

---

# ***DESTINATION ITALIA SPA***

---

***BILANCIO D'ESERCIZIO DAL 01/01/2020 AL 31/12/2020***

*Redatto in forma estesa*

***DESTINATION ITALIA SPA***

*VIA DEL DON 3 - 20123 - MILANO - MI*

*Capitale Sociale interamente versato Euro 9.186.039,77*

*Codice fiscale 09642040969 Partita IVA 09642040969*

*Iscritta al numero 09642040969 del Reg. delle Imprese - Ufficio di MILANO*

*Iscritta al numero 2104330 del R.E.A.*

# DESTINATION ITALIA SPA

VIA DEL DON 3 - 20123 - MILANO - MI

Codice fiscale 09642040969

Capitale Sociale interamente versato Euro 9.186.039,77

Iscritta al numero 09642040969 del Reg. delle Imprese - Ufficio di MILANO

Iscritta al numero 2104330 del R.E.A.

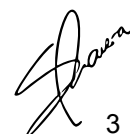
## BILANCIO D'ESERCIZIO DAL 01/01/2020 AL 31/12/2020

Redatto in forma estesa

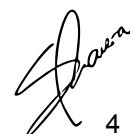
	31/12/2020	31/12/2019
<b>Stato patrimoniale</b>		
<b>Attivo</b>		
A) <b>Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>		
Parte richiamata	750.000	0
<b>Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)</b>	<b>750.000</b>	<b>0</b>
B) <b>Immobilizzazioni</b>		
<b>I - Immobilizzazioni immateriali</b>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.675.000	37.792
7) altre	660.367	496.868
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>2.335.367</b>	<b>534.660</b>
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		
4) altri beni	1.386	1.386
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>1.386</b>	<b>1.386</b>
<b>III - Immobilizzazioni finanziarie</b>		
1) <b>partecipazioni in</b>		
a) imprese controllate	10.159.900	7.560.000
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>10.159.900</b>	<b>7.560.000</b>
2) <b>crediti</b>		
a) verso imprese controllate		
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.640.831	4.090.164
<b>Totale crediti verso imprese controllate</b>	<b>2.640.831</b>	<b>4.090.164</b>



d-bis) verso altri		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.000	1.000
Totale crediti verso altri	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
Totale crediti	<b>2.641.831</b>	<b>4.091.164</b>
Totale immobilizzazioni finanziarie	<b>12.801.731</b>	<b>11.651.164</b>
Totale immobilizzazioni (B)	<b>15.138.484</b>	<b>12.187.210</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
<b>II - Crediti</b>		
1) <b>verso clienti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	18.902	0
Totale crediti verso clienti	<b>18.902</b>	<b>0</b>
2) <b>verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	131.031	409.488
Totale crediti verso imprese controllate	<b>131.031</b>	<b>409.488</b>
5) <b>verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	18.902
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	<b>0</b>	<b>18.902</b>
5-bis) <b>crediti tributari</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	119.617	251.074
Totale crediti tributari	<b>119.617</b>	<b>251.074</b>
5- quater) <b>verso altri</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.701	27.232
Totale crediti verso altri	<b>10.701</b>	<b>27.232</b>
Totale crediti	<b>280.251</b>	<b>706.696</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
3) danaro e valori in cassa	69	69
Totale disponibilità liquide	<b>69</b>	<b>69</b>
Totale attivo circolante (C)	<b>280.320</b>	<b>706.765</b>
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>378</b>	<b>40.546</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>16.169.182</b>	<b>12.934.521</b>



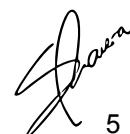
<b>Passivo</b>		
<b>A) Patrimonio netto</b>		
I - Capitale	9.186.040	8.186.040
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.596.275	7.908.693
III - Riserve di rivalutazione	1.585.116	0
<b>VI - Altre riserve, distintamente indicate</b>		
Varie altre riserve	312.418	-1
<b>Totale altre riserve</b>	<b>312.418</b>	<b>-1</b>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-4.526.513	-2.976.486
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	<b>-826.747</b>	<b>-1.550.027</b>
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>13.326.589</b>	<b>11.568.219</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
Totale fondi per rischi ed oneri	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>71.970</b>	<b>53.905</b>
<b>D) Debiti</b>		
<b>4) debiti verso banche</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	14	14
<b>Totale debiti verso banche</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>5) debiti verso altri finanziatori</b>		
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.310.100	0
<b>Totale debiti verso altri finanziatori</b>	<b>1.310.100</b>	<b>0</b>
<b>6) acconti</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	589
<b>Totale acconti</b>	<b>0</b>	<b>589</b>
<b>7) debiti verso fornitori</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	301.754	137.647
<b>Totale debiti verso fornitori</b>	<b>301.754</b>	<b>137.647</b>
<b>9) debiti verso imprese controllate</b>		
esigibili entro l'esercizio successivo	921.053	352.626
<b>Totale debiti verso imprese controllate</b>	<b>921.053</b>	<b>352.626</b>
<b>11) debiti verso controllanti</b>		



	esigibili entro l'esercizio successivo	0	170.608
	Totale debiti verso controllanti	<b>0</b>	<b>170.608</b>
11-bis)	<b>debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
	esigibili entro l'esercizio successivo	0	455.699
	Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	<b>0</b>	<b>455.699</b>
12)	<b>debiti tributari</b>		
	esigibili entro l'esercizio successivo	105.489	28.726
	Totale debiti tributari	<b>105.489</b>	<b>28.726</b>
13)	<b>debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>		
	esigibili entro l'esercizio successivo	68.034	59.054
	Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	<b>68.034</b>	<b>59.054</b>
14)	<b>altri debiti</b>		
	esigibili entro l'esercizio successivo	64.179	47.434
	Totale altri debiti	<b>64.179</b>	<b>47.434</b>
	Totale debiti	<b>2.770.623</b>	<b>1.252.397</b>
E)	<b>Ratei e risconti</b>	<b>0</b>	<b>60.000</b>
	<b>Totale passivo</b>	<b>16.169.182</b>	<b>12.934.521</b>
		<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>

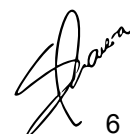
### Conto economico

A)	<b>Valore della produzione</b>		
1)	ricavi delle vendite e delle prestazioni	0	5.019
5)	<b>altri ricavi e proventi</b>		
	altri	185.089	410.228
	Totale altri ricavi e proventi	<b>185.089</b>	<b>410.228</b>
	Totale valore della produzione	<b>185.089</b>	<b>415.247</b>
B)	<b>Costi della produzione</b>		
6)	per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0	1.304
7)	per servizi	425.564	777.352
8)	per godimento di beni di terzi	1.199	3.043



9)	<b>per il personale</b>		
	a) salari e stipendi	321.011	575.626
	b) oneri sociali	118.845	173.623
	c) trattamento di fine rapporto	36.266	36.697
	e) altri costi	8.911	51.440
	Totale costi per il personale	<b>485.033</b>	<b>837.386</b>
10)	<b>ammortamenti e svalutazioni</b>		
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0	175.767
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0	154
	Totale ammortamenti e svalutazioni	<b>0</b>	<b>175.921</b>
14)	oneri diversi di gestione	99.907	170.366
	Totale costi della produzione	<b>1.011.703</b>	<b>1.965.372</b>
	<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>	<b>-826.614</b>	<b>-1.550.125</b>
C)	<b>Proventi e oneri finanziari</b>		
16)	<b>altri proventi finanziari</b>		
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
	da imprese controllate	11.200	16.056
	Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	<b>11.200</b>	<b>16.056</b>
	Totale altri proventi finanziari	<b>11.200</b>	<b>16.056</b>
17)	<b>interessi e altri oneri finanziari</b>		
	verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	15.958
	altri	11.500	0
	Totale interessi e altri oneri finanziari	<b>11.500</b>	<b>15.958</b>
17-bis)	<b>utili e perdite su cambi</b>	167	0
	Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	<b>-133</b>	<b>98</b>
D)	<b>Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>		
	<b>Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)</b>	<b>-826.747</b>	<b>-1.550.027</b>
21)	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>-826.747</b>	<b>-1.550.027</b>

Gli importi presenti sono espressi in unità di Euro



### Rendiconto Finanziario Indiretto

	2020	2019
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	-826.747	-1.550.027
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi/(attivi)	300	-98
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-826.447</b>	<b>-1.550.125</b>
<b>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>		
Accantonamenti ai fondi	0	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0	175.921
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	36.266	36.697
<b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>	<b>36.266</b>	<b>212.618</b>
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>-790.181</b>	<b>-1.337.507</b>
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	275.626	-110.972
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	-222.640	108.742
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	40.168	-23.513
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	-60.000	60.000
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	970.539	-196.664
<b>Totale variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>1.003.693</b>	<b>-162.407</b>
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>213.512</b>	<b>-1.499.914</b>
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati/(pagati)	-300	98
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	0	0
Altri incassi/(pagamenti)	-18.201	-28.635
<b>Totale altre rettifiche</b>	<b>-18.501</b>	<b>-28.537</b>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>195.011</b>	<b>-1.528.451</b>

  
7

<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)	0	-1.540
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)	-166.567	-315.051
Disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)	-1.150.566	-2.218.063
Disinvestimenti	0	0
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-1.317.133</b>	<b>-2.534.654</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	14
Accensione finanziamenti	872.122	-1
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	250.000	4.063.049
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>1.122.122</b>	<b>4.063.062</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>
<b>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilità liquide a inizio esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	0	0
Assegni	0	0
Danaro e valori in cassa	69	112
<b>Totale disponibilità liquide a inizio esercizio</b>	<b>69</b>	<b>112</b>
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
<b>Disponibilità liquide a fine esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	0	0
Assegni	0	0





<b>Danaro e valori in cassa</b>	69	69
<b>Totale disponibilità liquide a fine esercizio</b>	69	69
<b>Di cui non liberamente utilizzabili</b>	0	0

# DESTINATION ITALIA SPA

VIA DEL DON 3 - 20123 - MILANO - MI

Codice fiscale 09642040969

Capitale Sociale interamente versato Euro 9.186.039,77

Iscritta al numero 09642040969 del Reg. delle Imprese - Ufficio di MILANO

Iscritta al numero 2104330 del R.E.A.

## Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020

### Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il presente bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2020 evidenzia una perdita pari a € 826.747 contro una perdita di € 1.550.027 dell'esercizio precedente.

In via preliminare occorre sottolineare come l'Organo Amministrativo si sia trovato nell'impossibilità di convocare l'Assemblea di bilancio nei termini ordinari e si sia avvalso del maggior termine di 180 giorni previsto dalla Legge e dallo Statuto al fine di acquisire le informazioni relative.

#### Struttura e contenuto del bilancio d'esercizio

Il presente bilancio di esercizio è stato redatto in conformità alle norme civilistiche e fiscali ed è costituito:

- dallo stato patrimoniale (compilato in conformità allo schema ed ai criteri previsti dagli artt. 2424 e 2424 bis c.c.);
- dal conto economico (compilato in conformità allo schema ed ai criteri previsti dagli artt. 2425 e 2425 bis c.c.);
- dal rendiconto finanziario (compilato in conformità ai criteri previsti dall' art. 2425 ter c.c.);
- dalla presente nota integrativa (compilata in conformità all'art. 2427 e 2427 bis c.c.)

### Principi di redazione

#### Principi di redazione del bilancio

Per la redazione del presente bilancio si è tenuto conto di quanto indicato nei postulati contenuti nel Codice civile, di seguito elencati, e da quanto previsto nel principio contabile OIC 11 - Finalità e postulati del bilancio d'esercizio.

#### Postulato della prudenza

Ai sensi dell'art. 2423 - bis del Codice civile e di quanto stabilito dal principio OIC 11 (par. 16 e 19), è



10

stato seguito il principio della prudenza, applicando una ragionevole cautela nelle stime in condizioni di incertezza e applicando, nella contabilizzazione dei componenti economici, la prevalenza del principio della prudenza rispetto a quello della competenza.

#### **Postulato della prospettiva della continuità aziendale**

Come previsto dall'articolo 2423-bis, comma 1, n. 1, del Codice civile, la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività. Inoltre, come definito dal principio OIC 11 (par. 21 e 22) si è tenuto conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito e che nella fase di preparazione del bilancio, è stata effettuata una valutazione prospettica della capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.

La Società opera nel settore del turismo attraverso la società controllata Destination 2 Italia Srl. Come riportato nella nota integrativa dell'esercizio precedente, il Gruppo Destination Italia è da considerarsi ancora in fase di sviluppo e, nell'esercizio 2019 aveva portato avanti le iniziative che, nelle intenzioni degli amministratori avrebbero consentito il raggiungimento dell'equilibrio economico finanziario nel periodo coperto dal piano industriale 2019-2022, approvato nell'ottobre 2018.

Nel mese di febbraio 2020, dopo un promettente avvio di esercizio, l'Italia è stato il primo paese europeo ed occidentale a essere investito da un'emergenza sanitaria senza precedenti, che già aveva coinvolto paesi dell'estremo oriente e che, nel giro di pochissime settimane si è estesa in tutto il resto del mondo. Tale emergenza, dovuta ad una grave pandemia denominata COVID-19, ha avuto e sta tuttora avendo impatti enormi sull'economia globale, avendo costretto quasi tutte le nazioni a dichiarare stato di emergenza e "lockdown" (ovvero sospensione) di quasi tutte le attività produttive e commerciali non essenziali. In una tale situazione, il settore del turismo è stato tra i primi e sicuramente tra i più colpiti. Il rischio epidemiologico, infatti, ha condotto alla chiusura delle frontiere nazionali e regionali, nonché alla sospensione di quasi tutti i voli sia a livello nazionale che internazionale. Di fatto, viaggiare è diventato impossibile se non per gravi e comprovati motivi e quindi il business turistico si è fermato -ed è tuttora praticamente fermo-, ripartendo in modo non significativo per soli 2 mesi estivi del 2020 in corrispondenza delle riaperture.

La prospettiva di ricavi della società controllata Destination 2 Italia Srl per il 2020 è andata drasticamente a ridursi a seguito della pandemia, ed è da considerarsi ancora incerta per il 2021 dato che forse solo il secondo semestre potrà beneficiare delle progressive aperture che vengono attuate, anche grazie alla progressione del piano vaccinale.

Per fare fronte a questa situazione la Società e la sua controllata, a inizio 2020, hanno tempestivamente provveduto a rivedere i propri piani, riducendo drasticamente l'operatività per far



11

fronte alle nuove ridottissime prospettive di ricavo intervenendo con una più che drastica riduzione dei costi e ricorrendo agli ammortizzatori sociali per tutto il tempo che sarà necessario. Tutti gli analisti e gli esperti del settore prospettano una progressiva ripresa a partire dal 2021; coerentemente si prevede sostanzialmente uno slittamento di circa due anni rispetto ai piani pre-COVID-19.

In questo scenario, nonostante l'assai significativa riduzione dei costi in corso sin dal mese di marzo 2020, si prevede che la Società e la sua controllata, anche per l'esercizio 2021, dovranno rivedere gli obiettivi originariamente prefissati, prevedendo un ritorno all'equilibrio economico-finanziario a partire dagli esercizi 2022-2023.

Tra le misure di contenimento dei costi e di preservazione delle risorse finanziarie, già nel mese di marzo 2020 si è provveduto a far usufruire al personale il monte ferie precedentemente accumulato, e dal mese di aprile si è avuto accesso ad ammortizzatori sociali per la maggior parte del personale (Fondo d'Integrazione Salariale per la Destination Italia S.p.A., Cassa Integrazione Straordinaria e in deroga per la Destination 2 Italia S.r.l.), utilizzando gli strumenti messi a disposizione dalle norme introdotte dal Governo e dal Parlamento per gestire l'emergenza.

Al fine di poter contare sulla liquidità necessaria a supporto del piano, la Società, che finora non ne aveva mai fatto domanda, ha avviato, attraverso la controllata Destination 2 Italia Srl, richieste di finanziamento ad alcuni istituti bancari per usufruire dell'accesso al credito previsto dal "Decreto Liquidità" emanato dalla Presidenza del Consiglio dei Ministri in data 8 aprile 2020 con garanzia MCC pari al 90%. In particolare, la richiesta di finanziamento per 1 milione di Euro avanzata ad Intesa San Paolo (anche azionista della Società) è stata deliberata dall'istituto in data 8 giugno 2020 ed erogata in data 24 giugno 2020.

Nel corso del 2021, e precisamente il 14 gennaio, sempre la controllata Destination 2 Italia S.r.l. ha beneficiato di un altro finanziamento concesso per 1 milione di Euro da Banca Popolare di Milano, anche questo finanziamento è garantito al 90% da MCC.

La controllata Destination 2 Italia S.r.l. al 5 febbraio 2021 ha anche beneficiato di una prima tranche di contributi a fondo perduto per ristori Covid pari ad euro 722.687 ed è in procinto di ricevere la seconda tranche di euro 742.714 sempre a titolo di contributi a fondo perduto, presumibilmente entro il mese di luglio 2021.

Nonostante la crisi, nessun cliente attualmente in portafoglio ha deciso di interrompere i rapporti per il futuro e nel mese di maggio 2020 si è concluso positivamente l'iter di acquisizione di un nuovo grande cliente globale, il Gruppo Audley, operatore da oltre 200 milioni di Euro di giro d'affari, che ad esito di una sofisticata gara di appalto che ha coinvolto i principali operatori italiani, ha deciso di affidarsi a Destination Italia come DMC (Destination Management Company) sul nostro territorio.

In data 2 dicembre 2020 è stata effettuata una ricapitalizzazione, da parte degli azionisti, pari a 1 milione di euro, interamente sottoscritta dall'attuale socio di maggioranza Lensed Star S.r.l, il



12

versamento del capitale sociale per il residuo risultante dal bilancio alla voce "debiti vs soci c/sottoscrizioni" è stato effettuato in data 22 gennaio 2021.

Per effetto di quest'ultimo aumento di capitale la Destination Italia Spa è uscita dal perimetro di consolidamento di Lastminute.com N.V., che attualmente detiene n. 10.582 azioni su 42.493 azioni costituenti il capitale sociale

Destination Italia in collaborazione con partner istituzionali e privati sta adoperandosi per divenire il Champion nazionale del Turismo incoming di qualità, attraverso molteplici iniziative:

- approvazione di un nuovo piano industriale 2021-2027 con il contributo di una primaria società di consulenza strategica, che recepisce l'espansione in nuovi mercati ad alto potenziale specialmente legati a clientela high-spending ed al turismo esperienziale;
- focus degli investimenti in arco di piano allo sviluppo del mercato travel luxury con il proprio marchio SONO, che porta una marginalità più alta ed un posizionamento distintivo e di valore nel mercato;
- ampliamento della propria presenza commerciale in tutti i principali Paesi esteri dove oggi non è ancora presente. In particolare, in un'ottica di espansione verso i nuovi mercati dell'Asia Pacifica la Società ha conferito l'incarico ad una primaria società di consulenza con sede ad Hong Kong, al fine di supportare Destination Italia nel suo ingresso nel mercato asiatico. L'obiettivo è di gestire rilevanti flussi turistici di qualità dall'APAC (Cina, Corea, Giappone) verso l'Italia con il supporto di un primario ente istituzionale italiano;
- investimento in piccole realtà radicate sul territorio che offrono servizi esperienziali di qualità, al fine di capitalizzare il valore generato dalle sinergie derivanti dall'apporto della clientela straniera affluente da parte di Destination Italia, beneficiando dei margini più alti che sono a valle della filiera turistica. In particolare, sono attualmente allo studio diverse opportunità anche in partnership con primari attori istituzionali italiani.

Parallelamente il management è anche in trattative avanzate per un rafforzamento patrimoniale con investimenti da parte di investitori privati e sta concludendo accordi con istituti bancari per finanziamenti a breve termine sul circolante e con altri partner istituzionali per finanza agevolata mirata allo sviluppo in mercati esteri.

Non sono certo da sottovalutare i rischi e gli effetti che l'emergenza in atto avranno sulla possibilità di realizzazione del nuovo piano, e giova qui informare che ogni scenario futuro resta al momento caratterizzato da incertezza. Ciò nonostante, dopo aver effettuato le necessarie verifiche e aver valutato le incertezze sopra descritte, la fattibilità dei piani e delle azioni intraprese dagli amministratori hanno la ragionevole aspettativa di poter ottenere le risorse finanziarie necessarie a garantire l'operatività della Società e della sua controllata.

Per queste ragioni il bilancio continua ad essere redatto secondo il presupposto della continuità aziendale.



13

### **Postulato della competenza**

Come stabilito dall'articolo 2423-bis, comma 1, n. 3, del Codice civile, si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento. A questo proposito il principio OIC 11 (par. 29) chiarisce che la competenza è il criterio temporale con il quale i componenti positivi e negativi di reddito vengono imputati al conto economico ai fini della determinazione del risultato d'esercizio e che (par. 32) i costi devono essere correlati ai ricavi dell'esercizio.

### **Postulato della costanza nei criteri di valutazione**

Come definito dall'articolo 2423-bis, comma 1, n. 6, del Codice civile, i criteri di valutazione applicati non sono stati modificati da un esercizio all'altro. Si è infatti tenuto conto anche di quanto indicato nel principio contabile 11 (par. 34) che definisce il postulato dell'applicazione costante dei criteri di valutazione uno strumento che permette di ottenere una omogenea misurazione dei risultati della società nel susseguirsi degli esercizi rendendo più agevole l'analisi dell'evoluzione economica, finanziaria e patrimoniale della società da parte dei destinatari del bilancio.

### **Postulato della rilevanza**

Per la redazione del presente bilancio, ai sensi del comma 4 dell'art. 2423 del Codice civile, non occorre rispettare gli obblighi previsti in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa di bilancio quando gli effetti della loro inosservanza sono irrilevanti ai fini della rappresentazione veritiera e corretta.

### **Postulato della Comparabilità**

Come definito dall'art. 2423-ter, comma 5, del Codice civile, per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Si precisa che, tenuto conto di quanto stabilito dal principio OIC 11 (par. 44) in merito alle caratteristiche di comparabilità dei bilanci a date diverse, nel presente bilancio, non è stato necessario ricorrere ad alcun adattamento in quanto non sono stati rilevati casi di non comparabilità.

### **Principi di redazione del bilancio (postulato della sostanza economica)**

Ai sensi del rinnovato art. 2423-bis del Codice civile, gli eventi ed i fatti di gestione sono stati rilevati sulla base della loro sostanza economica e non sulla base degli aspetti meramente formali.

### **Problematiche di comparabilità e di adattamento**

Non si rilevano problematiche di comparabilità tra i due esercizi presentati e non è stato necessario adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.



14

## Criteri di valutazione applicati

### **Applicazione del criterio del costo ammortizzato**

Con riferimento ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dal 01/01/2016, il D.Lgs. 139/2015 ha introdotto l'applicazione del criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei debiti, dei crediti e dei titoli immobilizzati.

L'applicazione di tale metodo consente di allineare, in una logica finanziaria, il valore iniziale dei crediti, dei debiti e dei titoli immobilizzati al valore di rimborso a scadenza. In estrema sintesi, l'applicazione di tale metodologia consiste nell'imputare i costi di transazione lungo la vita utile del credito/debito/titolo (e non più tra le immobilizzazioni immateriali), e di iscrivere a conto economico l'interesse effettivo e non quello derivante dagli accordi negoziali. Tale criterio, non avendo la Società differenze significative tra tasso nominale e tasso effettivo per i debiti ed i crediti, non è stato applicato in quanto non rilevante.

### **Ordine di esposizione**

Nella presente Nota integrativa le informazioni sulle voci di Stato patrimoniale e Conto economico sono esposte secondo l'ordine delle voci nei rispettivi schemi (art. 2427 c. 2 c.c. e OIC n. 12). Il testo della presente nota integrativa viene redatto nel rispetto della classificazione, così come recepito nella nuova tassonomia.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 c.c., da altre disposizioni del decreto legislativo n. 127/1991 o da altre leggi in materia societaria.

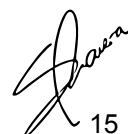
Inoltre vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta, anche se non richieste da specifiche disposizioni di legge.

Nel presente documento non è stato effettuato alcun raggruppamento o alcuna omissione nelle voci previste dagli schemi obbligatori ex articoli 2424 e 2425 del Codice civile, fatto salvo che per quelle precedute da numeri arabi o lettere minuscole, omesse in quanto non movimentate nell'importo in entrambi gli esercizi inclusi nel presente bilancio e comunque presumibilmente non rilevanti anche nei prossimi esercizi, con riferimento al settore specifico di attività e alla oggettiva realtà operativa della Società, oltre che in ossequio al disposto dell'OIC 12 punto 16).

Per fornire informazioni utili alla valutazione finanziaria della Società, è stato inoltre predisposto il rendiconto finanziario come espressamente previsto dal codice civile.

La nota integrativa, come lo stato patrimoniale e il conto economico, è stata redatta in unità di euro, senza cifre decimali, come previsto dall'articolo 16, comma 8, Dlgs n. 213/98 e dall'articolo 2423, comma 5 del Codice civile, secondo le seguenti modalità:

lo Stato patrimoniale e il Conto economico sono predisposti in unità di euro; il passaggio dai dati



15

contabili, espressi in centesimi di euro, ai dati di bilancio, espressi in unità, è avvenuto mediante un arrotondamento, per eccesso o per difetto, in linea con quanto previsto dal Regolamento (Ce), applicato alle voci che già non rappresentassero somme o differenze di altri valori di bilancio.

La quadratura dei prospetti di bilancio, conseguente al suddetto passaggio, è stata realizzata allocando i differenziali dello Stato patrimoniale nella posta contabile, denominata "Varie altre riserve", iscritta nella voce "AVI) Altre riserve", e quelli del Conto economico, alternativamente, in "A05) Altri ricavi e proventi" o in "B14) Oneri diversi di gestione" senza influenzare pertanto il risultato di esercizio e consentendo di mantenere la quadratura dei prospetti di bilancio (così come previsto anche nella Circolare dell'Agenzia delle Entrate n. 106/E/2001).

I dati della Nota integrativa sono parimenti espressi in unità di euro e, con riguardo ai prospetti e alle tabelle ivi contenute, in considerazione dei differenziali di arrotondamento, si è provveduto a inserire apposite integrazioni ove richiesto da esigenze di quadratura dei saldi iniziali e finali con quelli risultanti dallo Stato patrimoniale e dal Conto economico.

Si dà atto che nel corso dell'esercizio non sono stati erogati crediti, né sono state prestate garanzie a favore dei membri del Consiglio di amministrazione o del Collegio sindacale, come pure non ne esistono al termine dello stesso.

Con specifico riferimento alle singole poste che compongono lo stato patrimoniale ed il conto economico, Vi esponiamo, nelle sezioni seguenti, i criteri di valutazione applicati, integrati con prospetti di movimentazione che riportano le principali variazioni intervenute nell'esercizio appena concluso e le consistenze finali

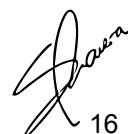
#### **Sospensione Ammortamenti Civilistici**

La Società, che rientra tra i soggetti ammessi all'agevolazione, si è avvalsa della facoltà prevista dall'articolo 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126, di derogare alle disposizioni dell'articolo 2426, comma 2 del Codice civile, in merito alla sospensione, relativamente alle immobilizzazioni materiali e immateriali, dell'iscrizione delle quote di ammortamento per l'esercizio 2020, al fine di favorire una rappresentazione economica e patrimoniale più conforme al suo reale valore.

A seguito dell'applicazione della sospensione temporanea degli ammortamenti, come sopra indicato, viene iscritta una riserva indisponibile, pari all'ammontare delle quote di ammortamento non iscritte, per un totale di € 312.418.

Non avendo la Società utili nel presente esercizio per vincolare tale riserva, sono pertanto utilizzate altre riserve già presenti nel bilancio, in particolare la riserva sovrapprezzo azioni.

Dal punto di vista fiscale, la mancata imputazione a conto economico delle quote di ammortamento sospese non impatta sulla deducibilità delle medesime in quanto la deduzione delle quote di ammortamento avviene in sede di dichiarazione dei redditi alle stesse condizioni e con gli stessi limiti



16



previsti dagli articoli 102, 102-bis e 103 del Tuir.

La deducibilità degli ammortamenti resta infatti possibile in applicazione dell'articolo 109, comma 4, lettera b) del Tuir che consente la deducibilità delle spese e degli altri componenti negativi che pur non essendo imputati al conto economico, sono deducibili per disposizione di legge.

Si rimanda a quanto illustrato negli appositi paragrafi della presente Nota Integrativa per la lettura delle modalità con cui la Società ha applicato la suddetta norma al fine di evidenziare gli effetti che, la mancata imputazione degli ammortamenti, ha prodotto sulla rappresentazione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società.

### **Altre informazioni**

#### **Attività della società**

La Società è stata costituita in data 28 settembre 2016 con atto del notaio Lorenzo Colizzi, Rep. 818, registrazione n. 40348 serie 1T e iscritta nel Registro Imprese di Milano in data 11 ottobre 2016 (numero iscrizione 09642040969).

La Società ha realizzato nel 2020 una perdita di esercizio pari a €0,8 milioni (€1,5 milioni nell'esercizio precedente) e nel corso dell'esercizio è stata effettuata una ricapitalizzazione, da parte degli azionisti, pari a € 1 milione, interamente sottoscritta dall'attuale socio di maggioranza Lensed Star Spa. Il versamento del capitale sociale per il residuo risultante dal bilancio alla voce "debiti vs soci c/sottoscrizioni" è stato effettuato in data 22 gennaio 2021.

Per effetto di quest'ultimo aumento di capitale la Destination Italia Spa è uscita dal perimetro di consolidamento di Lastminute.com N.V., che attualmente detiene n. 10.582 azioni su 42.493 azioni costituenti il capitale sociale.

Come già ampiamente commentato in precedenza, la crisi globale e in particolare del settore turistico conseguente alla nota emergenza sanitaria creata dalla pandemia COVID-19, ha creato una rottura del trend positivo, riscontrato nel corso del secondo semestre 2019 e primo trimestre 2020, e una obbligata sospensione delle attività con i conseguenti impatti economico-finanziari. A fronte di tale evento esterno, la Società e la Controllata hanno immediatamente attivato ogni procedura per il contenimento dei costi, ricorrendo agli ammortizzatori sociali disponibili e rinegoziando ogni contratto, in modo da ridurre al minimo l'impatto sui conti.

Si è creata in ogni caso la necessità di rivedere i piani precedenti e le aspettative del management in tal senso, pur legate a molti fattori di incertezza esterni e indipendenti dalla Società, sono verso uno slittamento probabile di 24 mesi rispetto ai piani pre-crisi, con un significativo miglioramento, sfruttando la ripresa post-covid per riposizionarsi competitivamente.

Il contenimento dei costi ha comportato un conseguente contenimento della perdita di esercizio che



17

come detto è pari a € 826.747.

#### **Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**

La Società vanta al 31.12.2020, nei confronti dei soci, crediti per versamenti ancora dovuti al 31/12/2020 e interamente versati in data 22 gennaio 2021. Tale importo si riferisce a una porzione dell'aumento di capitale sociale di € 1.000.000 deliberato dall'Assemblea dei soci in data 2 dicembre 2020 e sottoscritto dal socio Lensed Star S.r.l.

Nel prospetto allegato si riporta il dettaglio del valore di inizio e fine esercizio e delle variazioni avvenute nell'esercizio:

#### **Analisi delle variazioni dei crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (prospetto)**

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
<b>Crediti per versamenti dovuti e richiamati</b>		750.000	750.000
<b>Totale crediti per versamenti dovuti</b>		750.000	750.000

#### **Immobilizzazioni immateriali**

##### **Criteri di valutazione adottati**

Le immobilizzazioni immateriali sono originariamente iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo originario viene sistematicamente ridotto in ogni esercizio, a titolo di ammortamento, in funzione della residua possibilità di utilizzazione.

##### **Emergenza da Covid-19 -Effetti sulle immobilizzazioni immateriali**

##### **Sospensione ammortamento**

L'ammortamento delle immobilizzazioni immateriali per l'esercizio 2020 è stato sospeso in applicazione dell'articolo 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126.

La Società, che rientra tra i soggetti che non adottano principi contabili internazionali, avendo pertanto la facoltà di non imputare totalmente o parzialmente al conto economico le quote di ammortamento di competenza dell'anno 2020, decide di avvalersi della norma al fine di favorire una rappresentazione economica e patrimoniale più conforme al suo reale valore. Si dispone pertanto la sospensione totale di tali quote alle seguenti categorie di immobilizzazioni immateriali:

- Software: € 211.194
- Sito aziendale: € 95.025
- Marchio: € 5.890



18

Le quote di ammortamento non rilevate nel bilancio 2020 saranno pertanto iscritte nel conto economico relativo all'esercizio 2021 e con lo stesso criterio, verranno differite le quote successive, prolungando, in sostanza, il piano di ammortamento originario di un anno. Si precisa inoltre che, dal punto di vista fiscale, le quote sospese continueranno ad essere dedotte.

Si dà atto che è stata eseguita la rivalutazione facoltativa del marchio SONO e ai sensi della Legge 126/2020 nel rispetto delle modalità indicate dalla legge stessa.

Si dà atto che i maggiori valori iscritti in bilancio rispettano sempre il limite dei valori effettivamente attribuibili ai beni con riguardo alla loro consistenza, alla loro capacità produttiva, all'effettiva possibilità di economica utilizzazione nell'impresa, nonché ai valori correnti e alle quotazioni rilevate in mercati regolamentati italiani o esteri.

Il Consiglio di amministrazione nella determinazione del valore del marchio SONO si è avvalso della perizia di un soggetto terzo indipendente esperto in Proprietà Intelletuali.

La valutazione è stata effettuata sia mediante il metodo delle royalties su un arco temporale di 10 anni, le royalties sono state individuate nel valore mediano derivante dall'analisi di benchmark dei tassi di royalty per licenze di marchi industria del turismo e delle agenzie di viaggio, tenendo conto dei flussi prospettici attualizzati al netto dell'impatto fiscale sia mediante l'attualizzazione del maggior reddito conseguibile in virtù della presenza del marchio (metodo economico reddituale).

La Società ha scelto, per il principio della prudenza, il valore inferiore tra i due determinato dal metodo economico reddituale.

La Società ha rivalutato il bene incrementando il solo costo storico (€ 5.668) al netto del relativo fondo ammortamento (€ 808) sino a concorrenza del valore della perizia sopra indicata. Pertanto il costo storico del marchio SONO alla data del 31/12/2020 risulta essere pari a € 1.639.808 e pari a € 1.639.000 al netto del relativo fondo ammortamento.

La rivalutazione eseguita ha originato un debito per imposta sostitutiva pari a € 49.024 e una Riserva di Rivalutazione pari a € 1.585.116.

Ai fini degli ammortamenti il maggior valore sarà riconosciuto dall'esercizio 2021.

### **Movimenti delle immobilizzazioni immateriali**

#### **Movimentazione delle immobilizzazioni**

Per le immobilizzazioni immateriali nell'apposito prospetto sono indicati, per ciascuna voce, i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Le immobilizzazioni immateriali al 31/12/2020 risultano pari a € 2.335.367.

Gli incrementi per acquisti registrati nell'esercizio si riferiscono investimenti in migliorie dei sistemi



19

booking Juniper e contabilità Navision

### Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni immateriali (prospetto)

	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
<b>Valore di inizio esercizio</b>			
Costo	55.835	755.252	811.087
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	18.043	258.384	276.427
Valore di bilancio	37.792	496.868	534.660
<b>Variazioni nell'esercizio</b>			
Incrementi per acquisizioni	3.068	163.499	166.567
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	1.634.140		1.634.140
Totale variazioni	1.637.208	163.499	1.800.707
<b>Valore di fine esercizio</b>			
Costo	58.903	918.751	977.654
Rivalutazioni	1.634.140		1.634.140
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	18.043	258.384	276.427
Valore di bilancio	1.675.000	660.367	2.335.367

### Immobilizzazioni materiali

#### Criteri di valutazione adottati

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

#### Emergenza da Covid-19 -Effetti sulle immobilizzazioni materiali

##### Sospensione ammortamento

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio 2020 è stato sospeso in applicazione dell'articolo 60, commi da 7-bis a 7-quinquies del D.L. 14.08.2020 n. 104, convertito dalla Legge 13.10.2020 n. 126.

La Società, che rientra tra i soggetti che non adottano principi contabili internazionali, avendo pertanto la facoltà di non imputare totalmente o parzialmente al conto economico le quote di ammortamento di competenza dell'anno 2020, decide di avvalersi della norma al fine di favorire una rappresentazione



20

economico e patrimoniale più conforme al suo reale valore. Si dispone pertanto la sospensione totale di tali quote per le seguenti categorie di immobilizzazioni materiali:

- Macchine d'ufficio € 308.

Le quote di ammortamento non rilevate nel bilancio 2020 saranno pertanto iscritte nel conto economico relativo all'esercizio 2021 e con lo stesso criterio, verranno differite le quote successive, prolungando, in sostanza, il piano di ammortamento originario di un anno. Si precisa inoltre che, dal punto di vista fiscale, le quote sospese continueranno ad essere dedotte.

#### **Riduzioni di valore di immobilizzazioni materiali**

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione verrà corrispondentemente svalutata; se in esercizi successivi verranno meno i presupposti della svalutazione sarà ripristinato il valore originario.

### **Movimenti delle immobilizzazioni materiali**

#### **Movimentazione delle immobilizzazioni**

Per le immobilizzazioni materiali si allega apposito prospetto che indica, per ciascuna voce, i costi storici, i precedenti ammortamenti e le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Le immobilizzazioni materiali al 31/12/2020 risultano pari a € 1.386.

#### **Analisi dei movimenti delle immobilizzazioni materiali (prospetto)**

	<b>Altre immobilizzazioni materiali</b>	<b>Totale Immobilizzazioni materiali</b>
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	1.540	1.540
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	154	154
Valore di bilancio	1.386	1.386
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	1.540	1.540
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	154	154
Valore di bilancio	1.386	1.386

### **Operazioni di locazione finanziaria**

Ai sensi di quanto stabilito dall'art. 2427, comma 1, numero 22 del Codice Civile, si evidenzia che la Società non ha in essere operazioni di locazione finanziaria.



21

## **Immobilizzazioni finanziarie**

### **Criteri di valutazione adottati**

Le partecipazioni immobilizzate sono state valutate attribuendo alla partecipazione il costo specificamente sostenuto. Il nuovo business plan 2021-2027 (il "Piano"), redatto con il supporto di una primaria società di consulenza e approvato dal Consiglio di Amministrazione in 28 maggio 2021, tiene conto delle mutate condizioni alla luce della nota emergenza sanitaria globale denominata COVID-19 menzionata anche in precedenza.

Come è infatti noto, la grave pandemia in corso ha costretto quasi tutte le nazioni ad adottare politiche di "lockdown", ovvero di interruzione di quasi ogni attività produttiva e commerciale non necessaria. In questo contesto le frontiere sono state chiuse e i viaggi sono diventati di fatto impossibili.

L'impatto sul settore del turismo e quindi sui ricavi della società controllata è stato immediato e molto pesante e la Società e la sua controllata sono dovute ricorrere a tutti gli strumenti a disposizione per ridurre i costi e le uscite monetarie e fronteggiare in questo modo la crisi.

Il nuovo piano prevede un ritorno alla normale "operatività" nel 2022, e un significativo sviluppo negli anni successivi, grazie alla crescita ipotizzata dei clienti e dei ricavi medi per i servizi già in portafoglio, a nuovi servizi e a iniziative strategiche pianificate dal nuovo azionista di maggioranza su nuovi mercati.

In accordo con quanto previsto dall'OIC 9, ai fini della redazione del presente bilancio si è proceduto a verificare la sussistenza di perdite durevoli di valore, confrontando il valore contabile della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato sulla base del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede la società controllata produca, sulla base del piano approvato dal Consiglio di Amministrazione (valore d'uso). Come previsto dall'OIC 9, sono stati considerati i flussi attesi dei primi cinque anni del piano (2021-2025), oltre al valore terminale.

La verifica effettuata conferma la piena recuperabilità del valore della partecipazione, pur nell'incertezza sulla tempistica di ripresa del settore del turismo nel suo complesso e, nello specifico, sull'effettivo buon esito delle azioni incluse nel business plan, in considerazione dell'attuale contesto pandemico.

Le altre immobilizzazioni finanziarie, iscritte a costo storico e relativi oneri accessori ai sensi del disposto dell'articolo 2426 del Codice civile, sono costituite da Crediti di natura finanziaria verso la Controllata per € 2.640.831 e crediti verso altri per € 1.000.

## **Movimenti di partecipazioni, altri titoli e strumenti finanziari derivati attivi immobilizzati**

### **MOVIMENTAZIONE DELLE IMMOBILIZZAZIONI**

Per le immobilizzazioni finanziarie si allega apposito prospetto che indica, per ciascuna voce, i costi



22

storici, le precedenti rivalutazioni e svalutazioni, i movimenti intercorsi nell'esercizio, i saldi finali nonché il totale delle rivalutazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio.

Le immobilizzazioni finanziarie al 31/12/2020 risultano pari a € 12.801.731.

**Analisi dei movimenti di partecipazioni, altri titoli, strumenti finanziari derivati attivi  
immobilizzati (prospetto)**

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
<b>Valore di inizio esercizio</b>		
Costo	7.560.000	7.560.000
Valore di bilancio	7.560.000	7.560.000
<b>Variazioni nell'esercizio</b>		
Incrementi per acquisizioni	999.900	999.900
Altre variazioni	1.600.000	1.600.000
Totale variazioni	2.599.900	2.599.900
<b>Valore di fine esercizio</b>		
Costo	10.159.900	10.159.900
Valore di bilancio	10.159.900	10.159.900

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2020, la controllata ha deliberato un aumento di capitale sociale per € 1.000.000 sottoscritto dalla Destination Italia Spa per € 999.900 di cui € 250.000 versati nel 2020 e € 749.900 versati nel 2021. La Società ha inoltre rinunciato nel corso del 2020 a € 1.600.000 del proprio credito di natura finanziaria a favore della Controllata. Tale importo è stato iscritto ad incremento della partecipazione.

Come sopra riportato, è stato effettuato l'impairment test della partecipazione al 31 dicembre 2020 senza rilevare perdite durevoli di valore della stessa.

**Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati**

I crediti, classificati nelle immobilizzazioni finanziarie, rappresentano un'obbligazione della Controllata verso la Società.

In questa voce sono iscritti anche crediti per depositi cauzionali relativi ad utenze.

**Mancata applicazione del criterio del costo ammortizzato**

Con riferimento ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dal 01/01/2016, il D.Lgs. 139/2015 ha introdotto l'applicazione del criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei debiti, dei crediti e dei titoli immobilizzati.

L'applicazione di tale metodo consente di allineare, in una logica finanziaria, il valore iniziale dei

  
23

crediti, dei debiti e dei titoli immobilizzati al valore di rimborso a scadenza. In estrema sintesi, l'applicazione di tale metodologia consiste nell'imputare i costi di transazione lungo la vita utile del credito e di iscrivere a conto economico l'interesse effettivo e non quello derivante dagli accordi negoziali.

Tale metodo è obbligatorio per le società che redigono il bilancio in forma ordinaria se gli effetti sono rilevanti.

I crediti immobilizzati, pari a € 2.640.831, si riferiscono a crediti per Cash Pooling verso la controllata Destination 2 Italia Srl, legate ad esigenze di tesoreria della stessa, e non hanno avuto costi di transazione e/o di commissione pertanto il tasso di rendimento effettivo si approssima al tasso nominale.

Inoltre si precisa che il tasso di interesse previsto contrattualmente si ritiene non significativamente inferiore a quello di mercato pertanto non si è provveduto all'attualizzazione del credito.

Poiché il criterio del costo ammortizzato è facoltativo se gli effetti sono irrilevanti (art. 2423, comma 4, c.c.) e ai sensi dell'OIC 15 si presume che gli effetti siano irrilevanti se i crediti o i debiti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi o se i costi di transazione, le commissioni e la differenza tra valore iniziale e il valore a scadenza sono di scarso rilievo, la Società si è avvalsa di tale facoltà.

#### **Prospetto delle variazioni dei crediti**

Nel prospetto che segue si è proceduto alla esposizione delle variazioni dei crediti rispetto all'esercizio precedente, evidenziando la quota con scadenza superiore a cinque anni.

#### **Analisi delle variazioni e della scadenza delle immobilizzazioni finanziarie: crediti (prospetto)**

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazioni nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>	<b>Quota scadente entro l'esercizio</b>	<b>Quota scadente oltre l'esercizio</b>	<b>Di cui di durata residua superiore a 5 anni</b>
<b>Crediti immobilizzati verso imprese controllate</b>	4.090.164	-1.449.333	2.640.831		2.640.831	2.640.831
<b>Crediti immobilizzati verso altri</b>	1.000		1.000		1.000	
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	4.091.164	-1.449.333	2.641.831		2.641.831	2.640.831

Tali crediti sono stati valutati interamente recuperabili nell'ambito della valutazione della





recuperabilità della partecipazione.

#### Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

La partecipazione azionaria nella società controllata Destination 2 Italia S.r.l., acquisita nel corso dell'esercizio 2016, è stata valutata in base al criterio generale del costo di acquisizione.

Di seguito viene riportato l'elenco delle partecipazioni possedute in imprese controllate con le rispettive indicazioni:

#### Dettagli sulle partecipazioni in imprese controllate possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona (prospetto)

Denominazione	Città, se in Italia, o Stato estero	Codice fiscale (per imprese italiane)	Capitale in euro	Utile (Perdita) ultimo esercizio o in euro	Patrimoni o netto in euro	Quota posseduta in euro	Quota posseduta in %	Valore a bilancio o corrispondente credito
DESTINATION 2 ITALIA SRL	MILANO	0971930000965	1.010.000	1.342.318	696.075	1.009.900	99,99	10.159.900
<b>Totale</b>								10.159.900

#### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono classificati nell'attivo circolante sulla base della destinazione e origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria.

Poiché il criterio del costo ammortizzato è facoltativo se gli effetti sono irrilevanti (art. 2423, comma 4, c.c.) e ai sensi dell'OIC 15 si presume che gli effetti siano irrilevanti se i crediti o i debiti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi, la Società si è avvalsa di tale facoltà.

I crediti sono comunque iscritti al presumibile valore di realizzo sulla base dell'esame della situazione di solvibilità dei debitori e dell'evoluzione storica delle perdite su crediti.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.



25

### Crediti commerciali

I crediti di natura commerciale nei confronti della clientela, ammontano a € 18.902.

### Altri crediti verso terzi

I crediti vantati nei confronti dei rimanenti soggetti terzi, quali l'erario, i dipendenti, gli altri debitori riportati negli schemi di bilancio, sono valutati al valore nominale.

### Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nel prospetto che segue si è proceduto alla esposizione delle variazioni dei crediti rispetto all'esercizio precedente, evidenziando la quota con scadenza superiore a cinque anni.

#### Analisi delle variazioni e della scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante (prospetto)

	Valore di inizio esercizio	Variazio ne nell'eser cizio	Valore di fine esercizi o	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante</b>		18.902	18.902	18.902		
<b>Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante</b>	409.488	-278.457	131.031	131.031		
<b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante</b>	18.902	-18.902				
<b>Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante</b>	251.074	-131.457	119.617	119.617		
<b>Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante</b>	27.232	-16.531	10.701	10.701		
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	706.696	-426.445	280.251	280.251		

I crediti verso imprese controllate si riferiscono: a crediti finanziari sorti in seguito ai pagamenti effettuati per conto della Controllata (€ 2.831), a crediti per fatture da emettere verso la Controllata per servizi resi (€ 128.200).

I crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante, per € 18.902 nel 2019 e € 0 nel 2020, si riferiscono a fatture da emettere per servizi resi verso la società Bravonext SA, appartenente al gruppo Lastminute.com. I crediti sono stati riclassificati nella voce crediti verso clienti a seguito dell'uscita della Destination Italia S.p.A. dal controllo di Lastminute.com.

I crediti tributari si riferiscono al credito IVA per € (118.427), credito D.L. 66/2014 € 1.090 e altri crediti



26

tributari per (€ 100).

I crediti verso altri si riferiscono ad anticipi a fornitori (€ 7.353) e crediti verso l'istituto previdenziale INAIL (€ 3.348).

#### Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Al fine di evidenziare l'eventuale "rischio Paese", sono distintamente indicati, nel prospetto sottostante, i crediti iscritti nell'attivo circolante riferibili alle aree geografiche nelle quali opera la Società.

#### Dettagli sui crediti iscritti nell'attivo circolante suddivisi per area geografica (prospetto)

Area geografica	SVIZZERA	ITALIA	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	18.902		18.902
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante		131.031	131.031
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante		119.617	119.617
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante		10.701	10.701
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>18.902</b>	<b>261.349</b>	<b>280.251</b>

#### Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valore nominale e sono pari a € 69. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati.

#### Analisi delle variazioni delle disponibilità liquide (prospetto)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Denaro e altri valori in cassa	69		69
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>69</b>		<b>69</b>



27

### Ratei e risconti attivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo, in ottemperanza al principio della competenza temporale.

Per quanto riguarda i costi sospesi, si è tenuto conto delle spese riferite a prestazioni di servizi che risultano correlate a componenti positivi di reddito che avranno la propria manifestazione nell'esercizio successivo, al netto delle quote recuperate nel corso dell'esercizio corrente.

I ratei ed i risconti attivi derivano dalla necessità di iscrivere in bilancio i proventi di competenza dell'esercizio, ma esigibili nell'esercizio successivo, e di rilevare i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma con parziale competenza nel seguente esercizio.

Le suindicate voci vengono dettagliate nel seguente prospetto:

#### Analisi delle variazioni dei ratei e risconti attivi (prospetto)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>			
	40.546	-40.168	378
<b>Ratei attivi</b>	40.546	-40.546	
<b>Altri risconti attivi</b>		378	378

Per un elenco analitico dei ratei e dei risconti attivi si vedano le tabelle seguenti:

#### Dettaglio dei risconti attivi (art. 2427 n. 7 c.c.)

RISCONTI ATTIVI	IMPORTO
Assicurazioni	378
<b>TOTALE</b>	<b>378</b>

### Patrimonio netto

Il capitale sociale, ammontante a € 9.186.040, è suddiviso in 42.493 di cui 28.709 di categoria A, 13.284 di categoria B e 500 di categoria C.

#### Riserve di rivalutazione

Al 31/12/2020 sono iscritte riserve di rivalutazione per un ammontare complessivo di € 1.585.116, formate dai saldi attivi di rivalutazione monetaria conseguenti all'applicazione della L. 126/2020 derivante dalla rivalutazione del marchio SONO.

La riserva di rivalutazione monetaria della Legge 126/2020 è stata costituita in sede di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, con le modalità ed entro i limiti consentiti dalla legge. A norma di legge il saldo attivo di rivalutazione non è tassabile, salvo in caso di distribuzione agli Azionisti. Inoltre, qualora la riserva venga utilizzata per eventuali aumenti di capitale sociale, diviene tassabile solo in



28

caso di rimborso di capitale ai Soci.

La riserva di rivalutazione obbligatoria della Legge 126/2020 rappresenta il saldo attivo di rivalutazione al netto dell'imposta sostitutiva pari a € 49.024, classificata nella voce debiti tributari.

#### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

In data 2 dicembre 2020 gli azionisti della Società riuniti in assemblea straordinaria hanno deliberato in merito all'aumento del capitale sociale per un valore pari a € 1.000.000 mediante l'emissione di n. 4.625 azioni, senza sovrapprezzo. L'aumento del capitale sociale è stato sottoscritto e alla data odierna versato interamente dal socio Lensed Star S.r.l., attuale azionista di maggioranza.

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 13.326.589 (€ 11.568.219 nel precedente esercizio).

Le variazioni significative intervenute nel corso dell'esercizio nella composizione del patrimonio netto sono rilevabili nell'apposito prospetto riportato di seguito:

#### Analisi delle variazioni nelle voci di patrimonio netto (prospetto)

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Incrementi	Decrementi		
Capitale	8.186.040	1.000.000			9.186.040
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	7.908.693		312.418		7.596.275
Riserve di rivalutazione		1.585.116			1.585.116
Altre riserve					
Varie altre riserve	-1	312.419			312.418
Totale altre riserve	-1	312.419			312.418
Utili (perdite) portati a nuovo	-2.976.486	-1.550.027			-4.526.513
Utile (perdita) dell'esercizio	-1.550.027		-1.550.027	-826.747	-826.747
Totale patrimonio netto	11.568.219	1.347.508	-1.237.609	-826.747	13.326.589

#### Dettaglio delle varie altre riserve (prospetto)

Descrizione	Importo
Riserva indisponibile L. 126/2020	312.418
Riserva arrotondamento euro	1
<b>Totale</b>	<b>312.418</b>

In applicazione della deroga all'articolo 2426, comma 2 del Codice civile compiuta dalla Legge n. 126/2020, con riguardo alla sospensione delle quote di ammortamento per l'esercizio 2020 del costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali, la Società ha costituito una riserva indisponibile, pari all'ammontare degli ammortamenti non iscritti in bilancio, per un importo di euro 312.418.

Tale riserva indisponibile tornerà nel tempo ad essere disponibile quando i singoli beni, per i quali si è



29

proceduto alla sospensione degli ammortamenti, giungeranno al termine del loro periodo di ammortamento o saranno eventualmente ceduti.

Si sottolinea che l'indisponibilità della riserva opera sia con riguardo alla futura distribuzione ai soci, sia per qualunque altro titolo, compresa la copertura di perdite o l'aumento gratuito del capitale sociale.

### Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

#### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle voci di patrimonio netto (prospetto)

	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
<b>Capitale</b>	9.186.040	B	
<b>Riserva da sovrapprezzo delle azioni</b>	7.596.275	A/B/C*	7.596.275
<b>Riserve di rivalutazione</b>	1.585.116	A/B/C	1.585.116
<b>Altre riserve</b>			
<b>Varie altre riserve</b>	312.418	Indisponibile	
<b>Totale altre riserve</b>	312.418		
<b>Perdite portate a nuovo</b>	-4.526.513		
<b>Perdita dell'esercizio</b>	-826.747		
<b>Totale</b>	13.326.589		9.181.391
<b>Quota non distribuibile</b>			7.596.275
<b>Residua quota distribuibile</b>			1.585.116

Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro

\* ex art. 2431 del Codice Civile: utilizzabile per copertura perdite e per aumento di capitale. Non utilizzabile per distribuzione soci fino a quando la riserva legale non abbia raggiunto 1/5 del capitale sociale

#### Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve (prospetto)

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva indisponibile L. 126/2020	312.418	riserva sovrapprezzo azioni	indisponibile
<b>Totale</b>	312.418		

#### Informativa in merito alla natura fiscale delle riserve al 31/12/2020

E' stata predisposta un'apposita tabella che analizza la composizione del patrimonio netto.

#### Riclassificazione fiscale delle voci del patrimonio netto

  
30

DESCRIZIONE	Totale	di cui per riserve/versamenti di capitale (art. 47 co. 5 TUIR)	di cui per riserve di utili	di cui per riserve in sospensione d'imposta	di cui per riserve di utili in regime di trasparenza
Capitale sociale	9.186.040	9.186.040			
Riserva da soprapprezzo delle azioni	7.596.275	7.596.275			
Riserve di rivalutazione	1.585.116			1.585.116	
Varie altre riserve	312.418	312.417	1		
Utili (perdite) portati a nuovo	-4.526.513		-4.526.513		

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto viene stanziato per coprire l'intera passività maturata nei confronti dei n. 11 dipendenti in conformità alla legislazione vigente ed ai contratti collettivi di lavoro ed integrativi aziendali.

Tale passività è soggetta a rivalutazione a mezzo di indici.

Il Fondo trattamento di fine rapporto ammonta a € 71.970 ed è congruo secondo i dettami dei principi contabili, in quanto corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti in carico alla data di chiusura del bilancio.

Tale importo è iscritto al netto dell'imposta sostitutiva sulla rivalutazione del TFR maturata, ai sensi dell'art. 2120 del Codice civile, successivamente al 1° gennaio 2001, così come previsto dall'articolo 11, comma 4, del D.Lgs. n. 47/2000.

#### Analisi delle variazioni del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (prospetto)

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
<b>Valore di inizio esercizio</b>	53.905
<b>Variazioni nell'esercizio</b>	
<b>Accantonamento nell'esercizio</b>	36.266
<b>Utilizzo nell'esercizio</b>	18.201
<b>Altre variazioni</b>	
<b>Totale variazioni</b>	18.065

  
31

<b>Valore di fine esercizio</b>	71.970
---------------------------------	--------

<b>Debiti</b>
---------------

Poiché il criterio del costo ammortizzato è facoltativo se gli effetti sono irrilevanti (art. 2423, comma 4, c.c.) e ai sensi dell'OIC 15 si presume che gli effetti siano irrilevanti se i crediti o i debiti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi o se i costi di transazione, le commissioni e la differenza tra valore iniziale e il valore a scadenza sono di scarso rilievo, la Società si è avvalsa di tale facoltà per la valutazione dei debiti esigibili entro l'esercizio successivo.

#### **Debiti verso terzi**

I debiti di natura commerciale sono esposti al valore nominale, al netto degli sconti concessi.

Il medesimo criterio di valutazione viene adottato per i debiti della stessa natura nei confronti delle società controllate e collegate.

#### **Mutui e finanziamenti a lungo termine**

Con riferimento ai bilanci relativi agli esercizi aventi inizio a partire dal 01/01/2016, il D.Lgs. 139/2015 ha introdotto l'applicazione del criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei debiti, dei crediti e dei titoli immobilizzati.

L'applicazione di tale metodo consente di allineare, in una logica finanziaria, il valore iniziale dei crediti, dei debiti e dei titoli immobilizzati al valore di rimborso a scadenza. In estrema sintesi, l'applicazione di tale metodologia consiste nell'imputare i costi di transazione lungo la vita utile del credito/debito/titolo e di iscrivere a conto economico l'interesse effettivo e non quello derivante dagli accordi negoziali.

I debiti finanziari si riferiscono a crediti per Cash Pooling verso la società Bravonext che ha seguito dell'uscita della Destination Italia S.p.A. dal controllo di Lastminute.com sono stati rinegoziati con scadenza al 31/12/2030 e non hanno avuto costi di transazione e/o di commissione pertanto il tasso di rendimento effettivo si approssima al tasso nominale, tasso che non si ritiene significativamente inferiore al tasso di mercato.

Poiché il criterio del costo ammortizzato è facoltativo se gli effetti sono irrilevanti (art. 2423, comma 4, c.c.) e ai sensi dell'OIC 15 si presume che gli effetti siano irrilevanti se i crediti o i debiti hanno una scadenza inferiore ai 12 mesi o se i costi di transazione, le commissioni e la differenza tra valore iniziale e il valore a scadenza sono di scarso rilievo, la Società si è avvalsa di tale facoltà.

<b>Variazioni e scadenza dei debiti</b>
---

Nel prospetto che segue si è proceduto alla esposizione delle variazioni dei debiti rispetto all'esercizio precedente, evidenziando la quota con scadenza superiore a cinque anni.



**Analisi delle variazioni e della scadenza dei debiti (prospetto)**

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
<b>Debiti verso banche</b>	14		14	14		
<b>Debiti verso altri finanziatori</b>		1.310.100	1.310.100		1.310.100	1.310.100
<b>Acconti</b>	589	-589				
<b>Debiti verso fornitori</b>	137.647	164.107	301.754	301.754		
<b>Debiti verso imprese controllate</b>	352.626	568.427	921.053	921.053		
<b>Debiti verso controllanti</b>	170.608	-170.608				
<b>Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>	455.699	-455.699				
<b>Debiti tributari</b>	28.726	76.763	105.489	105.489		
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	59.054	8.980	68.034	68.034		
<b>Altri debiti</b>	47.434	16.745	64.179	64.179		
<b>Totale debiti</b>	1.252.397	1.518.226	2.770.623	1.460.523	1.310.100	1.310.100

I debiti verso altri finanziatori si riferiscono al debito per cash pooling verso la società Bravonext.

A seguito dell'uscita dal controllo di Lastminute.com di Destination Italia Spa, tale debito è stato riclassificato dalla voce debiti verso imprese sottoposte al controllo della controllante alla voce debiti verso altri finanziatori. Si precisa che a seguito di accordi con la società Bravonext tale debito, e relativi interessi maturandi, dovrà essere rimborsato entro il 31/12/2030, pertanto si tratta di debito scadente oltre i cinque anni non assistito da garanzia reale.

I debiti verso imprese controllate si riferiscono al riaddebito di costi sostenuti dalla Destination 2 Italia S.r.l. e per € 749.900 al debito per versamento del capitale sociale sottoscritto in data 2 dicembre 2020 e versato in data 22 gennaio 2021.

I debiti tributari si riferiscono alle ritenute effettuate sui compensi per lavoro dipendente (€ 34.844) e

  
33

autonomo (€ 13.070), ad altri debiti tributari per € 8.551 e al debito per imposta sostitutiva DL 126/2020 per € 49.024 relativa all'affrancamento della rivalutazione del marchio.

I debiti previdenziali si riferiscono ai contributi calcolati sul lavoro dipendente maturati alla chiusura dell'esercizio relativi alla mensilità erogate e agli oneri INPS maturati sulle competenze differite (tredicesima, ferie e permessi) al 31/12/2020, oltre a debiti verso INAIL e istituti di previdenza complementare.

Gli altri debiti si riferiscono alle ferie, permessi retribuiti, mensilità aggiuntive maturati verso i lavoratori dipendenti alla chiusura dell'esercizio per € 61.617 e ad altri debiti per € 2.563

#### **Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

La Società non ha debiti verso gli istituti di credito assistiti da garanzia reale.

#### **Ratei e risconti passivi**

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in ragione del tempo, in ottemperanza al principio della competenza temporale.

I ratei ed i risconti passivi vengono iscritti in bilancio per rispettare l'esigenza di rilevare i costi di competenza dell'esercizio in chiusura, esigibili nell'esercizio successivo, ed i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio, con competenza nell'esercizio successivo.

Le suindicate voci vengono dettagliate nelle seguenti tabelle:

#### **Analisi delle variazioni dei ratei e risconti passivi (prospetto)**

	<b>Valore di inizio esercizio</b>	<b>Variazione nell'esercizio</b>	<b>Valore di fine esercizio</b>
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	60.000	-60.000	

#### **Valore della produzione**

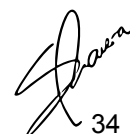
I proventi per le prestazioni di servizi sono iscritti in base alla competenza temporale coincidente con il momento in cui è ultimata la prestazione o il servizio a favore del cliente.

I ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 185.089 (€ 415.247 nel precedente esercizio).

La voce "altri ricavi e proventi" si riferisce principalmente al riaddebito alla controllata di servizi del personale e IT.

Si fornisce un dettaglio della voce di sintesi "Altri ricavi e proventi" nella tabella che segue:

#### **Dettaglio voce A5 - Altri ricavi e proventi**



34

DESCRIZIONE	31/12/2020	31/12/2019
Ricavi non operativi D2	117.000	390.001
<b>Proventi di natura o incidenza eccezionali:</b>		
b) Altri proventi straordinari		
- insussistenza sopravvenuta di spese e/o passività	68.089	20.227
<b>TOTALE</b>	<b>185.089</b>	<b>410.228</b>

### **Emergenza da Covid-19 -Effetti sui Ricavi**

La Società non è di fatto stata operativa nell'esercizio 2020. Anche a livello della controllata, l'esercizio chiuso al 31.12.2020 è stato contraddistinto da una contrazione dei ricavi di vendita di prestazione dei servizi non causata da una minor capacità della Società di mantenere o addirittura sorpassare i risultati degli anni precedenti, ma dalle difficoltà emerse con l'applicazione delle misure restrittive, attuate sia a livello nazionale che internazionale, utili a fronteggiare la diffusione dell'epidemia da Covid-19.

La ridotta o mancata circolazione di persone e merci per un determinato periodo dell'anno ha inciso negativamente sulla richiesta di consumi a cui si è accompagnata un inevitabile calo di ordini e di ricavi sia sul mercato interno che estero.

### **Crediti d'imposta - Covid-19**

Al fine di arginare gli effetti negativi derivanti dalle misure di prevenzione e contenimento adottate per l'emergenza sanitaria da Covid-19, sono state introdotte, con il D.L. n. 34/2020 convertito nella Legge n. 77/2020, diverse misure di sostegno atte alla concessione di crediti d'imposta in presenza di determinate condizioni. La Società non rientrando tra i soggetti ammessi non ha usufruito di alcuna agevolazione.

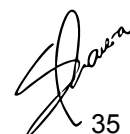
### **Costi della produzione**

I costi e gli oneri della classe B del Conto economico, classificati per natura, sono stati indicati al netto di resi, sconti di Natura commerciale, abbuoni e premi, mentre gli sconti di natura finanziaria sono stati rilevati nella voce C.16, costituendo proventi finanziari.

Si fornisce un dettaglio della voce di sintesi "Oneri diversi di gestione" nella tabella che segue:

### **Dettaglio voce B14 - Oneri diversi di gestione**

DESCRIZIONE	31/12/2020	31/12/2019
Imposte deducibili	865	1.035
Altri costi diversi	89	12



<b>Oneri di natura o incidenza eccezionali:</b>		
c) Altri oneri straordinari		
- altri oneri straordinari	98.953	169.319
<b>TOTALE</b>	<b>99.907</b>	<b>170.366</b>

### **Emergenza da Covid-19 -Effetti sui Costi**

Si evidenzia che per l'esercizio 2020 i costi di produzione sono risultati mediamente inferiori rispetto a quelli del precedente esercizio, in quanto direttamente connessi alla contrazione dei ricavi dovuta alla temporanea chiusura dell'attività a causa dell'emergenza sanitaria da Covid-19.

### **Proventi e oneri finanziari**

I ricavi di natura finanziaria e di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale. Gli interessi passivi dell'esercizio ammontano a € 11.500 e si riferiscono agli interessi pagati a Bravonext SA per il cash pooling di gruppo nell'esercizio trascorso, il cui contratto è stato chiuso il 31.12.2020. Dal 1° gennaio 2021 sul residuo importo del debito verso la società Bravonext SA pari a € 1.310.100 rinegoziato con rientro nel 2030 matureranno i relativi interessi.

### **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo**

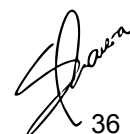
#### **costo di entità o incidenza eccezionali**

Nella nuova formulazione dell'art. 2425 c.c., a seguito dell'eliminazione dell'intera macroclasse E), relativa all'area straordinaria, i proventi di entità ed incidenza eccezionali, sono indicati all'interno della voce A5.

#### **Importo e natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali (prospetto)**

<b>Voce di ricavo</b>	<b>Importo</b>	<b>Natura</b>
ALTRI RICAVI E PROVENTI	694	Sopravvenienze attive
ALTRI RICAVI E PROVENTI	5.365	Insussistenza di debito vs istituti previdenziali
ALTRI RICAVI E PROVENTI	21.578	Riallineamento ratei sospesi personale
ALTRI RICAVI E PROVENTI	40.400	MBO accantonati e non dovuti
<b>Totale</b>	<b>68.037</b>	

Nella nuova formulazione dell'art. 2425 c.c., a seguito dell'eliminazione dell'intera macroclasse E),



relativa all'area straordinaria, i costi di entità ed incidenza eccezionali, sono indicati all'interno delle voci B14 e, per quanto riguarda le imposte di esercizi precedenti, I20.

**Importo e natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali (prospetto)**

Voce di costo	Importo	Natura
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	98.953	SOPRAVVENIENZA PASSIVE
<b>Totale</b>	<b>98.953</b>	

**Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate**

Nella predisposizione del bilancio d'esercizio è stato rispettato il principio di competenza economica, in base al quale, in bilancio, le imposte sul reddito devono essere computate e rilevate in modo da realizzare la piena correlazione temporale con i costi e i ricavi che danno luogo al risultato economico di periodo.

**Fiscalità differita**

Non sono state rilevate le imposte anticipate nel rispetto del principio della prudenza.

Le imposte differite, invece, non sono iscritte qualora esistano scarse probabilità che il relativo debito insorga.

**Dati sull'occupazione**

Di seguito si illustra la situazione analitica del personale dipendente nel corso dell'esercizio appena trascorso.

**Numero medio di dipendenti ripartiti per categoria (prospetto)**

	Numero medio
<b>Dirigenti</b>	1
<b>Quadri</b>	7
<b>Impiegati</b>	3
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>11</b>

**Emergenza da Covid-19 - Dati sull'occupazione**

Si evidenzia che nel corso dell'esercizio 2020 la Destination Italia Spa ha fatto ricorso all'istituto del Fondo Integrazione Salariale relativamente ai nr 11 dipendenti per un totale di 6.460 ore. Tale scelta ha permesso di contrarre i costi del personale.

**Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto**

**Ammontare dei compensi, delle anticipazioni e dei crediti concessi ad amministratori e sindaci e degli impegni assunti per loro conto (prospetto)**

	<b>Amministratori</b>	<b>Sindaci</b>
<b>Compensi</b>	91.850	36.400
<b>Anticipazioni</b>		
<b>Crediti</b>		
<b>Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate</b>		

**Compensi al revisore legale o società di revisione**

Di seguito i corrispettivi spettanti alla società di revisione per l'attività di revisione legale dei conti, di cui all'art. 14, comma 1 lettere a) e b) del D. Lgs n. 39/2010, svolta per l'esercizio chiuso al 31/12/2020:

**Ammontare dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione (prospetto)**

	<b>Valore</b>
<b>Revisione legale dei conti annuali</b>	10.000
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	10.000

**Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società**

La Società non possiede strumenti finanziari derivati.

La Società non ha emesso strumenti finanziari partecipativi.

**Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

**Patrimoni destinati ad uno specifico affare - art. 2427 nr. 20 c.c.**

La Società non ha costituito nessun patrimonio destinato in via esclusiva ad uno specifico affare, ai sensi della lettera a) del primo comma dell'art. 2447-bis del Codice civile.

**Finanziamento destinato ad uno specifico affare - art. 2427 nr. 21 c.c.**

La Società non ha stipulato contratti di finanziamento di uno specifico affare ai sensi della lettera b) del primo comma dell'art. 2447-bis del Codice civile.

  
38

### **Informazioni sulle operazioni con parti correlate**

#### **Operazioni con parti correlate - art. 2427 nr. 22-bis c.c.**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile, si evidenzia che, nel corso del 2020 sono state realizzate operazioni con società del Gruppo Lastminute.com; tali operazioni condotte nell'ambito dell'ordinaria gestione aziendale sono state concluse a normali condizioni di mercato per quanto riguarda, in particolare, prezzi, modalità e termini di pagamento. Tutte le operazioni poste in essere nei rapporti di gruppo sono state compiute nell'interesse della Società.

### **Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

#### **Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale - art. 2427 n. 22-ter c.c**

La Società non ha stipulato accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

### **Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Sulla scorta delle indicazioni fornite dal principio contabile OIC 29, non si evidenziano fatti di rilievo, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-quater del codice civile.

### **Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi dell'articolo 2497-bis del Codice civile, si precisa che sino al 2 dicembre 2020 la Società è stata sottoposta all'attività di direzione e coordinamento della Società Lastminute.com N.V, con sede in Olanda.

A seguito dell'aumento di capitale deliberato in data 2 dicembre 2020 per € 1.000.000 sottoscritto integralmente dalla società Lensed Star S.r.l., con sede in Milano, Corso Italia n. 22, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, al n. 11475880966 la Società non è più soggetta all'attività di direzione e coordinamento.

### **Informazioni ex art. 1, comma 125, della legge 4 agosto 2017 n. 124**

#### **Registro nazionale Aiuti di Stato - sezione trasparenza**

La Società dichiara di non avere ricevuto aiuti di Stato e/o aiuti de minimis.



39

## **Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite**

### **Destinazione del risultato dell'esercizio**

Signori Soci,

Vi proponiamo di approvare il bilancio della Vostra Società chiuso al 31/12/2020, composto dai seguenti prospetti:

- Stato Patrimoniale;
- Conto Economico;
- Rendiconto finanziario;
- Nota integrativa

### **Esonero dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato**

La Società, pur partecipando direttamente al capitale di altre imprese con partecipazioni di maggioranza, non è comunque tenuta alla redazione del bilancio consolidato di gruppo, stante il mancato superamento dei limiti imposti dall'articolo 27 del D.Lgs. n. 127/1991.

Possono infatti esimersi dal redigere il bilancio consolidato di gruppo le società controllanti che non abbiano emesso titoli quotati in borsa e a condizione che, unitamente alle imprese controllate, non abbiano superato, per due esercizi consecutivi, almeno due dei seguenti tre limiti:

- 20 milioni di euro nel totale degli attivi degli stati patrimoniali;
- 40 milioni di euro nel totale dei ricavi delle vendite e delle prestazioni;
- 250 dipendenti occupati in media durante l'esercizio.

### **Comunicazione ai sensi dell'art. 1, Legge 25.1.85, nr. 6 e D.L. 556/86**

La Società non ha effettuato nel corso dell'esercizio acquisti di obbligazioni pubbliche che hanno portato al conseguimento di proventi esenti da imposta.

### **Deroghe ai sensi del 5° comma art. 2423 c.c.**

Si precisa altresì che nell'allegato bilancio d'esercizio non si è proceduto a deroghe ai sensi del 5° comma dell'art. 2423 del Codice civile.

## **Dichiarazione di conformità del bilancio**

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute.

L'organo amministrativo.

Presidente del Consiglio di Amministrazione



40





Firmato RAVERA SECONDINA GIULIA

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio di Milano Monza Brianza Lodi — Autorizzata con provv. prot. N. 108375/2017 del 28/07/2017 della Direzione Regionale della Lombardia dell'Agenzia Delle Entrate

Il sottoscritto dott. Massimiliano Tartaglia iscritto al n. AA\_004330 dell'Albo dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili, quale incaricato della società, ai sensi dell'art. 31, comma 2-quater della L. 340/2000, dichiara che il presente documento informatico è conforme al corrispondente documento originale depositato presso la società.

Il professionista incaricato

Firmato Tartaglia Massimiliano