Informativo, si potrebbero verificare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sui risultati operativi di SOS Post-Fusione.

1.2.21 Rischi connessi all'incentivazione fiscale per gli investimenti in PMI Innovative e alla perdita dei requisiti di PMI Innovativa

Alla Data del presente Documento, l'Emittente è iscritta nella sezione speciale del Registro delle Imprese di Varese con

la qualifica di PMI Innovativa e si segnala che, ai sensi dell'art. 4 del D.L. 24 gennaio 2015, n. 3 (cd. Investment Compact), convertito con Legge 24 marzo 2015, n. 33, i soggetti (siano essi persone fisiche o giuridiche) che soddisfino specifiche caratteristiche e che investono in una PMI Innovativa hanno diritto a determinati benefici fiscali.

Il mantenimento della qualifica di PMI Innovativa è subordinato al soddisfacimento di alcune condizioni, incluso il possesso di almeno due dei seguenti requisiti: la titolarità o licenza di diritti di privativa industriale, spese di ricerca e sviluppo uguali o superiori al 3% del maggior valore fra totale del costo e valore della produzione e l'impiego per almeno 1/3 rispetto al totale di personale in possesso di dottorato di ricerca o laurea magistrale in determinate proporzioni previste dall'Investment Compact.

Sebbene l'Emittente effettui spese in ricerca e sviluppo uguali o superiori al 3% del totale del valore della produzione (importo maggiore rispetto al totale del costo della produzione) e sia titolare di diritti di privativa industriale, si segnala che l'eventuale emanazione di nuove disposizioni normative applicabili all'Emittente ovvero di modifiche alla normativa attualmente vigente, nonché il verificarsi di circostanze imprevedibili o eccezionali, potrebbe imporre all'Emittente l'adozione di standard più severi o l'esborso di spese straordinarie in ricerca, sviluppo o innovazione, o condizionarne la libertà di azione nelle proprie aree di attività.

Infatti, sebbene l'Emittente possieda due dei requisiti necessari per la qualifica di PMI Innovativa, il mantenimento di tali parametri potrebbe, tuttavia, comportare costi di adeguamento dell'Emittente con un conseguente effetto negativo sulla attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente, nonché, nel caso in cui quest'ultimo non fosse in grado di adeguarsi a tali nuovi standard, la perdita della certificazione di PMI Innovativa.

La medesima normativa, per effetto del rinvio effettuato dall'art. 4, comma 9, dell'Investment Compact all'art. 29 del Decreto-legge 18 ottobre 2012, n. 179, convertito, con modificazioni, dalla Legge 17 dicembre 2012, n. 221, prevede, altresì, che i soggetti (siano essi persone fisiche o giuridiche, in ogni caso, in possesso di determinate caratteristiche) che investono in una PMI Innovativa ammissibile abbiano diritto a determinate agevolazioni fiscali. La fruizione dell'incentivo è condizionata anche al mantenimento della partecipazione nella PMI Innovativa ammissibile per un periodo minimo di tre anni.

A tal proposito si specifica che, affinché gli investitori possano beneficiare degli incentivi fiscali la PMI Innovativa deve rispondere ad ulteriori requisiti che la qualificano come c.d. "PMI innovativa ammissibile" così come definita dall'art 1 del Decreto del Ministero dell'economia e delle Finanze del 7 maggio 2019.

Nonostante tali incentivi siano, dunque, divenuti ufficialmente applicabili, le modalità attuative prevedono una serie di condizioni necessarie per beneficiare delle agevolazioni fiscali, nonché alcune cause di decadenza dalle stesse.

La decadenza dall'agevolazione fiscale (disciplinata dall'art. 6 del citato Decreto del Ministero dell'economia e delle Finanze del 7 maggio 2019) può dipendere: (i) da fatti attribuibili alla PMI Innovativa, infatti, qualora nei tre anni successivi alla data in cui l'investitore ha eseguito l'investimento agevolato, la PMI Innovativa perda uno dei requisiti previsti dall'articolo 4 dell'Investment Compact (fatti salvi i casi in cui la perdita di tali requisiti sia dovuta al superamento delle soglie dimensionali previste dalla raccomandazione della Commissione 2003/361/CE o sia dovuta alla quotazione su un mercato regolamentato) o venga ridotto il capitale e le riserve l'investitore perde il diritto alle agevolazioni; oppure (ii) da fatti attribuibili all'investitore, quali la cessione, anche parziale, a titolo oneroso, delle partecipazioni nella PMI innovativa in relazione alle quali ha ottenuto l'agevolazione così come il recesso o l'esclusione dell'investitore.

Ciononostante, non è possibile escludere che in futuro l'Emittente, anche per cause ad esso indipendenti, possa perdere uno o più dei requisiti previsti dalla normativa per l'ottenimento ed il mantenimento della qualifica di PMI innovativa. Ciò determinerebbe, pertanto la decadenza da parte dell'investitore dal diritto all'agevolazione fiscale.

Peraltro, anche in ragione della novità della predetta disciplina, non è possibile escludere che - nel processo di implementazione della normativa anche da parte delle Autorità competenti - siano state effettuate dall'Emittente delle valutazioni non corrette nell'interpretazione e/o nel recepimento della norma che potrebbero comportare la non spettanza o la mancata fruibilità delle agevolazioni fiscali da parte degli investitori. Per questo si consiglia di non fondare la propria scelta di investimento sulla base della spettanza dei suddetti incentivi fiscali.

Si rileva al riguardo che i benefici fiscali previsti per gli investitori sono incorporati solo nelle azioni di nuova emissione e non in quelle esistenti: azioni acquistate sul mercato non incorporano tali benefici fiscali.

Pertanto, la non corretta interpretazione da parte dell'Emittente del decreto attuativo dell'Investment Compact, ovvero la perdita da parte dell'Emittente della qualifica di PMI Innovativa così come la non riconducibilità dello stesso nella definizione di PMI Innovativa ammissibile potrebbero comportare la non spettanza, la mancata fruibilità o la decadenza dalle agevolazioni fiscali derivanti dalla qualifica dell'Emittente quale PMI Innovativa ammissibile, tutto ciò potrebbe

dunque causare anche effetti negativi sulla attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

1.2.22 Rischi connessi alla violazione dei diritti di proprietà intellettuale

Il successo di SOS e di DDC dipende anche dall'utilizzo e dall'importanza dei rispettivi *asset* di proprietà industriale ed intellettuale.

In particolare, con riferimento ai segni distintivi, SOS e DDC proteggono i propri diritti di proprietà industriale nei territori in cui operano, tra l'altro per tramite, *inter alia*, della registrazione di taluni loro marchi e domini Internet.

Al riguardo, non è tuttavia possibile escludere che le azioni intraprese da SOS ovvero DDC a difesa dei propri segni distintivi possano risultare inefficaci, sia in Italia, sia all'estero, con un impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di SOS e di DDC, nonché di SOS Post-Fusione. In particolare, il deposito di domande per la registrazione di marchi non consente comunque di escludere che la loro effettiva registrabilità (laddove non ancora concessi) o validità (anche una volta concessi) possa essere contestata da soggetti terzi con azioni di carattere stragiudiziale, amministrativo o giudiziale, né che i marchi registrati da SOS e DDC costituiscano contraffazione o violazione di marchi o altri diritti di terzi né che soggetti terzi depositino e/o registrino titoli di proprietà industriale confliggenti con quelli di SOS e di DDC.

In ogni caso, la registrazione di marchi nei territori di interesse non esclude che SOS e DDC utilizzino altresì marchi non registrati (c.d. "marchi di fatto"), la cui tutela, in linea generale, ha portata inferiore rispetto a quella accordata ai marchi registrati nel caso in cui soggetti terzi depositino e/o registrino titoli di proprietà industriale confliggenti. Né si può escludere che i marchi di fatto usati da SOS e DDC costituiscano contraffazione o violazione di marchi o altri diritti di terzi.

Similmente, con riguardo ai nomi a dominio usati da SOS e DDC, la registrazione degli stessi da parte delle società non esclude che essi possano essere contestati da soggetti terzi né che essi possano violare segni distintivi di terzi. In ogni caso, qualora SOS e DDC non fossero titolari di alcuni dei nomi a dominio associati alla loro attività o non procedessero al tempestivo rinnovo periodico dei medesimi, SOS e DDC e, dunque, SOS Post-Fusione potrebbero trovarsi a non poterli usare validamente.

Con specifico riferimento ai software proprietari di SOS e al loro sviluppo, quest'ultima, in linea generale, basa la tutela dei propri diritti di proprietà intellettuale attraverso specifiche clausole contenute nei contratti stipulati con sviluppatori esterni o con dipendenti che si occupano di sviluppo software. Tali strumenti contrattuali non consentono tuttavia di escludere che taluni dipendenti di SOS (ovvero di Trawell Co quale titolare del ramo d'azienda con cui è stata originariamente costituita SOS) che hanno sviluppato o contribuito a sviluppare tali software e/o sviluppatori terzi possano rivendicare la titolarità di tali software o di porzioni dei medesimi e/o delle medesime.

Inoltre, con specifico riguardo a taluni software proprietari di SOS sviluppati da Trawell Co, si segnala che SOS ne ha ottenuto la titolarità in virtù di un atto di conferimento di ramo d'azienda da parte di Trawell Co. Non si può tuttavia escludere che Trawell Co possa comunque rivendicare diritti su tali software o parte di essi.

Sempre nell'ambito dell'attività di sviluppo di software proprietari, SOS fa ricorso anche a software di terze parti disponibili in modalità c.d. *open source* (i.e. software soggetti a particolari condizioni di utilizzo). Al riguardo, vi è il rischio che determinati impieghi di tali software possano non essere in linea con le condizioni di utilizzo degli stessi e che, per l'effetto, i titolari dei software possano avviare azioni nei confronti di SOS e di SOS Post-Fusione volte a far valere la violazione delle predette condizioni di utilizzo e dei propri diritti di proprietà intellettuale. Ove si verificassero le circostanze sopra indicate SOS potrebbe essere tenuta a (i) dover risarcire i danni eventualmente subiti dai titolari dei software; (ii) non poter continuare ad utilizzare i software coperti da licenze open source oggetto di contestazione nei propri software proprietari; (iii) individuare ovvero sviluppare software alternativi da incorporare all'interno dei propri software proprietari.

Infine, non si può escludere che soggetti terzi realizzino e/o commercializzino software che costituiscono violazione dei diritti di proprietà intellettuale di SOS. Inoltre, SOS e DDC si servono di software di società terze. Con riferimento a tali software, non si può escludere che i titolari degli stessi possano avviare azioni nei confronti di SOS o di DDC, ovvero di SOS Post-Fusione, volte a far valere la possibile violazione degli accordi contrattuali in base ai quali le predette società concedono in licenza tali software, nonché dei propri diritti di proprietà intellettuale sugli stessi.

In ogni caso, quanto sopra esposto non esclude che SOS e DDC utilizzino anche altri segni, strumenti, tecnologie, metodologie, know-how, banche dati, software e componenti che potrebbero costituire una violazione di diritti di proprietà industriale e intellettuale registrati e/o non registrati di titolarità di terzi. Qualora contestate e accertate, tali

violazioni potrebbero determinare non solo l'indisponibilità per DDC o SOS, ovvero SOS Post-Fusione, del relativo diritto di proprietà intellettuale, ma anche il pagamento di spese legali, sanzioni e richieste di risarcimento di danni, oltre che – specialmente nel caso di violazione di diritti d'autore e connessi, tra cui i diritti su software e banche dati – la responsabilità penale sia degli amministratori e delle persone fisiche coinvolte nella violazione sia della società ai sensi del d.lgs. 231/2001.

In virtù di quanto sopra, e in considerazione della politica di tutela dei diritti di proprietà industriale e intellettuale adottata da SOS o DDC, ovvero SOS Post-Fusione, non si può escludere il rischio che: (i) le predette società non riescano ad ottenere la registrazione dei segni distintivi utilizzati, a tutelare i propri diritti di proprietà industriale e intellettuale o a fornire prova in giudizio dei requisiti di tutela dei diritti di proprietà industriale ed intellettuale, o a contrastare efficacemente possibili rivendicazioni di dipendenti o collaboratori o terzi coinvolti nello sviluppo software circa la titolarità di quanto sviluppato; (ii) soggetti terzi si appropriino indebitamente di tutto o di parte del patrimonio di conoscenze sviluppato o comunque acquisito dalle società, ferma restando la possibilità per queste ultime di tentare una tutela giudiziale; (iii) le società violino la proprietà industriale e/o intellettuale di terzi.

1.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

1.3.1 Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento in strumenti finanziari

L'investimento negli strumenti finanziari emessi da SOS e, successivamente alla Data di Efficacia, da SOS Post-Fusione, è da considerarsi un investimento destinato a un investitore esperto, consapevole delle caratteristiche dei mercati finanziari e soprattutto della tipologia di attività di SOS Post-Fusione, caratterizzata da rischi di natura imprenditoriale. Il profilo di rischio dell'investimento, pertanto, non può considerarsi in linea con quello tipico dei risparmiatori orientati a investimenti a basso rischio.

1.3.2 Rischi connessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli strumenti finanziari

Anche dopo il perfezionamento della Fusione le Azioni e i Warrant continueranno ad essere negoziati su Euronext Growth Milan, il sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con business consolidati.

Al riguardo si segnala che l'investimento in strumenti finanziari negoziati su Euronext Growth Milan può comportare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato, non vi è garanzia per il futuro circa il successo e la liquidità nel mercato delle Azioni e dei Warrant SOS. Inoltre, CONSOB e Borsa Italiana non hanno esaminato o approvato il Documento Informativo.

Deve inoltre essere tenuto in considerazione che Euronext Growth Milan non è un mercato regolamentato e, sebbene le Azioni SOS e i Warrant SOS verranno scambiati su Euronext Growth Milan in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le Azioni e i Warrant SOS, che, pertanto, potrebbero presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, il prezzo di mercato delle Azioni e dei Warrant potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori ed eventi alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi della Società.

Tra tali fattori ed eventi si segnalano, tra gli altri: liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato.

Inoltre alle società ammesse su Euronext Growth Milan non si applicano le norme previste per le società quotate su un mercato regolamentato e, in particolare, le regole sulla corporate governance previste dal TUF, fatte salve alcune limitate eccezioni, quali per esempio le norme applicabili agli emittenti di strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante previste dal TUF, ove ricorrano i presupposti di legge, e alcune norme relative alle offerte pubbliche di acquisto che sono richiamate nello Statuto SOS ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

1.3.3 Rischi connessi alla possibilità di revoca degli strumenti finanziari

Ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla

negoziazione delle Azioni nei casi in cui: (i) entro sei mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza dell'Euronext Growth Advisor, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso; (ii) le Azioni siano state sospese dalle negoziazioni per almeno sei mesi; (iii) sia richiesta dall'Emittente e la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Nel caso in cui fosse disposta la revoca dalla negoziazione delle Azioni SOS e/o dei Warrant SOS, l'investitore sarebbe titolare di titoli non negoziabili e pertanto di difficile liquidabilità.

1.3.4 Rischi connessi alla difficile contendibilità di SOS Post-Fusione

A seguito del completamento dell'Operazione Rilevante, i soci di DDC riceveranno complessivamente n. 5.908.960 Azioni SOS di nuova emissione rivenienti da un apposito aumento di capitale di SOS da deliberarsi a servizio della Fusione e del relativo concambio oltre a 9.846.538 Warrant. Ciascuna di tali nuove Azioni SOS darà diritto ad un voto ai sensi dello Statuto SOS Post-fusione.

In virtù della Fusione e dei contenuti del Patto Parasociale, il controllo di SOS subirà una variazione, in quanto la maggioranza relativa del capitale sociale di SOS post Fusione sarà riferibile ai soci DDC che avranno il diritto di designare la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione nella lista da presentarsi congiuntamente con RG Holding. Per ulteriori informazioni in merito ai contenuti del Patto Parasociale si rinvia al capitolo 4.3 del Documento Informativo.

La tabella che segue illustra l'azionariato di SOS a seguito della Fusione.

<i>Dichiarante</i>	<i>Azionista diretto</i>	<i>Azioni SOS</i>	<i>%</i>
Carmine Colella		2.659.032	20,3
Le Terrazze di Porto Ottiolu S.r.l.		2.659.032	20,3
Giovanni Perrucci		590.896	4,5
Rudolph Gentile	Rudolph Gentile	12.432	0,1
	Trawell Co S.p.A.	792.336	6,1
	RG HOLDING S.r.l.	2.699.374	20,6
	Totale	3.504.142	26,8
Flottante		3.674.116	28,1
Totale		13.087.218	100

1.3.5 Rischi connessi agli accordi di lock-up

Gli azionisti aderenti al Patto Parasociale hanno assunto reciproci impegni a non effettuare trasferimenti delle azioni SOS detenute direttamente per i 12 mesi successivi alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale che comportino una riduzione della rispettiva partecipazione al di sotto del 70% di quella posseduta alla data di efficacia della fusione. Allo scadere di tali impegni, la cessione delle azioni da parte di tali soggetti potrebbe comportare oscillazioni negative del valore di mercato delle azioni dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 4 del Documento Informativo.

1.3.6 Rischi connessi ai conflitti di interesse dell'Euronext Growth Advisor

Banca Finnat, che ricopre il ruolo di Euronext Growth Advisor, nell'ambito dell'operazione di reverse take over, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, potrebbe trovarsi in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto potrebbe in futuro prestare servizi di advisory, di investment banking, di corporate finance, di specialist e di analyst coverage a favore dell'Emittente, a fronte dei quali potrà percepire commissioni

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE RILEVANTE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione Rilevante

2.1.1 Premessa

SOS è una società di diritto italiano, con azioni ordinarie e *warrant* ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan che opera nel mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore con particolare riferimento all'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti e alla prestazione di ulteriori servizi "online", oltre che ad una serie di nuovi ed innovativi servizi di assistenza al viaggiatore.

Alla Data del Documento Informativo le Azioni SOS e i Warrant SOS sono quotati su Euronext Growth Milan. L'ammissione a quotazione delle Azioni SOS è avvenuta in data 30 luglio 2018 (con inizio delle negoziazioni a partire dal 1° agosto 2018). L'ammissione a quotazione delle Azioni SOS è avvenuta a seguito di un collocamento rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dall'art. 100 del TUF e dall'art. 34-ter del Regolamento Emittenti. Nell'ambito del collocamento dei propri strumenti finanziari su Euronext Growth Milan, SOS ha raccolto complessivamente Euro 4.230.400,00 al netto delle commissioni di collocamento. I Warrant SOS sono stati ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data 30 giugno 2021. In data 2 luglio 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni dei Warrant SOS.

Sulla base delle risultanze del bilancio al 31 dicembre 2021 il fatturato di SOS è stato pari a Euro 642.821.

L'Emittente, dopo un'attenta attività di valutazione e verifica, ha ritenuto che l'aggregazione industriale tra SOS e DDC rappresenti una significativa opportunità di sviluppo e crescita per le società partecipanti alla Fusione, poiché comporterebbe il rafforzamento delle posizioni delle rispettive società, con conseguenti vantaggi derivanti dall'aggregazione dei relativi business e dal significativo ampliamento della gamma di servizi da offrirsi sul mercato da parte di un'unica integrata struttura societaria.

DDC è una start-up innovativa attiva nel settore dell'offerta di esperienze e pacchetti vacanza sul territorio italiano. DDC è stata costituita in data 14 ottobre 2020 dai signori Carmine Colella e Ivano Fodde con atto a rogito del notaio Rossella Pierantoni (Rep. N. 9.640, Racc. n. 3.243) con un capitale sociale di Euro 10.000 e la denominazione di Amareitalia S.r.l.. In data 30 novembre 2021 l'assemblea di DDC ha deliberato di modificare la denominazione in Digital Destination Company S.r.l..

Sulla base delle risultanze del di bilancio, al 31 dicembre 2021 DDC ha registrato un fatturato pari ad Euro 10.768.842.

L'Operazione Rilevante (*i.e.* la Fusione), comportando il superamento dell'indice di rilevanza del fatturato di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, integra un'ipotesi di "reverse take-over" di SOS ai sensi dell'articolo 14 del medesimo regolamento. Come tale, l'Operazione Rilevante è tra l'altro condizionata, ai sensi del citato articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'articolo 16 dello statuto sociale dell'Emittente, all'approvazione degli azionisti dell'Emittente convocati in un'apposita riunione dell'Assemblea dei Soci (nell'ambito della quale dovrà essere anche contestualmente approvata, in sede straordinaria, la Fusione e il relativo progetto ex articolo 2501-ter del Codice Civile).

La seguente tabella riporta i dati numerici da cui risulta il superamento del suddetto indice di rilevanza. Al riguardo si precisa che tali dati numerici sono riferiti, quanto a SOS, al bilancio al 31 dicembre 2021 (redatto secondo i Principi Contabili Italiani) e, quanto a DDC, al bilancio al 31 dicembre 2021 (redatto secondo i Principi Contabili Italiani) approvato dall'assemblea in data 4 marzo 2022.

Indice di rilevanza del fatturato		
Fatturato DDC	Fatturato SOS	Indice
10.768.842	642.821	1675%

Al fine di dare avvio al processo di Fusione in data 31 gennaio 2022 le società partecipanti alla Fusione hanno presentato al Tribunale di Milano un'istanza congiunta per la nomina di un esperto comune ai sensi dell'articolo 2501-sexies, quarto comma, del Codice Civile, e successivamente, con provvedimento del 24 febbraio 2022, la sezione specializzata in materia d'impresa del Tribunale Ordinario di Milano ha designato Baker Tilly Revisa S.p.A. ai fini della redazione della Relazione dell'Esperto.

La designata Baker Tilly Revisa S.p.A. emetterà la relazione di cui all'articolo 2501-sexies c.c., esprimendo il proprio parere di congruità sul Rapporto di Cambio, previamente determinato dagli organi amministrativi delle società

partecipanti alla Fusione con l'ausilio di un perito di alto profilo e comprovata esperienza nel settore che ha rilasciato apposita *fairness opinion* al riguardo.

Alla Data del Documento Informativo gli organi amministrativi di SOS e DDC hanno predisposto e approvato, *inter alia*, l'Operazione Rilevante, il Progetto di Fusione e il Consiglio di Amministrazione di SOS ha approvato la relazione dell'organo amministrativo di cui all'articolo 2501-quinques del Codice Civile. L'Operazione Rilevante dovrà essere sottoposta all'approvazione delle assemblee delle società ed è condizionata all'autorizzazione da parte dell'assemblea ordinaria di SOS ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il Progetto di Fusione, così approvato alla Data del Documento Informativo, è stato pubblicato presso i siti internet delle società partecipanti alla Fusione ai fini del decorso dei 30 giorni - intesi come termine minimo - che dovranno intercorrere tra la pubblicazione sui siti internet e le decisioni assembleari in ordine alla Fusione (ex articolo 2501-ter, quarto comma, c.c.).

Ai sensi dell'Accordo di Investimento, gli impegni ivi previsti e, in ogni caso, l'impegno di DDC e dei soci di DDC di procedere all'esecuzione della Fusione sono soggetti alla Condizione Whitewash. Ciò in quanto, per effetto del concambio derivante dalla Fusione e in applicazione del relativo Rapporto di Cambio, i soci di DDC arriverebbero a detenere un numero di Azioni SOS rappresentative di più del 30% (trenta per cento) del capitale sociale dell'Emittente e, inoltre, stipulerebbero un patto parasociale con RG Holding, il che comporterebbe l'obbligo degli stessi di procedere ad un'offerta pubblica di acquisto totalitaria rivolta a tutti gli azionisti di SOS e avente per oggetto tutte le Azioni SOS, ai sensi del combinato disposto di cui agli articoli 106 e 109 TUF, in ragione del richiamo volontario a tali norme contenuto nello Statuto SOS.

Ai sensi dello Statuto SOS, il superamento della predetta soglia di partecipazione, non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e dalla presentazione di un'offerta pubblica di acquisto totalitaria nei termini previsti dal TUF e dalle relative disposizioni di attuazioni e orientamenti emanati dalla CONSOB, determinerebbe la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

Il summenzionato meccanismo del "Whitewash" costituisce, invece, un'ipotesi di esenzione dall'obbligo di presentazione di un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, in quanto, ai sensi dell'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti Consob, tale obbligo non sussiste se il superamento della soglia rilevante "(...) è conseguente ad operazioni di fusione o scissione approvate con delibera assembleare (...) senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (dieci per cento)(...)". Si precisa che SOS si è avvalsa della possibilità prevista dal comma 2 del citato articolo 49 del Regolamento Emittenti Consob ai sensi del quale "Gli statuti possono prevedere che, ai fini del comma 1, lettera g), la maggioranza di soci contrari ivi indicata precluda l'esenzione solo ove rappresenti almeno una determinata quota del capitale sociale con diritto di voto, comunque non superiore al 7,5 per cento" (cfr. l'articolo 9.4 dello statuto di SOS).

Qualora, dunque, la Fusione fosse approvata da entrambe le Assemblee dei Soci di DDC e SOS, le relative delibere e tutta la correlata documentazione riguardante la Fusione saranno prontamente depositate presso i competenti Registri delle Imprese, ai fini della relativa iscrizione e del decorso dei 60 giorni che dovranno intercorrere tra le iscrizioni e la stipula dell'atto di fusione di cui all'articolo 2504 del Codice Civile (ex articolo 2503, primo comma, c.c.).

Avvenuta tale stipula, la Fusione sarà civilisticamente efficace - con conseguente assunzione di tutti i diritti e gli obblighi della Società Incorporanda in capo alla Società Incorporante - a partire dalla data che sarà indicata nell'atto di fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-bis del Codice Civile, mentre ai fini contabili le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica (come consentito dall'articolo 2504-bis, terzo comma, c.c.).

Si fa infine presente che alla Data del Documento Informativo, al fine di regolare e disciplinare, tra l'altro, le attività propedeutiche, funzionali e connesse alla realizzazione dell'Operazione Rilevante, nonché i relativi termini e condizioni, la Società Incorporante, la Società Incorporanda, e i soci di DDC hanno sottoscritto l'Accordo di Investimento, con conseguente immediata comunicazione al mercato anche ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Per maggiori informazioni sulle principali disposizioni e sugli impegni rilevanti assunti con la sottoscrizione dell'Accordo di Investimento si rinvia al Capitolo 2, del Documento Informativo

2.1.2 La Fusione

L'operazione oggetto del Documento Informativo è rappresentata dalla Fusione per incorporazione di DDC in SOS, ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 2501 e seguenti del codice civile; l'operazione non presenta le caratteristiche di cui all'articolo 2501-*bis* del codice civile.

Il Progetto di Fusione, unitamente ai relativi allegati ai sensi di legge, è stato approvato dagli organi amministrativi di SOS e DDC in data 5 maggio 2022.

Ai sensi dell'Accordo di Investimento, l'Assemblea dei soci di SOS e di DDC per deliberare in merito alla Fusione ed alle operazioni ad essa collegate devono essere convocate entro il 16 giugno 2022.

La Fusione verrà deliberata sulla base (i) del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 di SOS (approvato in data 28 aprile 2022) e (ii) del bilancio di esercizio di DDC (approvato in data 4 marzo 2022 dall'assemblea) che costituiscono le situazioni patrimoniali richieste dall'articolo 2501-*quater* del codice civile. Tali situazioni patrimoniali sono a disposizione dei soci delle società partecipanti alla Fusione presso le rispettive sedi legali, nonché sui siti internet www.sostravel.com e www.digitaldestinationcompany.com. Per maggiori informazioni si rinvia ai predetti siti.

2.1.2.1 Condizioni e presupposti della Fusione

La proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante nel suo complesso, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 16 dello Statuto SOS, sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti di SOS in sede ordinaria.

Si segnala che ai sensi dell'Accordo di Investimento gli impegni ivi previsti e, in ogni caso, la stipula dell'atto di fusione sono condizionati al raggiungimento, in sede di delibera dell'assemblea dei soci di SOS in ordine alla Fusione (ex articolo 2502 c.c.), di una maggioranza che consenta di beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti (c.d. "Whitewash") e dall'articolo 9.4 dello statuto di SOS. Per una descrizione più dettagliata delle condizioni cui l'Accordo di Investimento assoggetta la stipulazione dell'atto di fusione, si rinvia alla sezione 2.2.3 del Documento Informativo.

2.1.2.2 Statuto della Società Incorporante a seguito della Fusione

L'Assemblea dei Soci di SOS (in sede straordinaria) che sarà convocata per l'approvazione del Progetto di Fusione sarà chiamata a deliberare l'adozione (i) di un nuovo statuto sociale che sarà immediatamente efficace, al fine di adeguarne il testo alle previsioni del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e (ii) a far tempo dalla Data di Efficacia, di un nuovo statuto sociale della Società Incorporante, secondo il testo allegato al Progetto di Fusione (lo "**Statuto SOS Post-Fusione**").

Rispetto allo Statuto che risulterà vigente ad esito dei suddetti adeguamenti al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, lo Statuto SOS Post-Fusione includerà talune modifiche derivanti dalla Fusione, in relazione (i) all'aumento di capitale da deliberarsi a servizio della stessa e al numero di Azioni SOS a servizio del concambio (ii) all'aumento di capitale a servizio dei Warrant da assegnare ai Soci DDC nel contesto della Fusione.

Le suddette modifiche statutarie, complessivamente considerate, riguarderanno in particolare quanto segue.

Articolo 5 – (capitale): indicazione del nuovo capitale sociale e numero di azioni rivenienti dalla Fusione nonché dell'aumento di capitale a servizio dei Warrant che saranno assegnati ai Soci DDC.

Articolo 9 (disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto): adeguamento della clausola alle previsioni del regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Articolo 10 (articoli 108 e 111 TUF): adeguamento della clausola alle previsioni del regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

2.1.2.3 Valori attribuiti alle società interessate dalla Fusione

La Fusione verrà deliberata sulla base del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 di SOS e del bilancio di esercizio di DDC al 31 dicembre 2021, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater* del codice civile.

Il rapporto di cambio, calcolato tramite applicazione della procedura sopra descritta, sarà oggetto di un giudizio di congruità da parte dell'esperto nominato dal competente Tribunale ai sensi dell'articolo 2501-*sexies* del Codice civile.

Ai fini della valutazione complessiva del capitale di SOS e di DDC si sono adottati metodi ricompresi tra quelli di generale accettazione e tali da cogliere i tratti distintivi delle società in oggetto.

I criteri adottati e le considerazioni sviluppate con riferimento a questi aspetti sono sinteticamente descritti nel seguito.

PREMESSE

Obiettivo delle valutazioni

Nel contesto della Fusione lo scopo principale delle valutazioni effettuate è rappresentato dall'ottenimento di valori relativi ai fini della determinazione del rapporto di proporzionalità fra il numero delle quote di DDC, destinate ad essere annullate per effetto della Fusione ed il numero delle nuove azioni SOS destinate ai soci DDC a fronte di tale annullamento.

Il principio base seguito per le valutazioni è consistito nella ricerca di criteri (per quanto possibile) omogenei di analisi e di stima, attraverso la selezione di criteri e metodi che rispondessero a una coerente logica valutativa e che risultassero più appropriati per le società oggetto di valutazione, tenuto comunque conto delle diversità che le caratterizzano, al fine di proporre valori confrontabili per la determinazione del Rapporto di Cambio.

Vengono di seguito sinteticamente descritte le metodologie valutative applicate a DDC e a SOS ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio.

Le valutazioni effettuate per la Fusione sono finalizzate alla stima di valori "relativi" del capitale di SOS e DDC e non di valori "assoluti" e, pertanto, tali valori non potranno essere assunti a riferimento in contesti diversi dalla Fusione stessa.

Le società devono essere valutate separatamente e in ipotesi di autonomia, ovvero a prescindere da considerazioni inerenti gli effetti che la Fusione potrà avere in futuro sull'entità risultante, quali, ad esempio, sinergie di costo oppure effetti sulla quotazione di mercato della società dopo la Fusione.

Data di riferimento

Le valutazioni sono riferite alla data convenzionale del 31 dicembre 2021 sia per SOS che per DDC, essendo tale data quella in cui entrambe le società chiudono i propri esercizi sociali, nel rispetto del termine di 180 giorni di cui all'articolo 2501-quater, primo comma, c.c.

Le valutazioni tengono anche in considerazione, con modalità opportune, gli eventi eventuali rilevanti di natura patrimoniale e finanziaria che sono intercorsi in data successiva a quella convenzionale, o che sono previsti in futuro ma già noti alla data attuale in quanto connessi agli adempimenti delle parti in relazione alla Fusione.

Metodologie di valutazione adottate

Valori Società Incorporante

La valutazione del 100% delle azioni di SOS alla data di riferimento del 31 dicembre 2021 è stata condotta sulla base della nozione di Valore Equo. Per Valore Equo si intende l'ammontare al quale le azioni della società potrebbero essere scambiate nell'ambito di una transazione ordinata tra partecipanti di mercato.

In prima analisi sono stati osservati i prezzi di borsa di SOS calcolati sulla base di quotazioni registrate in intervalli di tempo giudicati significativi. Come anticipato, l'utilizzo di tale indicatore impone tuttavia una attenta analisi della significatività dei prezzi mediante indicatori quali il flottante ed il volume degli scambi. Si è quindi proceduto ad effettuare una analisi di liquidità, su diversi orizzonti temporali, del titolo SOS comparata con quella dei 40 titoli che compongono l'indice FTSE MIB, da cui è emerso che:

- il titolo SOS è caratterizzato da un bid-ask spread molto ampio rispetto a quello dell'indice FTSE MIB;
- il titolo SOS è caratterizzato da un turnover azionario più elevato di quello dell'indice con riferimento ad alcuni degli orizzonti temporali oggetto di analisi. Tale rotazione è tuttavia concentrata in limitati periodi di tempo in cui gli scambi sono risultati piuttosto elevati mentre si evidenziano diverse sessioni giornaliere caratterizzate da volumi di scambi nulli o prossimi allo zero;
- il titolo è caratterizzato da una volatilità molto più marcata di quella dell'indice.

Alla luce di quanto sopra, si ritiene che, allo stato attuale, la liquidità del titolo non sia sufficiente per ritenere il prezzo di borsa idoneo quale metodo di valutazione univoco in contesto di definizione del rapporto di cambio.

Conseguentemente, per la stima del Valore Equo delle azioni di SOS è stato applicato il metodo dei flussi di cassa scontati nella versione unlevered ("**Discounted Cash Flow Unlevered**" o "**DCF Unlevered**").

Il metodo dei flussi di cassa scontati, nella sua versione unlevered, determina il valore del capitale investito netto di un'azienda ("**Enterprise Value**" o "EV") sulla base dei flussi finanziari futuri destinati alla remunerazione dei prestatori

di capitale di rischio e di debito ("FCFO" o "flussi di cassa unlevered"). Sottraendo all'Enterprise Value così determinato il valore dell'indebitamento finanziario netto alla data di riferimento si determina il valore equo dell'azienda ("Equity Value").

I flussi di cassa unlevered sono stati esplicitati per un numero definito di anni, corrispondente all'orizzonte temporale di piano e pari a 5 anni (c.d. periodo esplicito). Successivamente si è considerata una componente di valore residuo pari ai flussi di cassa generabili in perpetuo (c.d. Terminal Value o "TV").

I flussi di cassa unlevered scontano imposte figurative calcolate tenendo in considerazione l'esclusione del beneficio fiscale derivante dagli interessi passivi legati ai finanziamenti a titolo oneroso ed applicando l'aliquota fiscale teorica attualmente vigente in Italia, pari al 27,9% (IRES ed IRAP).

$$EV = \underbrace{\sum_{t=1}^5 \frac{F_t}{(1+WACC)^t}}_{\text{Periodo esplicito}} + \frac{1}{(1+WACC)^5} * \underbrace{\left[\frac{FTV}{WACC - g} \right]}_{\text{Modello di Gordon}}$$

Il flusso di cassa stimato per il calcolo del Terminal Value di SOS è stato costruito ipotizzando che:

- i ricavi di SOS dopo il periodo di Piano siano pari a quelli registrati nell'ultimo anno di previsione esplicita (2026) incrementati al tasso di inflazione di lungo periodo in Europa (fonte: International Monetary Fund, World Economic Outlook – October 2021);
- la marginalità conseguibile da SOS in normali condizioni operative, in termini di EBITDA margin, sia pari a quella attesa nell'ultimo anno di previsione esplicita (2026);
- il livello medio di investimenti annui sia pari a €50 mila, necessari per preservare l'operatività degli asset esistenti e garantirne la sostituzione al termine della vita utile;
- gli ammortamenti siano allineati al livello medio di investimenti annui.

Le imposte sono state determinate applicando l'aliquota fiscale teorica attualmente vigente in Italia, pari al 27,9% (IRES ed IRAP).

Il tasso di attualizzazione ("WACC SOS") è stato stimato attraverso un approccio di mercato di tipo Capital Asset Pricing Model, sulla base dei seguenti parametri:

- rendimento delle attività prive di rischio (1,4%): pari alla media dei tassi risk free dei Paesi in cui opera SOS, utilizzando come proxy il numero di avvolgimenti effettuati da TraWell nei diversi aeroporti presidati. I tassi risk free sono stati calcolati, tramite il cosiddetto metodo indiretto, come somma tra la media a 12 mesi del tasso di rendimento relativo al titolo di stato tedesco con scadenza 10 anni ed il Country Risk Premium dei Paesi presi in considerazione (fonti: FactSet Research Systems, Damodaran – Country Risk: Determinants Measures and Implications);
- premio per il rischio azionario di mercato (5,5%): misurato quale differenziale di rendimento (storico di lungo periodo) tra i titoli azionari e obbligazionari sui mercati finanziari maturi (fonte: elaborazione KPMG);
- coefficiente Beta unlevered (1,3): determinato con riferimento ai Beta di società comparabili nel settore travel online (fonte: FactSet Research Systems);
- premio per il rischio dimensionale (3,0%): basato su osservazioni di lungo periodo dei premi di rendimento connessi all'investimento nel capitale di rischio di società di piccola dimensione (Fonte: Ibbotson Associates-Cost of Capital Navigator);
- struttura finanziaria: dato il modello di business di SOS, la struttura delle fonti finanziarie utilizzata per la ponderazione del costo del capitale è stata determinata sulla base di un rapporto di indebitamento (D/D+E) target, considerando una struttura finanziaria 100% equity.

Il WACC SOS così determinato è risultato pari all'11,5%.

Il tasso di crescita perpetua ("G rate SOS") è stimato pari al 2,3%, allineato alle stime di inflazione di lungo periodo in Europa (fonte: International Monetary Fund, World Economic Outlook – October 2021).

Alla data di riferimento del 31 dicembre 2021 sulla base del metodo DCF Unlevered il Valore Equo del 100% delle azioni di SOS risulta compreso nell'intervallo tra Euro 6.418.984 ed Euro 8.244.443 (valore centrale Euro 7.229.563).

Ai fini del Rapporto di Cambio, l'organo amministrativo di SOS ha ritenuto di applicare la metodologia del DCF Unlevered addivenendo pertanto ad una valutazione del capitale economico di SOS pari a complessivi Euro 7.229.563.

Valori Società Incorporanda

La valutazione del 100% delle quote di DDC alla data di riferimento del 31 dicembre 2021 è stata condotta sulla base della nozione di Valore Equo. Per Valore Equo si intende l'ammontare al quale le quote della società potrebbero essere scambiate nell'ambito di una transazione ordinata tra partecipanti di mercato.

Per la stima del Valore Equo delle quote di DDC è stato applicato il metodo dei flussi di cassa scontati nella versione unlevered ("**Discounted Cash Flow Unlevered**" o "**DCF Unlevered**"). Nel caso di specie, la valutazione tiene conto della natura del ciclo di vita in cui opera DDC, ovvero quella di avviamento delle attività. In particolare, la valutazione è stata condotta in ottica di società in fase di avviamento, che ha però già sviluppato il proprio prodotto/servizio ed è già operativa sul mercato (*scale-up*).

Il metodo dei flussi di cassa scontati, nella sua versione unlevered, determina il valore del capitale investito netto di un'azienda ("**Enterprise Value**" o "**EV**") sulla base dei flussi finanziari futuri destinati alla remunerazione dei prestatori di capitale di rischio e di debito ("**FCFO**" o "**flussi di cassa unlevered**"). Sottraendo all'Enterprise Value così determinato il valore dell'indebitamento finanziario netto alla data di riferimento si determina il valore equo dell'azienda ("**Equity Value**").

I flussi di cassa unlevered sono stati esplicitati per un numero definito di anni, corrispondente all'orizzonte temporale di piano e pari a 5 anni (c.d. periodo esplicito). Successivamente si è considerata una componente di valore residuo pari ai flussi di cassa generabili in perpetuo (c.d. Terminal Value o "TV").

I flussi di cassa unlevered scontano imposte figurative calcolate tenendo in considerazione l'esclusione del beneficio fiscale derivante dagli interessi passivi legati ai finanziamenti a titolo oneroso ed applicando l'aliquota fiscale teorica attualmente vigente in Italia, pari al 27,9% (IRES ed IRAP).

$$EV = \sum_{t=1}^5 \frac{F_t}{(1+WACC)^t} + \frac{1}{(1+WACC)^5} * \left[\frac{F_{TV}}{WACC - g} \right]$$

Periodo esplicito
Modello di Gordon

Il flusso di cassa unlevered stimato per il calcolo del Terminal Value di DDC è stato costruito ipotizzando che:

- i ricavi siano pari a quelli registrati nell'ultimo anno di previsione esplicita (2026) incrementati al tasso di inflazione di lungo periodo in Italia (fonte: IMF);
- la marginalità conseguibile da DDC in normali condizioni operative, in termini di EBITDA margin, sia pari a quella attesa nell'ultimo anno di previsione esplicita (2026);
- il livello medio di investimenti annui sia pari a €48 mila, necessari per preservare l'operatività degli asset esistenti e garantirne la sostituzione al termine della vita utile;
- gli ammortamenti siano allineati al livello medio di investimenti annui.

Le imposte sono state determinate applicando l'aliquota fiscale teorica attualmente vigente in Italia, pari al 27,9% (IRES ed IRAP).

La metodologia del DCF Unlevered, come sopra definita, è stata applicata secondo la variante del "Venture Capital Method". Tale variante prevede che i flussi di cassa unlevered siano attualizzati utilizzando un costo del capitale pari al minimo internal rate of return ("**IRR**") richiesto da un potenziale investitore in start-up al medesimo stato di sviluppo di DDC. L'IRR è stato assunto pari al 16,9%, come ritorno medio storico sull'investimento dei venture capital stimato da A. Damodaran nel report "Valuing Young, Start-up and Growth Companies: Estimation Issues and Valuation Challenges".

Il tasso di crescita perpetua ("**G rate DDC**") è stimato pari all'1,4%, allineato alle stime di inflazione di lungo periodo in Italia (fonte: International Monetary Fund, World Economic Outlook – October 2021).

Alla data di riferimento del 31 dicembre 2021 sulla base del metodo DCF Unlevered il Valore Equo del 100% delle quote di DDC risulta compreso nell'intervallo tra Euro 5.618.783 ed Euro 6.329.202 (valore centrale Euro 5.951.193).

Ai fini del Rapporto di Cambio, l'organo amministrativo di DDC, considerando le caratteristiche della società oggetto di analisi, ha ritenuto di applicare come criterio di valutazione il metodo DCF Unlevered addivenendo pertanto ad una valutazione del capitale economico di DDC pari a complessivi Euro 5.951.193.

Le principali difficoltà incontrate nella valutazione delle società partecipanti alla Fusione sono sinteticamente le seguenti:

- Congiuntura economica: l'attuale scenario macro-economico risulta negativamente impattato dal protrarsi della pandemia da COVID-19 e dalle tensioni geopolitiche conseguenti alla guerra in corso in Ucraina. Ciò determina una maggiore aleatorietà connessa alla realizzazione degli obiettivi alla base dei piani strategici predisposti dalle società, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli stessi, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione. In particolare, tale rischio rileva maggiormente per SOS, i cui risultati economici subirebbero un significativo deterioramento in caso di rallentamento delle attività aeroportuali.
- Stadio di sviluppo delle società: SOS e DDC sono realtà molto giovani ed in fase di sviluppo, il che le rende particolarmente vulnerabili ad eventuali scenari avversi - di vario tipo - che possano loro presentarsi, andando così ad aggiungere ulteriore aleatorietà alla realizzazione dei rispettivi piani strategici. In aggiunta, il track record delle performance storiche risulta limitato, rendendo quindi più difficoltose le valutazioni in merito all'attendibilità delle stime future.
- Operazioni con parti correlate: con specifico riferimento ad SOS, si evidenzia che allo stato attuale una quota rilevante del proprio fatturato è sviluppata nei confronti di parti correlate. A tal riguardo, non è stato possibile verificare la coerenza delle proiezioni della direzione di SOS con quelle di tali parti correlate.

Le predette oggettive difficoltà di valutazione sono state oggetto di attenta considerazione nello svolgimento delle analisi e ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio. In particolare, la concomitanza della congiuntura economica sfavorevole e dello stadio di sviluppo delle società ha reso inapplicabile valutazioni di tipo sintetico, quali, ad esempio, l'applicazione di multipli impliciti di mercato (multipli di borsa o di transazioni comparabili). Conseguentemente, la valutazione delle società è stata sviluppata secondo metodi analitici che permettono di riflettere le difficoltà di cui sopra all'interno dei tassi utilizzati per l'attualizzazione dei flussi di cassa previsionali.

Rapporto di cambio

La Fusione verrà deliberata sulla base delle situazioni patrimoniali di riferimento per la Fusione (i.e. i bilanci di esercizio di DDC e di SOS).

Sulla base dei valori economici di SOS e DDC, determinati con le modalità esposte nei precedenti paragrafi, gli amministratori hanno proceduto alla determinazione del Rapporto di Cambio e alla conseguente determinazione del numero di azioni SOS da emettere e assegnare ai Soci DDC a servizio della Fusione.

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

Anche sulla base della fairness opinion rilasciata da KPMG e come meglio illustrato nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione di SOS 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 di seguito indicate.

Si prevede altresì che, alla data di efficacia della Fusione, ai soci di DDC, al fine di garantire una sostanziale loro "parità di trattamento" rispetto agli attuali azionisti della Società, siano assegnati complessivi n. 9.846.538 Warrant, in tutto fungibili con i warrant denominati "Warrant SosTravel.com 2021-2024" 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. In dettaglio, i Warrant di nuova emissione saranno così assegnati: n. 4.430.942 Warrant al sig. Carmine Colella, n. 4.430.942 Warrant a Le Terrazze di Porto Ottiolu S.r.l. e n. 984.654 Warrant al sig. Giovanni Perrucci.

In ragione di quanto sopra, si precisa dunque che le azioni di compendio rinvenienti dall'eventuale esercizio dei Warrant assegnati ai soci di DDC saranno sottoscritte al prezzo di esercizio fissato dal Regolamento dei "WarrantSosTravel.com 2021-2024", pari ad Euro 1,20 per ciascuna azione di compendio sottoscritta.

Tale prezzo di esercizio, a giudizio del Consiglio di Amministrazione di SOS, appare congruo in rapporto: (i) sia alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni SOS sul Euronext Growth Milan negli ultimi 6 mesi (5 novembre 2021 – 4 maggio 2022), pari a circa Euro 0,96, sia, soprattutto, rispetto alla valutazione del capitale economico di SOS, ante e post-fusione, corrispondente ad un valore per azione pari a circa Euro 1,01.

Non sono previsti conguagli in denaro.

La congruità del suddetto Rapporto di Cambio sarà sottoposta a verifica da parte dell'Esperto. La relazione dell'Esperto verrà messa a disposizione del pubblico nei modi e nei termini previsti dalle disposizioni vigenti.

Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione sono pervenuti alla determinazione del Rapporto di Cambio sulla base della documentazione contabile di cui sopra e delle valutazioni illustrate.

2.1.2.4 Modalità di assegnazione delle Azioni SOS e dei Warrant

In conseguenza del perfezionamento della Fusione, tutte le quote costituenti l'intero capitale sociale di DDC verranno annullate e concambiate con azioni ordinarie della Società Incorporante.

In applicazione del sopra citato Rapporto di Cambio, i soci di DDC riceveranno complessive n. 5.908.960 nuove azioni SOS prive di indicazione del valore nominale, rivenienti da un apposito aumento del capitale sociale di SOS di complessivi nominali Euro 590.889,4 a servizio della Fusione. Inoltre, i soci di DDC riceveranno complessivi n. 9.846.538 Warrant di nuova emissione, in tutto fungibili con i Warrant già emessi da SOS, rinvenienti da un apposito aumento del capitale sociale di SOS di massimi complessivi Euro 11.815.845,60 (comprensivo di sovrapprezzo), che conferiranno ai relativi titolari diritti identici a quelli conferiti dai Warrant attualmente in circolazione per la sottoscrizione di azioni SOS di nuova emissione.

Le nuove azioni di SOS emesse a servizio della Fusione si andranno dunque ad aggiungere alle azioni già in circolazione e i soci titolari di azioni ordinarie di SOS diversi dai soci della Società Incorporanda manterranno le proprie azioni possedute.

Le nuove azioni SOS da emettersi in virtù del menzionato aumento di capitale sociale e assegnate in concambio ai soci della Società Incorporanda saranno, al pari delle altre azioni SOS già esistenti, emesse in regime di dematerializzazione e soggette alla gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. nonché ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Le azioni della Società Incorporante assegnate in concambio saranno messe a disposizione dei soci di DDC, a partire dalla data di efficacia della Fusione, secondo le procedure previste per l'assegnazione di azioni in regime di dematerializzazione, senza alcun onere o spesa a carico dei destinatari.

I Warrant di nuova emissione saranno anch'essi, come i Warrant già emessi da SOS, dematerializzati, soggetti a gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. e ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan. I nuovi Warrant saranno assegnati ai soci di DDC alla data di efficacia della Fusione.

Dell'assegnazione sarà data informativa con apposito comunicato stampa pubblicato sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.sostravel.com. Eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione delle Azioni SOS in concambio e dei Warrant SOS saranno rese pubbliche con il suddetto comunicato stampa.

2.1.2.5 Trattamenti eventualmente riservati a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni o quote

Non sono previsti vantaggi particolari a favore di categorie di soci o di possessori di titoli diversi dalle Azioni SOS. Infatti, (i) le Azioni da assegnarsi in concambio ai soci di DDC (secondo il Rapporto di Cambio) avranno le medesime caratteristiche delle altre Azioni in circolazione, come disciplinate dalle disposizioni dello Statuto SOS, e (ii) i Warrant SOS, secondo quanto previsto dal relativo regolamento, non subiranno alcuna modifica né si farà luogo ad alcun aggiustamento del relativo rapporto di esercizio, essendo SOS la società incorporante nell'ambito della Fusione.

2.1.2.6 Vantaggi particolari a favore dei soggetti cui compete l'amministrazione delle società partecipanti alla Fusione

Non sono previsti vantaggi particolari a favore dei componenti degli organi di amministrazione di SOS e DDC.

2.1.2.7 Data a decorrere dalla quale le operazioni delle società partecipanti alla Fusione saranno imputate, anche ai fini fiscali, al bilancio della Società Incorporante o di quella che risulta dalla Fusione

Ai sensi dell'articolo 2504-bis del codice civile, gli effetti della Fusione si produrranno come segue:

- ai fini civilistici e degli effetti nei confronti dei terzi, la decorrenza della Fusione coinciderà con l'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese dell'atto di fusione come previsto dall'articolo 2504-bis, comma 2, del codice civile, ovvero, con il diverso termine (successivo all'ultima delle iscrizioni) stabilito nell'Atto di Fusione medesimo;
- ai fini contabili, le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia ai sensi del precedente punto;
- parimenti, ai fini delle imposte sul reddito nel rispetto dell'articolo 172, comma 9, DPR 917/86, gli effetti della Fusione decorreranno a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica.

2.1.2.8 Aspetti contabili e tributari della Fusione

Aspetti contabili della Fusione

Quali situazioni patrimoniali di riferimento per la Fusione, DDC utilizzerà la Situazione Patrimoniale di Fusione DDC e SOS utilizzerà la Situazione Patrimoniale di Fusione SOS, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater* del codice civile. Circa gli aspetti contabili della Fusione si rinvia ai dati pro-forma di cui al Capitolo 5 del Documento Informativo.

Aspetti tributari della Fusione

La fusione per incorporazione è una operazione neutra che non genera plusvalenze né minusvalenze fiscalmente rilevanti. Le attività e le passività della Società Incorporanda sono acquisite nel bilancio della Società Incorporante in regime di neutralità fiscale ai sensi dell'articolo 172, commi 1 e 2, del TUIR.

2.1.2.9 Stima delle spese totali relative alla Fusione

In caso di perfezionamento della Fusione, l'ammontare delle spese totali di SOS connesse all'Operazione Rilevante è stimabile in circa Euro 440.000.

2.1.2.10 Previsioni sulla composizione dell'azionariato rilevante nonché sull'assetto di controllo della società risultante dalla fusione a seguito della Fusione

Per ulteriori informazioni in merito alla composizione dell'azionariato nonché sull'assetto di controllo si rinvia al capitolo 4 del Documento Informativo.

Al riguardo, in virtù delle previsioni contenute nel Patto Parasociale il controllo di SOS Post-Fusione sarà riconducibile al Patto Parasociale.

2.1.2.11 Eventuali effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di business svolto dall'Emittente medesimo

L'Operazione Rilevante non avrà effetti significativi sui fattori chiave dell'attività svolta da SOS e sulla tipologia del suo business, ancorché si ritiene che la stessa possa consentire a SOS di beneficiare del know-how e dell'offerta di servizi di DDC.

Per quanto concerne gli effetti significativi dell'operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di SOS, si rinvia a quanto indicato nel paragrafo 2.2 del presente Documento Informativo.

2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione Rilevante

2.2.1 Motivazioni della Fusione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente

L'Emittente tramite la propria App SosTravel intende presentare sul mercato una piattaforma che offra un'assistenza completa al passeggero. SOS ha, infatti, progressivamente aggiunto nuovi servizi sulla propria app. In tal senso, 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 e/o aggiornamenti connessi (dai biglietti, allo status del volo, alle informazioni sulle attività, escursioni, esperienze) 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 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.

Il grafico che segue illustra l'integrazione dei diversi servizi di DDC nell'app di SOS.



2.2.2 Indicazione dei programmi

I programmi da attuare nei 12 mesi successivi al perfezionamento della Fusione si identificano nei programmi elaborati dall'Emittente. Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo 3.1.6 del Documento Informativo.

2.2.3 Principali previsioni dell'Accordo di Investimento

L'Accordo di Investimento ha lo scopo di disciplinare il progetto di integrazione tra DDC e SOS che verrà realizzato attraverso la Fusione. L'Accordo di Investimento contiene clausole standard per operazioni di natura analoga relative a, tra l'altro, dichiarazioni e garanzie, impegni (anche di natura informativa), obblighi di indennizzo e obblighi relativi alla gestione interinale delle due società.

DDC, i Soci DDC, RG Holding e SOS si sono impegnati, ciascuno per quanto di propria competenza, a porre in essere gli adempimenti propedeutici e necessari al perfezionamento della Fusione, ivi inclusi quelli di natura documentale, oltre alla sottoscrizione del Patto Parasociale. Si segnala che RG Holding ha assunto uno specifico impegno a fare in modo che anche la società controllata Trawell Co, nell'ambito dell'assemblea di SOS, esprima voto conforme in merito all'Operazione.

Per ulteriori informazioni in merito al Patto Parasociale si rinvia ai capitoli 4.3 e 4.4 del Documento Informativo.

Condizioni dell'Operazione

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 di SOS) e il Progetto di Fusione con le maggioranze di cui all'art. 49, comma 1, lett. g) del Regolamento Emittenti Consob;
- 2) che non intervengano variazioni significative, secondo il ragionevole giudizio dei Soci DDC, nella partecipazione detenuta direttamente e indirettamente da RG Holding 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, nella partecipazione detenuta direttamente e indirettamente dai Soci 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).

Ai sensi dell'Accordo di Investimento nel caso in cui anche una sola delle condizioni dell'Operazione non si avverasse entro la Data di Esecuzione per ragioni diverse dall'inadempimento di una delle parti, è previsto l'impegno delle stesse ad incontrarsi per discutere in buona fede e concordare eventuali alternative che, senza alterare la rispettiva convenienza economica dell'Accordo di Investimento, consentano di raggiungere i medesimi risultati, fermo restando che in mancanza di intesa le parti saranno liberate da qualsiasi vincolo derivante dall'Accordo di Investimento e da qualsiasi altra obbligazione derivante da accordi stipulati tra le stesse.

Clausole relative al periodo interinale intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la Data di Efficacia

Ai sensi dell'Accordo di Investimento nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la data di sottoscrizione dell'atto di fusione le parti hanno assunto l'impegno che, *inter alia*:

- a) SOS e DDC siano gestite in modo ordinario, con coerenza rispetto alle loro precedenti prassi gestorie;
- b) SOS e DDC non acquistino o vendano partecipazioni in società, enti, consorzi, associazioni o *joint venture*, né assumano nuovi mutui o sottoscrivano nuovi contratti di finanziamento, se non nei limiti della loro ordinaria attività di impresa, come condotta siano alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento;
- c) non vengano costituiti nuovi gravami sui beni di SOS e/o di DDC;
- d) SOS e DDC non effettuino operazioni di riacquisto di azioni o comunque di strumenti finanziari emessi salvo alcune eccezioni.

Dichiarazioni e garanzie: correlati obblighi di indennizzo

L'Accordo di Investimento include dichiarazioni e garanzie rese e prestate in favore di SOS da parte di DDC e dei Soci DDC, nonché da RG Holding in favore di DDC e dei Soci DDC, a ciascuno per quanto di rispettiva competenza, aventi ad oggetto principalmente:

- 1) costituzione ed esistenza di DDC e SOS e il fatto che le stesse hanno capacità e potere per possedere i beni attualmente posseduti e per svolgere le proprie attività, così come attualmente esercitate, non versino in stato di scioglimento o liquidazione, non siano insolventi, fallite o soggette a procedure concorsuali;
- 2) assenza di violazioni di accordi o impegni assunti, sentenze, ordinanze, ingiunzioni, lodi, decreti, disposizioni di legge, regolamentari o statutarie derivanti dalla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, dall'esecuzione delle attività ivi previste o dal perfezionamento dell'Operazione Rilevante;
- 3) assenza di autorizzazioni, approvazioni o esenzioni di autorità richieste in relazione alla stipula e all'esecuzione dell'Accordo di Investimento, fatto salvo quanto previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, anche in relazione alle esenzioni da offerta pubblica di acquisto sopra indicate;

- 4) inesistenza di diritti di opzione, vincoli di partecipazione agli utili e comunque contratti o accordi di qualsiasi che attribuiscono il diritto di ottenere l'emissione di nuovi titoli rappresentativi del capitale sociale di DDC o di SOS; e
- 5) più in generale, ulteriori aspetti concernenti DDC e SOS e l'attività da queste condotta secondo la prassi per operazioni dello stesso tipo.

I Soci DDC e RG Holding si sono impegnati ad indennizzare rispettivamente SOS e DDC (ovvero, ad esito della Fusione, SOS quale società risultante dalla Fusione) per ogni e qualsivoglia passività sofferta o sostenuta da SOS e/o DDC per effetto della non rispondenza al vero o della non correttezza o completezza delle dichiarazioni e garanzie rilasciate.

2.2.3.1 Ulteriori impegni relativi e/o connessi all'Operazione Rilevante

L'Accordo di Investimento prevede, inoltre, l'impegno delle parti a procedere ad assegnare ai Soci DDC, alla data di efficacia della fusione, nuovi Warrant come segue:

- n. 4.430.942 Warrant SOS da assegnarsi al Sig. Carmine Colella
- n. 4.430.942 Warrant SOS da assegnarsi a Le Terrazze di Porto Ottiolu S.r.l. e
- n. 984.654 Warrant SOS da assegnarsi al Sig. Giovanni Perrucci.

3. DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ COINVOLTE NELLA FUSIONE

Le società partecipanti alla Fusione sono SOS e DDC.

3.1 SOS (Società Incorporante)

3.1.1 Storia ed evoluzione

La Società è stata costituita con atto in data 27 novembre 2017, a rogito del notaio in Milano dott. Claudio Caruso (rep. n. 14.624, racc. n. 9.968), iscritto al Registro delle Imprese di Varese il giorno 7 dicembre 2017, mediante il Conferimento di un ramo d'azienda di Trawell Co denominato "SosTravel.com".

In data 1° agosto 2018 SOS ha completato il processo di ammissione a quotazione su Euronext Growth Milan delle Azioni e dei Warrant SosTravel.com S.p.A. 2018-2021. Tali warrant potevano essere esercitati fino al 15 luglio 2021 e, pertanto, alla Data del Documento Informativo non sono più efficaci.

Nel mese di luglio 2019 SOS ha rilevato gli assets principali del concorrente Flio. In virtù dell'accordo, SOS ha acquisito il marchio "Flio", il sito internet www.flio.com, gli accounts relativi ad App Store e Android Store e il database oltre ad una selezione di contratti commerciali e di contenuti per il viaggiatore aeroportuale.

In data 7 novembre 2019 SOS ha sottoscritto un partner agreement con Air Help Limited, leader mondiale nei risarcimenti per volo ritardato, cancellato, coincidenza persa, negato imbarco, sciopero aereo ecc.

Nel mese di novembre 2020 SOS ha sottoscritto un accordo in esclusiva di 5 anni con la società di telemedicina statunitense Health Point Plus Inc., attiva nel settore dei servizi di assistenza sanitaria, per la fornitura del servizio Dr. Travel. Attraverso tale servizio, SOS fornisce assistenza medica ai viaggiatori che incorrono in patologie generiche nel corso del proprio viaggio e che non rientrano nella copertura della maggior parte delle assicurazioni sanitarie.

In data 28 maggio 2021 l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di SOS ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 35 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi anche in via scindibile, in una o più tranches, entro cinque anni dalla data della deliberazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile, sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile, anche mediante emissione di warrant. Nella medesima data il Consiglio di Amministrazione ha deliberato (i) un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna tranche), sino ad un ammontare massimo di Euro 1.300.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da offrire in opzione ai Soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile. Tale aumento doveva essere sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2021 ("**Aumento Delegato in Opzione**"); (ii) l'emissione di warrant da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie rivenienti dal predetto Aumento Delegato in Opzione ("**Warrant SOS**"), in ragione di 10 Warrant ogni nuova azione ordinaria sottoscritta, ciascuno dei quali incorporante il diritto di sottoscrivere, entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 incluso, una nuova azione ordinaria.

Inoltre, in data 2 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'emissione di massime n. 1.196.245 nuove Azioni da offrire nel contesto dell'Aumento Delegato in Opzione e massimi n. 11.962.450 Warrant, abbinati gratuitamente nel rapporto di n. 10 Warrant ogni nuova azione sottoscritta. I Warrant SOS possono essere esercitati nel periodo intercorrente tra il 1° settembre 2021 e sino al 16 dicembre 2024, estremi compresi. I Warrant SOS sono stati ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data 30 giugno 2021. In data 2 luglio 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni dei Warrant SOS.

Alla Data del Documento Informativo sono in circolazione n. 11.961.662 Warrant SOS.

Nel mese di giugno 2021 SOS ha sottoscritto un contratto di consulenza con Mango Capital Inc., ai fini dell'ammissione delle azioni alle negoziazioni sul mercato americano OTC-QB, gestito da OTC Markets Group Inc., con sede in New York (USA), e deputato al trading di azioni "over-the-counter". Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non ha dato avvio formale alle attività funzionali al predetto processo di quotazione ritenendo che le condizioni di mercato, anche in ragione della recrudescenza dell'epidemia da Covid-19, non fossero favorevoli. Una volta completato il processo di integrazione tra SOS e DDC, l'Emittente valuterà l'opportunità di riavviare il processo.

(A) Denominazione legale e commerciale di SOS

L'attuale denominazione dell'Emittente è " SosTravel.com S.P.A.".

(B) Luogo di registrazione di SOS, suo numero di registrazione e suo codice identificativo LEI

L'Emittente è iscritta nella sezione ordinaria del Registro delle Imprese di Varese codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione presso il registro delle imprese: 03624170126. Codice identificativo LEI 8156005299535FDC5960.

(C) Data di costituzione e durata di SOS

La Società è stata costituita con atto in data 27 novembre 2017, a rogito del notaio in Milano dott. Claudio Caruso (rep. n. 14.624, racc. n. 9.968), iscritto al Registro delle Imprese di Varese il giorno 7 dicembre 2017.

La durata di SOS è stabilita fino al 2050.

(D) Sede legale e forma giuridica di SOS, legislazione in base alla quale opera, paese di registrazione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale nonché sito web

L'Emittente è costituita in Italia sotto forma di società per azioni e opera in base alla legge italiana.

SOS ha sede legale in Gallarate in via Marsala 34/A, numero di telefono +39 03311587117.

Il sito internet di SOS è www.sostravel.com (ove sono pubblicate le informazioni ed i documenti di volta in volta richiamati nel presente Documento Informativo).

3.1.2 Principali attività di SOS

SOS è una società che opera nel mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore.

La Società è stata costituita, con atto in data 27 novembre 2017, iscritto al Registro delle Imprese il successivo 7 dicembre 2017, mediante il Conferimento di un ramo d'azienda di Trawell Co denominato "SosTravel.com", avente ad oggetto un complesso di beni e di rapporti giuridici funzionali all'esercizio dell'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti e alla prestazione di un ulteriori servizi "online" (attività e servizi già svolti ed offerti in passato da TraWell Co), oltre che ad una serie di nuovi ed innovativi servizi di assistenza al viaggiatore.

La Società opera sul mercato con i marchi "SosTravel" e "Flio" e, attraverso l'App SosTravel, presente sui principali mobile store (tra i quali, Google Play e App Store) si propone quale "aggregatore" di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri aerei durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione, con l'obiettivo di diventare, per questi ultimi, un importante punto di riferimento "prima, durante e dopo il viaggio". In particolare, la piattaforma Flio è specializzata sui servizi ai passeggeri aeroportuali, mentre l'App Sostravel intende servire ad ampio spettro tutti gli ambiti della mobilità multimodale.

L'Emittente persegue tale obiettivo all'interno di un contesto competitivo altamente frammentato e caratterizzato dalla presenza di svariate app mobile dedicate a singoli servizi. L'obiettivo di SosTravel.com è, pertanto, quello di superare la riferita frammentazione, attraverso un'unica app mobile che consente contestualmente di accedere ad una pluralità di servizi, e di migliorare così la "customer experience" "prima, durante e dopo il volo", offrendo agli utenti una piattaforma digitale integrata, che aspira ad essere semplice, chiara e completa.

L'Emittente ha la propria sede principale in Gallarate (VA), dove vengono svolte oltre alle attività di amministrazione, direzione e controllo, anche le attività di mantenimento, aggiornamento e sviluppo dell'App SosTravel, da parte di un team di 4 sviluppatori "IT" a ciò dedicato.

Le attività di supporto ed assistenza alla clientela vengono invece svolte in outsourcing, attraverso un call center sito in Moldavia.

Per le attività di vendita e distribuzione dei propri servizi, la Società può far leva, oltre che sull'App SosTravel, sul network commerciale del gruppo TraWell Co, che ormai da anni opera nel mercato dei servizi di avvolgimento, protezione e rintracciamento dei bagagli e che, alla Data del Documento Informativo, è presente, con diversi punti vendita, in svariati aeroporti internazionali.

3.1.2.1 Descrizione dei servizi e prodotti offerti

Attraverso l'App SosTravel l'Emittente offre ai passeggeri aerei (in prevalenza, quelli appartenenti alle generazioni "X" e "Millennials") una piattaforma digitale integrata caratterizzata da un concept innovativo che permette di usufruire di una serie di informazioni e servizi collegati al viaggio.

Più nel dettaglio, attraverso l'App SosTravel la Società propone i servizi di seguito elencati.

- **Flight Info:** tale servizio permette l'accesso ad informazioni utili relative ai voli aerei di interesse (stato del volo, gate, ritardi, cancellazioni, ecc.). Le informazioni sui singoli voli sono rese disponibili gratuitamente.

- **Airport Info:** tale servizio permette (i) di accedere gratuitamente a una serie di informazioni utili relative agli aeroporti di interesse (es. modalità di trasferimento da o presso l’infrastruttura, mappe, cibo, Wi-fi) e (ii) di acquistare alcuni servizi ivi disponibili (es. parcheggi, servizi di noleggio auto, accesso alle Vip Lounge, ecc.).
- **Conciere Bagagli Smarriti:** tale servizio ha ad oggetto l’impegno di SosTravel a rintracciare i bagagli dei clienti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna presso gli aeroporti di destinazione. Il servizio deve essere acquistato prima della partenza del volo ed è reso disponibile sia su base “pay-per-use” (con riferimento, cioè, a singoli viaggi), sia tramite la sottoscrizione di appositi abbonamenti (che consentono agli utenti di utilizzare il servizio per tutti i voli effettuati in un arco di tempo predefinito).
- **Telemedicina:** La Società fornisce servizi di telemedicina per i viaggiatori, direttamente dalla propria APP, in partnership con la società americana Health Point Plus, Inc. Il servizio Dr. Travel è fruibile, tramite l’App SosTravel, direttamente dal proprio smartphone, è multilingue, e ha una copertura di 14 giorni dalla data di partenza al costo di Euro 10 per il singolo viaggiatore ed Euro 25 per la famiglia (sino ad un massimo di 6 persone).
- **Travel Insurance:** tale servizio consente agli utenti di accedere, tramite l’App SosTravel, al sito di una primaria compagnia di assicurazioni autorizzata alla vendita di polizze multirischi viaggio e di acquistare, anche tramite tecniche di comunicazione a distanza, prodotti e coperture assicurative legati al viaggio.



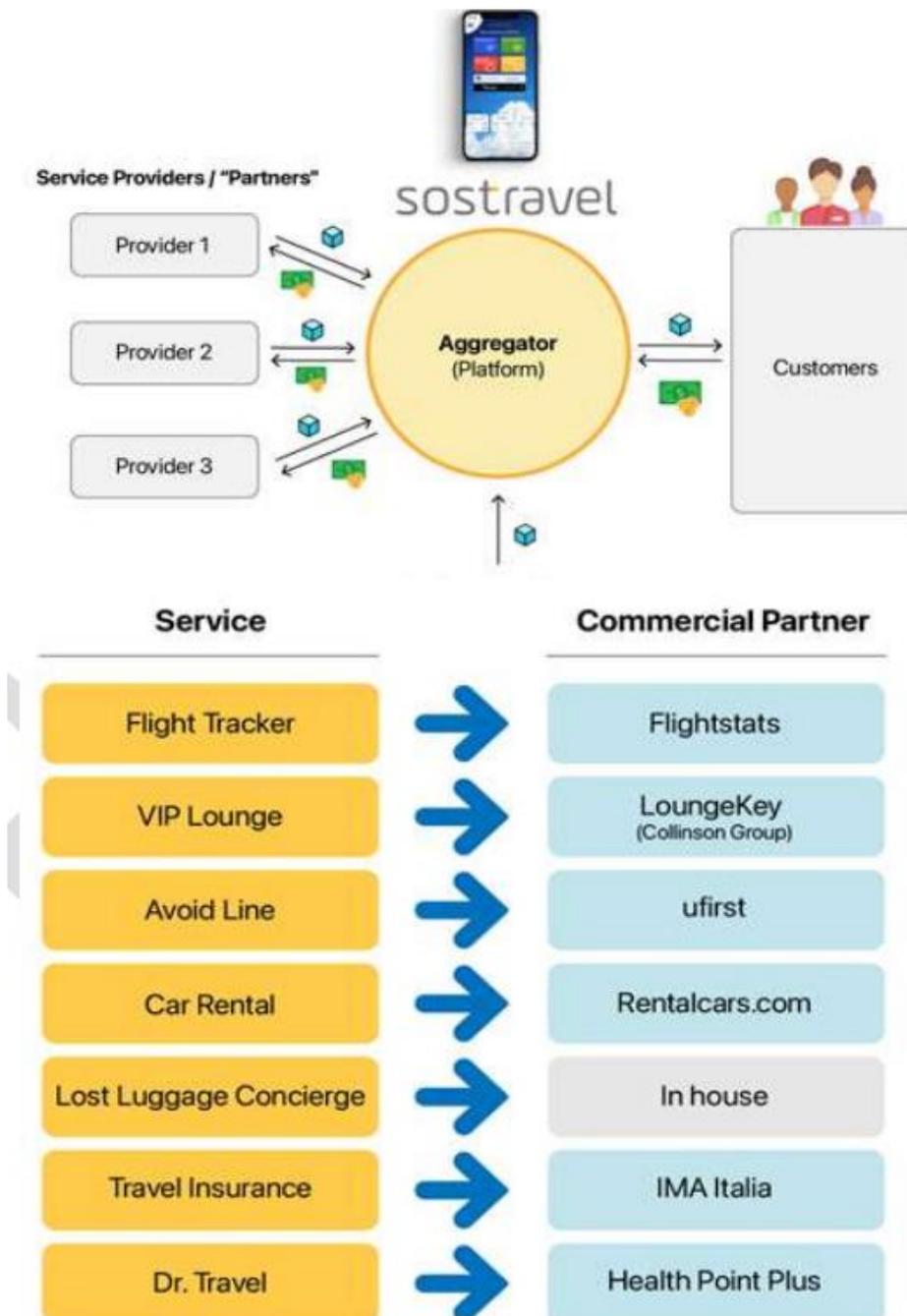
SosTravel rivolge infine la propria offerta commerciale alle compagnie aeree e/o agli *handler* aeroportuali (i “**Clienti B2B**”), ai quali propone la prestazione di servizi aventi ad oggetto: (i) la digitalizzazione delle attività relative alla compilazione e all’inoltro del PIR agli uffici *Lost & Found* dei Clienti B2B e (ii) le attività funzionali al rintracciamento dei bagagli smarriti.

3.1.2.2 Modello di Business

SosTravel si propone come punto di riferimento per i bisogni del viaggiatore aereo fungendo da “aggregatore” di servizi e contenuti fruibili attraverso un’unica App Mobile integrata.

Il modello di business dell’Emittente si basa quindi sullo sviluppo dell’App SosTravel che “aggrega” una pluralità di servizi, in parte erogati direttamente (“in house”) dalla Società; in parte resi da “fornitori” (Partner) terzi, ma pubblicizzati e/o venduti agli utilizzatori finali sempre tramite l’App SosTravel.

Il grafico che segue descrive in modo sintetico il modello di business dell’Emittente.



Le caratteristiche di base del modello di business dell'Emittente prevedono dunque:

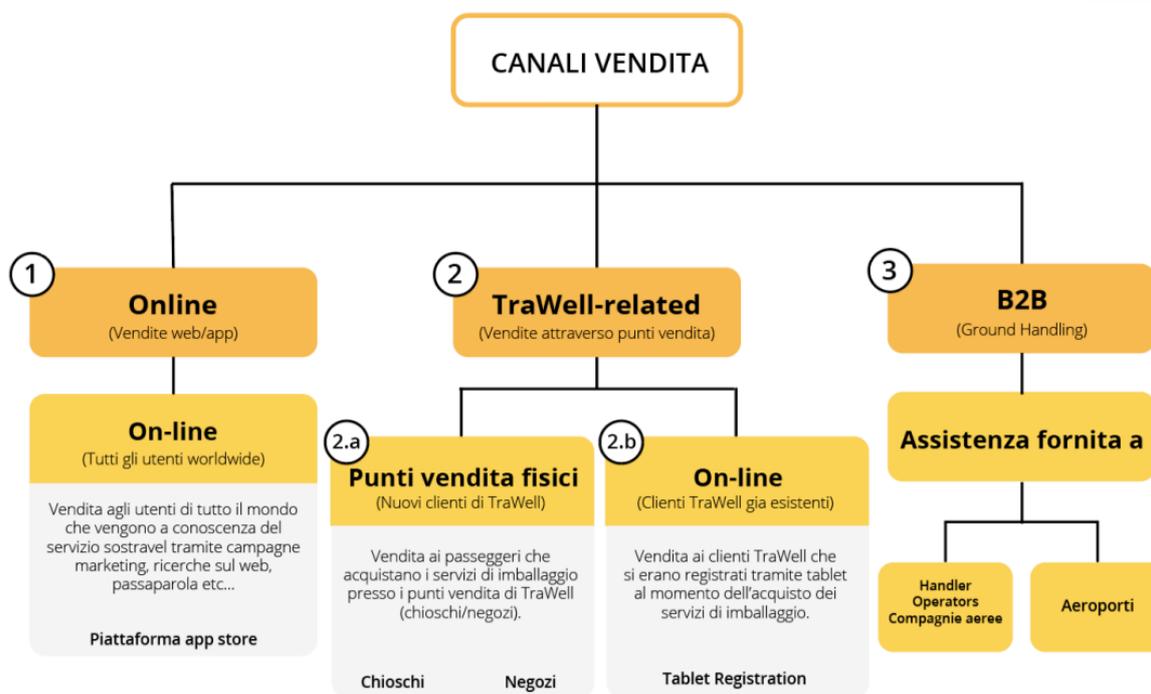
- 1) la raccolta dei servizi offerti da fornitori esterni (Partner);
- 2) l'aggregazione dei servizi dei fornitori esterni e dei servizi prestati direttamente dalla Società (in-house) in un'unica piattaforma digitale integrata, chiara, completa e semplice da utilizzare;
- 3) la vendita dei servizi al cliente finale, in modalità *pay-per-use* (attraverso cioè l'acquisto di singoli servizi per le necessità del caso concreto) o previa sottoscrizione di abbonamenti (che consentono, entro un arco temporale predefinito, il libero accesso ai singoli servizi dell'Emittente).

SosTravel.com opera, pertanto, sia a monte sia a valle della filiera industriale del mercato dei servizi di assistenza al viaggiatore, in qualità, al contempo, di fornitore di servizi e di sviluppatore e gestore dell'App SosTravel.

Con riferimento alle modalità di offerta dei servizi alla clientela, il modello di business di SosTravel prevede tre differenti canali di vendita:

- 1) **“On-Line”**, ovvero la promozione e la vendita dei servizi alla clientela attraverso l’App SosTravel. Gli utenti, indipendentemente dal Paese/area geografica di appartenenza, accedono alla piattaforma della Società e acquistano i servizi tramite questa offerta;
- 2) **“TraWell-related”**, ovvero l’offerta in favore delle società del gruppo TraWell Co dei servizi aventi ad oggetto: (i) il rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del gruppo TraWell Co che abbiano acquistato il servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna; (ii) l’assistenza tramite call center ai clienti delle società del gruppo TraWell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli. Per maggiori informazioni sul contenuto dell’accordo esistente tra la Società e TraWell Co si rinvia al Capitolo 3.1.19, del Documento Informativo.
- 3) **“B2B”**, ovvero l’offerta in favore di operatori specializzati (in particolare, le compagnie aeree e gli *handler*), ai quali propone la prestazione di servizi aventi ad oggetto: (i) la digitalizzazione delle attività relative alla compilazione e all’inoltro del PIR agli uffici Lost & Found dei Clienti B2B e (ii) le attività funzionali al rintracciamento dei bagagli smarriti. L’offerta rivolta ai clienti B2B prevede, in particolare, che la compilazione e l’inoltro del PIR da parte degli utenti che subiscono lo smarrimento del proprio bagaglio avvengano attraverso *totem* interattivi posizionati presso gli (o in prossimità degli) uffici *Lost & Found* degli stessi clienti B2B o direttamente attraverso l’App SosTravel.

La figura che segue rappresenta in modo schematico i diversi canali di vendita dell’Emittente.



3.1.3 Fattori chiave relativi alle principali attività di SOS

I principali fattori chiave di successo che hanno consentito lo sviluppo e il consolidarsi del posizionamento di SOS nel mercato di riferimento in Italia possono essere sintetizzati come segue:

- 1) **Value Proposition distintiva.** Attraverso l’App SosTravel l’Emittente offre una soluzione integrata per il soddisfacimento dei bisogni del passeggero aereo, con caratteristiche uniche sul panorama nazionale.
- 2) **Partnership commerciali definite.** SOS ha stretto rapporti di partnership commerciale, strategici per la propria offerta, con alcuni attori chiave del mercato, tra cui ad esempio:
 - Loungekey per il servizio di accesso alle Vip Lounge;
 - Flight Stats e Flight Aware per il servizio Tracking Voli;

- IMA Insurance per il servizio Travel Insurance.
- 3) Relazione sinergica con TraWell Co. Il rapporto sinergico con TraWell Co e le società del gruppo TraWell Co consente a SosTravel.com di fare leva su:
- portafoglio clienti del gruppo TraWell Co;
 - esperienza maturata dal gruppo TraWell Co nel settore dei servizi aeroportuali;
 - presenza internazionale del gruppo TraWell Co;
 - *brand reputation* del gruppo TraWell Co.
- 4) Scalabilità del business, grazie ai limitati costi fissi e di struttura e alla bassa intensità di capitale investito (il capitale investito è prettamente collegato agli sviluppi software e agli investimenti di marketing digitale necessari allo sviluppo).

Con specifico riferimento all’offerta rivolta ai Clienti B2B, la Società ritiene, inoltre, che la stessa offerta sia coerente con il previsto processo di digitalizzazione dei servizi di “Lost & Found” e idonea a garantire diversi benefici: sia per le compagnie aeree, gli *handler* e i gestori degli aeroporti, sia per i viaggiatori.

I principali benefici per le compagnie aeree, gli *handler* e i gestori degli aeroporti includono:

- risparmi in termini di costi e tempi, attraverso la digitalizzazione dei processi di raccolta ed invio dei PIR;
- soddisfazione della clientela servita;
- incremento della notorietà e della riconoscibilità dei propri *brand*, tramite la messa a disposizione degli utenti di servizi digitali innovativi.

I principali benefici per i viaggiatori includono invece:

- la possibilità di compilare in maniera semplice il PIR in caso di smarrimento del bagaglio, sia autonomamente sia attraverso l’assistenza in video call di operatori dedicati;
- la possibilità di tracciare autonomamente la posizione del proprio bagaglio;
- la possibilità di accedere alle informazioni sui voli agevolmente e in tempo reale;
- risparmio di tempo e minore dispendio di energie.

3.1.4 Principali mercati e posizionamento competitivo

SOS opera fornendo servizi integrati di assistenza ai passeggeri aerei attraverso una piattaforma digitale integrata, in grado di assistere il viaggiatore durante tutto il suo viaggio (assistenza con più servizi prima, durante e dopo il viaggio).

SOS opera fondamentalmente come un “aggregatore” di servizi, stipulando contratti ad hoc con più fornitori (*partner*) in modo da diventare il principale punto di riferimento per i clienti finali.

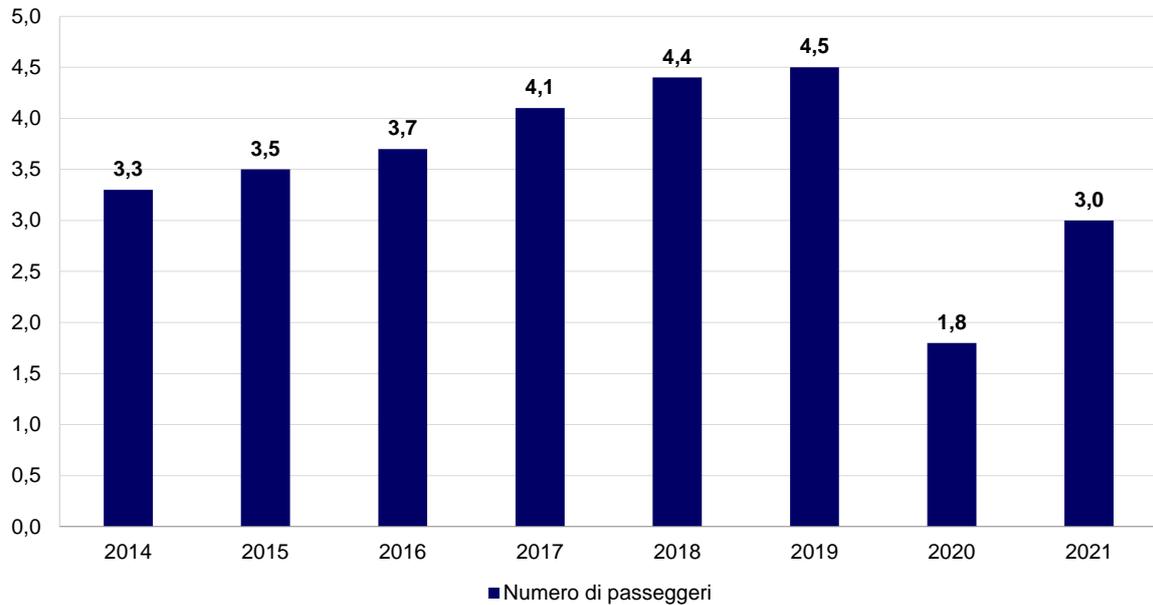
Il mercato di riferimento di SOS è quello relativo al trasporto aereo dei passeggeri.

In tale contesto, viene descritto il mercato del trasporto aereo passeggeri quale mercato di riferimento della Società con particolare attenzione anche a quelli che sono i *trend* di crescita attesi.

3.1.4.1 Il mercato globale del trasporto aereo passeggeri

Dal 2014 il numero di passeggeri del trasporto aereo è cresciuto costantemente ogni anno, ad eccezione del 2020, attestandosi nel 2021 a 3,0 miliardi di passeggeri circa subendo una contrazione del (-33%) sul 2019, ultimo anno non interessato dalla pandemia, quando il numero dei viaggiatori ha superato quota 4,5 miliardi circa.

Mercato mondiale del trasporto aereo (Dati in Miliardi)

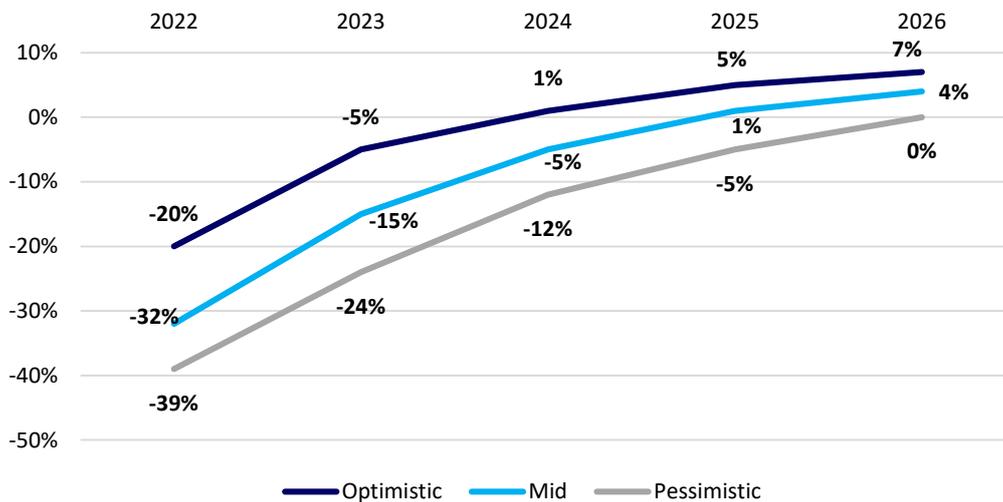


Fonte: International Air Transport Association (IATA) - Airports Council International (ACI)

Si prevede che i viaggi aerei aumenteranno notevolmente oltre il 2024 a causa dei forti fondamentali a lungo termine (Fonte: International Air Transport Association - IATA).

L'associazione Airports Council International (ACI) illustra la variazione dell'andamento prospettico del numero di passeggeri del trasporto aereo paragonato ai livelli pre COVID del 2019 secondo tre scenari: "Optimistic", "Mid" e "Pessimistic".

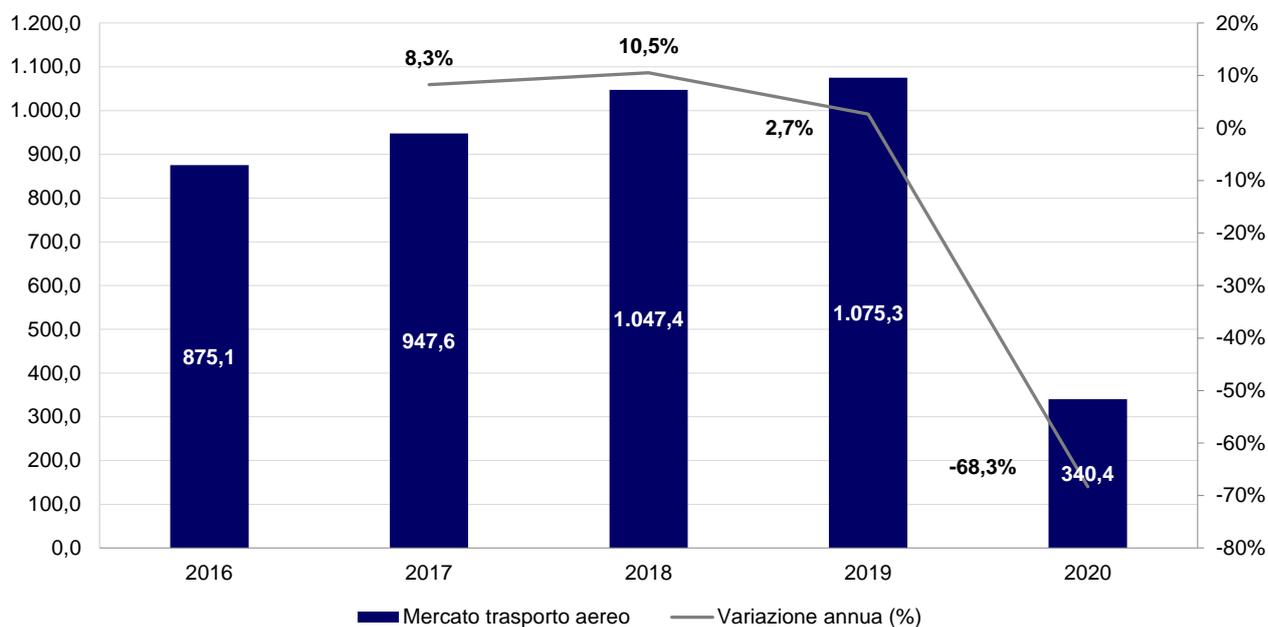
European Airport Passenger Traffic 5-year Forecast



Fonte: Airports Council International (ACI)

Al riguardo, si prevede che il numero dei passeggeri del trasporto aereo possano tornare ai livelli pre-COVID già a partire dal 2023.

Mercato mondiale del trasporto aereo (Dollari / Miliardi)



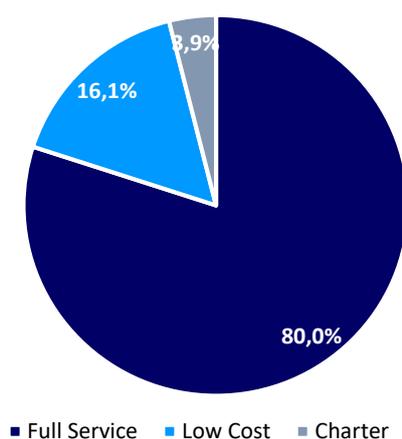
Fonte: MarketLine Industry Profile, Global Airlines - September 2021

Il mercato globale del trasporto aereo passeggeri ha registrato nel corso del 2020 un giro d'affari pari a circa 340,4 miliardi di Dollari evidenziando una diminuzione rispetto all'anno precedente del (-68,3%) circa. Inoltre, nel periodo 2016 – 2020 il CAGR è negativo del (-21,0%), ma risulta influenzato dalle restrizioni dovute alla pandemia da COVID-19 che ha portato i governi di tutto il mondo ad imporre restrizioni anche ai viaggi aerei.

Infatti, il mercato del trasporto aereo nel periodo 2016 – 2019 ha registrato una crescita ad un CAGR del 7,1% circa.

Si illustra la *breakdown* (%) del mercato globale del trasporto aereo passeggeri per categoria di compagnia aerea nel 2020:

Breakdown mercato per categoria 2020



Fonte: MarketLine Industry Profile, Global Airlines - September 2021

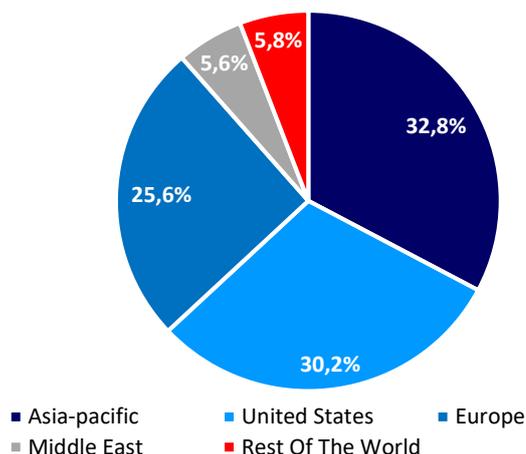
Al riguardo si evidenzia che la categoria "Full Service" (compagnie aeree tradizionali che operano con voli di linea) hanno rappresentato nel 2020 con un fatturato totale di 272,3 miliardi di dollari l'80% circa del mercato globale del trasporto aereo passeggeri; segue la categoria dalle compagnie "Low Cost" con un fatturato totale nel 2020 di 54,7 miliardi di dollari pari al 16,1% circa del totale e infine la categoria "Charter" con un fatturato totale di 13,4 miliardi di dollari pari

al restante 3,9% del totale.

In tale contesto, le compagnie aeree Low Cost hanno impostato il proprio modello di tariffazione offrendo tutti i servizi come extra sul costo del biglietto, cercando di offrire sempre più tariffe ad un prezzo competitivo e di incentivare i viaggiatori a viaggiare con un costo inferiore.

Le compagnie aeree Low Cost rappresentano un'opzione per i viaggiatori con un *budget* limitato, consentendo di volare verso molte destinazioni mondiali a corto raggio.

Breakdown mercato per area geografica 2020



Fonte: MarketLine Industry Profile, Global Airlines - September 2021

La regione "Asia-Pacific" ha rappresentato nel 2020 la prima area geografica mondiale in termini di volume d'affari con un fatturato totale di 111,6 miliardi di dollari pari al 32,8% del valore del mercato registrando nel periodo 2016 – 2020 una diminuzione ad un CAGR del 18,4%.

La Cina è stato uno dei primi Paesi nel quale si è diffuso il COVID-19 e nel quale sono state applicate sanzioni immediatamente. Ciò ha ridotto al minimo la possibilità di lasciare entrare nel Paese, il che ha avuto un grave impatto sul settore delle compagnie aeree.

L'India ha avuto il secondo maggior numero di casi e il terzo maggior numero di decessi al mondo a causa della diffusione del COVID-19.

Anche il Giappone è stato fortemente danneggiato a causa del rinvio delle Olimpiadi di Tokyo 2020; l'evento si è svolto nel 2021 senza pubblico non permettendo quindi l'afflusso di un grande numero di turisti; il Paese non ha goduto quindi del vantaggio economico dei giochi olimpici con conseguenti ripercussioni sul mercato del trasporto aereo.

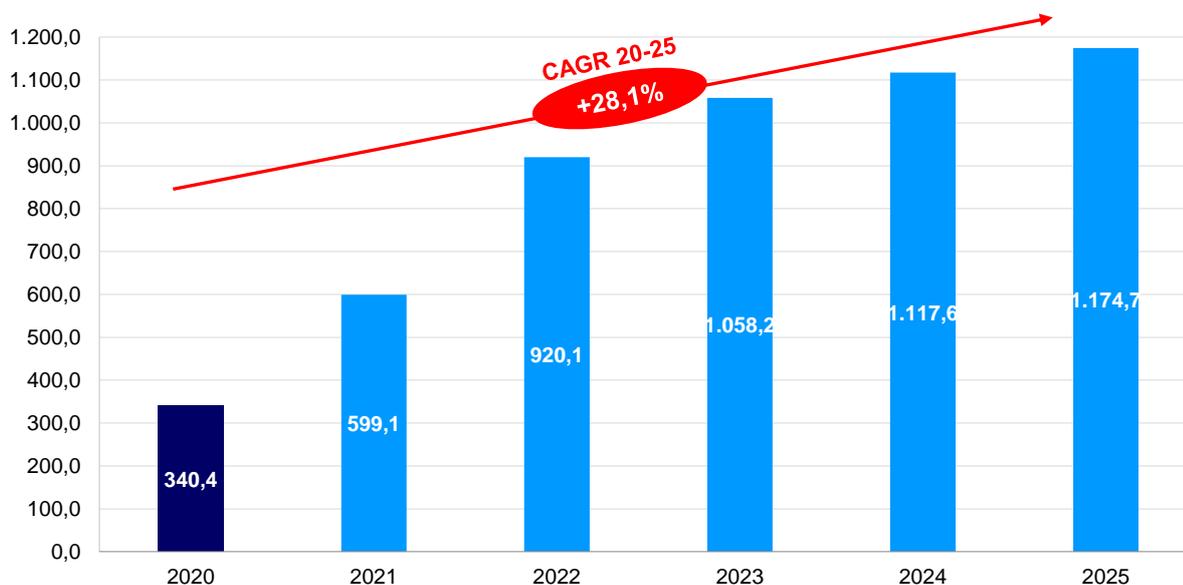
Gli Stati Uniti hanno rappresentato nel 2020 la seconda area geografica mondiale in termini di volume d'affari con un fatturato totale di 102,9 miliardi di dollari pari al 30,2% del valore del mercato riportando nel periodo 2016 – 2020 una diminuzione ad un CAGR del 18,3%.

A differenza di altri Paesi, il segmento domestico (voli nazionali) ha rappresentato nel 2020 il volume più alto nel mercato statunitense. Tale crescita del segmento domestico è motivata dalle lunghe distanze che ci sono negli Stati Uniti tra le principali città e la possibilità di colmare tali distanze molto velocemente grazie al trasporto aereo. La pandemia ha costretto coloro che avrebbero potuto viaggiare all'estero a rimanere negli Stati Uniti, il che non ha impattato negativamente sui voli nazionali. Inoltre, la crescita del turismo interno è stata supportata da varie campagne turistiche a livello statale.

Anche il Canada e il Messico, specularmente agli Stati Uniti, hanno registrato nel 2020 alti volumi di viaggi aerei nel segmento domestico a causa delle grandi dimensioni dei Paesi.

L'Europa ha rappresentato nel 2020 la terza area geografica mondiale in termini di volume d'affari con un fatturato totale di 87,0 miliardi di dollari pari al 25,6% del valore del mercato.

Previsioni mercato mondiale del trasporto aereo (Dollari / Miliardi)



Fonte: MarketLine Industry Profile, Global Airlines - September 2021

Le stime future in termini di volume d'affari del trasporto aereo passeggeri, prevedono per il mercato globale nel periodo 2020 – 2025 una crescita costante ad un CAGR del 28,1% circa, passando dai circa 340,4 miliardi di Dollari del 2020 ai circa 1.174,7 miliardi di Dollari attesi a fine 2025.

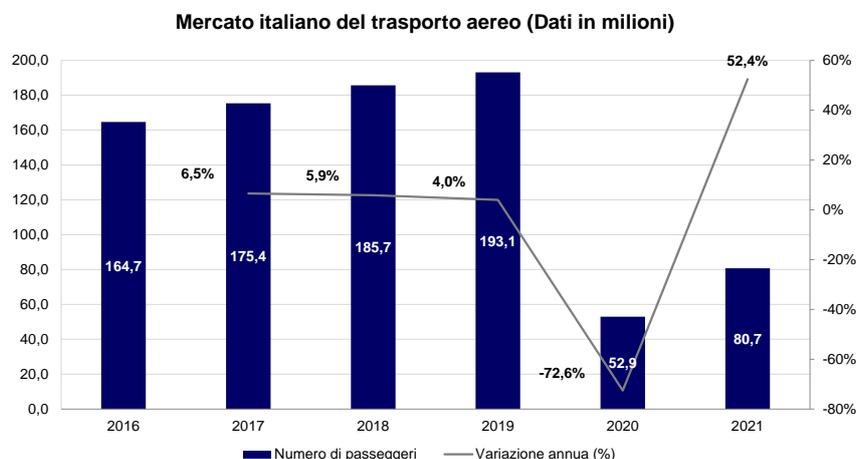
L'“Asia-Pacific” e gli Stati Uniti si prevede che cresceranno nel periodo 2020 – 2025 ad un CAGR rispettivamente del 26,1% e del 25,9%, per raggiungere nel 2025 rispettivamente un fatturato di circa 355,4 miliardi di dollari e circa 325,7 miliardi di dollari.

Si prevede inoltre che il turismo cinese contribuirà in modo significativo al mercato globale del trasporto aereo passeggeri, rappresentando circa il 12% del mercato globale pari a circa 159 milioni di dollari.

3.1.4.2 Il mercato italiano del trasporto aereo passeggeri

Il mercato italiano del trasporto aereo passeggeri si è attestato nel 2021 a circa 80,7 milioni di passeggeri con una contrazione del 58,2% sul 2019, ultimo anno non interessato dalla pandemia, quando il numero dei viaggiatori ha superato quota 193 milioni circa.

I dati 2021 risultano in crescita del 52,4% sul 2020, ma pur sempre segnati da una profonda crisi con 113 milioni di passeggeri in meno rispetto al 2019.



Fonte: Assaeroporti - Associazione Italiana Gestori Aeroportuali

A causa della seconda e della terza ondata di contagi che hanno colpito l'Italia, i gravi effetti della crisi pandemica sul mercato si sono manifestati almeno fino a maggio 2021.

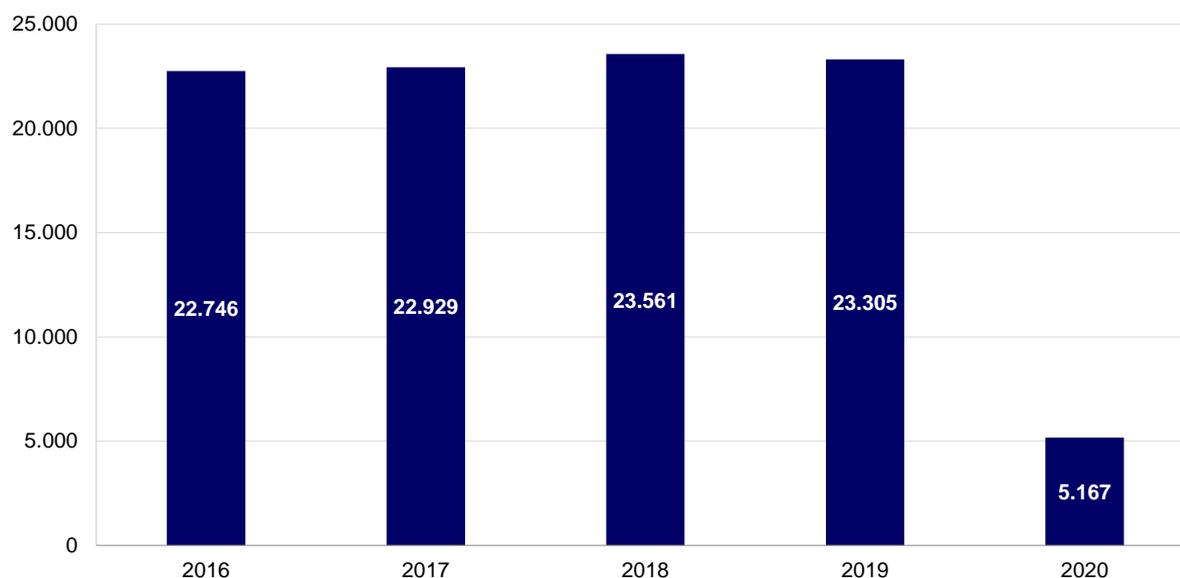
Nei primi 5 mesi del 2021, il traffico aereo negli scali nazionali ha segnato una contrazione dell'86% rispetto al 2019, attestandosi a valori prossimi a quelli osservati nella primavera 2020, durante i mesi di *lockdown* generalizzato.

I primi deboli segnali di ripresa si sono registrati a giugno 2021, con una contrazione del 65% sui livelli pre-Covid, per poi rafforzarsi nella seconda metà dell'anno, con una diminuzione del 38% circa rispetto al secondo semestre 2019.

Si segnala, inoltre, un parziale recupero del segmento del trasporto aereo nazionale che nel 2021 mostra una diminuzione del 35,1% circa sui volumi pre-pandemia. Risulta invece essere maggiormente in sofferenza il traffico aereo internazionale, che si attesta ad una diminuzione del 70,4%

Il fenomeno descritto ha inoltre modificato la distribuzione del traffico negli aeroporti italiani, con gli scali delle Isole che hanno beneficiato del turismo nazionale nella stagione estiva, che registrano segnali di ripresa maggiormente evidenti rispetto alla media di sistema. Al riguardo si è recuperato più velocemente, soprattutto nella seconda parte dell'anno 2021 raggiungendo i livelli della seconda parte del 2019. Stentano invece a ripartire gli aeroporti a forte vocazione internazionale e intercontinentale, a causa del mantenimento delle restrizioni per i viaggi extra unione europea.

Mercato italiano del trasporto aereo (Dollari / Milioni)

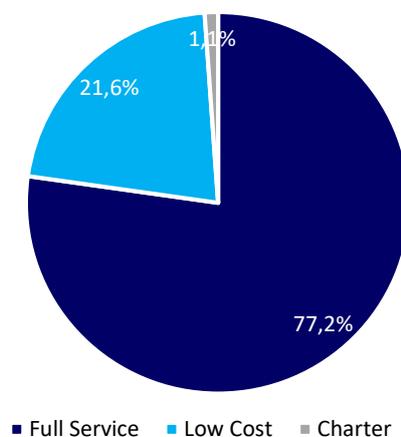


Fonte: MarketLine Industry Profile, Airlines in Italy - September 2021

Il mercato italiano del trasporto aereo passeggeri ha registrato nel corso del 2020 un giro d'affari pari a circa 5.167,3 milioni di Dollari evidenziando una diminuzione rispetto all'anno precedente del 77,8% circa e nel periodo 2016 – 2020, il mercato è diminuito ad un CAGR del 31,0% circa per effetto delle restrizioni dovute alla pandemia.

Di seguito si riporta un grafico che illustra il *breakdown* (%) del mercato italiano del trasporto aereo passeggeri per categoria di compagnia aerea nel 2020:

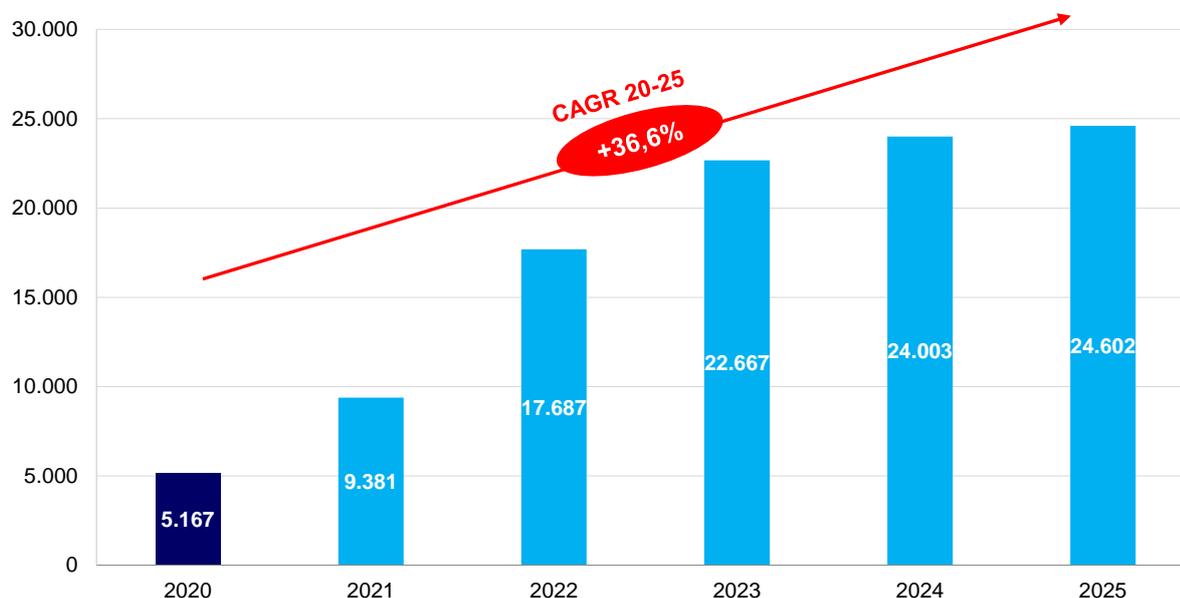
Breakdown mercato per categoria 2020



Fonte: MarketLine Industry Profile, Airlines in Italy - September 2021

Si evidenzia che il segmento "Full Service" ha rappresentato nel 2020 il 77,2% circa del mercato italiano del trasporto aereo passeggeri con un fatturato totale di 3.991,3 milioni di dollari; segue la categoria dalle compagnie "Low Cost" che ha inciso sul totale per circa il 21,6% con un fatturato totale nel 2020 di 1.117,7 milioni di dollari e infine la categoria "Charter" pari al restante 1,2% del totale con un fatturato totale di 58,3 milioni di dollari.

Previsioni mercato italiano del trasporto aereo (Dollari / Milioni)



Fonte: MarketLine Industry Profile, Airlines in Italy - September 2021

Le stime future prevedono per il mercato italiano del trasporto aereo passeggeri, nel periodo 2020 – 2025, una crescita costante ad un CAGR del 36,6% circa, passando dai circa 5.167,3 milioni di Dollari del 2020 ai circa 24.602,0 milioni di Dollari attesi a fine 2025.

Il mercato italiano del trasporto aereo passeggeri è destinato a crescere nei prossimi anni, in base ad una serie di considerazioni:

- forte vocazione turistica ed elevato numero di siti del patrimonio mondiale;

- elevata connettività sia livello europeo grazie alle compagnie Low Cost e sia con gli Stati Uniti grazie alla presenza di molti voli diretti da e per l'Italia;
- rimbalzo della domanda.

3.1.4.3 Posizionamento competitivo

Il mercato dei servizi ai viaggiatori aerei è caratterizzato da un elevato grado di frammentazione: esistono, infatti, diversi operatori che prestano servizi riferiti a una sola fase del viaggio o ad alcune di esse.

In particolare, con riferimento alla specifica attività dell'Emittente, nell'ambito dello scenario competitivo internazionale è possibile individuare diverse tipologie di operatori.

- **Fornitori di servizi aeroportuali**, tra cui in particolare i fornitori di
 - **servizi di assistenza generica** al passeggero (es. App in the Air e Triplt);
 - **servizi "Avoid Line"** che permettono di saltare le file in aeroporto (es. uFirst);
 - **servizi "VIP Lounge"**, che garantiscono l'accesso alle Vip Lounge negli aeroporti (es. Lounge Pass);
- **Operatori aeroportuali**, specializzati nella gestione degli scali e delle infrastrutture aeroportuali, i quali coprono solo una piccola parte delle offerte correlate al viaggio e la cui attività è limitata allo specifico aeroporto di partenza/arrivo;
- **Compagnie aeree**, le quali coprono molteplici fasi del viaggio aereo dei passeggeri (preparazione, aeroporto, volo) ma il cui utilizzo è correlato alla compagnia di riferimento;
- **Compagnie assicurative**, ovvero imprese specializzate nella promozione e vendita di assicurazioni (es. viaggio, bagaglio) a livello globale.

Il grafico che segue sintetizza la mappatura dei principali players operanti nel settore dei servizi di assistenza al passeggero aereo, rappresentati in base al livello di ampiezza della propria offerta commerciale.



Fonte: elaborazioni primaria società di consulenza

Principali competitor

L'offerta degli operatori presenti sul mercato è piuttosto eterogenea ed ognuno di essi opera sulla base di modelli di business differenti. In particolare, quelli dei principali concorrenti di Sostravel.com sono caratterizzati da un'offerta focalizzata su un unico servizio (quali, ad esempio, flight info, insurance, avoid line). Il modello di business di Sostravel.com si caratterizza quindi, nel contesto competitivo, per la molteplicità di servizi offerti (Flight Info, Airport Info, Concierge Bagagli Smarriti, Travel Insurance, Telemedicina). Per quanto è noto all'Emittente alla Data del Documento Informativo, Sostravel è il primo operatore ("first mover") sul mercato con un'offerta digitale completa di servizi aeroportuali per il viaggiatore.

3.1.5 Fattori eccezionali

Alla Data del Documento Informativo, fatto salvo quanto di seguito indicato, non si sono verificati altri eventi eccezionali che abbiano influito sull'attività di SOS.

Nel quadro macroeconomico generale assumono rilievo le incertezze relative (i) alle tendenze dell'economia reale con riguardo alle prospettive di ripresa a seguito della pandemia da COVID-19 e (ii) agli impatti delle sanzioni imposte a livello mondiale nell'ambito del conflitto in essere alla Data del Documento Informativo tra Repubblica Federale Russa e Ucraina.

La Società, per la peculiare tipologia del proprio business, risulta significativamente esposta alle criticità connesse alla diffusione dei contagi, alle misure normative adottate per contenere l'ampliarsi della pandemia, nonché alle preoccupazioni dei viaggiatori legate all'utilizzo dei mezzi di trasporto aereo. Tale pandemia che ha caratterizzato gli esercizi 2020 e 2021 ha determinato una massiccia contrazione del traffico aereo soprattutto di lungo raggio.

Pertanto, nonostante le misure adottate a livello europeo e da diversi governi nazionali, nonché da enti e organizzazioni sovranazionali, al fine di fornire assistenza alle imprese colpite dalla pandemia e rilanciare i consumi, alla Data del Documento Informativo persistono delle preoccupazioni relative al calo della domanda, derivante dall'incertezza e dal crollo della fiducia.

Inoltre, nei mesi di febbraio e marzo 2022 a seguito di un'ampia condanna dell'invasione dell'Ucraina da parte dei Paesi membri della N.A.T.O. e dell'Unione Europea, la Russia è stata destinataria di pesanti sanzioni che hanno colpito il suo sistema bancario e commerciale e che hanno comportato, tra l'altro, l'impedimento per le principali banche russe di utilizzare il sistema di pagamento SWIFT e il divieto di export di determinati beni verso la Russia. Le suddette circostanze hanno determinato il crollo del Rublo e della Borsa di Mosca, un eccezionale aumento del prezzo del petrolio e del gas, nonché significative problematiche nella catena di approvvigionamento di materie prime. Per quanto riguarda l'Italia, l'impatto della crisi russo-ucraina ha determinato un immediato e forte aumento del prezzo dei carburanti e dell'energia elettrica, e un generalizzato aumento dell'inflazione. Sebbene il Governo italiano abbia predisposto una serie di provvedimenti finalizzati a proteggere il sistema produttivo dall'aumento del costo dell'energia, gli incrementi sopra indicati alla Data del Documento Informativo hanno determinato un aumento significativo dei costi di trasporto con conseguenti possibili impatti sul numero di viaggiatori e sulle attività dell'Emittente.

3.1.6 Strategie e obiettivi

L'Emittente intende focalizzare la propria strategia sullo sviluppo, sulla promozione e sulla commercializzazione dell'App SosTravel e dei servizi offerti. La strategia di crescita sarà perseguita attraverso le seguenti linee direttrici:

- continuo mantenimento e sviluppo dell'infrastruttura IT;
- sviluppo dell'App SosTravel su nuove funzionalità e servizi;
- la crescita dei ricavi attraverso la presenza e l'espansione del gruppo Trawell Co in svariati aeroporti nazionali e internazionali;
- lo sviluppo di accordi commerciali con i principali operatori nel settore del trasporto aereo (compagnie aeree e/o handler aeroportuali);
- il rafforzamento del supporto offerto al cliente e l'implementazione dei servizi resi per mezzo di un call center dedicato, capace di fornire assistenza agli utenti 24/7 (Travel Concierge);
- investimenti in campagne di digital marketing con la finalità di aumentare la presenza web dell'applicazione, nonché il lancio di campagne pubblicitarie focalizzate sugli scali aeroportuali situati nei paesi target selezionati.

Inoltre, l'Emittente intende integrare il know-how e le best practice sviluppate da DDC con le proprie, grazie anche alla presenza e l'expertise maturata da SOS livello internazionale, in modo da 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.

In particolare, SOS intende implementare specifici servizi di *subscription*, che avranno l'obiettivo di fidelizzare la clientela, integrando in questo modo la capacità di *retention* di SOS e DDC garantendo, da un lato, flussi di cassa ripetuti nel tempo ed espandendo il mercato di riferimento attraverso l'offerta di pacchetti più o meno avanzati e differenziati.

Infine, stante l'attuale contesto economico a livello internazionale, l'Emittente intende focalizzare la propria strategia di penetrazione e crescita a livello internazionale, con particolare focus al mercato degli Stati Uniti d'America e dell'Europa, mediante alcuni investimenti mirati (e.g. sviluppo di un nuovo sito di e-commerce).

3.1.7 Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

Alla Data del Documento Informativo, non si segnala da parte di SOS alcuna sostanziale dipendenza da particolari brevetti, marchi o licenze, né da nuovi procedimenti di fabbricazione, né SOS è a conoscenza di contenziosi rilevanti, pendenti o minacciati, inerenti la validità e/o la titolarità dei brevetti registrati dall'Emittente.

Ad eccezione dei rapporti in essere con Trawell Co (per la descrizione dei quali si rinvia al Capitolo 3.1.19 del Documento Informativo), alla Data del Documento Informativo SOS non dipende in misura significativa da singoli contratti commerciali o industriali.

3.1.8 Fonti delle dichiarazioni formulate da SOS riguardo alla propria posizione concorrenziale

Le dichiarazioni, le stime sul posizionamento dell'Emittente, nonché le stime riguardanti i mercati e i segmenti di mercato di riferimento riportate nel Documento Informativo sono formulate sulla base di valutazioni elaborate dal management di SOS, in base alla propria conoscenza ed esperienza e alle risultanze dei dati raccolti. Tali dichiarazioni e stime potrebbero pertanto non risultare aggiornate e/o potrebbero contenere alcuni gradi di approssimazione.

3.1.9 Investimenti

3.1.9.1 Investimenti effettuati

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

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021	Incidenza %
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	804	46%
Investimenti in immobilizzazioni materiali	873	50%
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	71	4%
Immobilizzazioni Totali	1.749	100%

Investimenti in immobilizzazioni immateriali

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021	Incidenza % 2021
Costi di impianto e di ampliamento	11	1%
Costi di sviluppo	651	81%
Immobilizzazioni in corso e acconti	142	18%
Immobilizzazioni Immateriali	804	100%

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 gli investimenti in immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad Euro 804 migliaia.

Gli investimenti sono così suddivisi:

La voce costi di impianto e di ampliamento pari a Euro 11 migliaia riguarda il valore netto contabile relativo alle spese di costituzione della società, ammortizzabili in 5 esercizi.

La voce Costi di sviluppo pari a Euro 651 migliaia, 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.

La voce immobilizzazioni in corso e acconti, pari ad Euro 142 migliaia, 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 mediante un finanziamento concesso da Simest S.p.A. e verrà completato nel corso del primo semestre 2022. Per ulteriori informazioni in merito al finanziamento concesso da Simest S.p.A. si veda il capitolo 3.1.20.3 del Documento Informativo.

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	FY 2020	Incrementi / (Decrementi)	Amm.to ord.	valore al 31/12/2021
Costi di impianto e di ampliamento	249		(238)	11
Costi di sviluppo	1.058		(406)	651
Concessioni licenze marchi e diritti simili	100		(100)	0
Immobilizzazioni in corso e acconti		142		142
Immobilizzazioni Immateriali	1.406	142	(744)	804

Gli investimenti effettuati nel 2021 sono pari ad Euro 142 migliaia riferibili all'investimento 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.

Investimenti in immobilizzazioni materiali

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021	Incidenza % 2021
Terreni e fabbricati	843	97%
Altri beni	27	3%
Immobilizzazioni in corso e acconti	3	0%
Immobilizzazioni Materiali	873	100%

La voce *Terreni e fabbricati* pari a Euro 843 migliaia 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 notarili legati alla stipula dell'atto di compravendita, 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 27 migliaia si riferisce a mobili e arredi, macchine elettroniche e altre macchine d'ufficio.

La voce *altre immobilizzazioni in corso* pari a Euro 3 migliaia, è residuale.

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	FY 2020	Incrementi / (Decrementi)	riclassifica	Amm.to ord.	valore al 31/12/2021
Terreni e fabbricati	840		30	(27)	843
Altri beni	35	(1)		(7)	27
Immobilizzazioni in corso e acconti	30	3	(30)		3
Immobilizzazioni Materiali	905	2	-	(34)	873

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali effettuati nel corso dell'esercizio sono pari a Euro 2 migliaia.

La voce *altri beni* pari ad Euro (1) migliaia è il decremento registrato 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.

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.

Investimenti in immobilizzazioni finanziarie

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

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

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte in bilancio al 31 dicembre 2021 per Euro 71 migliaia. 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 prudenziale di Euro 30 migliaia per tenere conto dei flussi prospettici della società.

Di seguito si riporta la movimentazione dell'esercizio.

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

3.1.9.2 Investimenti in corso di realizzazione

Alla Data del Documento Informativo, sono in corso di realizzazione gli investimenti 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.

3.1.9.3 Investimenti futuri

Alla Data del Documento Informativo, non sono stati deliberati investimenti che rappresentano impegni definitivi e/o vincolanti per SOS.

3.1.9.4 Joint Ventures e società partecipate

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non è parte di Joint Venture e non detiene partecipazioni in altre società, fatta eccezione per la partecipazione detenuta nel capitale sociale di Health Point Plus Inc. con sede negli Stati Uniti d'America. Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente detiene n. 80.000 azioni di Health Point Plus Inc. pari al 0,23% del capitale sociale.

3.1.9.5 Problematiche ambientali

Alla Data del Documento Informativo, anche in considerazione dell'attività svolta, SOS non è a conoscenza di problematiche ambientali che possano influire sull'utilizzo delle proprie immobilizzazioni materiali esistenti.

3.1.10 Struttura organizzativa

3.1.10.1 Descrizione del gruppo a cui appartiene SOS

Alla Data del Documento Informativo SOS fa parte del gruppo che fa capo a RG Holding S.r.l.

3.1.10.2 Descrizione del gruppo facente capo a SOS

Non applicabile.

3.1.11 Contesto normativo

Normativa fiscale

Con specifico riferimento all'Italia, l'Emittente e le società dalla stessa controllate ivi residenti sono assoggettate all'imposta sul reddito delle società ("IRES"), di cui al Titolo II del TUIR, e all'imposta regionale sulle attività produttive ("IRAP"), di cui al D.lgs. 15 dicembre 1997, n. 446. Inoltre l'Emittente e le società dalla stessa controllate residenti in Italia beneficiano attualmente della disciplina agevolativa introdotta dall'art. 1 del D.L. 6 dicembre 2011, n. 201, convertito, con modificazioni, nella L. 22 dicembre 2011, n. 214, c.d. "Aiuto alla crescita economica" ("ACE"), che prevede la deduzione dal reddito complessivo netto dichiarato ai fini IRES di un rendimento nozionale calcolato sugli incrementi qualificati di capitale proprio rispetto a quello esistente alla chiusura dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2010. Il rendimento nozionale del capitale proprio è attualmente fissato in misura pari all'1,3% per l'esercizio in corso al 31 dicembre 2020. Ai sensi dell'art. 3 del D.M. 3 agosto 2017, recante la revisione delle disposizioni attuative della disciplina ACE, l'importo del rendimento nozionale che supera il reddito complessivo netto dichiarato in un determinato periodo d'imposta (le "Eccedenze ACE") può essere (i) computato in aumento dell'importo deducibile nei successivi periodi d'imposta, ovvero (ii) convertito in credito d'imposta, determinato applicando all'importo dell'eccedenza ACE l'aliquota IRES, di cui all'art. 77 del TUIR, ed utilizzato in cinque quote annuali di pari importo in compensazione dell'IRAP fino a concorrenza dell'imposta dovuta nel periodo.

Per il solo esercizio 2021 inoltre, a fianco della disciplina "ordinaria", D.L. 25 maggio 2021, n. 73, c.d. "Decreto Sostegni

Bis”, al fine di incentivare la patrimonializzazione delle imprese deterioratesi a seguito delle difficoltà economiche causate dalla crisi pandemica, ha introdotto alcuni elementi rafforzativi dell’agevolazione in commento, ma di carattere transitorio, in quanto circoscritti ad un unico periodo d’imposta.

L’art. 19, commi 2-7, del “Decreto Sostegni Bis”, prevede un rafforzamento dell’Aiuto alla Crescita Economica denominato “ACE innovativa 2021”.

In dettaglio, il comma 2 dell’art. 19 stabilisce per il 2021:

- l’applicazione di un coefficiente di remunerazione del 15%;
- la determinazione della “base ACE” calcolata prendendo a riferimento la variazione in aumento del capitale proprio al 31 dicembre 2021 rispetto a quello esistente alla chiusura del periodo d’imposta precedente (2020 per i soggetti “solari”);
- la rilevanza degli incrementi del capitale proprio a partire dal 1° giorno del periodo d’imposta (quindi dall’01/01/2021 per i “solari”);
- la variazione in aumento del capitale proprio rileva per un importo massimo di 5 milioni di euro indipendentemente dall’importo del patrimonio netto risultante dal bilancio.

Normativa sulla tutela dei dati personali

La normativa in materia di tutela dei dati personali è disciplinata dalle seguenti fonti:

- il Regolamento 2016/679/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, sulla protezione delle persone fisiche per quanto riguarda il trattamento dei dati personali e la libera circolazione di tali dati, e che abroga la direttiva 95/46/CE (il “GDPR”), come attuato in Italia dal D. Lgs. 10 agosto 2018, n. 101;
- il Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 recante il “Codice in materia di protezione dei dati personali”, come modificato dal D. Lgs. 10 agosto 2018, n. 101 recante “Disposizioni per l’adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati)”;
- i Provvedimenti del Garante per la Protezione dei Dati Personali.

Normativa in materia di responsabilità amministrativa degli enti

Il Decreto 231 ha introdotto nell’ordinamento giuridico italiano il regime della responsabilità amministrativa degli enti (i.e. persone giuridiche, società e associazioni anche prive di personalità giuridica). Secondo quanto previsto dal Decreto 231, l’ente può essere ritenuto responsabile per alcuni reati, se commessi nel suo interesse o a suo vantaggio da persone che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione dell’ente (c.d. “soggetti in posizione apicale”) o da persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di uno dei soggetti in posizione apicale (c.d. “soggetti in posizione subordinata”). Tuttavia, se il reato è commesso da un soggetto in posizione apicale, l’ente non risponde se prova, tra le altre cose, che: (i) l’organo dirigente ha adottato ed efficacemente attuato, prima della commissione del fatto, modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi (il “Modello Organizzativo”); (ii) il compito di vigilare sul funzionamento e sull’osservanza dei modelli, di curare il loro aggiornamento è stato affidato a un organismo dell’ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo (l’“Organismo di Vigilanza”); (iii) le persone hanno commesso il reato eludendo fraudolentemente il Modello Organizzativo; e (iv) non vi è stata omessa o insufficiente vigilanza da parte dell’Organismo di Vigilanza. Diversamente, nel caso in cui il reato sia commesso da un soggetto in posizione subordinata l’ente è responsabile se la commissione del reato è stata resa possibile dall’inosservanza degli obblighi di direzione o vigilanza.

L’adozione e il costante aggiornamento del Modello Organizzativo non escludono di per sé l’applicabilità delle sanzioni previste nel Decreto 231; difatti in caso di reato, tanto il Modello Organizzativo quanto la sua efficace attuazione sono sottoposti al vaglio dall’Autorità Giudiziaria. Qualora l’Autorità Giudiziaria ritenesse che il Modello Organizzativo adottato non sia idoneo a prevenire reati della specie di quello verificatosi e/o non siano efficacemente attuati, ovvero qualora ritenesse mancante o insufficiente la vigilanza sul funzionamento e l’osservanza di tale Modello Organizzativo da parte dell’Organismo di Vigilanza, l’Emittente potrebbe essere assoggettato alle sanzioni previste dal Decreto 231 che sono rappresentate da (a) sanzioni pecuniarie, (b) sanzioni interdittive (c) confisca, (d) pubblicazione della sentenza

3.1.12 Informazioni sulle tendenze previste

3.1.12.1 *Tendenze recenti sull'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita ed eventuali cambiamenti significativi nei risultati finanziari*

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente non è a conoscenza di particolari informazioni su tendenze che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente medesimo.

3.1.12.2 *Eventuali cambiamenti significativi dei risultati finanziari di SOS dalla data dell'ultimo esercizio incluso nelle Informazioni finanziarie fino alla Data del Documento Informativo*

Fatto salvo quanto indicato nel paragrafo 3.1.12.3., a giudizio dell'Emittente non si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari di SOS dalla data dell'ultimo esercizio incluso nelle relative informazioni finanziarie sino alla Data del Documento Informativo.

3.1.12.3 *Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ragionevolmente ripercussioni significative sulle prospettive di SOS almeno per l'esercizio in corso*

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente ritiene che il persistere dell'epidemia da Covid-19 e il conflitto in essere tra Repubblica Federale Russa e Ucraina potrebbero avere ripercussioni sulle prospettive di SOS almeno per l'esercizio in corso.

In particolare, nel quadro macroeconomico generale assumono rilievo le incertezze relative (i) alle tendenze dell'economia reale con riguardo alle prospettive di ripresa a seguito della pandemia da COVID-19 e (ii) agli impatti delle sanzioni imposte a livello mondiale nell'ambito del conflitto sopra rappresentato.

La Società, per la peculiare tipologia del proprio business, risulta significativamente esposta alle criticità connesse alla diffusione dei contagi, alle misure normative adottate per contenere l'ampliarsi della pandemia, nonché alle preoccupazioni dei viaggiatori legate all'utilizzo dei mezzi di trasporto aereo. Tale pandemia che ha caratterizzato gli esercizi 2020 e 2021 ha determinato una massiccia contrazione del traffico aereo soprattutto di lungo raggio.

I dati dell'esercizio 2020 mostrano che la pandemia da COVID-19 ha causato nel corso dell'anno 2020 una forte riduzione del traffico passeggeri, del 76,8% in Italia (stima Assaeroporti) e del 66,6% nel mondo (stima Aci – Airports Council International) con un picco nel secondo trimestre 2020 in cui il calo è stato del 97,3% in Italia e del 89,3% nel mondo. Nel corso del 2021 si è assistito ad una leggera ripresa del traffico aereo di corto e medio raggio ma non ancora del traffico di lungo raggio, che rappresenta la clientela target dell'Emittente. Nella fattispecie i dati 2021 hanno riportato una riduzione del 58,2% dei passeggeri italiani rispetto ai livelli pre-pandemia (2019) mentre il traffico internazionale si è attestato nel 2021 a -70,4% rispetto al 2019 (stima Assaeroporti).

Pertanto, nonostante le misure adottate a livello europeo e da diversi governi nazionali, nonché da enti e organizzazioni sovranazionali, al fine di fornire assistenza alle imprese colpite dalla pandemia e rilanciare i consumi, persistono delle preoccupazioni relative al calo della domanda, derivante dall'incertezza e dal crollo della fiducia.

Inoltre, nei mesi di febbraio e marzo 2022 a seguito di un'ampia condanna dell'invasione dell'Ucraina da parte dei Paesi membri della N.A.T.O. e dell'Unione Europea, la Russia è stata destinataria di pesanti sanzioni che hanno colpito il suo sistema bancario e commerciale e che hanno comportato, tra l'altro, l'impedimento per le principali banche russe di utilizzare il sistema di pagamento SWIFT e il divieto di export di determinati beni verso la Russia. Le suddette circostanze hanno determinato il crollo del Rublo e della Borsa di Mosca, un eccezionale aumento del prezzo del petrolio e del gas, nonché significative problematiche nella catena di approvvigionamento di materie prime. Per quanto riguarda l'Italia, l'impatto della crisi russo-ucraina ha determinato un immediato e forte aumento del prezzo dei carburanti e dell'energia elettrica, e un generalizzato aumento dell'inflazione. Sebbene il Governo italiano abbia predisposto una serie di provvedimenti finalizzati a proteggere il sistema produttivo dall'aumento del costo dell'energia gli incrementi sopra indicati (ivi incluso l'aumento del costo degli idrocarburi) potrebbero determinare un aumento significativo dei costi di trasporto con impatti in termini di riduzione del numero di viaggiatori e conseguenti impatti sulle attività dell'Emittente.

Inoltre, l'inflazione registrata nei primi mesi dell'esercizio 2022 anche a causa dei predetti eventi, potrebbe determinare ulteriori impatti sul turismo internazionale.

3.1.13 Dipendenti

3.1.13.1 *Numero dei dipendenti di SOS*

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente impiega 7 dipendenti.

Le seguenti tabelle riportano il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dall'Emittente alla Data del Documento Informativo, al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, ripartiti secondo le principali categorie.

Categoria	Alla Data del Documento Informativo	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Dirigenti	-	-	-
Quadri	1	1	1
Impiegati	6	9	6
Operai			
Equiparati / Apprendisti			
Altri soggetti (co.co.co., lavoratori a progetto, distaccati, tirocinanti / stagisti)			
Totale	7	10	7

3.1.13.2 Partecipazioni azionarie e stock option

Partecipazioni azionarie

Alla Data del Documento Informativo, salvo quanto di seguito indicato, i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di SOS non detengono, direttamente e/o indirettamente, partecipazioni nel capitale sociale di SOS.

Si segnala che alla Data del Documento Informativo:

- il dott. Rudolph Gentile detiene direttamente ed indirettamente n. 3.504.142 azioni ordinarie pari al 48,82% del capitale sociale dell'Emittente e, in particolare:
 - o è titolare direttamente n. 12.432 azioni ordinarie pari al 0,17% del capitale sociale dell'Emittente;
 - o per il tramite di RG Holding S.r.l. (società dallo stesso interamente controllata) detiene 2.699.374 azioni ordinarie pari al 37,60% del capitale sociale dell'Emittente e 5.362.383 Warrant;
 - o per il tramite di TraWell CO S.p.A. (società controllata da RG Holding S.r.l.) detiene 792.336 azioni ordinarie pari all'11,04% del capitale sociale dell'Emittente.
- il dott. Nicola de Biase per il tramite di SHS Design Style S.r.l. (società di cui detiene il 95% del capitale sociale) detiene n. 46.584 Azioni Ordinarie pari al 0,64% del capitale sociale dell'Emittente e n. 77.640 Warrant.

Per informazioni sui principali azionisti di SOS, si rinvia a quanto indicato nel Capitolo 3.1.19 del Documento Informativo.

Stock option

Alla Data del Documento Informativo SOS non ha deliberato piani di stock option.

3.1.13.3 Accordi di partecipazione di dipendenti al capitale sociale di SOS

Alla Data del Documento Informativo non sussistono accordi contrattuali o clausole statutarie che prevedano forme di partecipazione dei dipendenti al capitale sociale di SOS.

3.1.14 Capitale sociale di SOS

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di SOS è deliberato per Euro 16.898.122,50 sottoscritto e versato per Euro 717.825,50 suddiviso in n. 7.178.258 azioni ordinarie tutte prive di indicazione del valore nominale.

Alla Data del Documento Informativo sono ancora in circolazione n. 11.961.662 Warrant SOS.

Le Azioni Ordinarie SOS sono state ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan con decorrenza dal 1° agosto 2018 e in pari data hanno avuto inizio le negoziazioni. I Warrant SOS sono stati ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data 30 giugno 2021. In data 2 luglio 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni dei Warrant SOS

Azioni Ordinarie SOS

Le Azioni SOS sono nominative, liberamente trasferibili, prive di indicazione del valore nominale, godimento regolare e assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

Alle Azioni di SOS è attribuito ISIN IT0005338675.

Tutte le Azioni Ordinarie SOS hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono ai loro possessori i medesimi diritti. Ogni Azione Ordinaria SOS attribuisce il diritto ad un voto nelle Assemblee ordinarie e straordinarie di SOS, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e di statuto applicabili.

Non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni Ordinarie SOS ai sensi di legge o dello Statuto SOS.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche delle Azioni Ordinarie SOS si rinvia allo Statuto SOS consultabile sul sito internet di SOS (www.sostravel.com/investor-relators/#governance).

Warrant SOS

I Warrant SOS attribuiscono a ciascun titolare la facoltà di sottoscrivere le azioni di compendio SOS, nel rapporto di una azione di compendio per ogni Warrant SOS presentato per l'esercizio.

I Warrant SOS sono stati emessi con delibera del Consiglio di Amministrazione del 28 maggio 2021.

I Warrant SOS potranno essere esercitati nel periodo intercorrente tra il 1° settembre 2021 e il 16 dicembre 2024, estremi compresi. I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione. Per ulteriori informazioni in merito ai Warrant si rinvia al relativo regolamento disponibile sul sito internet di SOS (www.sostravel.com/investor-relators/#governance).

Ai Warrant SOS è assegnato il codice ISIN IT0005446718.

A servizio dell'esercizio dei Warrant SOS in data 28 maggio 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato un aumento di capitale per massimi Euro 15 milioni a valere sulla delega concessa dall'assemblea ai sensi dell'articolo 2443 c.c. in pari data.

Azioni proprie

Alla Data del Documento Informativo SOS non detiene azioni proprie.

Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale sociale di SOS

Fermo restando quanto previsto dal Progetto di Fusione e dall'Accordo di Investimento in merito all'Aumento di Capitale di SOS (in merito al quale cfr. Capitolo 2 del Documento Informativo), alla Data del Documento Informativo non esistono diritti o obblighi di acquisto sul capitale sociale di SOS autorizzato ma non emesso, né impegni ad aumenti di capitale sociale dell'Emittente, fatta eccezione per i diritti dei titolari dei Warrant SOS in relazione alla sottoscrizione delle relative azioni di compendio.

Per maggiori informazioni sul diritto di esercizio dei Warrant SOS, si rinvia al Regolamento dei Warrant SOS disponibile sul sito internet dell'Emittente www.sostravel.com/investor-relators/#governance.

Fatto salvo quanto sopra, alla Data del Documento Informativo non sussistono diritti e/o obblighi di acquisto su capitale autorizzato ma non emesso, né impegni ad aumenti di capitale, né l'Emittente è a conoscenza di operazioni riguardanti il capitale sociale offerto in opzione o che sia stato deciso di offrire in opzione.

Evoluzione del capitale sociale

SOS è stata costituita in data 27 novembre 2017 in forma di società per azioni con la denominazione di "SosTravel.com S.p.A.", con capitale sociale di Euro 500.000,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 (uno) cadauna.

Successivamente, in data 19 giugno 2018, l'assemblea straordinaria della Società ha deliberato il frazionamento delle n. 500.000 azioni emesse in sede di costituzione della Società in n. 5.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Sempre in data 19 giugno 2018, l'assemblea straordinaria della Società ha inoltre deliberato l'aumento di capitale, a servizio dell'ammissione delle azioni alla negoziazione su Euronext Growth Milan (l'"**Aumento di Capitale EGM**").

L'Aumento di Capitale EGM era suddiviso in due tranches, di cui: (i) la prima (la "**Prima Tranche dell'Aumento di Capitale**") di massimi nominali Euro 227.272,80, attuata mediante emissione di massime n. 2.272.728 azioni, da offrirsi in sottoscrizione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nell'ambito del collocamento privato funzionale all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan (il "**Collocamento Privato**"); (ii) la seconda (la "**Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale**") di massimi nominali Euro 22.727,20, attuata mediante emissione di massime n. 227.272 bonus share che erano riservate a coloro che sarebbero diventati azionisti di SOS nell'ambito del Collocamento

Privato, sottoscrivendo le Azioni rivenienti dell’Aumento di Capitale EGM prima della data di avvio delle negoziazioni delle azioni su Euronext Growth Milan, e che (a) avessero detenuto tali Azioni per un periodo ininterrotto di 12 mesi dalla data di avvio delle negoziazioni delle azioni su Euronext Growth Milan e (b) avessero comunicato alla Società, entro 30 giorni dalla scadenza del periodo di cui al punto (a), di volersi avvalere dell’incentivo in parola.

In esecuzione dell’Aumento di Capitale EGM sono state emesse n. 981.225 Azioni, includendo anche le c.d. *bonus shares*.

In data 19 giugno 2018 l’assemblea ha deliberato l’emissione di massimi n. 2.772.728 warrant, denominati “Warrant Sostravel 2018-2021”, di cui: (i) fino a massimi n. 2.272.728 Warrant da assegnare gratuitamente e in via automatica a coloro che abbiano sottoscritto le Azioni della Prima Tranche dell’Aumento di Capitale antecedentemente all’inizio delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Growth Milan, in rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione sottoscritta; (ii) fino a massimi n. 500.000 Warrant da assegnare gratuitamente a componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del management della Società, che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione.

Conseguentemente, l’Assemblea ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, fino a un massimo di nominali Euro 277.272,80 mediante emissione di massime n. 2.272.728 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell’esercizio dei Warrant in ragione di n. 1 Azione ogni n. 1 Warrant posseduto, alle condizioni e ai termini stabiliti nel Regolamento Warrant Sostravel 2018-2021. I Warrant Sostravel 2018-2021 potevano essere esercitati fino al 15 luglio 2021. Nessun Warrant Sostravel 2018-2021 è stato esercitato.

In data 28 maggio 2021 l’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di SOS ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 35 milioni, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi anche in via scindibile, in una o più tranches, entro cinque anni dalla data della deliberazione, ai sensi dell’articolo 2443 del codice civile, sia con riconoscimento del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 1, del codice civile, sia anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, commi 4 e 5, del codice civile, anche mediante emissione di warrant. Nella medesima data il Consiglio di Amministrazione ha deliberato (i) un aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna tranche), sino ad un ammontare massimo di Euro 1.300.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante l’emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da offrire in opzione ai Soci ai sensi dell’art. 2441, comma 1, del codice civile. Tale aumento doveva essere sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2021 (“**Aumento Delegato in Opzione**”); (ii) l’emissione di warrant da abbinare gratuitamente alle azioni ordinarie rivenienti dal predetto Aumento Delegato in Opzione (“**Warrant SOS**”), in ragione di 10 (dieci) Warrant ogni nuova azione ordinaria sottoscritta, ciascuno dei quali incorporante il diritto di sottoscrivere, entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 incluso, una nuova azione ordinaria.

Sempre nella medesima data il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di ulteriormente aumentare il capitale sociale a servizio dell’esercizio dei Warrant SOS, a pagamento e in via scindibile (in via progressiva per ciascuna tranche), sino ad un ammontare massimo di Euro 15.000.000,00, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, mediante l’emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione e godimento regolare, da sottoscrivere entro il termine ultimo del 16 dicembre 2024 nel rapporto di una nuova azione ordinaria per ogni warrant esercitato, prevedendo, ai sensi dell’articolo 2439, secondo comma, del codice civile, che l’aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all’importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine e ferma restando, altresì, l’efficacia delle sottoscrizioni di volta in volta derivanti dall’esercizio dei warrant nei termini previsti dal relativo regolamento (l’“**Aumento Delegato Warrant**”).

Inoltre, in data 2 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l’emissione di massime n. 1.196.245 nuove azioni ordinarie SosTravel.com da offrire nel contesto dell’Aumento Delegato in Opzione e massimi n. 11.962.450 Warrant SOS, abbinati gratuitamente nel rapporto di n. 10 Warrant SOS ogni nuova azione sottoscritta. I Warrant SOS possono essere esercitati nel periodo intercorrente tra il 1° settembre 2021 e sino al 16 dicembre 2024, estremi compresi. I Warrant SOS sono stati ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan in data 30 giugno 2021. In data 2 luglio 2021 hanno avuto inizio le negoziazioni dei Warrant SOS.

L’Aumento Delegato in Opzione è stato sottoscritto per Euro 1.196.245 a fronte dell’emissione di 1.196.245 azioni. Per l’effetto sono stati emessi n. 11.962.450 Warrant SOS. L’Aumento Delegato Warrant è stato conseguentemente deliberato per un controvalore massimo di Euro 14.354.940,00.

3.1.15 Principali azionisti

Alla Data del Documento Informativo, sulla base delle risultanze del libro soci, delle comunicazioni ricevute ai sensi di

legge e delle altre informazioni a disposizione di SOS il dott. Rudolph Gentile risulta l'unico azionista titolare (direttamente ed indirettamente) di una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale, come riportato nella tabella che segue.

Dichiarante	Azionista diretto	Azioni SOS	%
Rudolph Gentile	Rudolph Gentile	12.432	0,17
	Trawell Co S.p.A.	792.336	11,94
	RG HOLDING S.r.l.	2.699.374	37,60
	Totale	3.504.142	48,82
Flottante		3.674.116	51,18
Totale		7.178.258	100

SOS non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile.

3.1.15.1 Diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti di SOS

Alla Data del Documento Informativo sono state emesse unicamente azioni ordinarie, ciascuna delle quali dà diritto ad un voto. Non vi sono pertanto diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti di SOS rispetto a quelli inerenti alle predette azioni ordinarie.

3.1.15.2 Indicazione dell'eventuale soggetto controllante l'Emittente

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente fa parte del gruppo che fa capo a RG Holding che detiene direttamente il 37,6% del capitale sociale e indirettamente, per il tramite di Trawell Co, il 11,04% del capitale sociale. Il controllo di SOS è, pertanto, riconducibile al dott. Rudolph Gentile che (tenuto conto anche di una partecipazione diretta pari a circa lo 0,17%) detiene complessivamente il 48,82% del capitale sociale.

3.1.15.3 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente

Fatta eccezione per quanto previsto dall'Accordo di Investimento per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento Informativo non esistono patti parasociali tra gli azionisti né accordi o intese dalla cui attuazione possa scaturire, a una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo di SOS.

3.1.16 Accordi di lock-up

Fatta eccezione per quanto previsto nel Patto Parasociale alla Data del Documento Informativo l'Emittente non è a conoscenza di vincoli di intrasferibilità sulle azioni di SOS.

3.1.17 Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

3.1.17.1 Consiglio di Amministrazione SOS

Ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto SOS, la gestione dell'Emittente è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a tre e non superiore a nove, di cui almeno 1 (uno) in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF. I componenti del Consiglio di Amministrazione devono possedere i requisiti di onorabilità ai sensi dell'articolo 147-quinquies, TUF.

L'assemblea del 28 maggio 2020 ha deliberato di nominare un Consiglio di Amministrazione composto da cinque membri nelle persone di: Edoardo Zarghetta (dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3 del TUF); Rudolph Gentile, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione; Simone Gamba; Nicola De Biase; e Luca Galea.

A seguito delle dimissioni presentate dai Consiglieri Luca Galea e Simone Gamba, in data 28 aprile 2021 l'assemblea ha deliberato di confermare la composizione a tre membri del Consiglio di Amministrazione che alla Data del Documento Informativo risulta composto come segue:

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Rudolph Gentile	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Roma, 11 novembre 1972
Nicola De Biase	Consigliere	Castrovillari (CS), 14 luglio 1978
Edoardo Zarghetta	Consigliere Indipendente ai sensi dell'articolo 148 del TUF	Roma, 3 ottobre 1963

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae* dei membri del Consiglio di Amministrazione di SOS, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Rudolph Gentile

Nato a Roma l'11 novembre 1972. Si è laureato in Sociologia all'università La Sapienza di Roma. È Presidente del Consiglio di Amministrazione con deleghe dell'Emittente. Ha iniziato la sua carriera nel 1993, quale Rappresentante di Scalo della compagnia aerea Air Europe, presso gli aeroporti Fiumicino e Ciampino di Roma. Nel 1995, dopo una breve esperienza nel settore marketing di Air Europe, passa alla divisione Cargo, divenendone l'anno successivo l'unico responsabile e maturando una profonda competenza in materia di gestione aziendale. Nel 1996 Rudolph Gentile fa il suo ingresso nel settore della protezione bagagli e nel 1997 fonda Trawell Co S.p.A.. Nel 2004 fonda la società di produzione e distribuzione cinematografica Moviemax S.p.A., società quotata in Borsa, di cui è Amministratore Delegato e, successivamente, Presidente fino al 2010. Nel 2010, dopo aver dismesso la propria partecipazione in Moviemax S.p.A., fonda la M2 Pictures S.r.l., società anch'essa attiva nel mercato della produzione e distribuzione cinematografica. Dal 2010 al 2012 è consigliere di amministrazione della compagnia aerea Air Italy S.p.A.

Nicola De Biase

Nato a Castrovillari il 14 luglio 1978. Laurea nel 2003 in Economia dei Mercati Finanziari presso l'Università Bocconi di Milano. Ha maturato esperienza nel settore del private equity presso primarie società di investimento italiane, tra cui Convergenza S.C.A., Cape Natixis SGR S.p.A., Meridie Investimenti S.p.A., Italglobal Partners e attualmente è partner di Ethica Global Investment S.p.A. E' socio e membro del consiglio di amministrazione di TechVision S.r.l. (società italiana specializzata nella produzione di componenti e trattamenti superficiali per l'industria dell'occhialeria) e Gimel S.r.l. (società italiana specializzata nella produzione di abbigliamento per bambino). Da maggio 2014 a luglio 2018 è stato Investor Relator e Responsabile del Corporate Finance di Trawell Co S.p.A.. A maggio 2016 è stato nominato Consigliere di Amministrazione di Alfio Bardolla Training Group S.p.A., società leader in Italia nel settore della formazione finanziaria personale, che, da luglio 2017, è quotata su Euronext Growth Milan.

Edoardo Zarghetta

Nato a Roma il 3 ottobre 1973 e si è laureato alla Facoltà di Scienze Politiche dell'Università degli Studi La Sapienza di Roma. Nel 2009 ha conseguito un M.Sc in Energia presso la Heriot-University di Edimburgo e nel 2010 un MBA presso la Edinburgh Business School. Nei successivi anni ha maturato una pluriennale esperienza in banche svizzere, giapponesi ed europee, operando nel settore del marketing e delle transazioni di funding, mantenendo relazioni con investitori istituzionali durante l'emissione di obbligazioni corporate, e nel settore del trading. Alla Data del Documento Informativo è Chief Dealer presso Danske Bank e Co-founder e Director presso Skytech Research Ltd.

* * *

Poteri del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 23 dello Statuto SOS, il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria di SOS, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'Assemblea dalla legge e fermo restando quanto previsto dall'articolo 16 dello Statuto SOS.

In data 28 maggio 2020 il Consiglio di Amministrazione ha delegato al Presidente del Consiglio di Amministrazione Rudolph Gentile, con firma libera, tutti i poteri per l'ordinaria e straordinaria amministrazione della Società e per la rappresentanza della stessa Società davanti ai terzi ed in giudizio, con la sola eccezione dei poteri riservati dalla legge e/o dallo statuto alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione e, pertanto, non delegabili.

* * *

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone in cui i componenti del Consiglio di Amministrazione di SOS siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa la permanenza nella carica stessa e della partecipazione.

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Status
Rudolph Gentile	RG HOLDING S.R.L.	Socio	In essere
		Amministratore Unico	In essere
	RG REAL ESTATE S.R.L.	Amministratore Unico	In essere
	TRAWELL CO S.P.A.	Socio	In essere
		Presidente del Consiglio di	In essere

		Amministrazione	
	MIRAKHAN ENTERTAINMENT S.R.L. - IN LIQUIDAZIONE	Liquidatore	In essere
	MOVIEMAX S.R.L.	Amministratore Delegato	In essere
	RETAILER GROUP S.R.L.	Amministratore Unico	In essere
	RG SERVIZI S.R.L. - IN LIQUIDAZIONE	Liquidatore	In essere
Nicola De Biase	SHS DESIGN STYLE S.R.L.	Socio	In essere
		Amministratore Delegato	In essere
	ECO-IMMAGINATION S.R.L. SOCIETA' AGRICOLA -IN LIQUIDAZIONE	Socio	In essere
		Liquidatore	In essere
	ETHICA TEAM 1 S.R.L.	Socio	In essere
	ETHICA TEAM 2 S.R.L.	Socio	In essere
	MVR S.R.L.	Socio	In essere
	KW ONE S.R.L.	Socio	In essere
	TECHVISION S.R.L.	Socio	In essere
		Consigliere	In essere
	BLUE WATER HOLDING S.R.L. - IN LIQUIDAZIONE	Socio	In essere
	ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP S.P.A.	Consigliere	In essere
	BIEMME S.R.L.	Consigliere	In essere
	GI.MEL S.R.L.	Vicepresidente del Consiglio Amministrazione	In essere
	IDEAL S.R.L.	Consigliere	In essere
	KW ONE S.R.L.	Consigliere	In essere
	B UNO S.R.L.	Consigliere	Cessata
	CAPE DUE TEAM SOCIETA' SEMPLICE	Socio	Cessata
	FOXTROT S.R.L.	Consigliere	Cessata
	GLOBALTECH S.R.L.	Consigliere	Cessata
	KW TWO S.R.L.	Consigliere	Cessata
	A.M.F. S.P.A.	Consigliere	Cessata
	FIGROS S.R.L.	Consigliere	Cessata
	MADE BLACK S.R.L.	Consigliere	Cessata
Edoardo Zarghetta	TRAWELL CO S.P.A.	Consigliere	In essere

* * *

Nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del Codice Civile con gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione. Nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha vincoli di parentela con i componenti del Collegio Sindacale o gli Alti Dirigenti di SOS.

Fermo quanto di seguito precisato, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata, liquidazione o a società poste in liquidazione giudiziaria né, infine, è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

3.1.17.2 Collegio Sindacale SOS

Ai sensi dell'articolo 27 dello Statuto SOS, alla Data del Documento Informativo, il Collegio Sindacale di SOS nominato dall'assemblea del 28 maggio 2020 si compone di 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti che durano in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Alla Data del Documento Informativo il Collegio Sindacale di SOS risulta composto come indicato nella tabella che segue.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Enrico Orvieto	Presidente del Collegio Sindacale	Roma, 9 giugno 1963
Paolo Natalini	Sindaco Effettivo	Roma, 7 settembre 1969
Marco Ambrosini	Sindaco Effettivo	Roma, 7 settembre 1968
Fabrizio Cardinali	Sindaco Supplente	Roma, 14 aprile 1958
Andrea De Nigris	Sindaco Supplente	Roma, 9 maggio 1981

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

Viene di seguito riportato un breve curriculum vitae dei componenti il Collegio Sindacale di SOS, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Enrico Orvieto

Nato a Roma, il 9 giugno 1963. Si è diplomato in ragioneria presso l'Istituto Poliziano di Roma. È iscritto nel Registro dei Revisori Contabili dal 2010. Svolge attività di consulenza fiscale, societaria, organizzativa e finanziaria, consulenza economico – finanziaria, consulenza alle imprese, consulenza e assistenza societaria, valutazione, stima e liquidazione di beni, patrimoni, aziende, società e quote sociali; finanza d'impresa; consulenza e assistenza contabile tributaria, revisione e valutazione; gestione del contenzioso tributario. Ha ricoperto diversi incarichi in Collegi Sindacali e Organismi di Vigilanza. È stato docente al Corso di perfezionamento in management dei servizi sanitari dell'Università di Napoli, Federico II.

Paolo Natalini

Nato a Roma il 7 settembre 1969. È Ragioniere Commercialista e Revisore Contabile ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Roma dal 1993. Esercita la libera professione occupandosi di consulenza, assistenza e gestione fiscale e contabile negli adempimenti aziendali ordinari e straordinari, pianificazione fiscale, controllo di gestione, collaborando anche con importanti compagnie aeree estere, quali: Aerolineas Argentinas; British Airways PLC; Thai Airways International PLC; Gulf Air Company; Albanian Airlines.

Marco Ambrosini

Nato a Roma il 7 settembre 1968. È Ragioniere Commercialista e Revisore Legale dei conti ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti contabili di Roma dal 1992. Svolge la libera professione, è socio fondatore dello Studio Salustri & Associati occupandosi di controllo di gestione, pianificazione aziendale e di consulenza ed assistenza in materia societaria, fiscale e contabile per aziende e privati.

Fabrizio Cardinali

Nato il 14 aprile 1958. È Ragioniere Commercialista e Revisore Legale dei conti ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti contabili di Roma dal 1981. Svolge attività di consulenze societarie e tributarie, progetti finanziari per le imprese, riorganizzazioni amministrative aziendali, redazione e revisione bilanci, dichiarazioni dei redditi di società di capitali. Dal 2016 ha ricoperto diversi incarichi come revisore legale dei conti.

Andrea De Nigris

Nato a Roma il 9 maggio 1981, laureato presso la facoltà di Economia Aziendale dell'Università Link Campus – University of Malta. Ha conseguito un LL.M in Fiscalità Internazionale presso l'International Tax Center dell'Università di Leiden. È iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma dal 2012. Nel 2005 ha lavorato presso l'ufficio fiscale della Banca Nazionale del Lavoro; nel 2006 ha svolto attività professionale presso l'International Bureau of Fiscal Documentation come "Country Specialist". Nel 2007 ha lavorato presso il dipartimento di fiscalità internazionale di Ernst & Young in Lussemburgo; nel 2009 ha lavorato presso il dipartimento di corporate tax dello studio Tributario e Societario Deloitte. Dal 2011 lavora presso lo Studio Tributario Societario in associazione con EY, al quale è stato associato nel 2014.

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone in cui i componenti del Collegio Sindacale siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o sorveglianza, ovvero soci, negli ultimi cinque anni dalla Data del Documento Informativo.

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Status
Enrico Orvieto	ITALIAN AIRWAYS S.P.A.	Sindaco Supplente	In essere
	NUMBER 1 S.R.L.	Revisore Unico	In essere
	SERVIZI ABITAZIONE S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
	TRAWELL CO S.P.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	SALUDO ITALIA S.R.L. - IN LIQUIDAZIONE	Revisore dei conti	Cessata
Paolo Natalini	FINANZIARIA CASE PIPERNO - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	Sindaco Supplente	Cessata
	PRATI-CO S.R.L. - IN LIQUIDAZIONE	Socio	In essere
	CENTRO SERVIZI FACTOTUM SAS DI GULL ALESSANDRO	Socio accomandante	Cessata
	FOTOSPRINT ROMA - SOCIETA A RESPONSABILITA LIMITATA	Curatore fallimentare	Cessata
	HEMME BOUTIQUE S.R.L.	Curatore fallimentare	Cessata
	CASTOR 2 S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
	LA CHIAVE SOCIETA' PER AZIONI	Sindaco Effettivo	In essere
	RG HOLDING S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
	URBAN VISION S.P.A.	Sindaco Effettivo	In essere
		Sindaco Supplente	Cessata
	AUTOROMA SPA - IN LIQUIDAZIONE	Sindaco Effettivo	Cessata
	COOPRINT-INDUSTRIA GRAFICA - SOCIETA' COOPERATIVA IN LIQUIDAZIONE	Sindaco Supplente	In essere
	BEI & NANNINI SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	Revisore Unico	Cessata
	LND IMMOBILI S.R.L.	Sindaco Supplente	Cessata
	LND SERVIZI S.R.L.	Sindaco Supplente	Cessata
	M.O.C.A. S.R.L.	Revisore Unico	Cessata
	Marco Ambrosini	ADELANTE S.R.L.	Amministratore Unico
OYA' S.R.L.		Amministratore Unico	In essere
ORION LOGISTIC SOCIETA' COOPERATIVA		Sindaco Supplente	In essere
OVEST '91 S.R.L.		Sindaco Supplente	In essere
GRISBY MUSIC PROFESSIONAL - SOCIETA A RESPONSABILITA LIMITATA		Sindaco Effettivo	Cessata
Fabrizio Cardinali	BUNKER HILL - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	Amministratore Unico	In essere
	DIAPASON - S.R.L. - IN LIQUIDAZIONE	Liquidatore	Cessata
	OTTICA SCALA SANTA S.A.S. DI FABRIZIO CARDINALI E C.	Socio Accomandatario	Cessata
	PENGUIN S.R.L.	Liquidatore	Cessata
	AGORA' - S.R.L.	Revisore Unico	In essere
	BOX3 S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
	BUILDING CORPORATE S.R.L.	Revisore Unico	In essere
	DEDALOG SOCIETA' COOPERATIVA	Revisore Unico	In essere
	LOGI SYSTEM SOCIETA' COOPERATIVA	Revisore dei Conti	In essere
	ORION LOGISTIC SOCIETA' COOPERATIVA	Sindaco Effettivo	In essere
	S.M.A. SERVIZI MEDICI AZIENDALI	Sindaco Effettivo	In essere

	SISTEMI SANITARI S.R.L.		
	SERVIZI LOGISTICI GROUP SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	Revisore dei Conti	In essere
	GRISBY MUSIC - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA IN LIQUIDAZIONE	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	GRISBY MUSIC PROFESSIONAL - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	ARIES S.R.L.	Revisore dei Conti	Cessata
	CANTEL MEDICAL (ITALY) S.R.L.	Sindaco Effettivo	Cessata
	PANDORA SOCIETA' COOPERATIVA	Revisore dei Conti	Cessata
	SEDIIN - S.P.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
Andrea De Nigris	ANDALI ENERGIA S.P.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	CEF 4 WIND ENERGY S.P.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	CEF 5 WIND ENERGY SOCIETA' PER AZIONI	Sindaco Effettivo	In essere
	COLGATE - PALMOLIVE COMMERCIALE S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
	COLGATE - PALMOLIVE ITALIA S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
	ECO TRANSIDER S.R.L.	Sindaco Supplente	In essere
	E.I.T. S.P.A.	Sindaco Supplente	In essere
	EOLICA LUCANA SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	Sindaco Effettivo	In essere
	HILL'S PET NUTRITION ITALIA S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
		Sindaco Supplente	Cessata
	HILL'S PET NUTRITION SOCIETA PER AZIONI	Sindaco Supplente	Cessata
	IBERDROLA RENOVABLES ITALIA S.P.A.	Sindaco Effettivo	In essere
		Sindaco Supplente	Cessata
	KEMIRA ITALY S.P.A.	Sindaco Supplente	In essere
	MADRE HOLDING S.P.A.	Sindaco Supplente	In essere
	MINERVA MESSINA S.R.L.	Sindaco Effettivo	In essere
		Sindaco Effettivo	In essere
	RER S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	ALBA BIDCO S.P.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	WIND TELECOM S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
		Sindaco Effettivo	Cessata
	AVERSANA PETROLI S.R.L.	Sindaco Supplente	Cessata
		Sindaco Effettivo	Cessata
	SER1 S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
		Sindaco Effettivo	Cessata
	SER S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	AIRBUS ITALIA S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	APOLLO S.R.L.	Sindaco Effettivo	Cessata
	CEF 3 WIND ENERGY S.P.A.	Sindaco Effettivo	Cessata
	DIGITALGO S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	IP SERVICE S.R.L.	Sindaco Supplente	Cessata
	MATER OLBIA S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
		Revisore dei Conti	Cessata
	REFINITIV ITALY HOLDING S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata

	RETE RINNOVABILE S.R.L.	Sindaco Effettivo	Cessata
		Sindaco Supplente	Cessata
	RTR CAPITAL S.R.L.	Sindaco Effettivo	Cessata
		Sindaco Supplente	Cessata
	RTR II S.R.L.	Sindaco Effettivo	Cessata
		Sindaco Supplente	Cessata
	VELUX ITALIA S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	RTR HOLDINGS IV S.R.L.	Sindaco Effettivo	Cessata
	SLIM ALUMINIUM S.P.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	ONEBIP S.R.L.	Sindaco Supplente	Cessata
	RTR RAINBOW I S.R.L.	Sindaco Supplente	Cessata
	RTR HOLDINGS S.R.L.	Sindaco Supplente	Cessata
	RTR MONTEBOLI S.P.A.	Sindaco	Cessata

* * *

Nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del Codice Civile con gli altri componenti del Collegio Sindacale. Nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha vincoli di parentela con i componenti del Consiglio di Amministrazione o gli Alti Dirigenti di SOS.

Fermo quanto di seguito precisato, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata, liquidazione o a società poste in liquidazione giudiziaria né, infine, è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente. Si segnala che il dott. Natalini in data 4 giugno 2012 è stato nominato componente del Collegio Sindacale di Autoroma S.p.A. (dichiarata fallita con sentenza del tribunale di Roma in data 25 novembre 2015), decaduto dalla carica al compimento del triennio in data 4 novembre 2015.

3.1.17.3 Alti Dirigenti SOS

Alla Data del Documento Informativo SOS non presenta Alti Dirigenti.

3.1.17.4 Conflitti di interesse organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

Conflitti di interessi dei membri del Consiglio di Amministrazione di SOS

Fatto salvo quanto di seguito indicato, alla Data del Documento Informativo, non vi sono situazioni di conflitto di interesse che riguardano i componenti del Consiglio di Amministrazione di SOS. In particolare, si segnala che alla Data del Documento Informativo:

- Rudolph Gentile, Presidente e Amministratore Delegato dell'Emittente, detiene direttamente e indirettamente, tramite RG Holding e Trawell Co n. 3.504.142 azioni di SOS pari al 48,82% del capitale sociale. Inoltre, Rudolph Gentile ricopre inoltre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Trawell Co e la carica di amministratore in altre società del gruppo Trawell Co. Inoltre, per il tramite di RG Holding, Rudolph Gentile detiene n. 5.362.383 Warrant;
- Nicola De Biase, componente del Consiglio di Amministratore dell'Emittente, detiene indirettamente (per il tramite di SHS Design Style S.r.l.) n. 46.584 azioni dell'Emittente e n. 77.640 Warrant;
- Edoardo Zarchetta è componente del Consiglio di Amministrazione di Trawell Co.

Conflitti di interessi dei membri del Collegio Sindacale di SOS

Si segnala che, alla Data del Documento Informativo, non vi sono situazioni di conflitto di interesse che riguardano i componenti del Collegio Sindacale di SOS. Si segnala che il dott. Orvieto è componente anche del Collegio Sindacale di Trawell Co.

Conflitti di interessi Alti Dirigenti di SOS

Non applicabile.

3.1.17.5 *Eventuali accordi con i principali azionisti, clienti, fornitori dell'Emittente o altri a seguito dei quali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale o gli Alti Dirigenti sono stati nominati*

L'Emittente non è a conoscenza di accordi o intese con i principali azionisti, clienti, fornitori o altri, a seguito dei quali i membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale siano stati scelti.

3.1.17.6 *Eventuali restrizioni in forza delle quali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale o gli Alti Dirigenti hanno acconsentito a limitare i propri diritti a cedere e trasferire, per un certo periodo di tempo, gli strumenti finanziari dell'Emittente dagli stessi posseduti*

Fatto salvo quanto previsto nel Patto Parasociale, alla Data del Documento Informativo l'Emittente non è a conoscenza di restrizioni in forza delle quali i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale abbiano acconsentito a limitare i propri diritti a cedere o trasferire, per un certo periodo di tempo, le Azioni dell'Emittente dagli stessi direttamente o indirettamente possedute.

3.1.18 Prassi del Consiglio di Amministrazione di SOS

3.1.18.1 *Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale di SOS*

Il Consiglio di Amministrazione di SOS in carica alla Data del Documento Informativo rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2022

Il Collegio Sindacale di SOS in carica alla Data del Documento Informativo rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2022.

3.1.18.2 *Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con SOS che prevedono indennità di fine rapporto*

Alla Data del Documento Informativo non esistono contratti di lavoro stipulati dai membri del Consiglio di Amministrazione con l'Emittente che prevedano indennità di fine rapporto.

3.1.18.3 *Recepimento delle norme in materia di governo societario*

SOS, in quanto società con strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, non è tenuta a recepire le disposizioni in tema di *governance* previste per le società quotate sui mercati regolamentati.

Fermo quanto precede, la Società ha applicato, su base volontaria, al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni volte a favorire la trasparenza e la tutela delle minoranze azionarie, anche in case a quanto previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. In particolare, l'Emittente ha:

- previsto statutariamente il voto di lista per l'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale;
- previsto statutariamente il diritto di presentare le liste per gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di Azioni rappresentanti almeno il 7.5% del capitale sociale;
- previsto statutariamente l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148 del TUF. Inoltre, è stato previsto che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione debbano essere in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF;
- previsto statutariamente che tutti i componenti del Collegio Sindacale debbano essere in possesso dei requisiti

di professionalità e onorabilità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF;

- previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate sui mercati regolamentati di cui agli articoli 106, 108, 109 e 111 del TUF;
- previsto statutariamente un obbligo di comunicazione da parte degli azionisti al raggiungimento, superamento, o riduzione al di sotto delle soglie di rilevanza *pro tempore* applicabili dettate dal Regolamento Euronext Growth Milan;
- nominato Nicola De Biase quale Investor Relator.

3.1.18.4 Potenziali impatti significativi sul governo societario

A giudizio dell'Emittente, alla Data del Documento Informativo, non vi sono impatti significativi, anche potenziali, sul governo societario che siano stati già deliberati dal Consiglio di Amministrazione o dall'assemblea dell'Emittente.

3.1.19 Operazioni con parti correlate

Alla Data del Documento Informativo non si segnalano operazioni di rilievo con parti correlate, fatto salvo quanto di seguito indicato.

Di seguito si riporta il dettaglio dei rapporti con le Parti Correlate per l'Emittente, relativi al 31 dicembre 2021.

(Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021
Operazioni con società sottoposte al controllo delle controllanti	
Crediti commerciali	434
Crediti finanziari	-
Debiti commerciali	(69)
Debiti finanziari	-
Costi	(179)
Ricavi	616

Operazioni con imprese sottoposte al controllo delle controllanti:

I crediti e debiti commerciali si riferiscono a fatture da emettere/ricevere e si riferiscono alle normali attività commerciali.

I crediti commerciali al netto del fondo svalutazione crediti sono pari a Euro 434 migliaia, si originano da rapporti commerciali che l'Emittente intrattiene nei confronti delle società appartenenti al gruppo Trawell Co, si basano su accordi commerciali aventi ad oggetto la prestazione dei servizi relativi: (i) al rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo TraWell Co che abbiano acquistato il Servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna dei medesimi bagagli; (ii) all'assistenza offerta tramite call center ai clienti delle società del Gruppo TraWell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli

Contrattualmente tali rapporti sono regolati da contratti tra le parti che prevedono il riconoscimento di Euro 1,50 a SOS per ogni servizio *premium e platinum* venduto dalle società del gruppo Trawell Co per conto dell'Emittente, a fronte di tale ricavo, l'Emittente retrocede a Trawell Co Euro 0,40 per servizio venduto dal *network*.

Per quanto riguarda invece, il servizio di call center, esso è regolato da accordi commerciali, che prevedono un ricavo mensile a favore dell'Emittente per Euro 3 migliaia, maturati da Trawell Co, dalla consociata in Francia e consociata in portogallo, rispettivamente per Euro 1 migliaia mensile caduna. Il servizio è offerto in modo gratuito verso le altre società del *network*. Il servizio viene espletato da SOS per il tramite di un fornitore in Moldavia.

I crediti commerciali al 31 dicembre 2021 sono così suddivisi:

(Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021
Clienti	
FSB SERVICE SARL	189
FLYSAFEB UNIPESOAL LDA	94
SAFE BAG CANADA INC.	62
TRAWELL CO S.P.A.	58
CARE4BAG S.A.	22
SAFE BAG SAGL	9
Totale crediti vs società sottoposte al controllo delle controllanti	434

I crediti sopra esposti, per Euro 347 migliaia si riferiscono a fatture già emesse al 31 dicembre 2021, mentre per Euro 87 migliaia, sono crediti relativi a fatture ancora da emettere al 31 dicembre 2021.

Per quanto riguarda i *debiti commerciali*, pari ad Euro 69 migliaia si riferiscono a Trawell Co e riguardano principalmente il debito che matura per il premio volume riconosciuto a Trawell Co.

Il debito al 31 dicembre 2021 per Euro 25 migliaia fa riferimento a fatture già ricevute alla data di fine esercizio, mentre per Euro 44 migliaia è riferito a fatture da ricevere.

I *ricavi* ammontano ad Euro 616 migliaia, si riferiscono a rapporti commerciali che l'Emittente intrattiene con le società appartenenti al gruppo Trawell Co, così come già descritto nel paragrafo inerenti ai crediti e sono così suddivisi:

(Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021
Clienti	
FSB SERVICE SARL	287
TRAWELL CO S.P.A.	122
FLYSAFEB UNIPESOAL LDA	90
SAFE BAG CANADA INC.	76
SAFE BAG SAGL	10
CARE4BAG S.A.	31
Totale Ricavi	616

I *costi* sono pari a Euro 179 migliaia, relativi ad operazioni con Trawell Co si riferiscono per Euro 146 migliaia al premio volume riconosciuto a Trawell Co così come già descritto nel paragrafo relativo ai crediti, Euro 30 migliaia è costo relativo al contratto di services stipulato in data 1° settembre 2020, con addendum del 21 dicembre 2020, con termine al 31 dicembre 2021. Tale contratto regola il prestito del personale tra le due società. Euro 3 migliaia sono costi vari relativi a canoni per posta elettronica, cancelleria, spese accessorie call center, costi sita.

Operazioni con imprese controllanti:

(Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021
Operazioni con società controllante	
Crediti commerciali	1
Crediti finanziari	-
Debiti commerciali	(13)
Debiti finanziari	-
Costi	(75)
Ricavi	-

L'Emittente intrattiene operazioni anche con la sua controllante, RG Holding, in particolare vanta *crediti* per Euro 1 migliaia per il ribaltamento di costi sostenuti da Sostravel.com per conto di RG Holding relativo a spese e tasse di registrazione del precedente contratto di affitto stipulato tra le parti.

Per quanto riguarda i debiti pari al 31 dicembre 2021 ad Euro 13 migliaia, essi si riferiscono per Euro 4 migliaia al saldo dell'energia elettrica 2019/2020, Euro 3 migliaia sono debiti per assicurazioni, infine Euro 6 migliaia è il debito per il compenso del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda i costi, sono pari a Euro 75 migliaia, di cui Euro 72 migliaia è il costo per il compenso del Consiglio di Amministrazione, mentre Euro 3 migliaia si riferisce a costi assicurativi.

Altre operazioni con parti correlate

L'Emittente intrattiene rapporti anche con altre parti correlate, in particolare con la SHS S.r.l. per attività di consulenza Investor Relator, per un costo di Euro 40 migliaia annui, verso cui sono aperti debiti al 31 dicembre 2021 per Euro 12 migliaia.

L'Emittente ha dei debiti nei confronti del socio Rudolph Gentile per Euro 3 migliaia, relativo a spese varie.

Operazioni con membri del Consiglio di Amministrazione

Al 31 dicembre 2021 l'Emittente ha un consiglio di amministrazione formato da 3 membri, il cui compenso annuo per il 2021 è pari ad Euro 98 migliaia come sottoesposto.

(Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021
Membri del Cda	
RUDOPH GENTILE	72
NICOLA DE BIASE	10
LUCA GALEA *	2
EDOARDO ZARCHETTA	14
Totale COMPENSI CDA	98

(*) dimessosi da Marzo 2021

I debiti nei confronti dei membri del Consiglio di Amministrazione derivanti dal compenso in qualità di amministratori al 31 dicembre 2021 sono pari ad Euro 10 migliaia e sono così composti:

(Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021
Membri del Cda	
RG HOLDING	6
EDOARDO ZANCHETTA	4
Totale COMPENSI CDA	10

Il debito nei confronti di RG Holding (stanziato tra le fatture da ricevere) è relativo al mese di dicembre 2021, mentre il debito nei confronti dell'amministratore Zanchetta (stanziato tra le fatture da ricevere) si riferisce all'ultimo trimestre 2021.

3.1.19.1 Accordo commerciale con Trawell Co

In data 15 dicembre 2017 SOS, da una parte, e Trawell Co, dall'altra parte, hanno sottoscritto un accordo, poi parzialmente modificato in data 25 giugno 2018, 18 ottobre 2019 e 5 giugno 2021, al fine di regolare i rapporti commerciali tra SOS e le società del gruppo Trawell Co. ("**Accordo Commerciale**"). In particolare, l'Accordo Commerciale prevede e disciplina:

- a) l'impegno di SOS a svolgere le attività (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti di Trawell Co che abbiano acquistato il Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi presso gli aeroporti di destinazione; (ii) di assistenza tramite call center ai clienti di Trawell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli. Per l'attività di rintracciamento dei bagagli sopra descritta, l'Accordo Commerciale prevede il riconoscimento in favore di SOS di un corrispettivo unitario fisso per ciascun cliente di Trawell Co che acquista il servizio pari ad euro 1,5. Il corrispettivo per le attività di assistenza tramite call center è invece stabilito in un importo forfettario fisso mensile (pari ad Euro 1.000 al mese). Ai sensi dell'Accordo Commerciale ove siano decorse 24 ore dalla data della denuncia di smarrimento senza che il bagaglio sia stato

ritrovato, SOS riconoscerà a Trawell Co o, su indicazione di quest'ultima, direttamente in favore dei clienti di Trawell Co una penale pari ad Euro 100 al giorno sino al giorno di effettivo ritrovamento del bagaglio (la "**Penale di Ritardata Consegna**"). La Penale di ritardata Consegna, in ogni caso, non potrà superare l'importo massimo di Euro 1.000. In caso di smarrimento del bagaglio, SOS riconoscerà a Trawell Co o, su indicazione di quest'ultima, direttamente in favore dei clienti di Trawell Co, una penale di importo uguale all'indennizzo liquidato dalla compagnia aerea coinvolta (la "**Penale di Smarrimento**") che, indipendentemente dall'indennizzo liquidato dalla compagnia aerea, non potrà superare l'importo massimo di Euro 4.000 (in tale caso, il cliente avrà diritto alla sola Penale di Smarrimento e non anche alla penale di Ritardata Consegna). Si sottolinea che, nel contesto delle attività appena indicate e, più in generale, per la prestazione dei servizi aventi ad oggetto il rintracciamento dei bagagli smarriti (Conciierge Bagagli Smarriti) SOS è autorizzata ad utilizzare, in via non esclusiva, il marchio Safe Bag 24 di titolarità di Trawell Co. L'Accordo Commerciale non prevede, per l'utilizzo del suddetto marchio, il pagamento di un corrispettivo specifico da parte della Società.

- b) l'impegno di Trawell Co a svolgere, in favore dell'Emittente, un'attività di procacciamento dei clienti, attraverso l'installazione presso propri i chioschi/stand presenti negli aeroporti di un dispositivo tablet per la promozione dell'App SosTravel e dei servizi offerti da SosTravel.com, per la registrazione dei clienti interessati sul portale di SosTravel.com e per il rilascio in loro favore delle credenziali di accesso all'App SosTravel;
- c) l'impegno di Trawell Co a fare in modo che tutte le società del Gruppo Trawell Co concludano con l'Emittente appositi accordi aventi oggetto e condizioni equivalenti a quelle indicate ai punti (a) e (b) che precedono;
- d) l'impegno dell'Emittente al pagamento, in favore di Trawell Co e quale corrispettivo dell'obbligo assunto da quest'ultima e richiamato al punto (b) che precede, di un importo unitario fisso per ogni cliente delle società del Gruppo Trawell Co che acquista il servizio Conciierge Bagagli Smarriti pari ad Euro 0,4 per ogni cliente che acquista il servizio;
- e) un obbligo di esclusiva reciproco. Da un lato, Trawell Co si è impegnata, anche per le società del Gruppo Trawell Co ai sensi dell'art. 1381 Codice Civile, a non svolgere, direttamente o indirettamente, attività in concorrenza con l'attività svolta da SosTravel. L'Emittente, a sua volta, si è impegnato a non svolgere i servizi di rintracciamento e di assistenza sopra elencati a favore di terzi che operano, direttamente o indirettamente, nel mercato dei servizi di avvolgimento bagagli e in concorrenza con le società del Gruppo Trawell Co. SOS potrà liberamente svolgere direttamente nei confronti dei propri clienti i servizi oggetto dell'Accordo Commerciale;
- f) la concessione in licenza, non esclusiva, a SOS da parte di Trawell Co del diritto di utilizzare il marchio "Safe Bag 24" nell'esercizio delle attività svolte dalla app SOS.

Il contratto ha durata di dieci anni, decorrenti dal 1° dicembre 2017 al 30 novembre 2027.

Alla prima scadenza il contratto si rinnoverà automaticamente per un periodo di ulteriori dieci anni, ferma la facoltà di disdetta che ciascuna parte potrà esercitare con un preavviso di trenta giorni prima di ciascuna scadenza.

3.1.20 Atto costitutivo e statuto sociale

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, SOS ha ad oggetto le seguenti attività, da svolgersi direttamente e/o attraverso una o più società controllate o partecipate, e anche tramite internet, applicazioni mobile e ogni altro mezzo di comunicazione a distanza:

- a) la prestazione di servizi di assistenza e informazione ai viaggiatori e/o ai passeggeri in transito in porti, aeroporti, stazioni ferroviarie, autostazioni e in genere in aree di accettazione passeggeri e/o check-in e/o terminal;
- b) la prestazione di servizi di assistenza e informazione in favore di operatori aeroportuali quali, a titolo esemplificativo, gestori delle infrastrutture aeroportuali, compagnie aeree o società di handling,
- c) la prestazione di servizi di individuazione, recupero, rintracciamento e consegna di bagagli e merci smarriti e/o danneggiati;
- d) l'esercizio, in via accessoria e/o connessa alle attività di cui alle lettere a) e b) che precedono, nei limiti consentiti e con le autorizzazioni, ove richieste, di legge, delle attività di segnalazione e/o distribuzione di prodotti assicurativi, intermediazione assicurativa e riassicurativa ex art. 106 del D.Lgs. n. 209/2005 e sue eventuali successive modifiche e/o integrazioni ed ogni attività a ciò accessoria, connessa o funzionale;
- e) la produzione, trasformazione e commercializzazione all'ingrosso e al dettaglio di prodotti, articoli e accessori da viaggio di ogni genere;

f) l'istituzione e la gestione di imprese, di uffici e di agenzie di viaggio, di turismo e di tutte le attività di promozione, incentivazione e commercializzazione connesse al turismo sia nazionale che estero nella più ampia accezione possibile;

g) la locazione ed il noleggio in proprio e per conto terzi di ogni tipo di mezzo di trasporto terrestre, aereo e marittimo, di roulotte, campers e campeggi in relazione all'attività turistico e/o alberghiera; h) il noleggio di autoveicoli con o senza conducente;

i) la vendita di prodotti e la prestazione di servizi funzionali e/o connessi alle attività sopra indicate.

Inoltre, la società può inoltre assumere e concedere agenzie, commissioni, rappresentanze e mandati, nonché compiere tutte le operazioni commerciali anche di import-export, finanziarie, mobiliari e immobiliari, necessarie od utili per il raggiungimento degli scopi sociali. Può inoltre assumere interessenze e partecipazioni in altre società od imprese di qualunque natura. Tutte tali attività devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio, nonché nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a Collegi, Ordini ed Albi Professionali.

È espressamente esclusa dall'oggetto sociale la raccolta del risparmio tra il pubblico diversa dall'emissione di prestiti obbligazionari e da altre forme consentite dalla legge e l'acquisto e la vendita mediante offerta al pubblico di strumenti finanziari disciplinati dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

3.1.20.1 Diritti, privilegi e restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti

Le Azioni sono liberamente trasferibili, indivisibili e ciascuna di esse dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché agli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di Statuto applicabili.

Le Azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 83-bis e seguenti del TUF.

3.1.20.2 Disposizioni statutarie che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente

Lo Statuto non contiene previsioni volte a ritardare, rinviare o impedire una modifica del controllo sull'Emittente.

3.1.21 Contratti rilevanti

Per maggiori informazioni relative all'Accordo di Investimento, si rinvia al precedente Capitolo 2 del Documento Informativo.

3.1.21.1 Finanziamento MPS

In data 25 giugno 2021 l'Emittente (la "**Parte Finanziata**" o la "**Società**") e la Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("**MPS**" o la "**Banca**") hanno concluso un contratto (il "**Contratto**") per la concessione di un finanziamento da parte di MPS a favore dell'Emittente dell'importo di Euro 1.400.000,00 (il "**Finanziamento MPS**") garantito al 90% dal Fondo di cui all'art. 2, comma 100, lettera a), della legge 23 dicembre 1996, n. 662 e successive modificazioni e integrazioni (il "**Fondo di Garanzia**"), istituito presso la Banca del Mezzogiorno – Medio Credito Centrale S.p.A. ("**MCC**") e dalla stessa gestito.

Il Finanziamento MPS ha una durata di 71 mesi (con scadenza al 31 maggio 2027) e prevede un rimborso mediante il pagamento di n. 48 rate mensili comprensive di capitale e di interessi e n. 23 rate mensili di soli interessi. Il tasso di interesse è pari al all'EURIBOR 6 mesi maggiorato del 2,20%, fermo restando che in ogni caso il tasso di interesse applicato non potrà essere inferiore al 2,2%. Il tasso di mora è stabilito nella misura pari al 3% in più rispetto al tasso di interesse sopra indicato.

L'Emittente ha facoltà di rimborsare anticipatamente in tutto o in parte il capitale mutuato, previo versamento di quanto dovuto, pagando una commissione onnicomprensiva pari al 1% del capitale anticipatamente corrisposto.

Ai sensi del contratto di finanziamento la Società si è impegnata a comunicare immediatamente alla Banca intimazioni, notifiche, provvedimenti ingiuntivi, sentenze, protesti e qualunque variazione materiale o giuridica sopravvenuta e pregiudizievole al proprio stato patrimoniale, finanziario ed economico.

È prevista la facoltà della Banca di dichiarare risolto il contratto ai sensi dell'art. 1456 nell'ipotesi in cui la Parte Finanziata: (i) non provveda al pagamento anche di una sola rata di rimborso; (ii) non adempia alle obbligazioni assunte ai sensi del Contratto.

Costituiscono cause di decadenza dal beneficio del termine, oltre alle ipotesi previste dall'art.1186 del Codice civile, le seguenti ipotesi: (i) il prodursi di eventi tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria o economica dell'Emittente; (ii) la circostanza che la Società subisca protesti, procedimenti conservativi o esecutivi o ipoteche giudiziali, o compia qualsiasi atto che diminuisca la sua consistenza patrimoniale, finanziaria od economica.

Nei casi di decadenza o di risoluzione del Contratto, la Banca ha il diritto di esigere l'immediato rimborso del credito per capitale, interessi anche di mora ed accessori tutti e di agire, senza necessità di alcuna preventiva formalità, nei confronti dell'Emittente, nel modo e con la procedura che riterrà più opportuni.

MCC può avviare il procedimento di revoca della concessione dell'agevolazione nei confronti dell'Emittente, *inter alia*: a) nei casi in cui la garanzia sia concessa su specifiche operazioni finanziarie qualora il programma di investimento, oggetto delle medesime operazioni, non sia completato entro il termine di tre anni dalla data di perfezionamento dell'operazione finanziaria; b) qualora l'Emittente non rispetti i parametri dimensionali previsti dalla raccomandazione della Commissione Europea 2003/361/CE del 6 maggio 2003 pubblicata sulla G.U.U.E. n. L124 del 20 maggio 2003 e le ulteriori indicazioni fornite dal decreto del Ministero delle attività produttive 18 aprile 2005; c) qualora l'Emittente non fornisca al gestore del Fondo di Garanzia, entro 3 mesi dalla richiesta dello stesso ai fini dell'espletamento dei controlli documentali, ovvero per il completamento delle istruttorie relative alle richieste di escussione della garanzia, la documentazione necessaria alla verifica dei parametri dimensionali; d) qualora le dichiarazioni fornite contengano dati, notizie o dichiarazioni, mendaci, inesatte o reticenti, se determinanti ai fini dell'ammissibilità all'intervento di MCC.

Alla Data del Documento Informativo il saldo residuo di tale finanziamento è pari ad Euro 1.400.000.

Alla Data del Documento Informativo, gli obblighi connessi al finanziamento in parola risultano rispettati.

3.1.21.2 Il primo finanziamento Simest

In data 1 marzo 2021 Simest S.p.A. ("**Simest**") ha deliberato di accordare un finanziamento a favore dell'Emittente dell'importo complessivo di Euro 800.000 di cui Euro 320.000 a valere sul fondo per la promozione integrata (cofinanziamento a fondo perduto) e Euro 480.000,00 a valere sul fondo 394/81 (finanziamento) con l'obiettivo di mantenere o superare al termine del periodo di preammortamento (i) il livello di solidità patrimoniale d'ingresso e (ii) la percentuale di fatturato estero, registrati al momento di concessione del finanziamento.

Il finanziamento è stato concesso ad un tasso di riferimento pari al 0,55% e ad un tasso agevolato pari al 0,055%.

Il rimborso del finanziamento avverrà mediate rate semestrali posticipate (a cominciare dal 30 giugno 2024 e con scadenza ultima rata al 31 dicembre 2027).

SIMEST, al termine del periodo di preammortamento (che terminerà al 31 dicembre 2023), verificherà il bilancio depositato dell'Emittente relativo al secondo esercizio intero successivo alla data di erogazione. Simest sulla base di tale bilancio calcolerà il livello di solidità patrimoniale di verifica. A seconda dell'esito di tali verifiche, il rimborso del finanziamento avverrà con modalità differenziate. Si precisa che gli obiettivi sono relativi (a) al livello di solidità patrimoniale e (b) al rapporto tra la percentuale del fatturato estero e la percentuale del fatturato totale.

In particolare, le modalità di rimborso del finanziamento sono le seguenti:

- nel caso di raggiungimento di entrambi gli obiettivi è previsto il rimborso dilazionato a tasso agevolato con svincolo della garanzia eventualmente acquisita;
- nel caso di mancato raggiungimento di uno o di entrambi gli obiettivi è previsto il rimborso dilazionato a tasso di riferimento con proroga della garanzia eventualmente acquisita o acquisizione di nuova garanzia.

Alla Data del Documento Informativo il saldo residuo di tale finanziamento è pari ad Euro 480.000.

Alla Data del Documento Informativo, gli obblighi connessi al finanziamento in parola risultano rispettati.

3.1.21.3 Il secondo finanziamento Simest

In data 1° marzo 2021 Simest S.p.A. ("**Simest**") ha deliberato di accordare un finanziamento a favore dell'Emittente per l'importo complessivo di Euro 315.000 di cui Euro 126.000 a valere sul fondo per la promozione integrata (cofinanziamento a fondo perduto) ed Euro 189.000 a valere sul fondo 394/81 (finanziamento) per lo sviluppo del commercio elettronico da realizzare negli Stati Uniti d'America attraverso una piattaforma propria.

Il finanziamento è stato concesso ad un tasso di riferimento pari al 0,55% e ad un tasso agevolato pari al 0,055%.

Il rimborso del finanziamento avverrà mediate rate semestrali posticipate (con scadenza ultima rata al 2 aprile 2025).

Alla Data del Documento Informativo il saldo residuo di tale finanziamento è pari ad Euro 94.500.

Alla Data del Documento Informativo, gli obblighi connessi al finanziamento in parola risultano rispettati.

3.1.21.4 Contratto per l'acquisizione Flio

In data 16 luglio 2019 Book Management Gmbh e l'Emittente hanno sottoscritto un contratto per l'acquisto da parte dell'Emittente del nome "Flio" e del relativo marchio registrato, dei domini internet utilizzati da Flio ed i database dei predetti siti internet, tutti gli account utilizzati per la commercializzazione dell'app Flio, i database contenenti i dati dei clienti di Flio, nonché tutta la documentazione connessa a quella sopra indicata (e.g. liste clienti, comunicazioni).

Ai sensi del contratto, il venditore ha rilasciato specifiche dichiarazioni e garanzie relative, inter alia, alla circostanza che i beni venduti sono privi di difetti, non vi sono contenziosi o contestazioni pendenti davanti a qualsiasi autorità, non vi sono inadempimenti ai contratti necessari per la prestazione dei servizi ceduti.

Il contratto prevede un corrispettivo fisso di Euro 300.000 ed una componente variabile pari al 30% delle vendite effettuate, anche in cross selling sui servizi incrementali SoStravel.com nell'App Flio, sino al 2021.

Ai sensi del contratto, l'Emittente ha assunto un obbligo ad indennizzare il venditore da qualsiasi pretesa o perdita in cui dovesse incorrere il venditore medesimo in relazione alla gestione dei dati dei clienti da parte dell'Emittente.

3.1.22 Informazioni finanziarie relative a SOS

Di seguito si riportano i prospetti patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2021 tratti dal bilancio di esercizio dell'Emittente approvato dall'assemblea in data 28 aprile 2022. Per ulteriori commenti e approfondimenti si rinvia al capitolo 5 del presente Documento Informativo.

(Dati in Euro migliaia)

STATO PATRIMONIALE		SOSTRAVEL.COM SPA
A	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-
B	IMMOBILIZZAZIONI	1.749
B.I	Immobilizzazioni immateriali	804
B.I.1	Costi di impianto e di ampliamento	11
B.I.2	Costi di sviluppo	651
B.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-
B.I.5	Avviamento	-
B.I.6	Immobilizzazioni in corso e acconti	142
B.I.7	Altre	-
B.II	Immobilizzazioni materiali	873
B.II.1	Terreni e Fabbricati	843
B.II.4	Altri beni	27
B.II.5	Immobilizzazioni in corso e acconti	3
B.III	Immobilizzazioni finanziarie	71
B.III.1	Partecipazioni in	71
d-bis)	altre imprese	71
C	ATTIVO CIRCOLANTE	4.221
C.I	Rimanenze	-
C.II	Crediti	926
C.II.1	Verso clienti	12
C.II.4	Verso controllanti	1
C.II.5	Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	434
C.II.5b	Crediti tributari	478
C.II.6	Crediti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-
C.III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-
C.IV	Disponibilità liquide	3.295
C.IV.1	Depositi bancari e postali	3.295
C.IV.3	Danaro e valori in cassa	0

D	RATEI E RISCONTI	38
	TOTALE ATTIVO	6.007
<hr/>		
A	PATRIMONIO NETTO	3.350
A.I	Capitale sociale	718
A.II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.253
A.III	Riserve di rivalutazione	-
A.IV	Riserva legale	100
A.V	Riserve statutarie	-
A.VI	Altre riserve	870
A.VIII	Utili / (perdite) portati a nuovo	(3.207)
A.IX	Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.383)
B	FONDI PER RISCHI E ONERI	78
B.4	Altri	78
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	56
D	DEBITI	2.448
D.4	Debiti verso banche	1.975
	Esigibili entro l'esercizio successivo	16
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.959
D.5	Debiti verso altri finanziatori	-
D.6	Acconti	-
D.7	Debiti verso fornitori	265
D.11	Debiti verso controllanti	13
D.11b	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	69
D.12	Debiti tributari	19
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	32
D.14	Altri debiti	75
E	RATEI E RISCONTI	74
	TOTALE PASSIVO	6.007

(Dati in Euro migliaia)

CONTO ECONOMICO		SOSTRAVEL.COM SPA
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	1.311
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	643
	Corrispettivi cessioni di beni	-
	Corrispettivi prestazioni di servizi	643
	Provvigioni attive	-
A.5	Altri ricavi e proventi	668
	contributi in conto esercizio	608
	Altri	60
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(2.655)
B.6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(0)
B.7	Per servizi	(1.056)
	Trasporti	(0)
	Spese di manutenzione e riparazione	(1)
	Servizi e consulenze tecniche	(16)
	Compensi agli amministratori	(107)
	Compensi a sindaci e revisori	(45)
	Pubblicità	(2)
	Spese e consulenze legali	(89)

	Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	(388)
	Spese telefoniche	(7)
	Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	(9)
	Assicurazioni	(10)
	Spese di rappresentanza	(0)
	Spese di viaggio e trasferta	(0)
	Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	(1)
	Altri costi per Servizi	(382)
B.8	Per godimento di beni di terzi	(54)
	Affitti e locazioni	(14)
	Altri	(40)
B.9	Per il personale	(384)
	a) Salari e stipendi	(284)
	b) Oneri sociali	(77)
	c) Trattamento di fine rapporto	(23)
B.10	Ammortamenti e svalutazioni	(940)
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(744)
	Ammortamento costi di impianto e di ampliamento	(238)
	Ammortamento costi di sviluppo	(406)
	Ammortamento concessioni, licenze, marchi e diritti simili	(100)
	Altre	-
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(34)
	Ammortamento terreni e fabbricati	(27)
	Ammortamento altri beni materiali	(7)
	c) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	(162)
	Accantonamento rischi su crediti	(162)
B.12	Accantonamenti per rischi	(51)
	accantonamento rischi per rimborsi	(78)
	sopravvenienze attive su accantonamenti a fondi	27
B.14	Oneri diversi di gestione	(170)
	Perdite su crediti	-
	Abbonamenti riviste, giornali ...	(5)
	Sopravvenienze e insussistenze passive	-
	Altri oneri di gestione	(165)
A-B	Differenza tra valore e costi della produzione	(1.344)
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(9)
16)	Altri Proventi finanziari	0
	d) Proventi diversi dai precedenti	0
	Altri	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari	(18)
	altri	(18)
	interessi passivi su debiti tributari	(0)
17-bis)	Utili / (perdite) su cambi	9
	Utili su cambi	10
	Perdite su cambi	(1)
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(30)
	Svalutazioni	(30)
A-B-C-D	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.383)
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	-
	IRES corrente	-
	IRAP corrente	-
	UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.383)

3.2 Digital Destination Company (Società Incorporanda)

3.2.1 Storia ed evoluzione

DDC è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana, con sede legale in San Teodoro (SS), piazzetta del Porto, SN, frazione Puntaldia, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Nuoro 01593400912.

(A) Denominazione legale e commerciale di DDC

L'attuale denominazione sociale di DDC è Digital Destination Company S.r.l.

(B) Luogo di registrazione di DDC, suo numero di registrazione e suo codice identificativo LEI

DDC è iscritta al Registro delle Imprese di Nuoro con codice fiscale e partita IVA 01593400912. DDC è iscritta nell'apposita sezione speciale del registro delle imprese in qualità di start-up innovativa.

(C) Data di costituzione e durata di DDC

DDC è stata costituita in data 14 ottobre 2020 come società a responsabilità limitata con atto a rogito del notaio Rossella Pierantoni (Rep. N. 9.640, Racc. n. 3.243) con un capitale sociale di Euro 10.000 e la denominazione "Amareitalia S.r.l.". Con delibera del 30 novembre 2021 ha mutato la propria denominazione sociale in "Digital Destination Company S.r.l."

La durata di DDC è stabilita fino al 31 dicembre 2060.

(D) Sede legale e forma giuridica di DDC, legislazione in base alla quale opera, paese di registrazione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale nonché sito web

DDC, società a responsabilità limitata, ha sede legale in San Teodoro (SS), piazzetta del Porto, SN, frazione Puntaldia, numero di telefono 0632092929 e opera sulla base della legge italiana.

Il sito internet di DDC è www.digitaldestinationcompany.com.

3.2.2 Principali attività

Digital Destination Company è un provider digitale di soluzioni nel mondo del turismo che opera quale intermediario tra fornitori di servizi turistici e clienti offrendo la possibilità di prenotare online soggiorni in strutture ricettive (hotel - resort), servizi turistici (e.g. treni, aerei, traghetti), esperienze (e.g. visite guidate, escursioni, percorsi di degustazione) e, più in generale, pacchetti vacanze.

Alla Data del Documento Informativo DDC offre i propri servizi principalmente con riferimento alla Sardegna attraverso il portale www.amareitalia.com. Su tale portale i clienti possono organizzare il proprio viaggio in maniera personalizzata scegliendo tra numerose soluzioni offerte sulla base di criteri di ricerca selezionati dalla clientela stessa.

Nell'ambito della propria attività DDC si occupa primariamente dell'attività di mediazione tra i fornitori (e.g. le strutture alberghiere) ed i propri clienti, nonché della strutturazione dei diversi servizi nell'ambito dei pacchetti vacanze offerti (le sistemazioni in hotels e resorts, ma anche il trasferimento da e per la Sardegna). In particolare, l'offerta di DDC è rivolta:

- a) ai consumatori ai quali tramite digital advertising, viene offerta tutta la gamma dei servizi disponibili;
- b) ad operatori professionali del settore c.d. *online travel agencies*, a cui vengono venduti i servizi che gli stessi rivendono sulle proprie piattaforme.

Con riferimento alla Sardegna, DDC alla Data del Documento Informativo ha in essere accordi con 4 gestori di strutture ricettive attraverso i quali è in grado di offrire alla propria clientela n. 15 strutture distribuite su tutto il territorio regionale e con 4 fornitori di servizi turistici (guide, escursioni etc. etc.).

DDC stipula con il proprietario e/o gestore di una struttura, accordi in forza dei quali ottiene una disponibilità garantita di stanze ogni mese riconoscendo al proprietario e/o gestore, un corrispettivo predeterminato per ogni cliente che soggiorna nel complesso. DDC stipula prevalentemente tre tipi di contratti:

- contratti di "allotment". In tale caso viene concordata tra DDC e la singola struttura la vendita di un numero prestabilito di camere tramite contratti di durata mediamente annuale (con il maggior fornitore la durata è quinquennale). In genere DDC corrisponde al gestore un prezzo predeterminato per ogni cliente, oppure trattiene una commissione prestabilita sull'ammontare delle vendite effettuate, corrispondendo al gestore stesso il corrispettivo incassato dalla vendita al netto della commissione convenuta.

- contratti “*on request*”. In tale caso DDC provvede a fornire al cliente la soluzione richiesta, solo nel caso in cui le strutture abbiano disponibilità;
- contratti di “*free sales*”. In tale caso DDC può fornire ai propri clienti i servizi richiesti, in forza di un accordo con le strutture che tengono a disposizione della Società, per un certo periodo, un determinato numero di camere e DDC comunica l’avvenuta vendita delle stesse.

Oltre all’offerta delle camere delle strutture terze sul proprio portale, DDC offre ai titolari delle strutture un servizio completo di revenue management in virtù del quale DDC si occupa di tutte le fasi relative all’offerta delle camere, attraverso la gestione diretta del sito internet della struttura e l’individuazione (e aggiornamento costante) dei prezzi di offerta delle camere (rispetto ai prezzi delle altre strutture).

DDC presta, inoltre, uno specifico servizio di consulenza agli utenti che accedono ai portali dalla stessa gestiti al fine di fornire le necessarie informazioni in merito alle destinazioni proposte, alle strutture offerte ed ai servizi connessi. Tale servizio è gestito attraverso i c.d. *destination manager* che sono a disposizione dell’utente rispondendo in tempo reale tramite chatbot, mail o telefono per accompagnarlo nella scelta del prodotto più adatto, fornendo tutte le informazioni necessarie. La consulenza può essere relativa alle varie destinazioni, al mezzo migliore per raggiungerle e alle possibili soluzioni di alloggio nonché per ogni esigenza/evenienza durante il viaggio.

DDC offre anche assistenza in loco ai clienti che prenotano utilizzando la propria piattaforma attraverso i c.d. *ambassador* che sono figure esperte del territorio affiliate a DDC che supportano ai clienti una volta giunti nelle strutture turistiche commercializzate da DDC.

DDC ha sviluppato, inoltre, una specifica offerta denominata “*secret village*” che permette ai clienti di risparmiare sino al 50% prenotando solo zona e tipologia di vacanza, con comunicazione del nome dell’hotel solo pochi giorni prima della partenza. Il programma basato su un algoritmo di intelligenza artificiale analizza e corregge in *real time* tariffe e coefficiente di riempimento atteso delle camere, sfruttando le possibilità offerte dall’attività di *revenue management* prestata ai gestori delle strutture, massimizzando l’occupazione (anche sotto data) e riducendo le inefficienze.

La piattaforma tecnologica

DDC offre i propri servizi attraverso una piattaforma tecnologia sviluppata in base alle specifiche esigenze del viaggiatore digitale composta dall’integrazione dei principali software disponibili sul mercato.

Di seguito è riportata una breve descrizione delle loro principali funzionalità

TravelCompositor: è un *software* utilizzato in licenza da DDC per la vendita “global” di qualsiasi servizio inerente a una vacanza (e.g. biglietti aerei, eventi sportivi, trasferimenti, escursioni).

YieldPlanet: è un *software* che consente di massimizzare gli incassi relativi delle camere sincronizzando i dati e la disponibilità con tutti i canali di vendita in modo da ottimizzare e modificare in real time i prezzi offerti.

Feedaty: è un *software* per la gestione completa del feed back dei clienti in qualsiasi momento del percorso di relazione con DDC.

Typeform: è un software per la creazione di questionari finalizzati a verificare la *customer satisfaction* dei clienti.

Roibos: è un aggregatore di *channel manager*. Si tratta di una piattaforma tecnologica che consente agli alberghi e agli operatori B2B di essere direttamente collegati senza dover firmare ogni volta un contratto diverso, o caricare contenuti in varie piattaforme.

Rsv: è un *software* utilizzato in licenza da DDC per la vendita online costituito da un motore di ricerca per hotel e sviluppo della parte “pacchetti turistici” con abbinamento traghetti a tariffa negoziata.

Stripe: è un’infrastruttura software che permette a privati e aziende di inviare e ricevere pagamenti via internet.

Travel Software: è un *software* gestionale per agenzie viaggio e tour operator. Include anche la gestione contabile/amministrativa delle vendite e strumenti utili alla reportistica interna.

Profis Az Sistemi: servizio innovativo di consulenza gestionale e fiscale che permette a consulenti ed azienda di svolgere tutte le attività che riguardano la propria gestione.

Navitalia: software finalizzato ad aggregare l’offerta di diverse compagnie di navigazione che hanno un contratto con DDC per tariffe vendibili solo in abbinamento ad un soggiorno, per la formazione del pacchetto turistico.

Omniaweb/Making science: Licenza Hubspot, CRM software e settaggio delle buyers personas per accompagnare e

nutrire la curiosità dei possibili viaggiatori attraverso un rapporto via mail e/o i canali social.

Passepartout: software PMS (*Property Management System* - programma applicativo utilizzato dal personale alberghiero) che organizza tutte le attività delle strutture ricettive. Indicatore della capacità alberghiera dalla quale verranno scalate, in tempo reale, le stanze prenotate, generando dunque un dato sempre aggiornato relativo alla disponibilità residua.

Hubspot: Software CRM che elabora il percorso di *nurturing* (i.e. l'attività di web marketing funzionale ad instaurare una relazione con il potenziale cliente) attraverso il *direct mailing*.

3.2.2.1 La catena del valore

Il modello operativo di DDC si articola in tre fasi di seguito rappresentate:

1) Individuazione dei fornitori e delle idee di viaggio

Le strutture di business e di marketing di DDC sono occupate continuamente nell'individuazione di operatori turistici attivi in Italia nella gestione di strutture ricettive che rispettino precisi standard di qualità.

Nell'ambito di tale attività le competenti strutture di DDC si dedicano anche al consolidamento dei rapporti di partnership strategici con i principali vettori navali e aerei al fine di (i) ottenere le condizioni economiche più vantaggiose da poter proporre alla propria clientela e (ii) diversificare la propria offerta. In virtù di tali accordi, DDC riesce a soddisfare esigenze diverse sia in termini di tariffe offerte che di soluzioni di viaggio (e.g. strutture, articolazione dei pacchetti).

2) Marketing

DDC svolge la propria attività promozionale principalmente attraverso il proprio portale. I canali social rappresentano la fonte principale per l'acquisizione dei clienti e, alla Data del Documento Informativo, DDC attua quattro strategie di marketing, attraverso i canali di seguito rappresentati, che interagiscono tra di loro:

- a) marketing organico: DDC effettua investimenti costanti in attività di *search engine optimization*, al fine di consentire alla propria piattaforma di posizionarsi tra i primi risultati suggeriti dai motori di ricerca, consentendo di migliorare anche la riconoscibilità del brand di DDC;
- b) Direct & DEM (Direct Email Marketing): DDC gestisce attivamente il proprio database clienti attivando iniziative commerciali mirate tramite uno specifico sistema di *customer relationship management* mediante l'invio di questionari e *newsletter* agli indirizzi di posta elettronica della clientela, per reindirizzarli verso il sito amareitalia.com;
- c) Pay-per-click: in qualità di inserzionista, DDC paga una tariffa fissa in proporzione ai *click* sugli annunci a pagamento pubblicati sui motori di ricerca e su altri siti internet. DDC paga solo nel caso in cui un utente clicchi effettivamente sull'annuncio pubblicitario che la riguarda. Tali campagne generano un ritorno immediato di visitatori e permettono di aumentare la visibilità su segmenti di mercato nei quali i siti di DDC non sono posizionati.
- d) Referral: il flusso di visite viene implementato anche attraverso la presenza di link di reindirizzamento alla piattaforma di DDC sui siti internet di influencer o di partner commerciali.

Inoltre, il sito di DDC è raggiungibile anche grazie ad altri canali quali il blog Amareclub e la community sui canali social.

3) Advisory & Booking

Tale fase è quella relativa alla prenotazione dei vari servizi da parte del cliente finale.

La piattaforma di DDC permette al cliente di valorizzare le proprie necessità, offrendo proposte di viaggio personalizzate in base ai filtri selezionati.

Sulla piattaforma di DDC il cliente può trovare ed acquistare istantaneamente il servizio scelto oppure compilare un *form* predisposto al fine di ricevere offerte diverse che incontrino le sue esigenze quanto a località, data di arrivo e di partenza, prezzo e sistemazione. Oltre a compilare il *form* il cliente può prendere contatto diretto con i Destination Manager via telefono. Il pacchetto viene definito quindi secondo le indicazioni e le esigenze del cliente.

Gli addetti alle attività di booking di DDC preparano il preventivo che sottopongono al cliente che, successivamente all'accettazione, è tenuto al versamento di una caparra confirmatoria pari al 30% del prezzo. Successivamente DDC provvede all'invio della conferma.

Una volta confermata la prenotazione, i dati sono inseriti nel *software* Yieldplanet che gestisce le disponibilità delle

camere a disposizione di DDC in base agli accordi sottoscritti con i gestori delle strutture, riducendone conseguentemente la disponibilità, e prenotando eventuali ulteriori servizi turistici richiesti. Tale *software* procede successivamente a trasmettere la conferma della prenotazione e i dati per effettuare il saldo del pagamento. Terminata la procedura di prenotazione del servizio o del pacchetto turistico sono inviati al cliente i documenti di viaggio inerenti al servizio o pacchetto turistico acquistato.

3.2.3 Fattori chiave relativi alle principali attività di DDC

I principali fattori chiave di successo che hanno consentito lo sviluppo e il consolidarsi del posizionamento di DDC nel mercato di riferimento in Italia possono essere sintetizzati come segue:

- **Strategia omnicanale** – DDC è in grado di coniugare le diverse esigenze della clientela offrendo servizi di consulenza e assistenza della clientela sia sul web nelle diverse fasi di selezione dei servizi turistici offerti sia in loco attraverso gli *ambassador* Amareitalia.
- **Componente tecnologica** – DDC è in grado di offrire i propri servizi attraverso l'interazione di un gruppo di software che lavorano in modo coordinato tra loro, riducendo la necessità dell'intervento umano che viene limitato esclusivamente alle scelte di tipo strategico ed all'assistenza in base alle specifiche richieste dei clienti.
- **Scalabilità** – il modello di business di DDC ha consentito allo stesso di registrare dei rilevanti tassi di crescita già nel primo semestre di attività, anche a fronte delle difficoltà generate dal contesto pandemico. L'infrastruttura tecnologica di DDC può essere facilmente implementata per offrire una gamma di prodotti ed un numero crescente di referenze globali.
- **Network** – DDC può contare su rapporti consolidati con numerosi operatori del settore del turismo, specificatamente nella regione Sardegna. In virtù degli accordi in essere, DDC riesce ad ottenere da parte dei titolari delle strutture la disponibilità di un determinato numero di camere al mese con una rilevante scontistica, ciò anche in ragione dei servizi prestati da DDC ai medesimi gestori (i.e. revenue management). A ciò DDC è in grado di integrare i servizi aggiuntivi (escursioni, visite guidate, percorsi degustazione) in modo da offrire ai propri clienti un'esperienza di viaggio completa.

3.2.4 Principali mercati e posizionamento competitivo

DDC opera quale intermediario tra fornitori di servizi turistici e clienti offrendo la possibilità di prenotare online soggiorni in strutture ricettive (hotel - resort), servizi turistici (e.g. treni, aerei, traghetti), esperienze (e.g. visite guidate, escursioni, percorsi di degustazione) e, più in generale, pacchetti vacanze

3.2.4.1 Premessa

Secondo l'Istat (Statistiche Report – Movimento turistico in Italia Gennaio Settembre 2021), nel 2021 i flussi turistici di tutti i Paesi europei sono stati profondamente segnati dalla pandemia da Covid-19, che ha fortemente limitato la mobilità delle persone. In Europa i Paesi che hanno mostrato il maggiore decremento di presenze rispetto allo stesso periodo del 2019 sono stati: Malta (-65,4%), Lettonia (-58,7%), Ungheria (-57,8%) e Portogallo (-56,2%). A seguire la Spagna che, con un calo del 54,6%, ha perso la prima posizione nella graduatoria europea per numero di presenze e ha ceduto il passo all'Italia (in prima posizione nel 2021) e alla Germania (in seconda posizione).

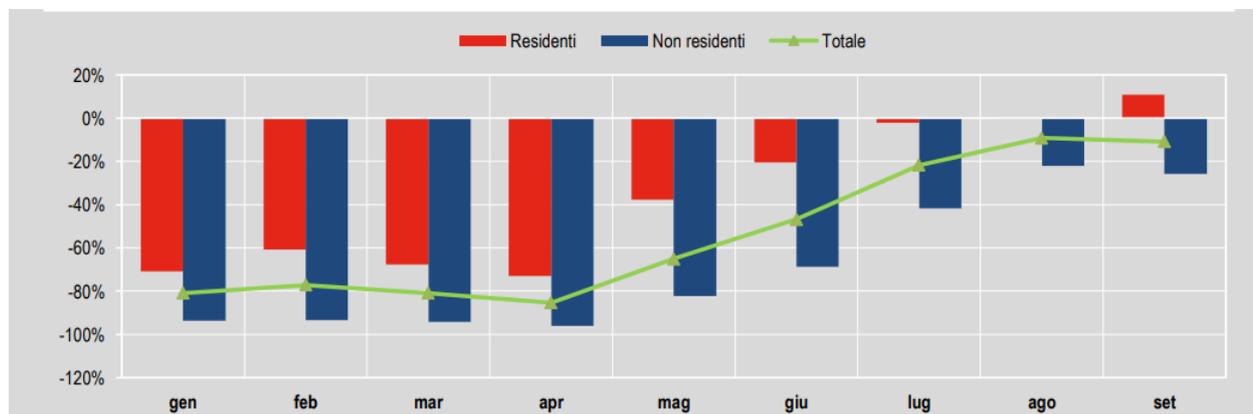
In particolare, i dati provvisori delle presenze in Italia per i primi nove mesi del 2021, hanno mostrato un trend meno negativo della media europea rispetto al 2019, con le presenze negli esercizi ricettivi che sono diminuite del 38,4% (145 milioni di presenze in meno) e gli arrivi del 46,5%. Con riferimento alla domanda turistica la componente estera ha evidenziato maggiori difficoltà di ripresa (-56,1% di presenze) rispetto alla componente domestica (-20,3%).

Paragonando i primi nove mesi del 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020 – che aveva registrato una riduzione di oltre la metà dei flussi turistici negli esercizi ricettivi in confronto al 2019 – si sono registrati segnali di miglioramento, con un sensibile aumento delle presenze (+42,4 milioni, +22,3%) e degli arrivi (+8 milioni, +16,2%). In tale contesto, i dati per tipologia ricettiva indicano un andamento positivo sia per il settore extra-alberghiero (+27,4%) che per quello alberghiero (+18,7%).

3.2.4.2 Il turismo in Italia nel 2021

Dopo un primo trimestre 2021 fortemente segnato dalle restrizioni della pandemia da COVID 19, il secondo trimestre 2021 ha presentato variazioni positive. In particolare, secondo l'Istat (Statistiche Report – Movimento turistico in Italia Gennaio Settembre 2021), nel trimestre estivo (luglio-settembre), in seguito alla possibilità di ripresa degli spostamenti interregionali, i flussi turistici hanno mostrato un sostanziale recupero, sebbene ancora in calo rispetto al 2019 a causa della componente non residente della clientela.

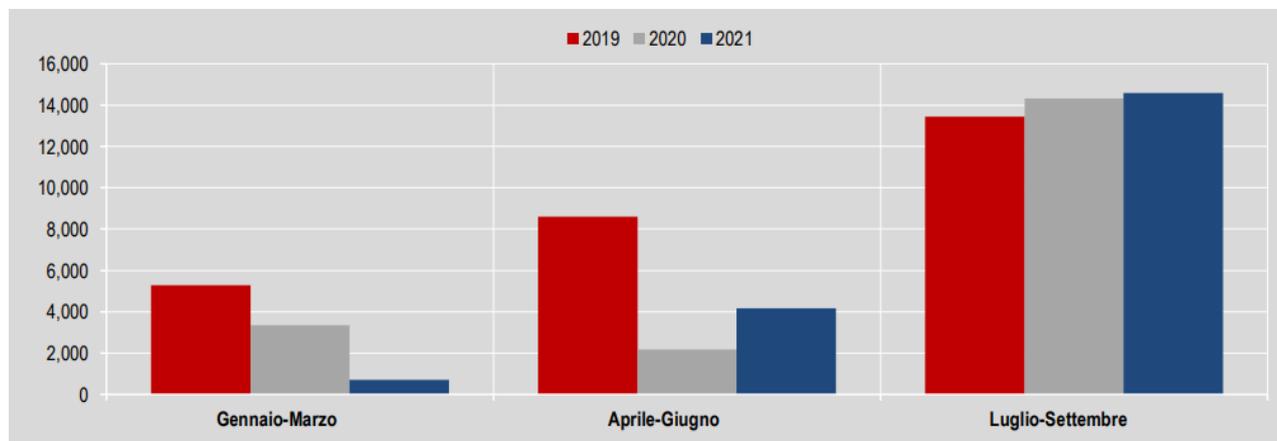
Variazioni percentuali 2021/2019 per i primi nove mesi del 2021



In particolare, calcolando la variazione percentuale fra il 2019 e il 2021 in ogni mese dei primi nove mesi del 2021 la flessione delle presenze totali a luglio 2021 è stata pari al -21,8% (-42% della componente estera), ma si è attenuata ad agosto 2021 (-9,1%), con la componente domestica in recupero sui livelli precedenti la pandemia (-0,4% rispetto ad agosto 2019) e quella estera in calo del 22%. Nel mese di settembre 2021 le presenze dei turisti italiani hanno registrato una variazione positiva (+10,7% rispetto a settembre 2019) mentre quelle dei clienti stranieri si sono ridotte del 25,9%, determinando una flessione complessiva dell'11%. In tale contesto, nel terzo trimestre le presenze totali sono circa l'86% di quelle registrate nello stesso trimestre del 2019. Tuttavia, mentre le presenze dei clienti residenti hanno evidenziato un leggero aumento (+0,9%), quelle dei turisti stranieri hanno registrato un calo significativo (-30,5%), anche se più contenuto rispetto ai precedenti trimestri.

Fonte: *Statistiche Report – Movimento turistico in Italia Gennaio-Settembre 2021*

Viaggi negli esercizi ricettivi per trimestre 2019-2020-2021



Fonte: *Statistiche Report – Movimento turistico in Italia Gennaio-Settembre 2021*

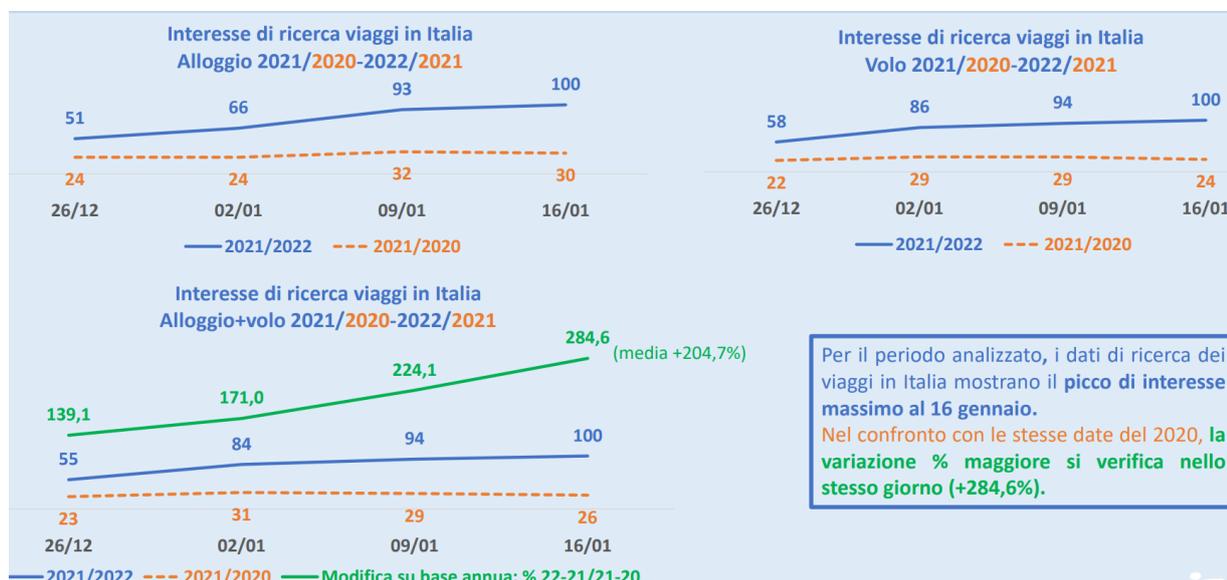
Nel primo trimestre 2021 le restrizioni dovute alla pandemia hanno ridotto gli spostamenti per vacanza (-84%) rispetto allo stesso trimestre del 2020, che aveva subito gli effetti della pandemia nel solo mese di marzo. Nel secondo trimestre 2021 si è registrata invece una evidente crescita della domanda turistica rispetto allo stesso periodo del 2020, quando gli spostamenti erano per lo più vietati. I viaggi con pernottamento negli esercizi ricettivi sono aumentati del 91% nel segmento delle vacanze (+79%) rispetto a quelli registrati nello stesso periodo del 2020. In particolare, nel trimestre estivo 2021 (luglio-settembre) si è registrata una sostanziale stabilità dei viaggi, dovuta principalmente alla ripresa delle vacanze lunghe, che sono aumentate di circa il 16% rispetto all'estate del 2020 e si riportano ai livelli del 2019.

A livello territoriale, i dati dei primi nove mesi del 2021 indicano un recupero delle presenze turistiche più accentuato nelle Isole e in particolare nella Sardegna (+62,8%).

Nel 2021 oltre l'80% degli italiani ha ripreso a viaggiare per motivi di vacanza, un dato in crescita rispetto al 70% rilevato

nell'anno precedente. Anche le intenzioni dichiarate per il 2022 confermano il trend: il 60% afferma di voler tornare alle abitudini di viaggio pre-pandemia e 1 su 4 desidera addirittura aumentare il numero di viaggi (Fonte: Osservatorio EY Future Travel Behaviours 2022).

Ricerche estere su Google per i viaggi in Italia



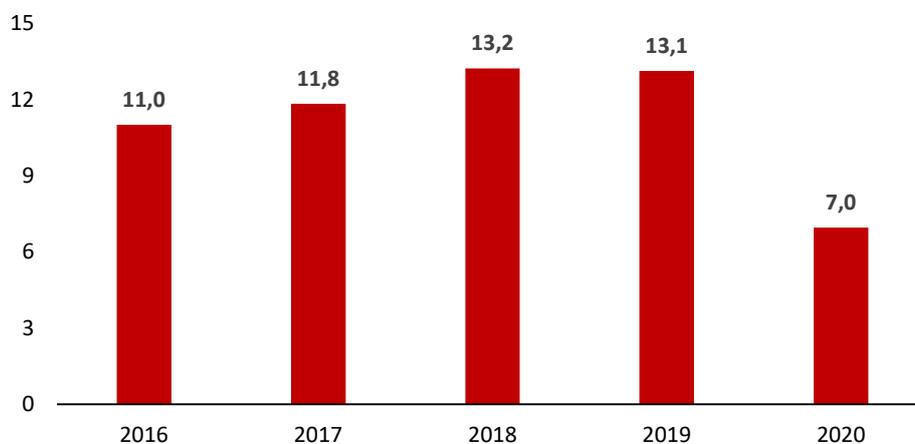
Fonte: Ufficio studi ENIT su dati Google Destination Insights

Le analisi dell'Ufficio Studi Enit rivelano, come dalle indagini Google, l'Italia sia sempre rimasta al centro delle ricerche nazionali e internazionali con una variazione percentuale positiva fra il 2020 e il 2021.

In particolare, nel periodo dal 19.12.2021 al 26.01.2022 si evidenzia un picco di interesse nelle ricerche dei viaggi in Italia nel mese di gennaio ed in particolare il 16 gennaio 2022. Confrontando con le stesse date del 2020, la variazione percentuale maggiore si verifica nello stesso giorno (+284,6%).

3.2.4.3 Volume d'affari storico - mercato italiano degli intermediari del turismo

Volume d'affari mercato italiano intermediari del turismo (Dati in Euro miliardi)

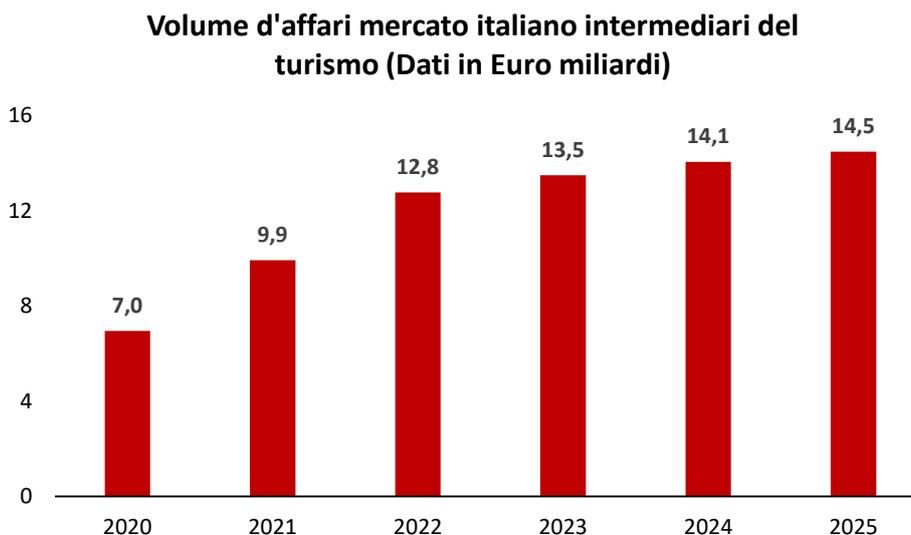


Fonte: Market line – Travel intermediaries in Italy

In Italia il mercato degli intermediari del turismo è cresciuto nel periodo 2016-2019 ad un CAGR del 6%. Estendendo tale

arco temporale anche all'anno 2020 il CAGR risulta negativo di circa il 10,8% in ragione degli effetti dovuti alla pandemia che hanno condizionato gli spostamenti e messo in crisi il settore del turismo durante il 2020. In valori assoluti il mercato ha registrato negli ultimi anni il valore più alto nel 2018 con un volume d'affari pari a circa Euro 13,2 miliardi (valore quasi analogo nel 2019 con circa Euro 13,1 miliardi) con una contrazione di circa il 47% nel 2020 rispetto al 2019. Se confrontassimo l'andamento del mercato italiano con quello francese noteremmo un trend ancora peggiorativo con un CAGR del (-17,7%) nello stesso periodo 2016-2020.

3.2.4.4 Volume d'affari prospettico – mercato italiano degli intermediari del turismo



La performance del mercato si prevede complessivamente in accelerazione con un CAGR per il periodo 2020-2025 pari a circa il 15,8%. In valore assoluto si stima che il mercato passerà da circa Euro 9,9 milioni del 2021 a circa 14,5 milioni nel 2025.

Il mercato degli intermediari del turismo include il segmento dei pacchetti turistici gestiti da *tour operator* che offrono la possibilità di prenotare online soggiorni in strutture ricettive, servizi turistici (e.g. treni, aerei, traghetti, macchine), e, più in generale, pacchetti vacanze. Nel 2020 l'incidenza di tale segmento in termini di volume d'affari ha rappresentato circa il 65,5% del mercato totale. Tale segmento è stimato in espansione in ragione del comportamento di una fetta della domanda che preferisce prenotare velocemente un pacchetto completo di vacanza attraverso *tour operator*.

3.2.4.5 Posizionamento competitivo

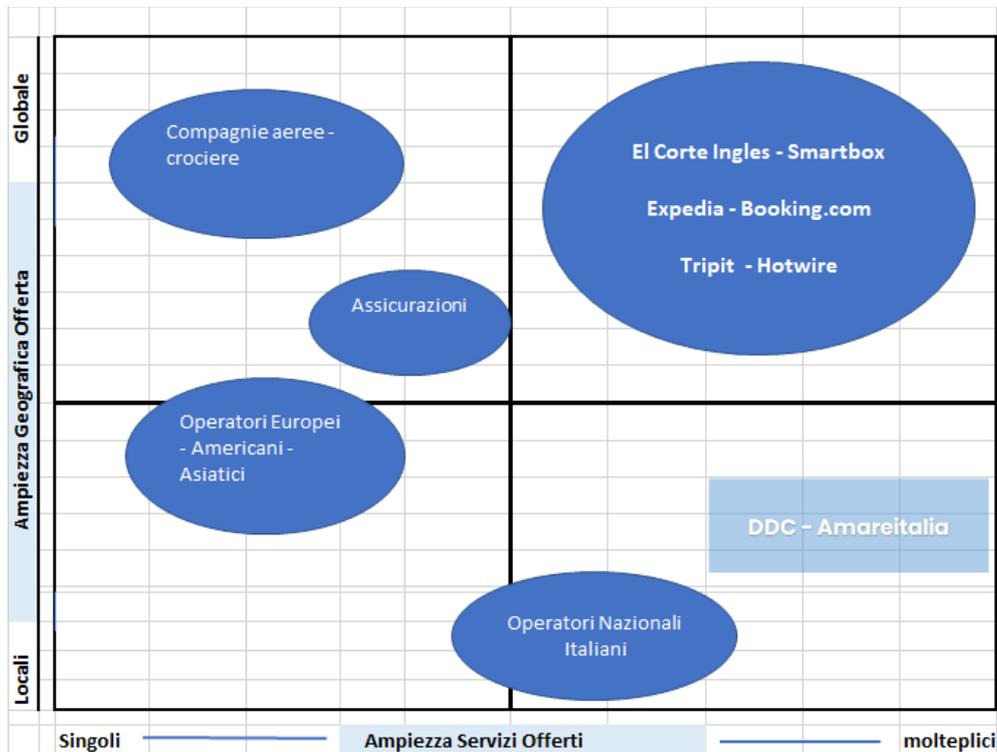
Lo scenario competitivo delle piattaforme di travel commerce è in costante evoluzione ed è caratterizzato da un elevato grado di concentrazione per quanto riguarda i principali players globali, dall'assenza di un player italiano paragonabile per dimensioni e da un'estrema frammentazione dei servizi offerti. Sono molteplici le piattaforme dove è possibile prenotare solo uno o due servizi ma poche racchiudono la possibilità di poter prenotare molteplici servizi relativi al viaggio.

In particolare, con riferimento alla specifica attività di DDC, nell'ambito dello scenario competitivo internazionale, è possibile individuare diverse tipologie di operatori che offrono solo una parte dei servizi per:

- Voli - **Skyscanner; Colibra Flights;**
- Hotels, ostelli appartamenti - **HotelsCombined, Airbnb, Booking, Hotelbeds, HRS**
- Trasporti - **Seat61; Rome2Rio; Omio – Ex GoEuro**
- Noleggio auto e car sharing - **Rentalcars – BlaBlaCar**
- Autobus per viaggiare in Italia ed Europa - **Flixbus**
- Tour giornalieri - **GetYourGuide**
- Free walking tours - **Civitatis**

- Operatori specializzati in alcune aree del mondo es latino america - **Denomades**
- Pass e biglietti scontati - **CityPass**

In tale contesto, è ancora limitato il numero di piattaforme nazionali in cui è possibile trovare molteplici servizi relativi al viaggio nello stesso portale. In particolare, il numero di servizi acquistati da parte dell'utente può diventare incrementale: man mano che si concretizza l'esigenza dopo l'acquisto di un volo aereo, si può aggiungere un soggiorno e poi un trasferimento e poi ancora un'escursione o un evento, tutto nella stessa prenotazione.



L'offerta dei principali competitor presenti sul mercato è piuttosto eterogenea ed ognuno di essi opera sulla base di modelli di business differenti. In particolare, quelli dei principali concorrenti di DDC sono caratterizzati da un'offerta incentrata su un servizio principale: volo, soggiorno, assicurazione. Il modello di business di DDC si caratterizza quindi, nel contesto competitivo, per la molteplicità dei servizi offerti, attraverso un panel di software sapientemente assemblati per la migliore esperienza di navigazione. Il portale di DDC offre la possibilità all'utente di personalizzare il viaggio. In particolare, viene data la possibilità al cliente di creare "idee di viaggio" offrendo molteplici servizi - volo, hotel, trasferimenti, traghetti, biglietti per eventi sportivi e non - immediatamente prenotabili e personalizzabili. Tale personalizzazione del viaggio è possibile condividerla con gli amici permettendo di comporre l'idea a seconda dei gusti e delle esigenze personali. Successivamente il portale aggiorna tale personalizzazione del viaggio con notifiche e/o aggiornamento dei prezzi. Si possono memorizzare le proprie preferenze in modo che siano utilizzabili per nuove occasioni.

servizio player categoria	insurance company	airline	ferry	operatori turistici		principali piattaforme di travel commerce				DDC
				ALPITOUR	TUI	BOOKING	TRIPIT	EL CORTE INGLES	HOTWIRE	
assicurazione	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
biglietto aereo		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
biglietto traghetto			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
hotel/resort		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
trasferimenti				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
eventi										✓
acquisti totalmente digitalizzati						✓	✓	✓	✓	✓
condivisione idea viaggio										✓
notifica variazioni						✓		✓	✓	✓
aggiornamento prezzi							✓	✓	✓	✓
memorizzazione preferenze						✓	✓		✓	✓
promemoria							✓	✓	✓	✓
digital formula "secret village"									✓	✓
destination manager										✓
ancillary services	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Fonte: ricerca DDC

I punti di forza del portale di DDC sono la scalabilità, la possibilità di prenotare molteplici servizi ed in qualsiasi momento essere affiancato, nel momento della scelta, da un Destination Manager. Tra i vantaggi offerti dal portale vi è la ricezione di notifiche in caso di variazioni. Gli utenti apprezzano ricevere aggiornamenti in tempo reale sullo status del proprio viaggio, così come avvisi su prezzi e sconti e promemoria dei processi di prenotazione in corso e/o lasciati in sospeso. Tra i competitors troviamo Hotwire che utilizza da alcuni anni negli USA una formula molto simile alla "Secret Village" di Amareitalia che nel caso di Hotwire la formula è chiamata: "Hotdeals". Tale formula implica la sistemazione nei resort che partecipano all'iniziativa e che devono essere sovrapponibili tra loro in termini di località, qualità, stelle, servizi, piscine, distanza dal mare etc. In particolare, al cliente si offre la riduzione del prezzo della camera (anche con una scontistica del 50%) ed allo stesso tempo si permette agli albergatori di massimizzare il riempimento delle strutture ricettive potendo contare su un bacino di prenotazioni da confermare a ridosso dell'arrivo dei clienti. Il cliente, infatti, per avere accesso alla scontistica accetta di acquistare all'interno del panel di strutture proposte, ma di conoscerne il nome esatto solo 3 giorni prima della partenza.

3.2.5 Fattori eccezionali

Fatto salvo quanto indicato con riferimento all'epidemia da Covid 19 e dalla guerra in essere tra Repubblica Federale Russa e Ucraina (cfr. Capitolo 3.1.5 del Documento Informativo), alla Data del Documento Informativo, non si sono verificati altri eventi eccezionali che abbiano influito sull'attività di DDC.

Con riferimento ai potenziali impatti sull'attività di DDC si segnala che situazioni di incertezza in merito alle condizioni economiche italiane, europee e globali costituiscono un elemento di rischio, in quanto i consumatori potrebbero posticipare spese a fronte del perdurare delle incertezze connesse al conflitto in essere e dell'aumento dei costi delle materie prime. L'aumento dei costi delle materie prime potrebbe determinare un incremento dei costi nel settore del trasporto aereo con conseguenti potenziali riduzioni del numero di viaggiatori. Allo stesso modo, i costi relativi ai servizi turistici offerti dai fornitori di DDC potrebbero essere influenzati dalla variazione del prezzo del petrolio, dalle fluttuazioni del tasso di cambio dell'Euro rispetto alle altre valute e da altre dinamiche dei mercati internazionali.

3.2.6 Strategie e obiettivi

DDC ha come obiettivo il rafforzamento del proprio posizionamento competitivo nel mercato di riferimento, attuando una strategia di crescita, sia in Italia sia all'estero basata sulle direttrici di sviluppo di seguito descritte.

- **Internazionalizzazione** – DDC intende istituire nuove versioni del proprio portale Amareitalia dedicate al mercato europeo (alla Data del Documento Informativo sono in corso le attività per la creazione dei siti amareitalia.es e amareitalia.ro) in modo da intercettare la domanda dei clienti di Spagna e Romania per l'Italia. Inoltre, DDC intende implementare il proprio modello di business all'estero offrendo la propria offerta di soluzioni integrate (alloggi, esperienze, trasporti) anche verso mete all'estero (e.g. Egitto, Maldive, Zanzibar, Kenya).

Nell'ambito del processo di internazionalizzazione, elemento centrale è rappresentato dalla figura degli *ambassador* locali che saranno individuati da DDC nei diversi Paesi in cui intende procedere con il proprio processo di sviluppo. Tali figure individuate che sono operatori del turismo locali avranno il compito di relazionarsi direttamente con l'audience di riferimento fornendo ai clienti un riferimento nella propria lingua di origine e facilitando, di conseguenza, la commercializzazione dei prodotti di DDC.

- **Diversificazione** – DDC intende ampliare la propria offerta includendo anche l'offerta di città d'arte, servizi termali etc. etc.

3.2.7 Dipendenza da marchi, brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

Alla Data del Documento Informativo, non si segnala da parte di DDC alcuna sostanziale dipendenza da particolari brevetti, marchi o licenze, né da nuovi procedimenti di fabbricazione né DDC è a conoscenza di contenziosi rilevanti, pendenti o minacciati, inerenti la validità e/o la titolarità dei brevetti registrati dalle società di DDC.

Alla Data del Documento Informativo DDC non dipende in misura significativa da singoli contratti commerciali o industriali.

3.2.8 Fonti delle dichiarazioni formulate da DDC riguardo alla propria posizione concorrenziale

Le dichiarazioni, le stime sul posizionamento di DDC, nonché le stime riguardanti i mercati e i segmenti di mercato di riferimento riportate nel Documento Informativo sono formulate sulla base di valutazioni elaborate dal management di DDC, in base alla propria conoscenza ed esperienza e alle risultanze dei dati raccolti. Tali dichiarazioni e stime potrebbero pertanto non risultare aggiornate e/o potrebbero contenere alcuni gradi di approssimazione.

3.2.9 Investimenti

3.2.9.1 Investimenti effettuati

Il presente paragrafo riporta l'analisi degli investimenti effettuati in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie riferite all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 effettuate da DDC.

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021	Incidenza %
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	97	77%
Investimenti in immobilizzazioni materiali	30	23%
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	-	0%
Immobilizzazioni Totali	127	100%

Investimenti in immobilizzazioni immateriali

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021	Incidenza % 2021
Costi di sviluppo	26	27%
Altre	72	73%
Immobilizzazioni Immateriali	97	100%

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 gli investimenti in immobilizzazioni immateriali ammontano complessivamente ad Euro 97 migliaia.

La voce *Costi di sviluppo* pari ad Euro 26 migliaia, è imputabile alle concessioni sulle licenze software e sono ammortizzate in 5 anni.

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

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	FY 2020	Incrementi / (Decrementi)	Amm.to ord.	valore al 31/12/2021
Costi di sviluppo	-	32	(6)	26
Altre	-	95	(24)	72
Immobilizzazioni Immateriali	-	127	(30)	97

Gli investimenti effettuati nel 2021 sono pari ad Euro 127 migliaia, per Euro 32 migliaia sono gli investimenti riferibili alle concessioni sulle licenze software e sono ammortizzate in 5 anni. Mentre Euro 95 migliaia, è l'investimento imputabile alle spese di manutenzione su beni di terzi anche esse ammortizzate in 5 anni.

Investimenti in immobilizzazioni materiali

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	31/12/2021	Incidenza % 2021
Altri beni	30	100%
Immobilizzazioni Materiali	30	100%

La voce *altri beni* pari ad Euro 30 migliaia, si riferisce a mobili e macchine elettroniche d'ufficio e infine ad autoveicoli.

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

Investimenti (Dati in Euro Migliaia)	FY 2020	Incrementi / (Decrementi)	riclassifica	Amm.to ord.	valore al 31/12/2021
Altri beni	-	34		(4)	30
Immobilizzazioni Materiali	-	34	-	(4)	30

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali effettuati nel corso dell'esercizio sono pari a Euro 34 migliaia, si riferiscono ad investimenti effettuati nell'acquisto di mobili ed arredi, macchine elettroniche d'ufficio e autoveicoli.

Investimenti in immobilizzazioni finanziarie

Non applicabile.

3.2.9.2 Investimenti in corso di realizzazione

Alla Data del Documento Informativo, non si segnalano investimenti in corso di realizzazione che rappresentano impegni definitivi e/o vincolanti per DDC.

3.2.9.3 Investimenti futuri

Alla Data del Documento Informativo, non sono stati deliberati investimenti che rappresentano impegni definitivi e/o vincolanti per DDC.

3.2.9.4 Joint Ventures e società partecipate

Alla Data del Documento Informativo DDC non è parte di Joint Venture e non detiene partecipazioni in altre società.

3.2.9.5 Problematiche ambientali

Alla Data del Documento Informativo, anche in considerazione dell'attività svolta, DDC non è a conoscenza di problematiche ambientali che possano influire sull'utilizzo delle proprie immobilizzazioni materiali esistenti.

3.2.10 Struttura organizzativa

3.2.10.1 Descrizione del gruppo a cui appartiene DDC

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di DDC è detenuto: (i) al 45% da Le Terrazze Di Porto Ottiolu S.r.l.; (ii) al 45% da Carmine Colella, e (iii) al 10% da Giovanni Perrucci.

DDC non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile

3.2.10.2 Descrizione del gruppo facente capo a DDC

Non applicabile

3.2.11 Contesto normativo

Normativa sulla tutela dei dati personali

La normativa in materia di tutela dei dati personali è disciplinata dalle seguenti fonti:

- il Regolamento 2016/679/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, sulla protezione delle persone fisiche per quanto riguarda il trattamento dei dati personali e la libera circolazione di tali dati, e che abroga la direttiva 95/46/CE (il “GDPR”), come attuato in Italia dal D. Lgs. 10 agosto 2018, n. 101;
- il Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 recante il “Codice in materia di protezione dei dati personali”, come modificato dal D. Lgs. 10 agosto 2018, n. 101 recante “Disposizioni per l’adeguamento della normativa nazionale alle disposizioni del Regolamento (UE) 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 aprile 2016, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati)”;
- i Provvedimenti del Garante per la Protezione dei Dati Personali.

Normativa in materia di responsabilità amministrativa degli enti

Il Decreto 231 ha introdotto nell’ordinamento giuridico italiano il regime della responsabilità amministrativa degli enti (i.e. persone giuridiche, società e associazioni anche prive di personalità giuridica). Secondo quanto previsto dal Decreto 231, l’ente può essere ritenuto responsabile per alcuni reati, se commessi nel suo interesse o a suo vantaggio da persone che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione dell’ente (c.d. “soggetti in posizione apicale”) o da persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di uno dei soggetti in posizione apicale (c.d. “soggetti in posizione subordinata”).

Tuttavia, se il reato è commesso da un soggetto in posizione apicale, l’ente non risponde se prova, tra le altre cose, che:

- (i) l’organo dirigente ha adottato ed efficacemente attuato, prima della commissione del fatto, modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi (il “Modello Organizzativo”);
- (ii) il compito di vigilare sul funzionamento e sull’osservanza dei modelli, di curare il loro aggiornamento è stato affidato a un organismo dell’ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo (l’“Organismo di Vigilanza”);
- (iii) le persone hanno commesso il reato eludendo fraudolentemente il Modello Organizzativo; e
- (iv) non vi è stata omessa o insufficiente vigilanza da parte dell’Organismo di Vigilanza. Diversamente, nel caso in cui il reato sia commesso da un soggetto in posizione subordinata l’ente è responsabile se la commissione del reato è stata resa possibile dall’inosservanza degli obblighi di direzione o vigilanza.

L’adozione e il costante aggiornamento del Modello Organizzativo non escludono di per sé l’applicabilità delle sanzioni previste nel Decreto 231; difatti in caso di reato, tanto il Modello Organizzativo quanto la sua efficace attuazione sono sottoposti al vaglio dall’Autorità Giudiziaria. Qualora l’Autorità Giudiziaria ritenesse che il Modello Organizzativo adottato non sia idoneo a prevenire reati della specie di quello verificatosi e/o non siano efficacemente attuati, ovvero qualora ritenesse mancante o insufficiente la vigilanza sul funzionamento e l’osservanza di tale Modello Organizzativo da parte dell’Organismo di Vigilanza, la società potrebbe essere assoggettata alle sanzioni previste dal Decreto 231 che sono rappresentate da (a) sanzioni pecuniarie, (b) sanzioni interdittive (c) confisca, (d) pubblicazione della sentenza.

3.2.12 Informazioni sulle tendenze previste

3.2.12.1 Tendenze recenti sull’andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell’evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita ed eventuali cambiamenti significativi nei risultati finanziari

Alla Data del Documento Informativo, DDC non è a conoscenza di particolari informazioni su tendenze che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive di DDC.

3.2.12.2 Eventuali cambiamenti significativi dei risultati finanziari di DDC dalla data dell’ultimo esercizio

incluso nelle Informazioni finanziarie fino alla Data del Documento Informativo

A giudizio di DDC non si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari di DDC dalla data dell'ultimo esercizio incluso nelle relative informazioni finanziarie sino alla Data del Documento Informativo.

3.2.12.3 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ragionevolmente ripercussioni significative sulle prospettive di DDC almeno per l'esercizio in corso

Fatto salvo quanto indicato con riferimento all'epidemia da Covid 19 e dalla guerra in essere tra Repubblica Federale Russa e Ucraina (cfr. Capitolo 3.1.5 e 3.2.4 del Documento Informativo), alla Data del Documento Informativo, a giudizio di DDC non si registrano tendenze, incertezze, richieste o impegni i fatti noti che potrebbero avere ragionevolmente ripercussioni significative sulle prospettive di DDC almeno per l'esercizio in corso.

3.2.13 Dipendenti

3.2.13.1 Numero dei dipendenti di DDC

La seguente tabella riporta l'evoluzione del numero dei dipendenti complessivamente impiegati da DDC al 31 dicembre 2021 e alla Data del Documento Informativo ripartiti secondo le principali categorie:

Dipendenti	31 dicembre 2021	Data del Documento Informativo
Dirigenti	-	-
Impiegati	6	6
Operai	-	-
Stagionali	-	5
Totale	-	13

3.2.13.2 Partecipazioni sociali e stock option

Partecipazioni sociali

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di DDC è detenuto (i) al 45% da Le Terrazze Di Porto Ottiolu S.r.l.; (ii) al 45% da Carmine Colella (Amministratore Unico di DDC), e (iii) al 10% da Giovanni Perrucci.

Fatto salvo quanto precede, alla Data del Documento Informativo non vi sono altri membri degli organi sociali di DDC che detengano, direttamente o indirettamente, partecipazioni nella Società Incorporanda o nella Società Incorporante ovvero diritti di opzione aventi ad oggetto tali partecipazioni.

Stock option

Alla Data del Documento Informativo non sono stati deliberati piani di stock option o simili piani di partecipazione al capitale sociale di DDC

3.2.13.3 Accordi di partecipazioni di dipendenti al capitale sociale di DDC

Alla Data del Documento Informativo non sussistono accordi contrattuali o clausole statutarie che prevedano forme di partecipazione dei dipendenti al capitale sociale di DDC.

3.2.14 Capitale sociale di DDC

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di DDC interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 10.000,00.

Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale sociale di DDC

Alla Data del Documento Informativo non vi sono diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale sociale di DDC.

Evoluzione del capitale sociale

DDC è stata costituita in data 14 ottobre 2020 con un capitale sociale di Euro 10.000. Alla Data del Documento Informativo non sono intervenute modifiche nel capitale sociale.

3.2.15 Principali soci

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di DDC interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 10.000,00 ed è detenuto come segue:

- (i) per una quota da nominali Euro 4.500, pari al 45% del capitale sociale, dal sig. Carmine Colella;

- (ii) per una quota da nominali Euro 4.500, pari al 45% del capitale sociale, da Le Terrazze di Porto Ottiolu S.r.l.; e
- (iii) per una quota da nominali Euro 1.000, pari al 10% del capitale sociale, dal Sig. Giovanni Perrucci.

3.2.15.1 Diritti di voto diversi in capo ai principali soci di DDC

Alla Data del Documento Informativo, lo statuto di DDC non prevede diritti particolari dei soci. Non esistono, pertanto, diritti di voto diversi rispetto a quelli spettanti a ciascun socio in ragione della rispettiva partecipazione sociale detenuta in DDC.

3.2.15.2 Indicazione dell'eventuale soggetto controllante DDC

Alla Data del Documento Informativo non vi è alcun soggetto che controlli DDC.

3.2.15.3 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo di DDC

Alla Data del Documento Informativo DDC non è a conoscenza di alcun accordo che possa determinare una variazione dell'assetto di controllo di DDC.

3.2.15.4 Accordi di lock-up

Alla Data del Documento Informativo DDC non è a conoscenza di alcun accordo che determini vincoli di intrasferibilità sulle quote di DDC.

3.2.16 Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

3.2.16.1 Amministratore Unico di DDC

Ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto DDC è amministrata da uno o più amministratori nominati con decisione dei soci.

Alla Data del Documento Informativo DDC è amministrata da un Amministratore Unico nella persona del dott. Carmine Colella nato a Pompei il 6 novembre 1980 e nominato in data 14 ottobre 2020.

L'Amministratore Unico di DDC è domiciliato per la carica presso la sede legale di DDC in San Teodoro (SS), piazzetta del Porto, SN.

Viene di seguito riportato un breve curriculum vitae del dott. Carmine Colella, dal quale emerge la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Il dott. Carmine Colella ha lavorato presso diverse strutture ricettive e tour operator in varie parti del Mondo. Dal 2010 al 2012 ha lavorato con il gruppo Groupalia in qualità di direttore vendite per la parte viaggi. Nel 2012 entra come socio in Liu Travel S.r.l. società attiva nel settore della vendita di servizi turistici on line (ricoprendo il ruolo di amministratore dal 2012 al 2020). Nel 2021 costituisce DDC di cui, alla Data del Documento Informativo, è amministratore Unico.

* * *

Poteri dell'Amministratore Unico

Ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto DDC gli amministratori sono investiti dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, ad eccezione dei limiti stabiliti dall'assemblea all'atto della loro nomina o di quanto in forza di legge o di statuto sia riservato alla decisione dei soci.

Ai sensi dell'articolo 19 la società può essere amministrata, con decisione dei soci al momento della nomina:

- c) da un amministratore unico;
- d) da un consiglio di amministrazione, composto da due a cinque membri, secondo il numero determinato dai soci al momento della nomina;
- e) da due o più amministratori (massimo cinque) i cui componenti possono operare, a seconda di quanto previsto all'atto della nomina, con metodo disgiuntivo o congiuntivo, fermo restando che la redazione del progetto di bilancio e dei progetti di fusione o scissione, nonché le decisioni di aumento del capitale ai sensi dell'articolo 2481 c.c. devono essere adottate con metodo collegiale.

In particolare, nel caso in cui la società sia amministrata da un Amministratore Unico le seguenti attività necessitano della preventiva autorizzazione assembleare:

- l'alienazione o acquisto a qualsiasi titolo di beni immobili, nonché trasferimento, costituzione, modifica o estinzione, sempre a qualsiasi titolo di diritti reali sugli stessi;

- assunzione o cessione di partecipazioni in altre società o imprese;
- assunzione di fidi bancari superiori ad Euro 100.000;
- accensione di mutui;
- assenso ad iscrizioni, cancellazioni o annotamenti ipotecari;
- acquisto, affitto e cessione di aziende o rami d'azienda;
- concessione di fidejussioni, prestazione di avalli in favore di terzi;
- nomina di procuratori per gli atti di cui sopra;
- stipulazione di transazioni e compromessi in arbitrati rituali o irrituali superiori ad Euro 50.000,00.

* * *

La seguente tabella indica le principali società di capitali o di persone in cui l'Amministratore Unico di DDC è stato membro degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero socio, negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa la permanenza nella carica stessa e/o della partecipazione.

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Status
Carmine Colella	Immagine S.r.l.	Socio	In essere
	Cartago Immobiliare Italiana S.r.l.	Socio	Cessata
	Liu Travel S.r.l.	Socio	Cessata
	Immagine S.r.l.	Amministratore	In essere
	Cartago Immobiliare Italiana S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Liu Travel S.r.l.	Amministratore	Cessata

Per quanto a conoscenza di DDC l'Amministratore Unico non ha, negli ultimi cinque anni, riportato condanne in relazione a reati di frode né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a bancarotta, amministrazione controllata, liquidazione o a società poste in liquidazione giudiziaria né, infine, è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza di un emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

Si precisa che non vi sono rapporti di parentela tra il sig. Carmine Colella e il sig. Ivano Fodde (socio fondatore di DDC) e che alla Data del Documento Informativo il sig. Ivano Fodde non ricopre alcun ruolo in DDC.

3.2.16.2 Organo di controllo di DDC

Dalla data di costituzione e sino alla Data del Documento Informativo non è stato nominato alcun organo di controllo.

3.2.16.3 Alti Dirigenti DDC

Alla Data del Documento Informativo DDC non ha Alti Dirigenti

3.2.16.4 Conflitti di interesse organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

Alla Data del Documento Informativo per quanto a conoscenza di DDC non sussistono situazioni di conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di vigilanza o degli alti dirigenti.

3.2.16.5 Eventuali accordi con i principali azionisti, clienti, fornitori di DDC o altri a seguito dei quali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale o gli Alti Dirigenti sono stati nominati

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza di DDC, non vi sono accordi o intese in base alle quali l'organo amministrativo di DDC è stato nominato.

3.2.16.6 Eventuali restrizioni in forza delle quali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale o gli Alti Dirigenti hanno acconsentito a limitare i propri diritti a cedere e trasferire, per un certo periodo di tempo, gli strumenti finanziari di DDC dagli stessi posseduti

Alla Data del Documento Informativo DDC non è a conoscenza di restrizioni in forza delle quali i componenti degli organi

di amministrazione o di controllo abbiano acconsentito a limitare i propri diritti o cedere o trasferire gli strumenti finanziari di DDC dagli stessi detenuti.

3.2.17 Prassi dell'Amministratore Unico di DDC

3.2.17.1 Durata della carica dei componenti dell'Amministratore Unico

L'Amministratore Unico di DDC è stato nominato in data 14 ottobre 2020 a tempo indeterminato.

3.2.17.2 Contratti di lavoro stipulati dall'Amministratore Unico di DDC che prevedono indennità di fine rapporto

Alla Data del Documento Informativo non vi sono contratti di lavoro stipulati dall'Amministratore Unico che prevedono indennità di fine rapporto.

3.2.17.3 Recepimento delle norme in materia di governo societario

Alla Data del Documento Informativo DDC non è tenuta a recepire le disposizioni in materia di governo societario previste per le società aventi strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione ovvero su un mercato regolamentato.

3.2.17.4 Potenziali impatti significativi sul governo societario

Alla Data del Documento Informativo non sono state assunte decisioni che possono avere un impatto significativo in merito al governo societario di DDC.

3.2.18 Operazioni con parti correlate

Alla Data del Documento Informativo non si segnalano operazioni di rilievo con parti correlate, fatto salvo quanto di seguito indicato.

Nel mese di marzo 2021 la società ha ottenuto un prestito infruttifero di Euro 5 migliaia dall'Amministratore Colella, restituito nel mese di maggio 2021.

Operazioni con l'Amministratore Unico

Al 31 dicembre 2021 DDC ha costi per compenso amministratore per Euro 140 migliaia e un debito vs l'amministratore unico Carmine Colella di Euro 4 migliaia.

3.2.19 Atto costitutivo e statuto sociale

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale DDC ha per oggetto, in via prevalente, ai fini e nei limiti della normativa disciplinante le start-up innovative, ai sensi dell'art. 25 comma 2 del D.L. 179/2012 convertito dalla Legge 221/2012, lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione di prodotti innovativi ad alto valore tecnologico, rivolti in particolare alla promozione di attività turistiche sul territorio della Repubblica Italiana sul mercato Nazionale e Internazionale mediante lo sviluppo di applicativi di intelligenza artificiale e algoritmi di machine-learning per:

- la creazione, promozione e commercializzazione di pacchetti vacanza personalizzati anche attraverso la formazione di Digital Destination Manager;
- la promozione turistica dei territori, il miglioramento della qualità dei servizi culturali e turistici esistenti e la creazione di nuovi servizi attraverso l'uso e lo sviluppo di strumenti multimediali;
- lo sviluppo di ogni attività concernente l'ideazione, lo studio, la realizzazione, la gestione e la produzione di servizi informativi innovativi ovvero di banche dati connesse alle attività di agenzia viaggi e di tour operator;
- lo sviluppo di siti internet e applicativi che migliorano l'esperienza di prenotazione e acquisto di viaggi e pacchetti vacanza attraverso l'offerta di soluzioni di smart check-in/out, mobile payment e ricerca automatica su motori di ricerca, applicativi e siti internet;
- lo sviluppo di un motore di raccomandazione per la creazione di pacchetti di vacanza che includano la prenotazione alberghiera, il trasporto aereo e navale, il noleggio auto, le escursioni e ogni altra attività concernente le prestazioni di servizi turistici, sportivi e culturali;
- la realizzazione, produzione, organizzazione, vendita, direttamente al pubblico tramite sito internet proprietario di viaggi per via terrestre, marittima ed aerea, soggiorni e crociere per singole persone o per gruppi;
- lo sviluppo di soluzioni software per l'offerta di servizi di prenotazione alberghiera per residence, hotel, villaggi

turistici, campeggi e ristoranti, ovvero la vendita di buoni di credito (voucher) per detti servizi emessi anche da altri operatori nazionali e esteri;

- lo sviluppo e commercializzazione di soluzioni software per l'ottimizzazione strutture turistiche dell'occupazione giornaliera delle attraverso la vendita di pacchetti vacanza anche giornaliera e con modalità last minute;
- la realizzazione di attività finanziate dall'unione europea, l'agenzia nazionale per l'attrazione di investimenti e altri enti nazionali e regionali per lo sviluppo del territorio e le relative attività ricettive, turistiche, culturali e sportive;
- la realizzazione di tutti i servizi necessari ad organizzazione escursioni individuali o collettive, con ogni mezzo di trasporto per via terrestre, aerea, fluviale e marittima;
- la realizzazione di servizi di accoglienza di clienti nei porti, aeroporti, stazioni di partenza o di arrivo di mezzi collettivi di trasporto;
- la prenotazione di servizi di soggiorno nelle varie aziende ricettive ovvero di ristorazione, nonché la vendita di buoni di credito per detti servizi, emessi anche da altri operatori nazionali ed esteri;
- il noleggio di autovetture e/o di altri mezzi di trasporto;
- la prenotazione e la vendita di biglietti per spettacoli, fiere e manifestazioni, parchi di divertimento, cinema e parchi a tema;
- la fornitura di servizi ed attività di informazione e propaganda di iniziative turistiche, nonché la distribuzione e la vendita di pubblicazioni utili al turismo, quali guide, carte geografiche e topografiche, opere illustrative, ecc.;
- la fornitura di servizi di management, marketing, controllo di gestione, di elaborazione di dati, con espressa esclusione delle attività di consulenza fiscale e finanziarie riservate alle c.d. categorie protette per le quali è espressamente prevista l'iscrizione ad albi;
- la fornitura di servizi di pubblicità in genere, anche in forma di permuta, su ogni mezzo di informazione e comunicazione, con ogni tecnologia ed ogni attività connessa, quale organizzazione di eventi, manifestazioni, campagne di sponsorizzazione e promozione, gestione di budget pubblicitari;

In via strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale la società può compiere ogni operazione mobiliare, immobiliare o finanziaria che l'organo amministrativo riterrà necessaria o utile. La società può altresì assumere, in via occasionale e non prevalente, interessenze e partecipazioni in altre società o imprese di qualunque natura aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio, rilasciare garanzie in genere, anche reali ed anche in favore di terzi purché nell'interesse sociale.

Tutte tali attività devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio.

3.2.19.1 Diritti, privilegi e restrizioni connessi a ciascuna classe di quote esistenti

Alla Data del Documento informativo non sono state emesse classi di quote differenti.

3.2.19.2 Disposizioni statutarie che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo di DDC

Alla Data del Documento Informativo fatta eccezione per quanto indicato di seguito non vi sono ulteriori disposizioni statutarie che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo di DDC.

L'articolo 8 dello statuto sociale prevede che il socio che intende trasferire a titolo oneroso la propria partecipazione o parte di essa, sia in proprietà che in usufrutto, a soci o a terzi, deve informarne con lettera raccomandata l'organo amministrativo, il quale ne darà comunicazione agli altri soci; nella lettera dovranno essere indicati il cessionario, il prezzo di cessione, le modalità di pagamento e le condizioni di cessione. Gli altri soci potranno rendersi acquirenti della partecipazione offerta in vendita in proporzione della partecipazione rispettivamente posseduta, in modo da lasciare immutato il preesistente rapporto di partecipazione al capitale sociale. Entro trenta giorni da quello in cui è fatta la comunicazione, i soci dovranno comunicare all'organo amministrativo se intendono acquistare. In mancanza di tale comunicazione nel termine indicato, essi si considerano rinunciatari. In questa ipotesi la partecipazione offerta in vendita può essere acquistata dal socio o dai soci che avranno, nei termini, comunicato di voler acquistare. Se nessun socio esercita la prelazione con le modalità indicate, la partecipazione è trasferibile, salvo quanto appresso.

Il trasferimento della partecipazione o parte di essa, sia in proprietà che in usufrutto, a terzi, è altresì subordinato al

gradimento dei soci, senza condizioni e limiti, da rilasciarsi con decisione presa con il voto favorevole della maggioranza dei soci che rappresentano più della metà del capitale sociale ai sensi dell'art. 2479 c.c., entro 30 (trenta) giorni dalla richiesta fatta dall'organo amministrativo. In caso di diniego di gradimento, la partecipazione è intrasferibile; al socio cedente spetta il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2473 c.c..

La prelazione ed il gradimento non si applicano nel caso di cessione a favore di coniuge e parenti in linea retta e in caso di intestazioni a società fiduciarie o reintestazioni da parte di queste ultime.

Le partecipazioni sono trasferibili per successione mortis causa.

L'articolo 8-bis prevede che nel caso in cui i soci di controllo, come previsto dall'art. 2 comma 1 lett. f) del regolamento Consob n. 18592 ("**Socio di maggioranza**"), intendano trasferire direttamente o indirettamente il controllo a terzi ("**Cessionario**"), di tal che il risultato finale sia il cambio di controllo della società, essi dovranno darne comunicazione all'altro socio ovvero a tutti gli altri soci, detentori di qualsiasi categoria di quote, ("**Socio di minoranza**") e all'organo amministrativo, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento inviata presso la sede della società e presso il domicilio di ciascun socio risultante dal Registro delle Imprese ovvero mediante posta elettronica certificata inviata presso l'indirizzo PEC della società e presso l'indirizzo di posta elettronica di ciascun socio. La comunicazione deve contenere le generalità del cessionario, il prezzo offerto e le condizioni del trasferimento. Al verificarsi del presupposto oggettivo indicato, il Socio di maggioranza avrà il diritto di richiedere al Socio di minoranza di vendere la sua quota di partecipazione al medesimo terzo alle stesse condizioni contrattuali ed al medesimo prezzo unitario ottenuto nella propria contrattazione. Ogni Socio di minoranza è obbligato a cooperare con il Socio di maggioranza e ad assumere ogni iniziativa e/o comportamento che risulterà necessario per il perfezionamento della cessione al terzo acquirente. All'uopo, a semplice richiesta proveniente dal Socio di maggioranza, il Socio di minoranza sarà tenuto a sottoscrivere una procura a vendere al fine di perfezionare la procedura di "drag along". Le quote soggette al diritto di "drag along" saranno quindi incluse nell'unica proposta di vendita agli stessi termini e condizioni già concordate fra il Socio di maggioranza ed il terzo cessionario. In ogni caso il valore di cessione della partecipazione detenuta dal Socio di minoranza (soggetto al drag along) non potrà essere inferiore al valore di liquidazione della quota calcolato in base ai criteri legali previsti per il recesso, cui espressamente si rimanda.

Ai sensi dell'articolo 8-ter dello statuto nel caso in cui i soci di controllo, come previsto dall'art. 2 comma 1 lett. f) del regolamento Consob n. 18592 ("**Socio di maggioranza**"), intendano trasferire in tutto o in parte le proprie partecipazioni a favore di un terzo ("**Terzo offerente**"), di tal che il risultato finale sia il cambio di controllo della società, essi dovranno darne Comunicazione ("**Comunicazione**") all'altro socio ovvero a tutti gli altri soci, detentori di qualsiasi categoria di quote, ("**Socio di minoranza**") e all'organo amministrativo, mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento inviata presso la sede della società ed al domicilio di ciascun socio risultante dal Registro delle Imprese ovvero mediante posta elettronica certificata inviata presso l'indirizzo p.e.c. della società e presso l'indirizzo di posta elettronica di ciascun socio. La comunicazione deve contenere le generalità del Terzo offerente, trasferimento. Ogni Socio di minoranza interessato all'esercizio del diritto di "tag along" deve far pervenire al Socio di maggioranza e all'organo amministrativo la dichiarazione di esercizio del diritto di "tag along" con lettera raccomandata spedita non oltre 10 (dieci) giorni dalla data di ricevimento della Comunicazione effettuata dal socio cedente. Nel caso in cui venga perfezionato l'accordo di trasferimento fra il Socio di maggioranza ed il Terzo offerente, il Socio di maggioranza dovrà far sì che il Terzo offerente presenti al Socio di minoranza un'offerta di acquisto ai medesimi termini e condizioni. Ogni socio che abbia esercitato il diritto di "tag along" avrà il diritto di trasferire tutte o parte delle proprie quote a favore del Terzo offerente. L'offerta di acquisto proveniente dal Terzo offerente deve essere irrevocabile per un periodo di 30 (trenta) giorni dal ricevimento dell'offerta stessa. Durante il periodo indicato il Socio di minoranza resta libero di accettare o meno detta offerta. L'accettazione da parte del Socio di minoranza dovrà avvenire nel termine indicato con le modalità sopra indicate. Decorso il termine di 30 giorni senza che vi sia stata accettazione per iscritto da parte del Socio di minoranza le relative offerte da parte del Terzo offerente si intenderanno decadute senza ulteriori formalità ed il Socio di maggioranza potrà dare esecuzione al trasferimento della propria partecipazione in favore del Terzo offerente. L'efficacia del trasferimento della partecipazione dal Socio di maggioranza al Terzo offerente dovrà essere, con apposita clausola, sospensivamente condizionato al corretto svolgimento della procedura sopra descritta a tutela del Socio di minoranza che abbia esercitato il diritto di "tag along". Il Socio di maggioranza si asterrà in ogni caso dal vendere o comunque trasferire la propria partecipazione a favore del Terzo offerente ove quest'ultimo non accetti di acquistare le quote degli altri Soci di minoranza che la abbiano comunicato la propria intenzione di esercitare il "tag along".

3.2.20 Contratti rilevanti

3.2.20.1 Finanziamento con Banca Intesa Sanpaolo

In data 4 aprile 2022 Banca Intesa Sanpaolo S.p.A. e DDC hanno concluso un contratto per la concessione di un

finanziamento a favore di DDC di Euro 1 milione finalizzato ad investimenti immateriali per la realizzazione di una piattaforma web. Il finanziamento è garantito all'80% dal Fondo di cui all'art. 2, comma 100, lettera a), della legge 23 dicembre 1996, n. 662 e successive modificazioni e integrazioni (il "**Fondo di Garanzia**"), istituito presso la Banca del Mezzogiorno – Medio Credito Centrale S.p.A. ("**MCC**") e dalla stessa gestito.

Il finanziamento ha durata di 120 mesi (comprensivi di un periodo di pre-ammortamento) da rimborsare con rate mensili (con scadenza il 4 aprile 2032). Il tasso di interesse è previsto in misura fissa al 2,95% annuo (il "**Tasso di Interesse**"); e il tasso di mora è pari al Tasso di Interesse maggiorato del 2%. Il compenso per l'estinzione anticipata è pari al 3% sul capitale anticipatamente restituito per l'estinzione entro la rata n. 60 e il 2% dopo tale rata.

Ai sensi del contratto di finanziamento, DDC ha assunto, inter alia, i seguenti obblighi:

- 1) inviare alla Banca i bilanci annuali corredati dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione (e, ove esistente, del Collegio Sindacale) entro trenta giorni dalla relativa approvazione da parte dell'Assemblea, nonché l'ordine del giorno delle Assemblee ordinarie e di eventuali Assemblee straordinarie non appena convocate, con obbligo di inviare altresì il relativo verbale entro 30 giorni dall'assemblea;
- 2) fornire immediatamente alla Banca, in caso di richiesta di quest'ultima, le dichiarazioni, la documentazione ed ogni altra notizia o dato sulle proprie condizioni patrimoniali, economiche e finanziarie in conformità a quanto previsto dalle istruzioni impartite dall'Organo di Vigilanza delle Banche;
- 3) comunicare immediatamente alla Banca ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico o contenzioso, ancorché notorio, che possa modificare sostanzialmente in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa; tra tali eventi si citano, in via esemplificativa e non esaustiva: l'instaurarsi di azioni esecutive, il verificarsi di circostanze che possono dar luogo al recesso di uno o più soci, il ricevimento della comunicazione di recesso da parte di uno o più soci, la deliberazione di destinazione di uno o più patrimoni ad uno o più specifici affari a norma dell'art. 2447 bis c.c.;
- 4) non abbandonare, non sospendere od eseguire in modo non conforme alle previsioni consegnate alla Banca il programma finanziato ed a non impiegare, in tutto o in parte, le somme ricevute a mutuo per scopi diversi da quelli contrattualmente stabiliti.

Inoltre, in virtù della concessione della garanzia da parte di MCC, DDC si è obbligata a:

- 1) non mutare la finalità dell'investimento;
- 2) applicare – ai sensi della legge n. 300/1970 – nei confronti dei lavoratori dipendenti condizioni non inferiori a quelle risultanti dai contratti collettivi di lavoro della categoria e della zona;
- 3) operare nel pieno rispetto delle vigenti norme edilizie, urbanistiche e di salvaguardia ambientale;
- 4) consentire ispezioni e controlli da parte degli enti preposti e fornire i dati e le informazioni richieste dagli stessi;
- 5) ottemperare agli impegni assunti in sede di richiesta dell'intervento del Fondo di Garanzia.

Ai sensi del contratto di finanziamento costituirà causa di decadenza della parte finanziata dal beneficio del termine il verificarsi di una qualsiasi delle ipotesi previste dall'articolo 1186 c.c.. Costituirà altresì causa di decadenza della parte finanziata dal beneficio del termine la richiesta di ammissione a procedure concorsuali o a procedure, anche di natura stragiudiziale, che comportino il soddisfacimento dei debiti e delle obbligazioni in genere con modalità diverse da quelle normali. Inoltre, avrà luogo la risoluzione del contratto nel caso di inadempimento dei predetti obblighi nei confronti di MCC ovvero della banca.

Inoltre, il contratto di finanziamento prevede la facoltà della banca di recedere ai sensi dell'articolo 1373 c.c. al verificarsi, inter alia, di uno degli eventi di seguito indicati riguardanti DDC:

- 1) convocazione dell'assemblea per deliberare la messa in liquidazione;
- 2) fusione, scissione, cessione o conferimento d'azienda oppure di ramo d'azienda non preventivamente autorizzate dalla banca;
- 3) esistenza di formalità, ancorché comunicate, che, ad insindacabile giudizio della banca, possano risultare pregiudizievoli per la situazione legale, patrimoniale, economica, finanziaria di DDC quali, in via esemplificativa e non esaustiva, emissione di decreti ingiuntivi, provvedimenti di sequestro conservativo sui beni sociali, costituzione di patrimoni destinati ad uno specifico affare a norma dell'articolo 2447 bis c.c.;

- 4) inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria, nonché di garanzia, assunte nei confronti di qualsiasi soggetto;
- 5) decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso per fatto imputabile a DDC rispetto a qualsiasi terzo finanziatore e relativamente a qualsiasi contratto stipulato.

MCC può avviare il procedimento di revoca della concessione dell'agevolazione nei confronti di DDC, *inter alia*: a) nei casi in cui la garanzia sia concessa su specifiche operazioni finanziarie qualora il programma di investimento, oggetto delle medesime operazioni, non sia completato entro il termine di tre anni dalla data di perfezionamento dell'operazione finanziaria; b) qualora DDC non rispetti i parametri dimensionali previsti dalla raccomandazione della Commissione Europea 2003/361/CE del 6 maggio 2003 pubblicata sulla G.U.U.E. n. L124 del 20 maggio 2003 e le ulteriori indicazioni fornite dal decreto del Ministero delle attività produttive 18 aprile 2005; c) qualora DDC non fornisca al gestore del Fondo di Garanzia, entro 3 mesi dalla richiesta dello stesso ai fini dell'espletamento dei controlli documentali, ovvero per il completamento delle istruttorie relative alle richieste di escussione della garanzia, la documentazione necessaria alla verifica dei parametri dimensionali; d) qualora le dichiarazioni fornite contengano dati, notizie o dichiarazioni, mendaci, inesatte o reticenti, se determinanti ai fini dell'ammissibilità all'intervento di MCC; e) qualora nell'operazione finanziaria subentri un nuovo soggetto non avente i requisiti per l'ammissione alla garanzia, fatta eccezione per il caso in cui nell'operazione finanziaria subentri una persona fisica a seguito di cessazione dell'attività d'impresa e cancellazione presso il Registro delle imprese; f) qualora il soggetto beneficiario finale sia destinatario di provvedimenti giudiziari che applicano le sanzioni amministrative di cui al decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231.

Alla Data del Documento Informativo il saldo residuo di tale finanziamento è pari ad Euro 1.169.338,48.

Alla Data del Documento Informativo, gli obblighi connessi al finanziamento in parola risultano rispettati

3.2.21 Informazioni finanziarie relative a DDC

Di seguito si riportano i prospetti patrimoniali ed economici al 31 dicembre 2021 di Digital Destination Company S.r.l. approvati dall'assemblea di DDC in data 4 marzo 2022. Per ulteriori commenti e approfondimenti si rinvia al capitolo 5 del presente Documento Informativo.

(Dati in Euro migliaia)

STATO PATRIMONIALE		DDC SRL
A	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-
B	IMMOBILIZZAZIONI	127
B.I	Immobilizzazioni immateriali	97
B.I.1	Costi di impianto e di ampliamento	-
B.I.2	Costi di sviluppo	26
B.I.4	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-
B.I.5	Avviamento	-
B.I.6	Immobilizzazioni in corso e acconti	-
B.I.7	Altre	72
B.II	Immobilizzazioni materiali	30
B.II.1	Terreni e Fabbricati	-
B.II.4	Altri beni	30
B.II.5	Immobilizzazioni in corso e acconti	-
B.III	Immobilizzazioni finanziarie	-
B.III.1	Partecipazioni in	-
d-bis)	altre imprese	-
C	ATTIVO CIRCOLANTE	494
C.I	Rimanenze	-
C.II	Crediti	0
C.II.1	Verso clienti	-
C.II.4	Verso controllanti	-
C.II.5	Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
C.II.5b	Crediti tributari	-
C.II.6	Crediti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0

C.III	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-
C.IV	Disponibilità liquide	494
C.IV.1	Depositi bancari e postali	494
C.IV.3	Danaro e valori in cassa	0
D	RATEI E RISCONTI	9
	TOTALE ATTIVO	630

A	PATRIMONIO NETTO	213
A.I	Capitale sociale	10
A.II	Riserva da soprapprezzo delle azioni	-
A.III	Riserve di rivalutazione	-
A.IV	Riserva legale	-
A.V	Riserve statutarie	-
A.VI	Altre riserve	-
A.VIII	Utili / (perdite) portati a nuovo	-
A.IX	Utile / (perdita) dell'esercizio	203
B	FONDI PER RISCHI E ONERI	-
B.4	Altri	-
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	4
D	DEBITI	363
D.4	Debiti verso banche	-
	Esigibili entro l'esercizio successivo	
	Esigibili oltre l'esercizio successivo	
D.5	Debiti verso altri finanziatori	5
D.6	Acconti	23
D.7	Debiti verso fornitori	46
D.11	Debiti verso controllanti	-
D.11b	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-
D.12	Debiti tributari	252
D.13	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	7
D.14	Altri debiti	30
E	RATEI E RISCONTI	51
	TOTALE PASSIVO	630

(Dati in Euro migliaia)

	CONTO ECONOMICO	DDC SRL
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	10.789
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	10.769
	Corrispettivi cessioni di beni	-
	Corrispettivi prestazioni di servizi	10.623
	Provvigioni attive	146
A.5	Altri ricavi e proventi	20
	contributi in conto esercizio	4
	Altri	16
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(10.497)
B.6	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(7)
B.7	Per servizi	(10.179)
	Trasporti	-
	Spese di manutenzione e riparazione	(11)
	Servizi e consulenze tecniche	(6)
	Compensi agli amministratori	(173)

	Compensi a sindaci e revisori	(11)
	Pubblicità	(3)
	Spese e consulenze legali	(6)
	Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	(4)
	Spese telefoniche	(0)
	Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	(27)
	Assicurazioni	(5)
	Spese di rappresentanza	(13)
	Spese di viaggio e trasferta	(18)
	Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	-
	Altri costi per Servizi	(9.900)
B.8	Per godimento di beni di terzi	(8)
	Affitti e locazioni	(4)
	Altri	(4)
B.9	Per il personale	(259)
	a) Salari e stipendi	(198)
	b) Oneri sociali	(51)
	c) Trattamento di fine rapporto	(10)
B.10	Ammortamenti e svalutazioni	(34)
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(30)
	Ammortamento costi di impianto e di ampliamento	-
	Ammortamento costi di sviluppo	(6)
	Ammortamento concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-
	Altre	(24)
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(4)
	Ammortamento terreni e fabbricati	-
	Ammortamento altri beni materiali	(4)
	c) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	-
	Accantonamento rischi su crediti	-
B.12	Accantonamenti per rischi	-
	accantonamento rischi per rimborsi	-
	soprapvenienze attive su accantonamenti a fondi	-
B.14	Oneri diversi di gestione	(9)
	Perdite su crediti	-
	Abbonamenti riviste, giornali ...	-
	Soprapvenienze e insussistenze passive	-
	Altri oneri di gestione	(9)
A-B	Differenza tra valore e costi della produzione	291
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(1)
16)	Altri Proventi finanziari	0
	d) Proventi diversi dai precedenti	0
	Altri	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari	(1)
	altri	(0)
	interessi passivi su debiti tributari	(0)
17-bis)	Utili / (perdite) su cambi	-
	Utili su cambi	-
	Perdite su cambi	-
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	-
	Svalutazioni	-
A-B-C-D	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	291
	Imposte correnti sul reddito d'esercizio	(88)
	IRES corrente	(68)
	IRAP corrente	(20)
	UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO	203

4. LA SOCIETÀ RISULTANTE DALLA FUSIONE

4.1 Governance

SOS Post-Fusione manterrà un sistema di amministrazione e controllo c.d. tradizionale di cui agli articoli 2380-bis e seguenti del codice civile.

In particolare, in seguito alla Fusione: (i) SOS Post-Fusione sarà amministrata da un nuovo consiglio di amministrazione di cui almeno uno degli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF; (ii) il collegio sindacale di SOS Post-Fusione sarà composto da 3 Sindaci effettivi e da 2 Sindaci supplenti ed avrà i poteri e le funzioni ad esso attribuite dalla legge e da altre disposizione applicabili; e (iii) l'incarico di revisione legale dei conti sarà attribuito ad una società di revisione ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. n. 39/2010.

Nell'ambito dell'Accordo di Investimento, i Soci DDC e RG Holding hanno assunto l'impegno a sottoscrivere il Patto Parasociale che disciplina specifici aspetti di governance relativi a SOS Post-Fusione. Per ulteriori informazioni in merito al Patto Parasociale si rinvia al paragrafo 4.3 che segue.

4.2 Principali Azionisti

In virtù della Fusione e dei contenuti del Patto Parasociale, il controllo di SOS subirà una variazione, in quanto la maggioranza relativa del capitale sociale di SOS post Fusione sarà riferibile ai soci DDC che avranno il diritto di designare la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione nella lista da presentarsi congiuntamente con RG Holding. Per ulteriori informazioni in merito ai contenuti del Patto Parasociale si rinvia al capitolo 4.3 del Documento Informativo,

A soli fini illustrativi e senza quindi che quanto segue possa rappresentare l'esito finale dell'Operazione Rilevante, nella seguente tabella si riporta l'azionariato di SOS Post-Fusione sulla base delle informazioni disponibili a SOS alla data del Documento Informativo e assumendo il concambio da Fusione indicato nel capitolo 2 del Documento Informativo.

<i>Dichiarante</i>	<i>Azionista diretto</i>	<i>Azioni SOS</i>	<i>%</i>
Carmine Colella		2.659.032	20,3
Le Terrazze di Porto Ottiolu S.r.l.		2.659.032	20,3
Giovanni Perrucci		590.896	4,5
Rudolph Gentile	Rudolph Gentile	12.432	0,1
	Trawell Co S.p.A.	792.336	6,1
	RG HOLDING S.r.l.	2.699.374	20,6
	Totale	3.504.142	26,8
Flottante		3.674.116	28,1
Totale		13.087.218	100

4.3 Patto Parasociale

Patto Parasociale

Il Patto Parasociale prevede l'impegno delle parti a fare quanto in loro potere affinché, a partire dalla data di efficacia della Fusione e per tutta la durata dello stesso (incluse eventuali proroghe o rinnovi) SOS sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione, nominato in conformità alle disposizioni che seguono e composto da 5 membri.

Ai fini della nomina del Consiglio di Amministrazione, gi aderenti al Patto Parasociale si sono impegnati a presentare congiuntamente e a votare a favore di un'unica lista, contenente l'indicazione di n. 5 candidati, di cui (finché RG Holding detenga, direttamente e indirettamente, una partecipazione nel capitale sociale pro tempore di SOS almeno pari o superiore al 10%):

- il primo, il terzo ed il quarto, scelti dai Soci DDC. Di tali candidati, almeno quello inserito al primo posto della lista dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148 TUF;
- il secondo e il quinto, scelti da RG Holding. Di tali candidati, almeno uno dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148 TUF.

Qualora la partecipazione detenuta direttamente e indirettamente da RG Holding nel capitale sociale di SOS dovesse ridursi al di sotto del 10%, RG Holding avrà il diritto di indicare esclusivamente 1 (un) candidato, che sarà inserito nel secondo posto della suddetta lista.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione sarà scelto tra uno degli amministratori indicati da RG Holding, mentre l'Amministratore Delegato sarà scelto tra uno degli amministratori indicati dai Soci DDC.

In ogni caso in cui all'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione dovesse provvedersi senza ricorso al meccanismo del c.d. voto di lista, il Patto Parasociale prevede che la composizione dell'organo amministrativo sarà coerente con quanto sopra stabilito e che, pertanto: finché RG Holding detenga (direttamente e indirettamente) una partecipazione nel capitale sociale di SOS almeno pari o superiore al 10%): (i) 3 dei 5 amministratori, di cui uno con funzioni di Amministratore Delegato, saranno designati dai Soci DDC e (ii) i restanti 2 amministratori, di cui uno con funzioni di Presidente del Consiglio di Amministrazione, saranno designati da RG Holding; qualora RG Holding venga a detenere (direttamente e indirettamente) una partecipazione nel capitale sociale di SOS inferiore al 10%): (i) 4 dei 5 amministratori, di cui uno con funzioni di Amministratore Delegato, saranno designati dai Soci DDC e (ii) il restante amministratore, con funzioni di Presidente del Consiglio di Amministrazione, sarà designato da RG Holding.

Nel caso in cui un amministratore tratto dalla lista di maggioranza o comunque designato dai Soci DDC o da RG Holding cessi per qualsiasi motivo (inclusa la revoca) di ricoprire l'ufficio di amministratore anteriormente alla scadenza del termine di nomina, gli aderenti al Patto Parasociale si sono impegnati a fare in modo che sia prontamente tenuto un Consiglio di Amministrazione nel quale i membri rimasti in carica nomineranno per cooptazione un amministratore in sostituzione di quello cessato, nel rispetto dei diritti di designazione indicati precedentemente. I Soci DDC e RG Holding hanno assunto un impegno, ora per allora, ciascuno per quanto di sua competenza, a far sì che gli amministratori nominati su loro indicazione votino in favore della cooptazione degli amministratori designati conformemente a quanto sopra indicato. Gli Soci DDC e RG Holding hanno assunto un impegno, ora per allora, a fare in modo che l'assemblea degli azionisti di SOS confermi o, comunque, ove il meccanismo della cooptazione non possa aver luogo, nomini i nuovi amministratori in conformità e nel rispetto dei diritti di designazione che precedono.

Il Patto Parasociale prevede specifiche materie su cui il Consiglio di Amministrazione è chiamato a deliberare con il voto favorevole di almeno due amministratori nominati dai Soci DDC e di almeno un amministratore designato da RG Holding, restando inteso che in mancanza di tale presupposto, il Consiglio di Amministrazione ometterà di assumere qualsiasi decisione. Tali materie riguardano, inter alia:

- 1) approvazione dei budget o del piano industriale;
- 2) acquisto, cessione o costituzione di diritti reali su partecipazioni, immobili, beni mobili registrati, aziende o rami d'azienda;
- 3) operazioni straordinarie, operazioni di fusione o scissione;
- 4) assunzione di finanziamenti o di linee di credito oltre un determinato importo;
- 5) remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche;
- 6) l'approvazione di investimenti o la stipula di accordi, di qualunque genere e specie, compresa la concessione di garanzie per obbligazioni di terzi non in linea con le linee strategiche del business plan.

Con riferimento al Collegio Sindacale il Patto Parasociale prevede che gli aderenti al Patto presentino congiuntamente e votino a favore di un'unica lista, contenente l'indicazione di n. 3 candidati alla carica di sindaco effettivo e 2 candidati alla carica di sindaco supplente, di cui:

- il primo e il terzo della sezione dedicata ai sindaci effettivi e il primo della sezione dedicata ai sindaci supplenti, scelti dai Soci DDC;
- il secondo della sezione dedicata ai sindaci effettivi e il secondo della sezione dedicata ai sindaci supplenti, scelti da RG Holding.

L'incarico di Presidente del Collegio Sindacale sarà affidato al sindaco effettivo designato da RG Holding.

In ogni caso in cui all'elezione dei componenti del Collegio Sindacale dovesse provvedersi senza ricorso al meccanismo del c.d. voto di lista, il Patto Parasociale prevede che la composizione dell'organo di controllo sarà coerente con quanto sopra stabilito e che, pertanto: (i) 2 dei 3 sindaci effettivi ed un sindaco supplente saranno designati dai Soci DDC e (ii) un sindaco effettivo, con funzioni di Presidente del Collegio Sindacale, ed un sindaco supplente, siano designati da RG Holding.

Nel caso in cui un sindaco designato dai Soci DDC o da RG Holding cessi per qualsiasi motivo di ricoprire l'incarico anteriormente alla scadenza del termine di nomina, le Parti si sono impegnate a fare in modo che, nei limiti consentiti dalla legge e dallo Statuto, la sua sostituzione avvenga in modo tale da rispettare la composizione e le prerogative di designazione sopra previste.

Il Patto Parasociale prevede l'impegno delle parti a consultarsi prima di ogni assemblea così da decidere in modo

concorde come esercitare il proprio diritto di voto. Ove le parti non riuscissero a trovare un accordo, ciascuna potrà esercitare il proprio diritto di voto nell'assemblea della Società secondo la determinazione che consideri più confacente al raggiungimento dell'interesse sociale.

Ai sensi del Patto Parasociale le parti si sono impegnate a non approvare alcuna delibera su determinate materie, qualora non risulti l'assenso ed il voto favorevole di RG Holding. Tali materie riguardano, inter alia:

- 1) trasformazione o fusione di SOS;
- 2) aumenti o riduzioni del capitale;
- 3) raggruppamenti di azioni o emissioni di warrant, obbligazioni o altri strumenti finanziari partecipativi o non partecipativi;
- 4) modifiche all'oggetto sociale o allo statuto della società che siano incompatibili con i diritti riconosciuti alle parti ai sensi dello statuto;
- 5) altre materie su cui è previsto che il Consiglio di Amministrazione deliberi con le maggioranze rafforzate sopra indicate.

Il Patto Parasociale ha durata di 5 anni dalla data di sottoscrizione e alla prima come alle successive scadenze si rinnoverà automaticamente di volta in volta per una durata pari a 5 anni, salvo che una delle parti, con comunicazione da inviarsi almeno sei mesi prima di ogni scadenza, dichiari di non voler rinnovare il patto.

4.4 Accordi di lock-up

Il Patto Parasociale prevede l'obbligo delle parti di non trasferire a terzi la partecipazione detenuta direttamente in SOS per un periodo di 12 mesi successivi alla sua sottoscrizione.

Il divieto di trasferimento di cui sopra non troverà applicazione nel caso di trasferimento a terzi delle partecipazioni:

- che, considerando cumulativamente i trasferimenti eventualmente già di tempo in tempo eseguiti dalla parte, non comportino la riduzione della partecipazione detenuta direttamente da tale parte al di sotto del 70% della partecipazione dalla stessa parte detenuta direttamente alla data di efficacia della Fusione;
- *mortis causa* o, comunque, in favore del coniuge e/o dei figli di ciascuna delle Parti; o
- in favore del socio di controllo o di soggetti controllati, direttamente e/o indirettamente, da ciascuna delle parti aderenti al Patto Parasociale (i "**Cessionari Consentiti**").

Il trasferimento a favore dei Cessionari Consentiti potrà avvenire solo a condizione che i Cessionari Consentiti aderiscano al Patto Parasociale e (ove applicabile) il cedente dichiari di impegnarsi a mantenere il controllo dell'acquirente, sino a quando lo stesso deterrà partecipazioni in SOS Post-Fusione.

5. 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 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
A	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	-	-	-	-
B	IMMOBILIZZAZIONI	1.749	127	378	2.254
B.I	Immobilizzazioni immateriali	804	97	378	1.280
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.II	Immobilizzazioni materiali	873	30	-	903
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.III	Immobilizzazioni finanziarie	71	-	-	71
B.III.1	Partecipazioni in	71	-	-	71
d-bis)	altre imprese	71	-	-	71
C	ATTIVO CIRCOLANTE	4.221	494	-	4.715
C.I	Rimanenze	-	-	-	-
C.II	Crediti	926	0	-	926
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	-	-	-	-
C.IV	Disponibilità liquide	3.295	494	-	3.789
C.IV.1	Depositi bancari e postali	3.295	494	-	3.788
C.IV.3	Danaro e valori in cassa	0	0	-	0
D	RATEI E RISCONTI	38	9	-	46
TOTALE ATTIVO		6.007	630	378	7.015

A	PATRIMONIO NETTO	3.350	213	378	3.941
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	FONDI PER RISCHI E ONERI	78	-	-	78
B.4	Altri	78	-	-	78
C	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	56	4	-	60
D	DEBITI	2.448	363	-	2.811
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
E	RATEI E RISCONTI	74	51	-	124
	TOTALE PASSIVO	6.007	630	378	7.015

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
A	VALORE DELLA PRODUZIONE	1.311	10.789	-	12.099
A.1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	643	10.769	-	11.412
A.5	Altri ricavi e proventi	668	20	-	688
	contributi in conto esercizio	608	4		612
	Altri	60	16		76
B	COSTI DELLA PRODUZIONE	(2.655)	(10.497)	-	(13.152)
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)
A-B	Differenza tra valore e costi della produzione	(1.344)	291	-	(1.052)
C	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(9)	(1)	-	(10)
16)	Altri Proventi finanziari	0	0	-	0
	d) Proventi diversi dai precedenti	0	0		0
	Altri	0	0		0
17)	Interessi e altri oneri finanziari	(18)	(1)	-	(18)
17-bis)	Utili / (perdite) su cambi	9	-	-	9
D	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	(30)	-	-	(30)
A-B-C-D	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(1.383)	291	-	(1.092)

Imposte correnti sul reddito d'esercizio	-	(88)	-	(88)
UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.383)	203	-	(1.180)

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

5.1 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)

Attività	31/12/2021
Immobilizzazioni immateriali	1.280
Immobilizzazioni materiali	903
Immobilizzazioni finanziarie	71
Attivo fisso	2.254
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
Attivo circolante	4.715
Ratei e risconti attivi	46
Totale Attivo	7.015
Passività	
Patrimonio netto	3.941
Patrimonio netto	3.941
TFR	60
Debiti v/altri finanziatori a lungo	-
Debiti verso banche lungo	1.959
Passivo non corrente	2.019
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
Passivo corrente	1.055
Totale Passivo	7.015

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)

Attività	31/12/2021
Immobilizzazioni immateriali	1.280
Immobilizzazioni materiali	903
Immobilizzazioni finanziarie	71
Attivo fisso	2.254
Crediti commerciali	447
Debiti commerciali	(393)
Acconti	(23)
Capitale circolante commerciale	31
Crediti tributari	478
Crediti verso altri	0
Ratei e risconti attivi	46
Altre Attività	525
Debiti tributari	(271)
Debiti previdenziali	(39)
Debiti diversi	(105)
Ratei e risconti passivi	(124)
Altre Passività	(540)
Capitale circolante netto	16
Capitale investito lordo	2.270
TFR	(60)
Fondo rischi e oneri	(78)
Capitale investito netto	2.131
Debiti v/altri finanziatori	(5)
Debiti verso banche lungo	(1.959)
Debiti verso banche breve	(16)
Totale debiti finanziari	(1.980)
Disponibilità liquide	3.789
Attività fin. non immobiliz.	-
Posizione finanziaria netta	1.809
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
Patrimonio netto	(3.941)
Totale Fonti e PN	(2.131)

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)

CCN	31/12/2021
Crediti commerciali vs clienti	12
Crediti commerciali vs controllanti	1
Crediti commerciali vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	434
Altre attività	
Crediti tributari	478
Altre attività correnti	47
Totale Altre attività	525
Debiti commerciali	(311)
Debiti commerciali vs controllanti	(13)
Debiti commerciali vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(69)
Acconti	(23)
Altre passività	
Debiti tributari	(271)
Altre passività correnti	(269)
Totale Altre passività	(540)
Capitale Circolante Netto	16

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:

Altre attività correnti (Dati in Euro migliaia)		Altre passività correnti (Dati in Euro migliaia)	
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)
Totale altre attività correnti	525	Totale altre passività correnti	(540)

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)

Dettaglio Immobilizzazioni immateriali	31/12/2021
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
Totale Immobilizzazioni immateriali	1.280

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)

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

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)

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

Le immobilizzazioni finanziarie includono il valore della partecipazione acquisita nel 2020 e nel 2021 di SOS verso la società statunitense Healt 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)

Patrimonio netto	31/12/2021
-------------------------	-------------------

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)
Totale Patrimonio netto	3.941

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)

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

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)

Passivo corrente	31/12/2021
-------------------------	-------------------

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
Passivo corrente	1.055

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)

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

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)

Impieghi	31/12/2021
Crediti a breve	926
Attività non immobilizzate	
Ratei e risconti	46
Disponibilità liquide	3.789
Attivo immobilizzato	2.254
Totale Impieghi	7.015

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

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)

Rendiconto finanziario (metodo indiretto)	31.12.2021
A. Flussi Finanziari derivanti dall'attività operativa	
Utile(perdita) dell'esercizio	(1.180)
Imposte sul reddito	106
Interessi passivi/(attivi)	1
1.Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.074)

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamento ai fondi	140
Ammortamenti delle immobilizzazioni	812

Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	952
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(122)
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
Totale variazioni del capitale circolante netto	726
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	604
Interessi incassati/(pagati)	(18)
(imposte sul reddito)	(88)
(Utilizzo dei fondi)	(69)
Totale altre rettifiche	(174)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	430
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	(38)
Disinvestimenti	2
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	(270)
Avviamento	(378)
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	(17)
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(700)
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
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.602
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	3.332
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	
Depositi bancari e postali	456
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	456
Disponibilità liquide a fine esercizio	
Depositi bancari e postali	3.788
Denaro e valori in cassa	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.789

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.

5.2 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)

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

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)

Conto Economico	31/12/2021
Ricavi vendite e prestazioni	11.412
Incr. di immobilizzazioni per lavori interni	
Valore della produzione	11.412
Variazione rimanenze prime	-
Costi per materie prime e merci	(8)
Costi per servizi	(11.235)
Costi per Godimento beni di terzi	(62)
Costi esterni operativi	(11.304)
<i>Valore aggiunto aziendale</i>	<i>107</i>
Costi per il personale	(643)
Margine operativo lordo (EBITDA)	(535)
<i>Margine operativo lordo (EBITDA)%</i>	<i>(5%)</i>
Amm.to Immobilizzazioni immateriali	(774)
Amm.to Immobilizzazioni materiali	(38)
Accantonamenti e svalutazioni	(213)
Risultato operativo (EBIT)	(1.561)
Proventi/(Oneri) finanziari	(10)
Rettifiche di valore di att. e pass. finanziarie	(30)
Risultato area finanziaria	(40)
Altri ricavi e proventi	688
Oneri diversi di gestione	(179)
Risultato area accessoria	509
Risultato ante-imposte (EBT)	(1.092)
Imposte d'esercizio	(88)
Risultato netto di esercizio	(1.180)

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)

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

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;
- 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:

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

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

- al contributo Covid-19 ex art. 25 del Decreto Rilancio, per Euro 4 migliaia;
- al Credito d'imposta per l'adeguamento degli ambienti di lavoro ex art. 120 del Decreto Rilancio per Euro 10 migliaia;
- 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%
Totale Ricavi per linea di business	643	100%

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)

Ricavi per linea di business	31/12/2021	Incidenza %
------------------------------	------------	-------------

Ricavi da struttura	5.000	46%
Ricavi da camere extra allotment	3.536	33%
Recupero extra costi	1.294	12%
Ancillary	939	9%
Totale Ricavi per linea di business	10.769	100%

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)

Ricavi per struttura	31/12/2021
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
Totale Ricavi da struttura	5.000

- 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)

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

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)

Costi della produzione	31/12/2021	Incidenza % sul valore della produzione
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%
Totale Costi della produzione	(12.126)	100%

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)

Costi per servizi	31/12/2021
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)
Totale Costi per servizi	(11.235)

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)

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

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)

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

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)

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

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.

5.3 Investimenti pro-forma

5.3.1 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)	31/12/2021	Incidenza %
Investimenti		
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	1.280	57%
Investimenti in immobilizzazioni materiali	903	40%
Investimenti in immobilizzazioni finanziarie	71	3%
Immobilizzazioni Totali	2.254	100%

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)	31/12/2021	Incidenza % 2021
Investimenti		
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%
Immobilizzazioni Immateriali	1.280	100%

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
Investimenti				
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
Immobilizzazioni Immateriali	1.406	647	(774)	1.280

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
Investimenti		
Terreni e fabbricati	843	93%
Altri beni	57	6%
Immobilizzazioni in corso e acconti	3	0%
Immobilizzazioni Materiali	903	100%

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
Investimenti					
Terreni e fabbricati	840	-	30	(27)	843
Altri beni	35	33	-	(11)	57
Immobilizzazioni in corso e acconti	30	3	(30)	-	3
Immobilizzazioni Materiali	905	36	-	(38)	903

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)	31/12/2021	Incidenza % 2021
Investimenti		
Partecipazioni in altre imprese	71	100%
Immobilizzazioni finanziarie	71	100%

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

5.3.2 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.

6. PROSPETTIVE DI SOS

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari di SOS

Per una descrizione dei principali dati economico-finanziari di SOS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, si faccia riferimento al Capitolo 3.2.22 del presente Documento Informativo.

Dalla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2021 alla Data del Documento Informativo, SOS ha prevalentemente compiuto operazioni ed atti inerenti all'oggetto sociale e rientranti nell'ambito del normale svolgimento della propria attività.

6.2 Evoluzione della gestione nell'esercizio in corso

Anche in considerazione delle difficoltà tuttora presenti in Cina a causa del Covid e della guerra russo-ucraina, nel corso dell'esercizio l'Emittente intende focalizzare la propria strategia di penetrazione e crescita negli Stati Uniti d'America ed in Europa, mediante alcuni investimenti mirati. Gli investimenti dedicati agli USA prevedono un progetto di sviluppo e-commerce in corso di realizzazione con il supporto e finanziamento di Simest.

6.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Alla Data del Documento Informativo, SOS ritiene che la SOS Post-Fusione disporrà delle risorse finanziarie sufficienti per far fronte alle proprie esigenze, intendendosi per tali quelle relative ad almeno 12 mesi a decorrere dalla data di efficacia della Fusione.

7. PERSONE RESPONSABILI

7.1 Responsabili del Documento Informativo

La responsabilità e completezza e veridicità delle informazioni contenute nel presente Documento Informativo è assunta da (i) Sostravel.com S.p.A., con sede legale in Gallarate (VA), Via Marsala n. 34/A, codice fiscale e partita IVA 03624170126, con riferimento ai dati relativi a SOS e da (ii) Digital Destination Company S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in San Teodoro (SS), piazzetta del Porto, SN, codice fiscale e partita IVA 01593400912, con riferimento ai dati relativi a DDC.

7.2 Dichiarazione di responsabilità

SOS dichiara che le informazioni e i dati relativi a SOS e all'Operazione Rilevante contenuti nel Documento Informativo sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

DDC dichiara che le informazioni e i dati relativi a DDC e all'Operazione Rilevante contenuti nel Documento Informativo sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

7.3 Relazioni e pareri di esperti

Fatte salve le eventuali fonti di mercato indicate nel Documento Informativo e i riferimenti alla Fairness Opinion, non vi sono nel Documento Informativo altri pareri o relazioni attribuite ad esperti.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Ove indicato, le informazioni contenute nel Documento Informativo provengono da terzi. SOS e DDC confermano che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto a loro conoscenza, o siano in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate da terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. Le fonti delle predette informazioni sono specificate nei medesimi paragrafi del Documento Informativo.

8. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico per la consultazione, presso la sede di SOS nonché sul sito internet della Società www.sostravel.com.

Sul sito internet della società www.sostravel.com Sezione Investor Relations/ Reverse Takeover Digital Destination Company sono altresì disponibili:

- il Bilancio di esercizio DDC al 31 dicembre 2021, con allegata relazione della società di revisione, che è allegato al presente Documento Informativo;
- il Bilancio di esercizio SOS al 31 dicembre 2021, con allegata relazione della società di revisione, che è allegato al presente Documento Informativo;
- le Informazioni Finanziarie pro-Forma al 31 dicembre 2021, con allegata relazione della società di revisione, che sono allegate al presente Documento Informativo;
- lo Statuto Società Post Fusione.