



*Bilancio semestrale sostravel S.p.A.
al 30 giugno 2019*

SOSTRAVEL.COM S.P.A. BILANCIO SEMESTRALE AL

30 GIUGNO 2019

INDICE



SOSTRAVEL.COM S.P.A.

1	Presentazione della Società	pag 4
2	Struttura societaria	pag 10
3	Organi sociali	pag 11
4	Sostravel.com in Borsa AIM	pag 12



RELAZIONE SULLA GESTIONE

5	Andamento della gestione e prevedibile evoluzione della sostravel	pag 14
6	Andamento economico e finanziario della sostravel	pag 17
7	Altre informazioni	pag 20



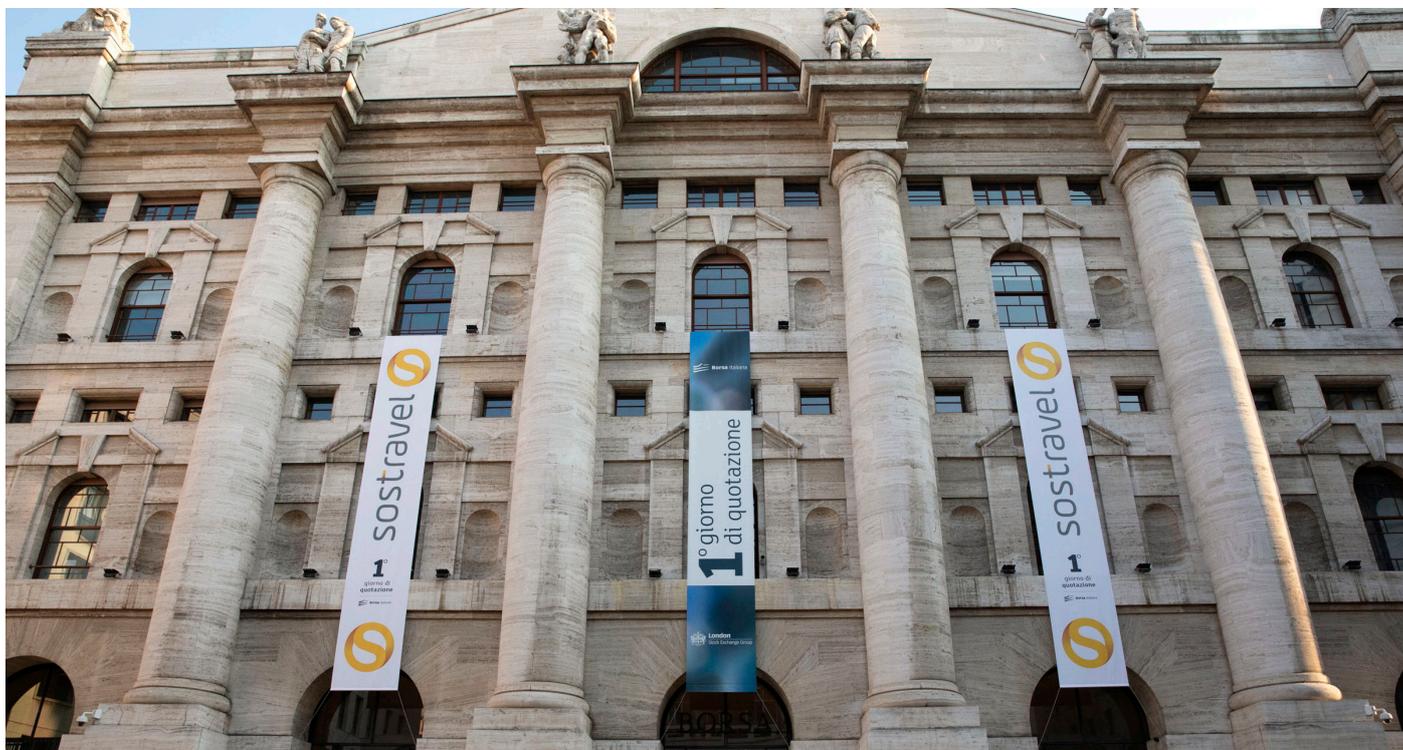
BILANCIO SOSTRAVEL.COM S.P.A. AL 30 GIUGNO 2019

8	Prospetti del Bilancio semestrale	pag 23
9	Nota Integrativa	pag 32



SOSTRAVEL.COM S.P.A.

1 Presentazione della società



La Società è stata costituita con atto in data 27 novembre 2017, iscritto al Registro delle Imprese il successivo 7 dicembre 2017, mediante Conferimento, da parte di TraWell (precedentemente Safe Bag), del ramo d'azienda denominato "sostravel.com", avente ad 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 aeroportuali.

L'obiettivo della Società è quello di proporsi sul mercato, attraverso una piattaforma digitale integrata (l'App sostravel), che è stata lanciata e promossa sui principali mobile store (tra i quali, Google Play e App Store) il 15 dicembre 2018, come "aggregatore" di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione.

Nel prossimo futuro, sostravel.com continuerà ad investire nella innovazione e nello sviluppo con l'obiettivo di espandersi e consolidare ulteriormente la propria leadership nel settore.

Il presidio internazionale

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 (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.

Il grafico che segue evidenzia la distribuzione geografica del Gruppo TraWell Co e l'ubicazione degli aeroporti presso i quali sostravel commercializza o ambisce a commercializzare, i propri servizi.

AMERICA



Canada (4)
Usa (1)
Perù (1)
Brasile (2)
Chile (1)

EUROPA



Italia (6)
Francia (7)
Svizzera (1)
Portogallo (5)
Grecia (1)
Polonia (2)
Estonia (1)
Lettonia (1)
Lituania (2)

ASIA



Russia (16)
Kirghizistan (2)
Thailandia (1)
Filippine (1)

I servizi offerti

Attraverso l'App sostravel la Società propone i servizi di seguito elencati.

- **Info voli:** 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 previa sottoscrizione di appositi abbonamenti; è tuttavia riconosciuta agli utenti che installano per la prima volta l'App sostravel sui propri dispositivi mobile la possibilità di usufruire gratuitamente di un periodo di prova di 7 giorni del servizio Info voli.

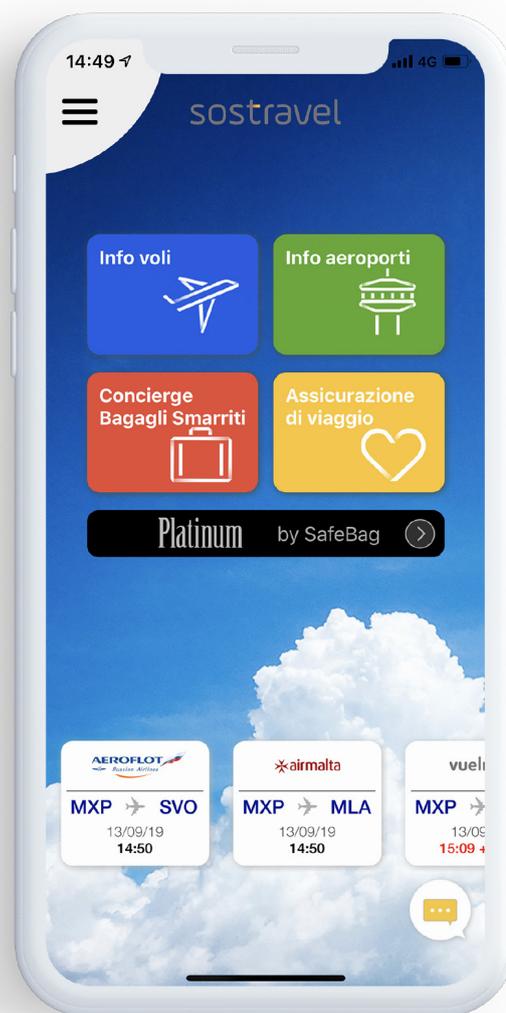
- **Info aeroporti:** tale servizio permette (i) di accedere gratuitamente a una serie di informazioni utili relative agli aeroporti di interesse (es. modalità di trasferimento da o presso l'infrastruttura, mappe, ristoranti, Wi-fi) e (ii) di acquistare alcuni servizi ivi disponibili (es. parcheggi, servizi di noleggio auto, accesso alle Vip Lounge, ecc.).

- **Concierge 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 è acquistabile 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 consentiranno agli utenti di utilizzare il servizio per tutti i voli effettuati in un arco di tempo predefinito).

L'attivazione del servizio e l'avvio delle attività di rintracciamento presupporranno l'invio alla Società del PIR, debitamente compilato e presentato, a cura degli stessi clienti, presso gli uffici Lost & Found degli aeroporti di destinazione. Nel dettaglio, il servizio prevede: (i) l'impegno della Società a rintracciare i bagagli dei clienti entro il termine di 1 (un) giorno dalla ricezione del PIR; (ii) l'impegno della Società, in caso di mancato rintracciamento del bagaglio nel termine sopra indicato, al pagamento di una penale giornaliera per ogni giorno di ritardo fino a un importo massimo prefissato;

(iii) l'impegno della Società, in caso di mancato rintracciamento del bagaglio decorsi 21 (ventuno) giorni dalla ricezione del PIR, al pagamento di una penale di importo pari all'indennizzo erogato dalla compagnia aerea per lo smarrimento del bagaglio, fino a un massimale prefissato. Il servizio prevede, infine, la messa a disposizione dei clienti di un call center dedicato, operativo 24/7, che offre informazioni ai clienti in relazione allo stato del processo di rintracciamento.

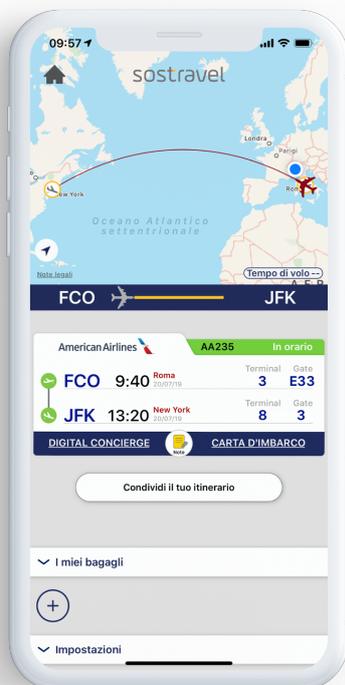
Assicurazione di viaggio: tale servizio consente agli utenti di accedere, tramite l'App sostravel, al sito di una primaria compagnia di assicurazioni autorizzata alla vendita di polizze multirischi viaggio e di acquistare, anche tramite tecniche di comunicazione a distanza, prodotti e coperture assicurative legati al viaggio.



Sviluppo Prodotti Tecnologici

Nel corso del 2019 sostravel.com ha continuato ad investire, mediante dieci nuovi aggiornamenti, nello sviluppo della propria App la cui veste grafica è sotto riportata

Info voli



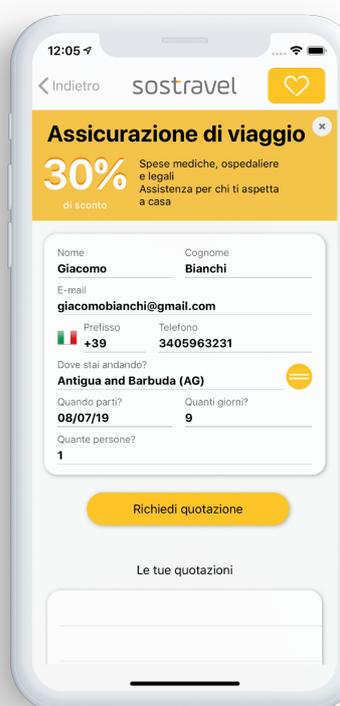
Info aeroporti



Concierge Bagagli Smarriti



Assicurazione di viaggio



Ad oggi i servizi Info voli, Info aeroporti, Concierge Bagagli Smarriti e Assicurazione di viaggio risultano già sviluppati e attivi.

Canali di Vendita

Canale di vendita On Line

sostravel si ripropone di offrire ai passeggeri aerei (in prevalenza, quelli appartenenti alle generazioni "X" e "Millennials") l'accesso a una piattaforma digitale integrata (l'App sostravel) caratterizzata da un concept innovativo e volta a garantire la possibilità di usufruire di una serie di informazioni e servizi collegati al viaggio.

Canale di vendita TraWell-related

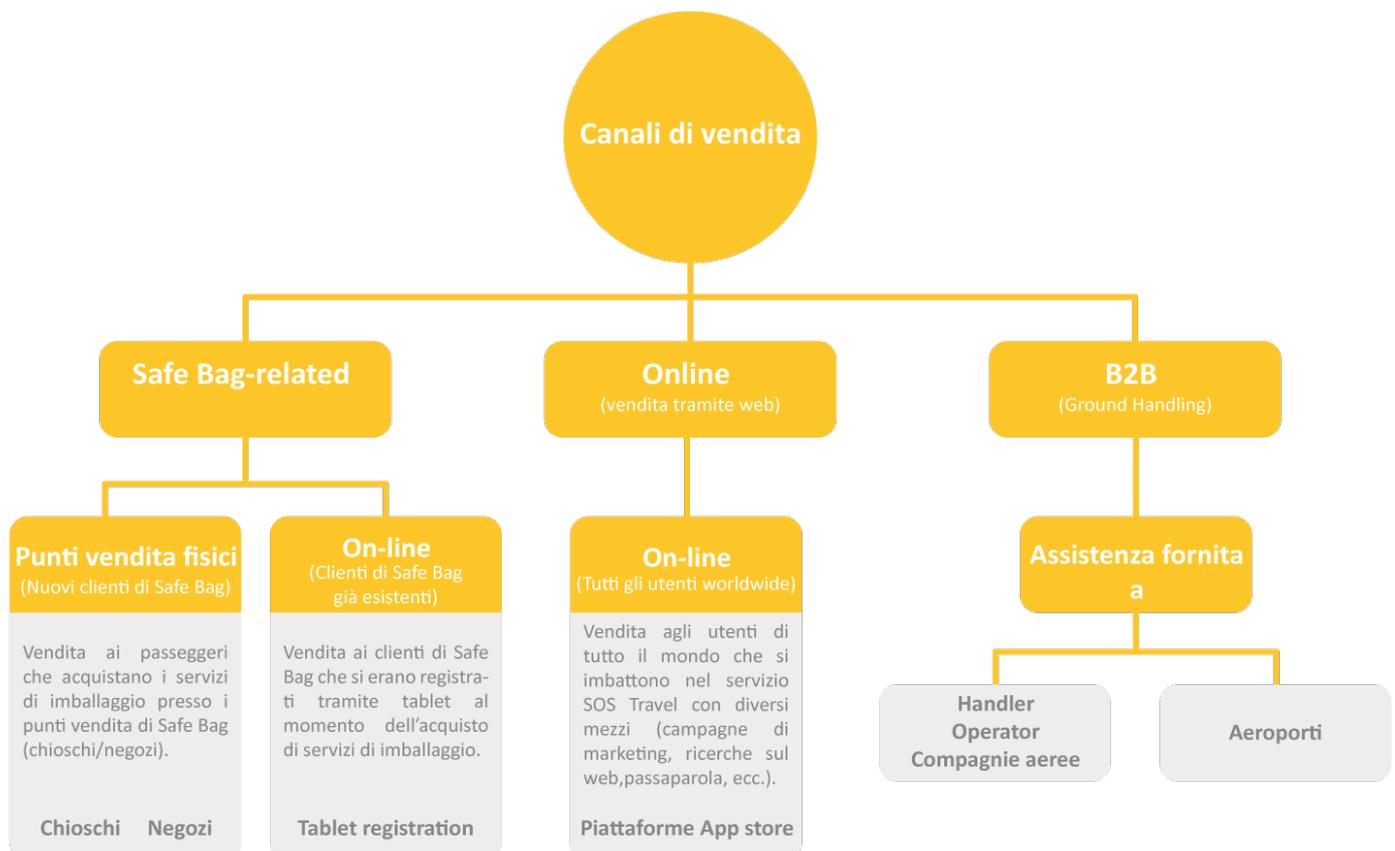
Oltre che nei confronti dei passeggeri aerei, sostravel rivolge la propria offerta commerciale anche alle società del Gruppo TraWell Co.

L'offerta rivolta alle società del Gruppo TraWell Co si basa su un accordo tra sostravel.com e quest'ultimo e ha 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.

Canale di vendita B2B

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.

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.



Comunicazione e Marketing

sostravel.com ha avviato, nel corso del 2019, alcune importanti campagne per migliorare la sua immagine e la penetrazione nel mercato, si segnala in particolare la campagna con il colosso cinese della telefonia Huawei e con un operatore locale italiano che gestisce il marchio “il Milanese Imbruttito”. Entrambe le campagne, condotte nei mesi estivi hanno riscosso importanti risultati in termini di download.

Risorse rilevanti saranno ulteriormente investite 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.

Il Personale

Nel corso del 2019 la Società ha avuto modo di strutturarsi con l'ingresso di nuovi dipendenti: 3 nuovi programmatori e un Responsabile amministrativo hanno portato la forza lavoro ad un totale di n. 12 collaboratori al 30 giugno 2019.

2 Struttura societaria

Alla data del 30 giugno 2019 il capitale sociale della sostravel.com era detenuto da TraWell Co S.p.A. per l'84,26% e dal mercato per il restante 15,74%.

La struttura societaria alla data del 30 giugno 2019 è pertanto la seguente:



La società al 30 Giugno 2019 era parte del gruppo TraWell Co (ex Safe Bag) che rappresenta uno dei principali operatori europei e mondiali nei servizi di protezione e rintracciamento bagagli negli aeroporti. In data 5 Agosto 2019 l'ex socio di maggioranza TraWell Co ha ceduto, attraverso un'assegnazione gratuita di azioni, il 73,13% delle azioni possedute alla propria compagine azionaria. Da tale data la società non appartiene più al gruppo TraWell Co ma ne rimane partecipata attraverso un investimento pari all'11,13%.

Si segnala, inoltre, che in data 12 agosto la Società ha comunicato al mercato il cambiamento di taluni azionisti significativi. Infatti, in seguito alla distribuzione del dividendo in natura della precedente controllante TraWell Co S.p.A., la stessa e la società RG Holding S.r.l., società controllata dal dott. Rudolph Gentile, hanno comunicato di detenere rispettivamente il 41,36% e 11,13%, alla data odierna, in seguito alla diluizione per l'assegnazione delle c.d. Bonus Share pari a 41,03% e 11,04%.

sostravel.com Spa è quotata nel mercato AIM Italia - London Stock Exchange dal 01 agosto 2018.



London

Stock Exchange Group

3 Organi sociali



Consiglio di amministrazione

Amministratore Delegato <i>Presidente</i>	Rudolph Gentile
Amministratore esecutivo	Simone Gamba
Amministratore	Nicola De Biase
Amministratore	Roberto Mosca
Amministratore	Luca Galea
Amministratore indipendente	Edoardo Zarghetta

Collegio sindacale

Presidente	Alessandro Pacieri
Sindaci Effettivi	Paolo Natalini / Davide Balducci
Sindaci Supplenti	Cosimo Pergola / Andrea De Nigris

Società di revisione

Società di Revisione	 Nexia Audirevi	Audirevi S.p.A.
----------------------	--	-----------------

Nomad

Nominated Advisor	 BANCA FINNAT	Banca Finnat S.p.A.
-------------------	--	---------------------

4 sostravel.com in Borsa AIM

sostravel.com si è quotata a Piazza Affari il 1° agosto 2018 sul segmento dell'AIM Italia.

AIM Italia è il mercato di Borsa Italiana, dedicato alle PMI, che consente un accesso ai mercati azionari con un processo di quotazione semplificato e che oggi accoglie circa un quinto delle aziende quotate in Borsa.

In data 30 luglio 2018 sostravel.com S.p.A. è stata ammessa al mercato AIM di Borsa Italiana con un prezzo per azioni di euro 5,60. Il 1° agosto 2018 si è conclusa, con il primo giorno di negoziazione, l'operazione di IPO con l'integrale sottoscrizione da parte del mercato dell'aumento di capitale con una raccolta finanziaria lorda di 5.230.400 Euro.

L'offerta è stata realizzata mediante un collocamento di azioni rivolto a: (i) a investitori qualificati italiani, così come definiti ed individuati all'articolo 34-ter del Regolamento 11971/1999, (ii) investitori istituzionali esteri (con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America); e/o (iii) altre categorie di investitori, purché in tale ultimo caso, il collocamento sia effettuato con modalità tali che consentano alla Società di beneficiare di un'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui all'articolo 100 del TUF e all'articolo 34-ter del Regolamento 11971/1999 ("Collocamento Privato").

All'esito del Collocamento Privato sono state sottoscritte complessivamente n. 934.000 Azioni rivenienti da un aumento di capitale approvato dall'assemblea degli azionisti della Società. Alle Azioni sottoscritte nell'ambito del Collocamento Privato sono stati assegnati gratuitamente i Warrant nel rapporto di 1 warrant per 1 azione. È prevista, inoltre, una bonus share nel rapporto di 1:10 a coloro che hanno sottoscritto nell'ambito del Collocamento Privato prima della data di avvio delle negoziazioni e mantengano le azioni per almeno dodici mesi da tale data.

L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato l'emissione di n. 500.000 Warrant destinati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del management della Società.

Tali Warrant saranno assegnati da parte del Consiglio di Amministrazione a data successiva rispetto alla data di inizio delle negoziazioni. Al proposito, si precisa che n. 150.000 Warrant saranno assegnati discrezionalmente con delibera del Consiglio di Amministrazione. I restanti n. 350.000 Warrant saranno, invece, assegnati – previa delibera del Consiglio di Amministrazione – subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni future.

In particolare, i predetti restanti n. 350.000 Warrant verranno assegnati (sempre in favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del management della Società) a condizione che il prezzo di quotazione unitario delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente raggiunga cumulativamente un valore superiore di almeno il 100% rispetto al prezzo di offerta delle Azioni nell'ambito del Collocamento Privato.

Il ricavato complessivo derivante dal Collocamento Privato, al lordo delle commissioni e delle spese sostenute nell'ambito del Collocamento Privato, è risultato pari a Euro 5.230.400. Ad esito del Collocamento Privato, il Mercato deteneva il 15,74% del capitale sociale della Società, con una capitalizzazione di IPO pari a circa 33 milioni di euro.

Alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni e dei warrant su AIM Italia, il capitale sociale dell'Emittente era pari a Euro 593.400 e sarà rappresentato da 5.934.000 azioni.

sostravel è stata assistita nell'operazione da Banca Finnat Euramerica in qualità di Nomad e Global Coordinator, dallo Studio GBX in qualità di advisor legale, da Ambromobiliare in qualità di advisor finanziario, da PwC in qualità di advisor strategico e Audirevi in qualità di società di revisione. Nctm Studio Legale ha agito in qualità di advisor legale del Nomad e Global Coordinator.

Post ammissione Banca Finnat Euramerica agisce in qualità di Nomad, Specialist ed assicura il servizio continuativo di analyst coverage.



RELAZIONE SULLA GESTIONE

5 Andamento della gestione e prevedibile evoluzione della sostravel

L'obiettivo della Società è quello di proporsi sul mercato, attraverso una piattaforma digitale integrata (l'App sostravel), che è stata lanciata e promossa sui principali mobile store (tra i quali, Google Play e App Store) il 15 dicembre 2018, come "aggregatore" di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione.

Oltre all'attività di assistenza rivolta ai viaggiatori aeroportuali, in forza di un accordo commerciale sottoscritto con il Gruppo TraWell Co S.p.A. (precedentemente Safe Bag S.p.A.) in data 15 dicembre 2017 e parzialmente modificato in data 25 giugno 2018, la Società eroga i propri servizi anche in favore delle società del Gruppo TraWell Co. In particolare, per conto di queste ultime sostravel svolge le attività: (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti del Gruppo TraWell Co (precedentemente Safe Bag) 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 (precedentemente Safe Bag) nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.

La Società, infine, ha in animo di sviluppare un ulteriore business incentrato sulla fornitura di servizi di assistenza in favore delle compagnie aeree e delle società di handling, al fine di coadiuvare e supportare gli uffici "Lost & Found" di queste ultime nella raccolta delle denunce di smarrimento dei bagagli e nelle attività funzionali al loro rintracciamento (c.d. "segmento B2B").

Poiché la prima campagna marketing della Società è stata avviata a giugno 2019, i servizi effettivamente resi dalla Società dalla data della sua costituzione e sino ad oggi coincidono in larga parte con quelli forniti al Gruppo TraWell Co.

Tali servizi riguardano principalmente:

- L'attività di rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo TraWell Co (precedentemente Safe Bag) che abbiano acquistato il servizio Concierge Bagagli Smarriti, nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi bagagli presso gli aeroporti di destinazione.

- L'assistenza tramite call center ai clienti delle società del Gruppo TraWell Co (precedentemente Safe Bag) nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.

Aggiornamento in merito alle dinamiche societarie e patrimoniali

In data 14 gennaio 2019, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'acquisto di due immobili siti in Gallarate da adibire ad uso ufficio in previsione della crescita della società.

- In data 14 febbraio 2019, è stato perfezionato l'acquisto di un primo immobile.

- In data 14 marzo 2019, è stato perfezionato l'acquisto di un secondo immobile.

Si prevede di trasferire la sede legale e l'attività della Società presso i nuovi uffici entro il mese di dicembre p.v..

In data 18 aprile 2019 la Società ha siglato con la società Conti Travel, azienda leader nel business travel in Italia, un accordo della durata di due anni per la promozione della propria APP e dei servizi in essa contenuti (Lost&Found concierge, Flight Info, Airport Info e Travel Insurance).

Tale accordo, senza vincoli di esclusiva né minimi garantiti per le parti, prevede una retrocessione di parte dei proventi a Conti Travel per la vendita dei suddetti servizi.

Nel corso del primo semestre la società si è concentrata su tre principali attività:

- Continuo sviluppo dell'APP sostravel sulla quale sono stati realizzati 10 aggiornamenti nel corso del semestre di riferimento;

- Preparazione delle campagne marketing e digital marketing lanciate nel corso dei mesi estivi da giugno ad agosto (principalmente "Milanese Imbruttito" e "Huawei", quest'ultima attualmente in corso);

- Negoziazione con il concorrente Flio per l'acquisto dei suoi asset principali concretizzato in data 16 luglio u.s..

Piano industriale 2018-2019

Si ricorda che in sede di IPO il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Piano industriale 2018-2019 dell'Emittente, presente nel Documento di Ammissione, i cui risultati prospettici sono di seguito riepilogati:

Risultati prospettici economico-finanziari 2018-2019

(in migliaia di euro)	2017(pro-forma)	2018E	2018 Actual	2019E
Ricavi delle vendite	1.723	2.487	2.481	4.385
Valore della produzione	1.861	2.609	2.495	4.478
EBITDA	916	436	473	1.248
EDITDA Margin (%)	49,20%	16,70%	19,0%	27,90%
EBIT	786	218	-97	821

La strategia di crescita del Piano è orientata allo sviluppo dei seguenti tre canali di vendita:

- 1** il canale di vendita "TraWell-related", ovvero l'offerta in favore delle società del Gruppo TraWell Co per l'esercizio delle 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 e (ii) di assistenza tramite call center ai clienti delle società del Gruppo TraWell Co (precedentemente Safe Bag) nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli;
- 2** il canale di vendita "Online", ovvero la promozione e la vendita diretta dei servizi attraverso l'App sostravel. Gli utenti, indipendentemente dal Paese/area geografica di appartenenza, potranno accedere alla piattaforma della Società e acquistare i servizi tramite questa offerti;
- 3** il canale di vendita "B2B", ovvero l'offerta in favore di operatori specializzati (in particolare, le compagnie aeree e gli handler), sulla base di appositi accordi commerciali, dei servizi aventi ad oggetto la raccolta delle denunce di smarrimento dei bagagli e le attività funzionali al relativo rintracciamento.

Di seguito i principali accadimenti avvenuti successivamente al 30 giugno 2019.

In data 16 luglio la Società ha siglato un accordo per rilevare gli assets principali del concorrente Flio GmbH. Nella fattispecie l'accordo prevede l'acquisto del marchio "Flio", il sito internet **www.flio.com** (che gestisce circa 1 milione di visitatori all'anno), gli accounts relativi ad App Store e Android Store e il database con oltre 1,2 milioni di download, 140.000 utenti attivi al mese, oltre ad una selezione di contratti commerciali e di contenuti per il viaggiatore aeroportuale. L'accordo prevede una componente fissa, corrisposta in seguito al verificarsi di talune condizioni sospensive successive al closing, pari ad Euro 300.000 e una componente variabile pari al 30% delle vendite effettuate, anche in cross selling sui servizi incrementali sostravel nell'APP Flio, sino al 2021.

In data 19 luglio la Società ha siglato un accordo commerciale e di co-marketing con Huawei, leader mondiale nel mercato delle telecomunicazioni e secondo più grande vendor di smartphone al mondo. sostravel.com e Huawei svilupperanno contenuti e promuoveranno reciprocamente i propri Brand e in particolar modo Huawei promuoverà sui propri canali di distribuzione (oltre 50 milioni di utenti) l'APP sostravel, mentre sostravel.com promuoverà il brand Huawei nei corner ove opera. L'accordo commerciale avviato ha un valore economico complessivo di Euro 152.500, di cui Euro 30.000 riconosciuti per cassa da sostravel.com a Huawei a titolo di investimento in advertising e la restante parte, pari a Euro 122.500, pagata in natura attraverso scambio reciproco di visibilità.

In data 12 agosto la Società ha comunicato al mercato il cambiamento di taluni azionisti significativi. Infatti, in seguito alla distribuzione del dividendo in natura della precedente controllante TraWell Co S.p.A., la stessa e la società RG Holding S.r.l., società controllata dal dott. Rudolph Gentile, hanno comunicato di detenere rispettivamente il 41,36% e 11,13%, che in seguito alla diluzione per l'assegnazione delle c.d. Bonus Share pari a 41,03% e 11,04%.

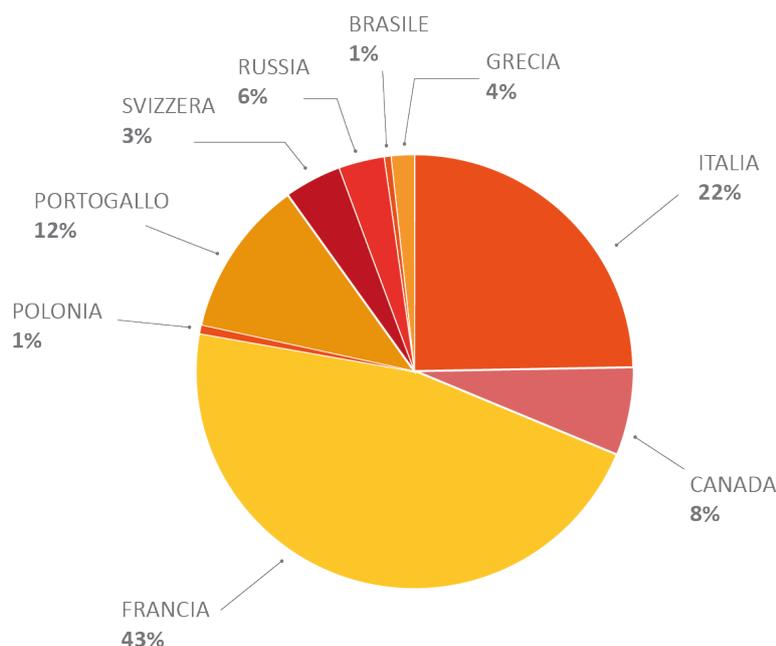
6 Andamento economico finanziario di sostravel

Il Valore della Produzione, per complessivi 1.562 mila euro, si riferisce prevalentemente ai servizi di Lost & found concierge venduti alla precedente controllante e collegate e in parte residuale alle vendite eseguite tramite l'APP sostravel (circa 2,5 mila euro). Inoltre, sono compresi incrementi di immobilizzazioni per lavori interni per 290 mila euro e altri ricavi e proventi per 245 mila euro.

I servizi di Lost&found concierge riguardano l'attività di rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo TraWell Co S.p.A. che abbiano acquistato il servizio Safe Bag 24, nonché 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.

La ripartizione geografica delle vendite sopra riportate vede un'ottima diversificazione geografica con la Francia al primo posto con il 43% delle vendite, l'Italia al secondo posto con il 22% delle vendite, seguite da Portogallo (12%), Canada (8%), Russia (6%), Grecia (4%), Svizzera (3%) e, infine Brasile (1%) e Polonia (1%).

BREAKDOWN DELLE VENDITE 1H2019



RIPARTIZIONE VENDITE

94,85%	LOST&FOUND CONCIERGE
4,91%	B2B
0,24%	Online

L'**EBITDA** risulta pari a 269 mila euro, in leggera diminuzione rispetto ai 338 mila euro del primo semestre 2018 principalmente per l'inserimento di 4 nuove figure professionali funzionali alla crescita futura (programmatori Android e iOS, marketing, grafica).

L'**EBIT** e l'Utile Netto risultano negativi, rispettivamente, per -163 mila euro e -71 mila euro, in peggioramento rispetto ai +279 mila euro e +265 mila euro del primo semestre 2018, a causa, oltre che per le ragioni sopra esposte, degli ammortamenti relativi alla quotazione pari a 192 mila euro, di ammortamenti per software per 168 mila euro e di accantonamenti per rischi per 32 mila euro.

L'**indebitamento finanziario netto (PFN) è positivo (Cassa)** e pari a 2.281 mila euro (inclusiva anche dei crediti verso l'erario in corso di compensazione) e in diminuzione rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2018 pari a 3.267 mila euro.

Prospetti contabili del bilancio semestrale al 30 giugno 2019

Situazione Economica

Valore in euro	30-giu-19	30-giu-18
Ricavi	1.026.458	970.113
Variazioni per lavori interni	290.354	103.873
Altri ricavi	245.436	827
Totale Ricavi	1.562.249	1.074.813
Costi del prodotto	-959.930	-534.369
Costi per il personale	-360.739	-179.095
Variazioni delle rimanenze	44.020	0
Altri costi	-15.851	-22.871
EBITDA	269.748	338.478
Ammortamenti	-400.559	-12.866
Svalutazioni	0	0
Accantonamenti	-32.424	-46.312
EBIT	-163.235	279.300
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-230	64.184
Rivalutazioni/svalut. attività finanziarie	0	0
Utile (perdita) prima delle imposte	-163.466	343.484
Imposte	-92.725	77.948
Risultato Netto	-70.741	265.536

Situazione patrimoniale-finanziaria

Valore in euro	30-giu-19	31-dic-18
immobilizzazioni immateriali	2.324.433	2.428.378
immobilizzazioni materiali	539.958	13.078
immobilizzazioni finanziarie	0	0
(A) Capitale immobilizzato netto	2.864.390	2.441.456
Rimanenze	44.020	0
Crediti commerciali	2.383.115	1.870.787
Altre attività	1.144.155	74.337
Debiti Commerciali	-896.516	-536.680
Altre passività	-496.079	-188.021
(B) Capitale circolante gestionale	2.178.695	1.220.423
(C) Totale Fondi	-122.063	-178.165
(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto	4.921.022	3.483.714
disponibilità Liquide	1.759.634	3.267.683
Passività Finanziarie	0	0
(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti	1.759.634	3.267.683
(F) Patrimonio netto	6.680.656	6.751.397
(G)=(F)-(E) Fonti	4.921.022	3.483.714

Posizione Finanziaria Netta

Valore in euro	30-giu-19	31-dic-18
A Cassa	-	-
B Altre disponibilità liquide	1.759.634	3.267.683
C Crediti vs l'Erario	522.040	0
D Liquidità (A+B+C)	2.281.674	3.267.683
E Crediti finanziari correnti	-	-
F Debiti bancari correnti		

7 Altre informazioni

La sezione fornisce una serie di informazioni coerenti con i dettami dell'art. 2428.

Rischi operativi e incertezze

La Società è attenta nell'identificare e monitorare i rischi tipici dell'attività svolta, con il duplice obiettivo di fornire al management gli strumenti idonei per una adeguata gestione e di massimizzare la tutela del patrimonio aziendale.

- Rischio connesso alla mancanza di storia operativa dei nuovi servizi che verranno lanciati ad eccezione dell'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti già svolto in passato dalla controllante TraWell Co (precedentemente Safe Bag S.p.A.);
- Rischi connessi al funzionamento dell'App sostravel quali guasti nel funzionamento dei software, errori di programmazione, difetti di interazione o di compatibilità tra l'applicazione mobile e i dispositivi sui quali è installata e/o piattaforme, i data center e i sistemi operativi (iOS, Android, etc.) di terze parti inclusi i relativi aggiornamenti su cui sostravel non esercita alcun potere;
- Rischi connessi alla "customer retention" ossia alla capacità di trattenere gli utilizzatori acquisiti e di evitare che cessino di utilizzare o cancellino l'App;
- Rischi connessi ad atti di pirateria informatica;
- Rischi connessi alla competitività del mercato nel quale la Società opera e all'ingresso nel mercato di nuovi concorrenti;
- Rischi connessi ai fenomeni di stagionalità delle vendite dei servizi.

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Sicurezza e ambiente lavorativo

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta, considerato il settore esclusivamente di natura commerciale in cui opera. Lo smaltimento dei rifiuti e di eventuali scarti di confezionamento delle merci viene effettuato nel pieno rispetto delle specifiche normative. Al riguardo la società non è mai stata sanzionata per eventi o danni di natura ambientale. Nel merito delle normative concernenti la tutela della Privacy e la Salute e la Sicurezza del lavoro tutti gli adempimenti prescritti sono stati tempestivamente adempiuti o sono in fase di completamento.

Informazioni sulla gestione del personale

Nel corso del primo semestre 2019 la nostra società ha effettuato investimenti in sicurezza del personale in ottemperanza del decreto legislativo 81/08 è stato infatti formato tutto il personale dipendente in materia di sicurezza dei lavoratori e dei preposti.

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che la società continua costantemente a svolgere attività di ricerca e sviluppo per ampliare i servizi offerti e migliorare le attuali funzionalità dell'App sostravel.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile si sottolinea che la società intrattiene rapporti con la precedente controllante TraWell Co S.p.A. e tutte le società appartenenti al gruppo di TraWell Co (precedentemente Safe Bag). Rapporti instaurati con le società del gruppo sono di tipo contrattuale e conclusi nel rispetto della correttezza sostanziale e procedurale e a normali condizioni di mercato. In particolare, trattasi di contratto commerciale per il rintracciamento attivo bagagli ed il servizio di call center.

Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, in linea con le politiche gestionali si proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate.

L'espansione a livello internazionale del Gruppo TraWell Co sta producendo buoni risultati di fatturato anche per sostravel.com SpA avendo replicato il contratto di rintracciamento attivo dei bagagli con talune nuove società del Gruppo TraWell Co.

Per quanto riguarda l'andamento economico la società prevede di poter confermare un risultato economico positivo anche nel 2019.

Si ritiene che la capacità della società di operare in condizioni di continuità aziendale sia adeguatamente gestita. L'andamento dei primi mesi dell'anno in corso conferma la validità delle scelte commerciali operate. L'organo amministrativo ritiene, ragionevolmente, che le risorse a disposizione della società possano consentire la prosecuzione dell'attività nel futuro. Sulla base di questa valutazione è stato adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione di questa situazione infrannuale.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

Sedi secondarie

Si attesta che la società ha sede operativa a Gallarate in via Marsala 34/A.

Il consiglio di amministrazione

Gallarate 24 settembre 2019



BILANCIO SEMESTRALE SOSTRAVEL.COM

AL 30 GIUGNO 2019

8 Prospetti del bilancio

SOSTRAVEL.COM S.P.A.

Bilancio semestrale al 30/06/2019

Sede in	GALLARATE
Codice Fiscale	03624170126
Numero Rea	VARESE366690
P.I.	03624170126
Capitale Sociale Euro	593.400,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	522300
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	sì
Denominazione della società capogruppo	TraWell Co SpA
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

Bilancio semestrale al 30/06/2019

STATO PATRIMONIALE

	30-giu-19	31-dic-18
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	931.511	1.156.623
2) Costi di sviluppo	1.392.921	1.271.754
Totale immobilizzazioni immateriali	2.324.432	2.428.377
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	522.365	0
4) Altri beni	17.593	13.078
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
Totale immobilizzazioni materiali	539.958	13.078
III - Immobilizzazioni finanziarie		
Totale immobilizzazioni finanziarie	0	0
Totale immobilizzazioni (B)	2.864.390	2.441.455
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
4) Prodotti finiti e merci	44.020	0
Totale rimanenze	44.020	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.499	4.925
Totale crediti verso clienti	2.499	4.925
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	736.817	479.954
Totale crediti verso controllanti	736.817	479.954

5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.643.799	971.626
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.643.799	971.626
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	861.396	363.788
Totale crediti tributari	861.396	363.788
5-ter) Imposte anticipate	142.432	49.708
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.372	0
Totale crediti verso altri	2.372	0
Totale crediti	3.389.315	1.870.001
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.759.634	3.267.683
Totale disponibilità liquide	1.759.634	3.267.683
Totale attivo circolante (C)	5.192.969	5.137.684
D) RATEI E RISCONTI	137.954	74.334
TOTALE ATTIVO	8.195.313	7.653.473

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

	30-giu-19	31-dic-18
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	593.400	593.400
II - Riserva da sovrapprezzo azioni	5.137.000	5.137.000
III - Riserva di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	100.000	100.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	869.684	869.682

Totale altre riserve	869.684	869.682
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	51.311	69.239
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-70.741	-17.927
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	6.680.654	6.751.394
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	108.381	178.165
Totale fondi per rischi e oneri (B)	108.381	178.165
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	13.682	4.812
D) DEBITI		
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	227.502	204.761
Totale debiti verso fornitori	227.502	204.761
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	669.040	331.919
Totale debiti verso controllanti	669.040	331.919
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	32.793	38.080
Totale debiti tributari	32.793	38.080
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	55.898	27.618
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	55.898	27.618
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	121.322	61.132
Totale altri debiti	121.322	61.132
Totale debiti (D)	1.106.555	663.510
E) RATEI E RISCOINTI	286.041	55.592
TOTALE PASSIVO	8.195.313	7.653.473

CONTO ECONOMICO

	30-giu-19	30-giu-18
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.026.458	970.113
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	290.354	103.873
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	245.436	827
Totale altri ricavi e proventi	245.436	827
Totale valore della produzione	1.562.248	1.074.813
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	26.200	12.583
7) Per servizi	903.766	521.786
8) Per godimento di beni di terzi	38.059	12.099
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	256.963	131.105
b) Oneri sociali	75.219	39.136
c) Trattamento di fine rapporto	15.155	7.437
e) Altri costi	5.305	1.417
Totale costi per il personale	352.642	179.095
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	394.271	11.762
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.288	1.104
Totale ammortamenti e svalutazioni	400.559	12.866
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-44.020	0
12) Accantonamenti per rischi	32.424	46.312
14) Oneri diversi di gestione	15.855	10.772
Totale costi della produzione	1.725.485	795.513
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-163.237	279.300

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	49.105
Altri	0	0
Totale proventi diversi dai precedenti	0	49.105
Totale altri proventi finanziari	0	49.105
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	-1	0
Totale interessi e altri oneri finanziari	-1	0
17-bis) Utili e perdite su cambi	-228	15.079
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-229	64.184
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-163.466	343.484
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	0	77.948
Imposte relative ad esercizi precedenti	0	0
Imposte differite e anticipate	-92.725	0
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-92.725	77.948
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-70.741	265.536

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	30.06.2019	30.06.2018
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(70.741)	265.536
Imposte sul reddito	(92.725)	77.948
Interessi passivi/(attivi)	0	(64.184)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(163.466)	279.300
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	47.807	53.749
Ammortamenti delle immobilizzazioni	400.559	12.866
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	448.366	66.615
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	284.900	345.915
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(44.020)	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(926.609)	(123)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	359.862	813.228
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(63.620)	6.445
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	230.449	(28)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	450.444	(309.907)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	6.505	509.615

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	291.405	855.530
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	0	0
(Imposte sul reddito pagate)	(867.468)	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(108.492)	18.710
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	(975.960)	18.710
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(684.555)	874.240
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(533.168)	(5.111)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(290.326)	(885.122)
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	38.459
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(823.494)	(851.774)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<i>Mezzi propri</i>		

Aumento di capitale a pagamento	0	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	0	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.508.049)	22.466
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	3.267.683	0
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.267.683	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.759.634	22.466
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.759.634	22.466
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0

9 Nota Integrativa al bilancio semestrale al 30/06/2019

Premessa

Il bilancio semestrale chiuso al 30/06/2019 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c. integrati dai principi contabili OIC previsti per la redazione di una situazione infrannuale (OIC 30).

La Società ha redatto il bilancio semestrale utilizzando pertanto i medesimi principi adottati per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

La società è una start-up che nasce a fine 2017 da conferimento di ramo d'azienda operato dal socio TraWell Co S.p.A.

La Società opera nel settore turistico offrendo servizi ai viaggiatori che si sostanziano, tra gli altri, nella assistenza alla ricerca del bagaglio disguidato, protezione del bagaglio, informazioni dettagliate sugli aeroporti di partenza e di arrivo, meteo a destinazione, informazioni su prenotazione e trasferimenti da/a l'aeroporto di partenza e di arrivo, wayfinding e della commercializzazione di servizi in ambito web e mobile. Le principali attività svolte riguardano la gestione e lo sviluppo tecnologico del sito e dell'app attraverso i quali vengono erogati i suddetti servizio, oltre alla programmazione di iniziative di marketing e commerciali finalizzate ad accrescere il numero di utenti.

La società al 30 Giugno 2019 era parte del gruppo TraWell Co (ex Safe Bag) che rappresenta uno dei principali operatori europei e mondiali nei servizi di protezione e rintracciamento bagagli negli aeroporti. In data 5 Agosto 2019 l'ex socio di maggioranza TraWell Co ha ceduto, attraverso un'assegnazione gratuita di azioni, il 73,13% delle azioni possedute alla propria compagine azionaria.

Da tale data la società non appartiene più al gruppo TraWell Co ma ne rimane partecipata attraverso un investimento pari all'11,13%.

Il bilancio semestrale al 30 giugno 2019 è stato sottoposto a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Audirevi S.p.A.

Principi di redazione

Al fine di redigere il bilancio con chiarezza e fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
 - includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
 - determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
 - comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
 - considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
 - mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.
- Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

- a) prudenza;**
- b) prospettiva della continuità aziendale;**
- c) rappresentazione sostanziale;**
- d) competenza;**
- e) costanza nei criteri di valutazione;**
- f) rilevanza;**
- g) comparabilità.**

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale postulato, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro di dodici mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio, alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze, né sono state individuate ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività.

Il bilancio semestrale è redatto in unità di euro.

CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

Non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art.2423, quinto comma del Codice Civile.

CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile ed in continuità rispetto a quelli adottati per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

I costi di sviluppo derivano dall'applicazione dei risultati della ricerca di base o di altre conoscenze possedute o acquisite, anteriormente all'inizio della produzione commerciale o dell'utilizzazione e sono ammortizzati secondo la loro vita utile.

Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

L'iscrizione e la valorizzazione delle poste inserite nella categoria delle immobilizzazioni immateriali è stata operata con il consenso del Collegio Sindacale, ove ciò sia previsto dal Codice Civile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato.

Il costo delle immobilizzazioni la cui utilizzazione è limitata nel tempo è sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alla residua possibilità di utilizzazione.

L'ammortamento decorre dal momento in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Le immobilizzazioni che, alla data di chiusura dell'esercizio, risultino durevolmente di valore inferiore a quello di iscrizione, vengono ridotte a tale minor valore e la differenza viene imputata a conto economico come svalutazione. Qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata per perdite durevoli di valore viene ripristinato il valore originario.

Sono state applicate le aliquote che rispecchiano il risultato dei piani di ammortamento tecnici, confermate dalle realtà aziendali e ridotte del 50% per le acquisizioni nell'esercizio, in quanto esistono per queste ultime le condizioni previste dall'OIC 16 par.61.

I piani di ammortamento, in conformità dell'OIC 16 par.70 sono rivisti in caso di modifica della residua possibilità di utilizzazione.

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate.

- **mobili e arredi: 12%**
- **fabbricati: 3%**
- **macchine ufficio elettroniche: 20%**
- **sistemi telefonici elettronici: 20%**

Rimanenze

Le rimanenze sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria e sono iscritti al valore di presunto realizzo.

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.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati aggiornati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'aggiornamento dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel solo caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I crediti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore di presumibile realizzo.

I crediti, indipendentemente dall'applicazione o meno del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio al netto dell'iscrizione di un fondo svalutazione a copertura dei crediti ritenuti inesigibili, nonché del generico rischio relativo ai rimanenti crediti, basato su stime effettuate sulla base dell'esperienza passata, dell'andamento degli indici di anzianità dei crediti scaduti, della situazione economica generale, di settore e di rischio paese, nonché sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio che hanno riflessi sui valori alla data del bilancio.

Per i crediti assistiti da garanzie si è tenuto conto degli effetti relativi all'escussione delle garanzie, e per i crediti assicurati si è tenuto conto solo della quota non coperta dall'assicurazione.

Inoltre, è stato operato uno stanziamento in uno specifico fondo rischi con riferimento alla stima, basata sull'esperienza e su ogni altro elemento utile, di resi di merci o prodotti da parte dei clienti e di sconti e abbuoni che si presume verranno concessi al momento dell'incasso.

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

La voce 'Crediti tributari' accoglie gli importi certi e determinati derivanti da crediti per i quali sia sorto un diritto di realizzo tramite rimborso o in compensazione.

La voce 'Imposte anticipate' accoglie le attività per imposte anticipate determinate in base alle differenze temporanee deducibili o al riporto a nuovo delle perdite fiscali, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti sono stati iscritti sulla base del principio della competenza economico temporale e contengono i ricavi / costi di competenza dell'esercizio ed esigibili in esercizi successivi e i ricavi / costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi.

Sono iscritte pertanto esclusivamente le quote di costi e di ricavi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali varia in funzione del tempo.

Alla fine dell'esercizio si è verificato che le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale siano state rispettate, apportando, se ricorresse il caso, le necessarie rettifiche di valore, tenendo conto oltre che dell'elemento temporale anche dell'eventuale recuperabilità.

I ratei attivi, assimilabili ai crediti di esercizio, sono stati valutati al valore presumibile di realizzo, operando, nel caso in cui tale valore fosse risultato inferiore al valore contabile, una svalutazione in conto economico.

I ratei passivi, assimilabili ai debiti, sono stati valutati al valore nominale.

Per i risconti attivi è stata operata la valutazione del futuro beneficio economico correlato ai costi differiti, operando, nel caso tale beneficio fosse risultato inferiore alla quota riscontata, una rettifica di valore.

Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

Con riferimento ai rischi per i quali il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile ovvero l'onere non possa essere attendibilmente stimato, non si è proceduto allo stanziamento di un fondo rischi.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo. Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

In conformità con l'OIC 31 par.19, dovendo prevalere il criterio di classificazione per natura dei costi, gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri sono iscritti tra le voci dell'attività gestionale a cui si riferisce l'operazione (caratteristica, accessoria o finanziaria).

Fondi per imposte, anche differite

Accoglie le passività per imposte probabili, derivanti da accertamenti non definitivi e contenziosi in corso, e le passività per imposte differite determinate in base alle differenze temporanee imponibili, applicando l'aliquota stimata in vigore al momento in cui si ritiene tali differenze si riverseranno.

Il fondo per imposte differite accoglie, ai sensi dell'OIC 25 par. da 53 a 85, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazione di attività, riserve in sospensione d'imposta che non

sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto.

Con riferimento alle riserve in sospensione d'imposta che sarebbero oggetto di tassazione in caso di distribuzione ai soci, le imposte differite non sono state calcolate, in quanto, ai sensi dell'OIC 25 par.64, sussistono fondati motivi per ritenere che non saranno utilizzate con modalità tali da far sorgere presupposti di tassabilità.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel solo caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

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.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo. Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

ALTRE INFORMAZIONI

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio integrati dai principi contabili OIC previsti per la redazione di una situazione infrannuale (OIC 30).

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato.

E' stato altresì seguito il postulato della competenza economica per cui l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari.

IMMOBILIZZAZIONI

I criteri di valutazione delle immobilizzazioni sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile. Le immobilizzazioni sono iscritte al valore di costo o di produzione interna comprensivi di tutti i costi direttamente imputabili.

Nelle tabelle riportate di seguito vengono messi in evidenza i movimenti subiti dalle immobilizzazioni, così come richiesti dal punto 2 dell'art- 2427 del Codice Civile.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 2.324.432 (€ 2.428.377 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio			
Costo	1.384.683	1.435.145	2.819.828
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	228.060	163.391	391.451
Valore di bilancio al 31.12.18	1.156.623	1.271.754	2.428.377
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	0	267.443	267.443
Ammortamento dell'esercizio	225.112	169.159	394.271
Altre variazioni	0	22.883	22.883
Totale variazioni	-225.112	121.167	-103.945
Valore di fine esercizio			
Costo	1.384.683	1.725.471	3.110.154
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	453.172	332.550	785.722
Valore di bilancio al 30.06.19	931.511	1.392.921	2.324.432

Nella voce Costi di impianto e di ampliamento sono state riportate le spese di costituzione e quotazione.

Nella voce Costi di sviluppo rientrano i software di proprietà sviluppati dalla società e le licenze acquistate per i software.

Le immobilizzazioni immateriali sono principalmente riferibili ad investimenti effettuati con la finalità di sviluppare ed accrescere le funzionalità del software sia per ciò che riguarda i servizi web che quelli mobile.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 539.958 (€ 13.078 nel precedente esercizio).

Le immobilizzazioni materiali consistono in immobili, macchine d'ufficio e sistemi telefonici elettronici.

L'incremento delle immobilizzazioni materiali nei primi sei mesi dell'esercizio è riferibile all'acquisto di 2 immobili adibiti ad uso ufficio.

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore al 01.01.19				
Costo	0	16.097	0	16.097
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	0	3.019	0	3.019
Valore di bilancio	0	13.078	0	13.078
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	526.205	6.221	0	532.426
Ammortamento dell'esercizio	3.840	2.448	0	6.288
Altre variazioni	0	742	0	742
Totale variazioni	522.365	4.515	0	526.880
Valore di fine esercizio				
Costo	526.205	22.318	0	548.523
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.840	4.725	0	8.565
Valore di bilancio al 30.06.19	522.365	17.593	0	539.958

Crediti immobilizzati

Operazioni con retrocessione a termine

Si segnala che non sono presenti crediti immobilizzati derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

I beni sono rilevati nelle rimanenze nel momento in cui avviene il trasferimento dei rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti, e conseguentemente includono i beni esistenti presso i magazzini della società, ad esclusione di quelli ricevuti da terzi per i quali non è stato acquisito il diritto di proprietà (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito), i beni di proprietà verso terzi (in visione, in conto lavorazione, in conto deposito) e i beni in viaggio ove siano stati già trasferiti i rischi e i benefici connessi ai beni acquisiti.

Le rimanenze comprese nell'attivo circolante sono pari a € 44.020 (€ 0 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31.12.2018	Variazione nell'eserci- zio	Valore al 30.06.2019
Prodotti finiti e merci	0	44.020	44.020
Totale rimanenze	0	44.020	44.020

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 3.389.315 (€ 1.870.001 nel precedente esercizio).

La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/ svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	2.383.115	0	2.383.115	0	2.383.115
Crediti tributari	861.396	0	861.396		861.396
Imposte anticipate			142.432		142.432
Verso altri	2.372	0	2.372	0	2.372
Totale	3.246.883	0	3.389.315	0	3.389.315

Crediti - Distinzione per scadenza

Alla data del 30 giugno 2019 i crediti commerciali sono principalmente rinvenienti dall'attività sviluppata con il network Trawell Co e quindi suddivisi, come di seguito evidenziato, tra crediti verso controllante, crediti verso imprese sottoposte al controllo della controllante.

Alla data di approvazione del presente bilancio semestrale, come già ampiamente evidenziato in premessa, la Società è uscita dal Gruppo Trawell Co e quindi tali partite sono da considerarsi come crediti commerciali verso terzi.

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore al 31.12.2018	Variazione nell'esercizio	Valore al 30.06.2019	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	4.925	(2.426)	2.499	2.499	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	479.954	256.852	736.817	736.817	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	971.626	672.172	1643.799	1.643.799	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	363.788	497.608	861.396	861.396	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	49.708	92.724	142.432			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	0	2.372	2.372	2.372	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.870.001	1.519.314	3.389.315	3.246.883	0	0

Crediti - Ripartizione per area geografica

Vengono di seguito riportati i dati relativi alla suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Crediti
ITALIA	739.315
FRANCIA	1.075.431
GRECIA	36.959
BRASILE	22.465
PORTOGALLO	197.945
SVIZZERA	17.165
CANADA	154.318
POLONIA	43.194
RUSSIA	96.323
TOTALI	2.383.115

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

Non sono in essere crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 1.759.634 (€ 3.267.683 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31.12.2018	Variazione nell'esercizio	Valore al 30.06.2019
Depositi bancari e postali	3.267.683	-1.508.049	1.759.634
Totale disponibilità liquide	3.267.683	-1.508.049	1.759.634

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 137.954 (€ 74.334 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31.12.2018	Variazione nell'esercizio	Valore al 30.06.2019
Risconti attivi	74.334	63.620	137.954
Totale ratei e risconti attivi	74.334	63.620	137.954

Composizione dei ratei attivi:

Non sono presenti ratei attivi al 30/06/2019.

Composizione dei risconti attivi:

Le variazioni derivano dall'ordinaria attività di gestione. I risconti attivi sono principalmente relativi ad acquisti di servizi la cui utilizzazione avverrà dopo la chiusura del semestre.

Oneri finanziari capitalizzati

Non sono in essere oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 8 del codice civile.

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983 si segnala che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 6.680.654 (€ 6.751.394 nel precedente esercizio).

Nei prospetti riportati di seguito viene evidenziata la movimentazione subita durante l'esercizio dalle singole poste che compongono il Patrimonio Netto e il dettaglio della voce 'Altre riserve':

	Valore al 31.12.2018	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	593.400	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.137.000	0	0	0
Riserva legale	100.000	0	0	0
Altre riserve				
Varie altre riserve	869.682	0	0	0
Totale altre riserve	869.682	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	69.239	0	-1	0
Utile (perdita) dell'esercizio	-17.927	0	17.927	0
Totale Patrimonio netto	6.751.394	0	17.926	0

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore al 30.06.2019
Capitale	0	0		593.400
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		5.137.000
Riserva legale	0	0		100.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	2		869.684
Totale altre riserve	0	2		869.684
Utili (perdite) portati a nuovo	17.927	0		51.311
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-70.741	-70.741
Totale Patrimonio netto	17.927	2	-70.741	6.680.654

Ai fini di una migliore intelligibilità delle variazioni del patrimonio netto qui di seguito vengono evidenziate le movimentazioni dell'esercizio precedente delle voci del patrimonio netto:

	Valore al 31.12.2017	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	500.000	0	0	93.400
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	5.317.000
Riserva legale	0	0	3.644	96.356
Altre riserve				
Varie altre riserve	1.500.000	0	0	0
Totale altre riserve	1.500.000	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	69.239	0
Utile (perdita) dell'esercizio	72.883	0	-72.883	0
Totale Patrimonio netto	2.072.883	0	0	5.326.756

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore al 31.12.2018
Capitale	0	0		593.400
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		5.137.000
Riserva legale	0	0		100.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	630.318	0		869.682
Totale altre riserve	630.318	0		869.682
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		69.239
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-17.927	-17.927
Totale Patrimonio netto	630.318	0	-17.927	6.751.394

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 7-bis del codice civile relativamente alla specificazione delle voci del patrimonio netto con riferimento alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché alla loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi, sono desumibili dai prospetti sottostanti:

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	593.400	Capitale		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.137.000	Capitale	A - B - C	5.137.000	0	0
Riserva legale	100.000	Capitale	B	0	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	869.684	Capitale	A - B - C	869.684	0	0
Totale altre riserve	869.684			869.684	0	0
Utili portati a nuovo	51.311	Utili	A - B - C	51.311	0	0
Totale	6.751.395			6.057.995	0	0
Quota non distribuibile				2.428.377		
Residua quota distribuibile				3.629.578		

Legenda:

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

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 108.381 (€ 178.165 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore al 31.12.2018	0	0	0	178.165	178.165
Variazioni nell'esercizio					
Altre variazioni	0	0	0	-69.784	-69.784
Totale variazioni	0	0	0	-69.784	-69.784
Valore al 30.06.2019	0	0	0	108.381	108.381

I fondi per rischi ed oneri sono costituiti per un valore idoneo alla copertura, per la quota di rischio della società, connessa all'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 13.682 (€ 4.812 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore al 31.12.2018	4.812
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	15.155
Altre variazioni	-6.285
Totale variazioni	8.870
Valore al 30.06.2019	13.682

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.106.555 (€ 663.510 nel precedente esercizio).

Alla data del 30 giugno 2019 i debiti commerciali sono principalmente rinvenienti dai servizi resi dalla ex controllante Trawell Co. Alla data di approvazione del presente bilancio semestrale, come già ampiamente evidenziato in premessa, la Società è uscita dal Gruppo Trawell Co e quindi tali partite sono da considerarsi come debiti commerciali verso fornitori.

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore al 31.12.2018	Variazioni nell'esercizio	Valore al 30.06.2019
Debiti verso fornitori	204.761	22.741	227.502
Debiti verso controllanti	331.919	337.121	669.040
Debiti tributari	38.080	-5.287	32.793
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	27.618	28.280	55.898
Altri debiti	61.132	60.190	121.322
Totale	663.510	443.045	1.106.555

Debiti - Distinzione per scadenza

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per scadenza, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Valore al 31.12.2018	Variazione nell'esercizio	Valore al 30.06.2019	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso fornitori	204.761	22.741	227.502	227.502	0	0
Debiti verso controllanti	331.919	337.121	669.040	669.040	0	0
Debiti tributari	38.080	-5.287	32.793	32.793	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	27.618	28.280	55.898	55.898	0	0
Altri debiti	61.132	60.190	121.322	121.322	0	0
Totale debiti	663.510	443.045	1.106.555	1.106.555	0	0

Debiti - Ripartizione per area geografica

Qui di seguito vengono riportati i dati relativi alla suddivisione dei debiti per area geografica, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile:

	Debiti
Moldavia	55.273
Irlanda	-3.691
UK	-57
USA	-989
Svizzera	2.565
Italia	843.415
TOTALI	896.516

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427 c.1 numero 6 del Codice Civile si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

Non sono in essere debiti derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del codice civile.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 286.041 (€ 55.592 nel precedente esercizio).

La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore al 31.12.2018	Variazioni nell'esercizio	Valore al 30.06.2019
Ratei passivi	1.343	-1.343	0
Risconti passivi	54.249	231.792	286.041
Totale ratei e risconti passivi	55.592	230.449	286.041

I risconti passivi sono relativi a ricavi per contributi fiscali sulla ricerca e sviluppo e sul processo di quotazione i cui benefici avverranno nei periodi successivi.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

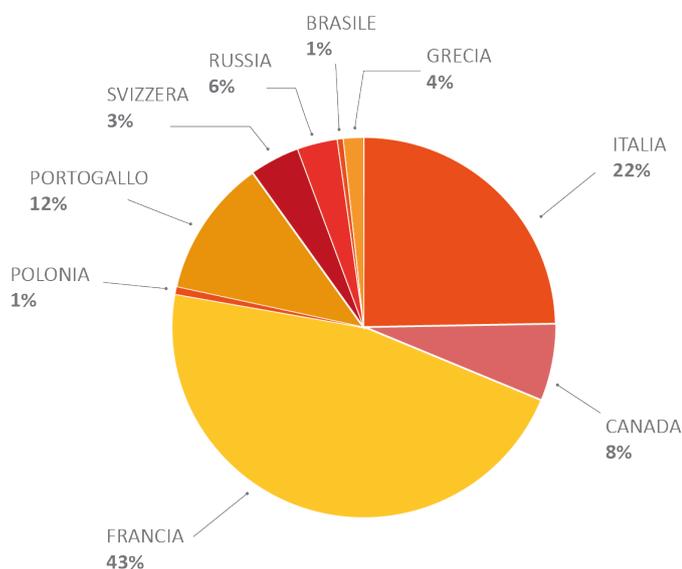
Ricavi delle vendite e delle prestazioni Ripartizione per categoria di attività

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per categorie di attività:

- Ricavi per Servizi 99,8%
- Ricavi per vendita merci 0,02%

Ricavi delle vendite e delle prestazioni Ripartizione per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile viene esposta nei seguenti prospetti la ripartizione dei ricavi per area geografica:



Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 245.436 (€ 14.387 nel precedente esercizio e € 827 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente
Altri	
Altri ricavi e proventi	245.436
Totale altri	245.436
Totale altri ricavi e proventi	245.436

La composizione delle voci altri ricavi è relativa ai costi (personale e consulenze) capitalizzate tra software di proprietà relativi allo sviluppo dell'applicazione.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 903.766 (€ 1.518.005 nel precedente esercizio e € 521.786 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente
Trasporti	1.310
Spese di manutenzione e riparazione	5
Servizi e consulenze tecniche	33.533
Compensi agli amministratori	86.909
Compensi a sindaci e revisori	32.370
Provvigioni passive	0
Pubblicità	32.743
Spese e consulenze legali	27.470
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	173.442
Spese telefoniche	3.085
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	2.618
Assicurazioni	10.417
Spese di rappresentanza	2.667
Spese di viaggio e trasferta	17.819
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	1.680
Altri	477.698
Totale	903.766

Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 38.059 (€ 20.286 nel precedente esercizio e € 12.099 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	18.000
Altri	20.059
Totale	38.059

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 15.855 (€ 33.374 nel precedente esercizio e € 10.772 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio corrente
Abbonamenti riviste, giornali ...	8.071
Altri oneri di gestione	7.784
Totale	15.855

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Utili e perdite su cambi

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti la suddivisione degli utili e delle perdite su cambi derivanti dalla valutazione di fine esercizio rispetto a quelli effettivamente realizzati:

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Perdite su cambi	0	228	228

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel corso dei primi sei mesi del 2019 non si sono verificati ricavi di entità o incidenza eccezionali.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel corso dei primi sei mesi del 2019 non si sono verificati costi di entità o incidenza eccezionali.

IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	0	0	0	92.725	
Totale	0	0	0	92.725	0

La fiscalità anticipata è stata determinata con riferimento alle differenze temporanee generate dall'iscrizione dei fondi rischi e da differenze valutative di cambio.

ALTRE INFORMAZIONI

Dati sull'occupazione

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Quadri	2
Impiegati	10
Totale Dipendenti	12

Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	75.720	20.800

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti i compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione ai sensi dell'art. 2427 comma 1 numero 16 bis del codice civile:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	10.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	10.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio, alla data del 30 giugno 2019, sono desumibili dai prospetti seguenti:

	Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
	Azioni ordinarie	5.934.000	593.400	0	0	5.934.000	593.400
Totale		5.934.000	593.400	0	0	5.934.000	593.400

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del codice civile, non sono in essere garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non sono in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 bis del codice civile, nè finanziamenti destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 decies del codice civile.

Operazioni con parti correlate

Non sono in essere operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile.

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sono in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile.

Strumenti finanziari derivati

La società non è parte di strumenti finanziari derivati ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, punto 1 del codice civile.

Informazioni sulle società o enti che esercitano attività di direzione e coordinamento - art. 2497 bis del Codice Civile

La società non è soggetta a direzione o coordinamento da parte di società o enti.

Per l'Organo Amministrativo

GENTILE RUDOLPH



© **sostravel 2019**

Via Olona, 183/G 21013 Gallarate (VA) Italy

www.sostravel.com