



*Relazione annuale sostravel S.p.A.  
al 31 dicembre 2019*

# **SOSTRAVEL.COM S.P.A.**

## **BILANCIO AL**

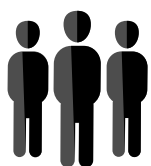
**31 DICEMBRE 2019**

# 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 18
7	Altre informazioni	pag 22



## BILANCIO SOSTRAVEL.COM S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2019

8	Prospetti del Bilancio semestrale	pag 26
9	Nota Integrativa	pag 33





**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 (3)  
Usa (1)  
Perù (1)

### EUROPA



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

### ASIA



Russia (17)  
Thailandia (1)  
Filippine (1)



## I servizi offerti

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

- **Tracking 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 gratuitamente.

- **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, cibo, Wi-fi) e (ii) di acquistare alcuni servizi ivi disponibili (es. parcheggi, servizi di noleggio auto, accesso alle Vip Lounge, ecc.).

- **Conciierge 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 consentono 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.

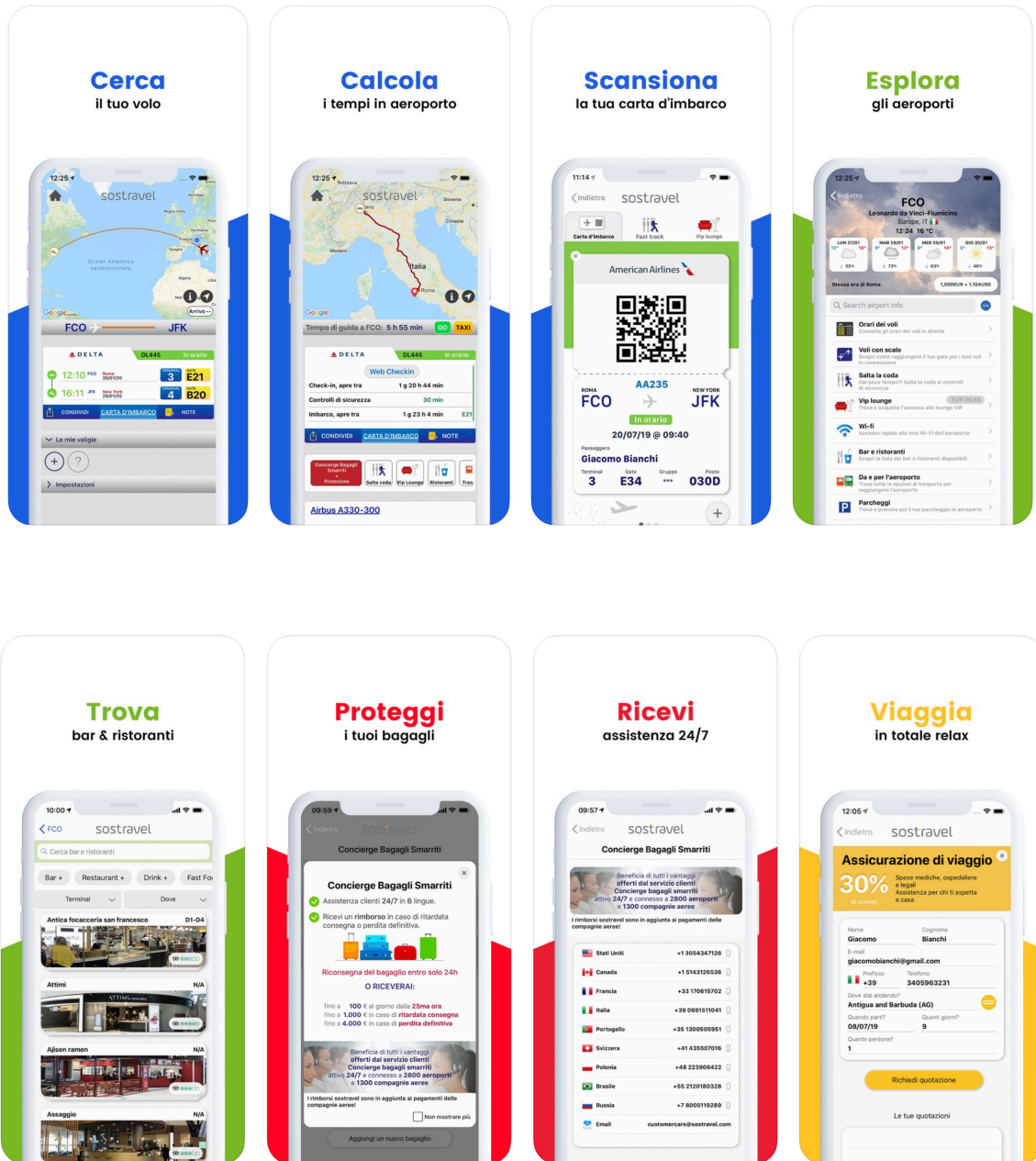
**Assicurazione di viaggio:** tale servizio consente agli utenti di accedere, tramite l'App sostravel, al sito di una primaria compagnia di assicurazioni autorizzata alla vendita di polizze multirischi viaggio e di acquistare, anche tramite tecniche di comunicazione a distanza, prodotti e coperture assicurative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



Ad oggi i servizi Tracking Voli, Info Aeroporti, Concierge Bagagli Smarrit 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

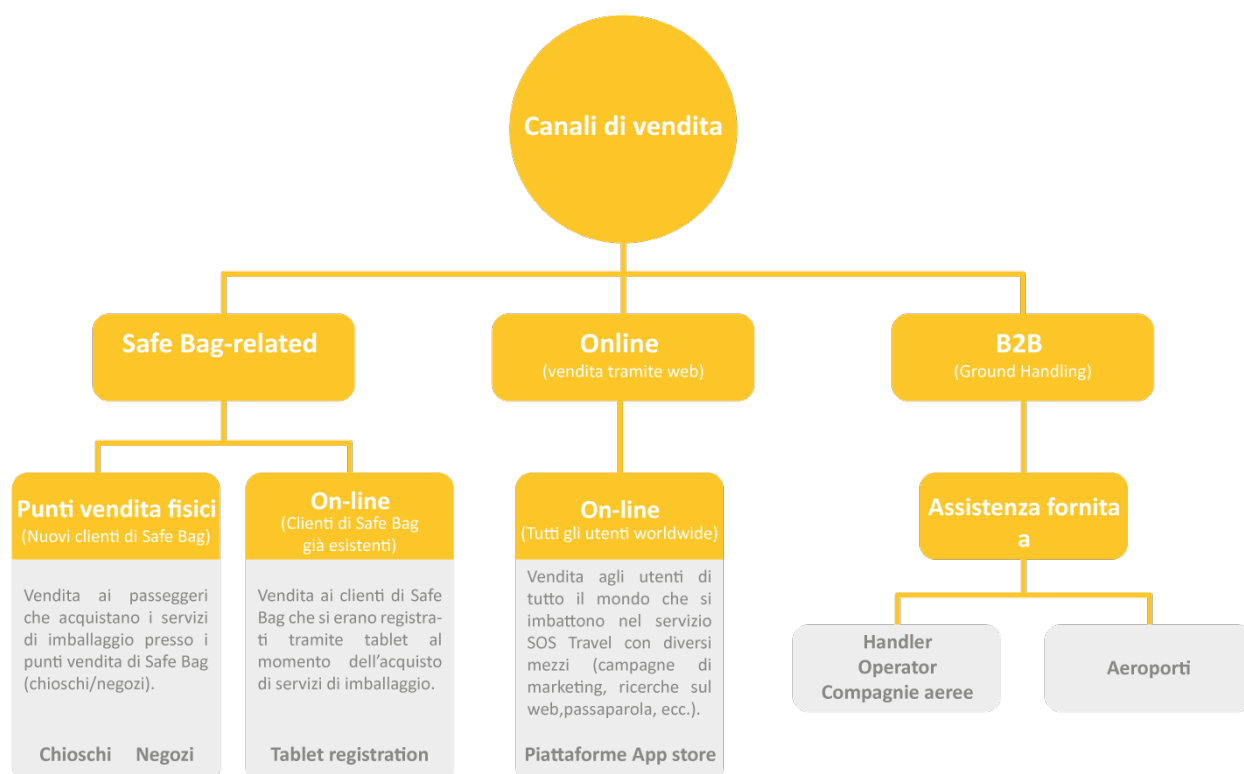
Oltre che nei confronti dei passeggeri aerei, sostravel rivolge la propria offerta commerciale anche alle società del Gruppo TraWell Co.

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. 14 collaboratori al 31 dicembre 2019.



## 2 Struttura societaria

La struttura societaria alla data del 31 dicembre 2019 è pertanto la seguente:

Compagine Azionaria <b>RG Holding S.r.l (1)</b>	N° azioni possedute <b>2.454.305</b>	Capitale sociale <b>41,03%</b>
TraWell Co S.p.A.	<b>660.280</b>	<b>11,04%</b>
Mercato	<b>2.866.640</b>	<b>47,93%</b>
Totale	<b>5.981.225</b>	<b>100%</b>
Dati aggiornati al 19 Settembre 2019		

(1) Società controllata da Rudolph Gentile. Dato inclusivo di una partecipazione detenuta direttamente dallo stesso.

Si segnala che in data 12 agosto 2019 l'Emittente 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 diluzione 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.**

 **Borsa Italiana**



**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. In seguito alla eventuale conversione dei Warrant sostravel 2018 – 2021, inclusi di quelli che saranno assegnati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del management della Società, il collocamento complessivo potrebbe raggiungere il range di Euro 14,1 – 15,9 milioni (in funzione degli strike price correlati alle conversioni), con il Mercato al 32,14% (non inclusivo della assegnazione delle c.d. bonus shares ai beneficiari).

Alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni e dei warrant su AIM Italia, il capitale sociale dell'Emittente è 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 agirà in qualità di Nomad, Specialist ed assicurerà il servizio continuativo di analyst coverage.

In data 17 settembre 2019, in applicazione delle prescrizioni previste nel Documento di Ammissione, l'Emittente ha assegnato gratuitamente agli aventi diritto Bonus Share per complessive n° 47.225 azioni ordinarie Sostravel.com S.p.A. con codice ISIN IT0005338675. In conseguenza dell'emissione delle n. 47.225 azioni ordinarie, il capitale sociale di sostravel.com S.p.A. è suddiviso in n. 5.981.225 azioni ordinarie.



## 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 e 17 ottobre 2019, 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 settembre p.v..

In data 16 luglio 2019 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](http://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.



In data 19 luglio 2019 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.

In data 12 agosto 2019 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 diluizione per l'assegnazione delle c.d. Bonus Share pari a 41,03% e 11,04%.

In data 17 settembre 2019, in applicazione delle prescrizioni previste nel Documento di Ammissione, l'Emittente ha assegnato gratuitamente agli aventi diritto Bonus Share per complessive n° 47.225 azioni ordinarie sostravel.com S.p.A. con codice ISIN IT0005338675. In conseguenza dell'emissione delle n. 47.225 azioni ordinarie, il capitale sociale di sostravel.com S.p.A. è suddiviso in n. 5.981.225 azioni ordinarie.

In data 7 novembre 2019, sostravel sigla un partner agreement con Air Help Limited, leader mondiale nei risarcimenti aerei andando così ad affiancare al servizio di Concierge Bagagli Smarriti (rintracciamento ed eventuale risarcimento legato allo smarrimento del bagaglio), il servizio di risarcimento legato a volo ritardato, cancellato, coincidenza persa ecc.

Tale accordo, senza vincoli di esclusiva né minimi garantiti per le parti, prevede una retrocessione da parte di Air Help a sostravel per la vendita dei suddetti servizi, correlata all'indennizzo ottenuto dal passeggero.

Air Help Limited, leader mondiale nei risarcimenti aerei ha aiutato negli ultimi 6 anni oltre 13 milioni di passeggeri ad ottenere oltre 250 milioni di euro di risarcimenti.

In data 27 novembre 2019 la Società ha comunicato un Forecast 2019 che ha rivisto le stime economiche pubblicate, per tale anno, nel Documento di Ammissione (riportato nella pagina seguente).



## 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. Il 2019 riporta due colonne poiché include un "Revised" comunicato al mercato in data 27 novembre 2019.

## Risultati prospettici economico-finanziari 2018-2019

(in migliaia di euro)	2017(pro-forma)	2018E	2019E	2019E (Revised)
Ricavi delle vendite	1.723	2.487	4.385	2.281
<b>Valore della produzione</b>	<b>1.861</b>	<b>2.609</b>	<b>4.478</b>	<b>3.038</b>
<b>EBITDA</b>	<b>916</b>	<b>436</b>	<b>1.248</b>	<b>310</b>
EDITDA Margin (%)	49,20%	16,70%	27,90%	10,20%
<b>EBIT</b>	<b>786</b>	<b>218</b>	<b>821</b>	<b>(682)</b>

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 offerta;
- 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 31 dicembre 2019.

In data 4 marzo 2020 l'Emittente ha comunicato un accordo di partnership strategica, concluso insieme a TraWell Co S.p.A. (l'“Accordo di Partnership”), con la società americana Secure Wrap of Miami Inc., specializzata anch'essa nel settore dell'avvolgimento e protezione dei bagagli e facente parte di un gruppo (il “Gruppo Secure Wrap”) attivo in 17 Paesi nel Nord e Sud America con oltre 50 punti vendita.

In esecuzione dell'Accordo di Partnership, Secure Wrap of Miami Inc., avvierà un'attività di promozione, distribuzione e vendita, presso i propri store aeroportuali, del servizio di rintracciamento attivo dei bagagli (“Lost Luggage Concierge”). L'accordo prevede, inoltre, che le attività di promozione, distribuzione e vendita del Lost Luggage Concierge saranno progressivamente estese all'intero perimetro del Gruppo Secure Wrap. Il servizio di rintracciamento oggetto del Lost Luggage Concierge sarà svolto, nell'interesse e a beneficio dei clienti del Gruppo Secure Wrap, da TraWell Co S.p.A., la quale si avvarrà a tal fine della collaborazione di sostravel.com S.p.A.

L'Accordo di Partnership avrà una durata di 5 (cinque) anni e prevede un meccanismo di tacito rinnovo, alla prima scadenza, per periodo di ulteriori 5 (cinque) anni.

L'Accordo di Partnership prevede, inoltre, il riconoscimento in favore di TraWell Co S.p.A. di un corrispettivo fisso per ogni servizio effettivamente venduto dalle società del Gruppo Secure Wrap. I rapporti tra TraWell Co S.p.A. e sostravel S.p.A. saranno invece regolati sulla base di intese commerciali già ad oggi in essere tra le due società.

Emergenza Sanitaria Mondiale legata al Covid-19: la Società, per la peculiare tipologia del proprio business, risulta significativamente esposta alle criticità connesse alla diffusione dei contagi e alle misure normative adottate per contenere l'ampliarsi dell'epidemia, che, a partire dal 21 febbraio 2020 ha iniziato a manifestarsi nel Nord Italia, diffondendosi poi nel giro di poche settimane prima nell'intero paese e successivamente nell'Europa e nella restante parte del mondo non ancora coinvolto. Ciò ha spinto le autorità governative dei vari paesi coinvolti dalla pandemia ad adottare di misure di “contenimento” via via sempre più stringenti.

Il susseguirsi di ordinanze e decreti nazionali ha comportato, fin dall'inizio dell'emergenza, la necessità di adeguarsi alle varie misure prescritte, e ciò, anzitutto, ha imposto la chiusura della sede operativa della Società e la necessità di collocare l'intero personale dipendente a casa, in regime di c.d. “smart-working”.

La pandemia, tuttora in corso, e gli stessi provvedimenti normativi sopra citati, peraltro, hanno determinato una massiccia contrazione del traffico aereo ed hanno imposto, da ultimo, la chiusura di quasi tutti i corner commerciali siti all'interno degli aeroporti e deputati alla vendita di beni e/o servizi non essenziali. In particolare, e per quanto maggiormente interessa, il principale cliente di sostravel (TraWell Co s.p.a.), si è visto di fatto costretto a chiudere progressivamente, tra il 10 e il 25 marzo u.s., tutti i propri punti vendita.

In ragione di quanto precede, è inevitabile attendersi un fatturato in calo nel primo semestre 2020, cui si accompagna però l'auspicio di una ripresa nella seconda metà dell'anno, fermo restando che il business è, come noto, particolarmente soggetto a stagionalità e che i periodi di picco sono, tradizionalmente, quelli dei mesi estivi (giugno-settembre) e del mese di dicembre.

Il management della Società è ovviamente al lavoro per adottare tutte le misure atte a preservare la solidità economica e finanziaria dell'azienda e, in tale prospettiva, sta operando per contenere i costi nel periodo legato all'attuale fase emergenziale, tra cui quelli relativi al personale dipendente, mediante l'accesso della Società a tutti gli “ammortizzatori sociali” disponibili.



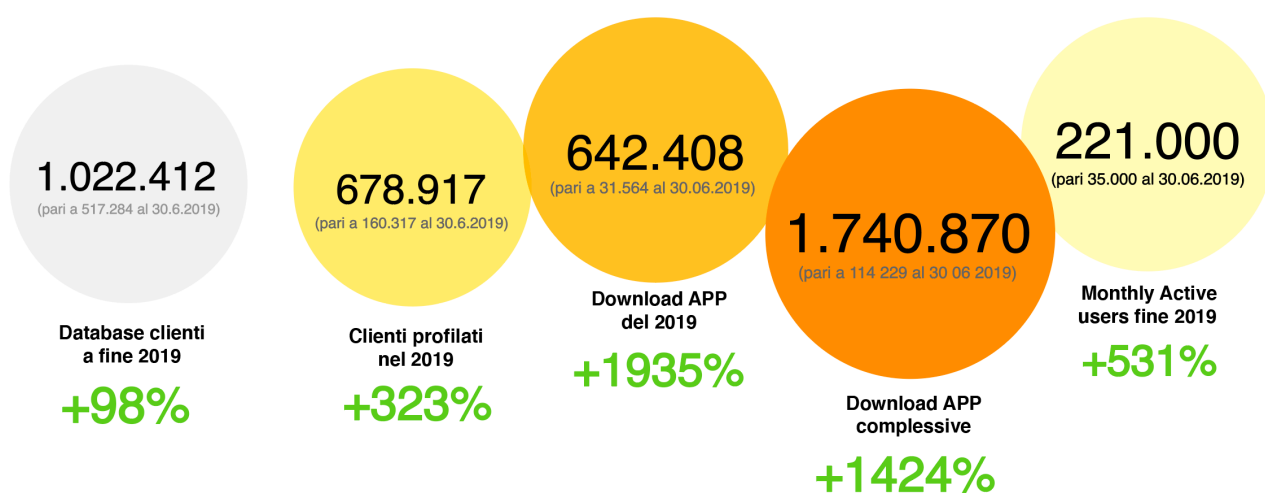
# 6 Andamento economico finanziario di sostravel

## Risultati economico-finanziari al 31 dicembre 2019:

- **Valore della Produzione** pari a 3.174 mila euro, in miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2018 pari a 2.495 mila euro (grazie all'incremento delle variazioni di lavori interni ed altri ricavi) ed in linea con l'obiettivo annuale di 3.038 mila euro;
- **EBITDA** pari a -126 mila euro, in riduzione rispetto al dato del 31 dicembre 2018 pari a 473 mila euro (questo per il rafforzamento programmato della struttura organizzativa a servizio della crescita) ed in riduzione rispetto all'obiettivo annuale di 310 mila euro;
- **EBIT** pari a -1.206 mila euro, in riduzione rispetto al dato al 31 dicembre 2018 pari a -97 mila euro e all'obiettivo annuale di -682 mila euro, a causa, oltre che per gli elementi che impattano sull'EBITDA, dei maggiori ammortamenti relativi ai costi di quotazione e di sviluppo software;
- **UTILE** netto pari a -1.265 mila euro (che non include imposte anticipate);
- **PFN positiva (cassa)** pari a 1.222 mila euro ma in riduzione rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2018 e pari a 3.268 mila euro principalmente per (i) investimenti sull'APP per 600 mila euro (ii) acquisizione del concorrente Flio per 300 mila euro circa (iii) acquisto di immobili (da adibire a ufficio) per 560 mila euro circa (iv) supporto dell'attività operativa per circa 600 mila euro.

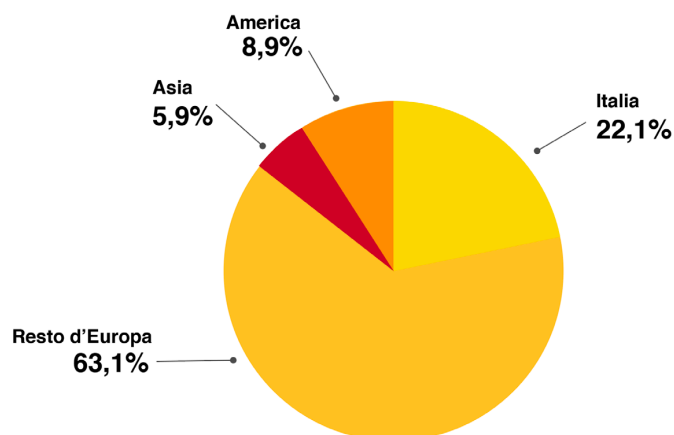
## Principali risultati economico-gestionali al 31 dicembre 2019:

Oltre ai dati economico-finanziari sembrano rilevanti al fine di una valutazione completa anche la crescita del data base dei clienti profilati e i downloads delle due APP (Flio ed sostravel), tutti parametri in crescita sensibile (che includono - si ribadisce - l'acquisizione del database Flio).



**BREAKDOWN DELLE VENDITE al 31.12.19****Ripartizione geografica delle vendite al 31 dicembre 2019:**

La ripartizione geografica delle vendite sopra riportate vede un'ottima diversificazione geografica con l'Italia al 22,1% delle vendite, il resto d'Europa al 63,1%, infine America (8,9%) e Asia (5,9%).

**Prospetti contabili del bilancio al 31 dicembre 2019****Situazione Economica**

Valore in euro	31-dic-19	31-dic-18
Ricavi	2.238.911	2.481.273
Variazioni per lavori interni	600.577	
Altri ricavi	334.758	14.695
<b>Totale Ricavi</b>	<b>3.174.246</b>	<b>2.495.968</b>
Costi del prodotto	-2.542.213	-1.568.121
Costi per il personale	-725.969	-420.724
Variazioni delle rimanenze		
Altri costi	-31.762	-33.374
<b>EBITDA</b>	<b>-125.698</b>	<b>473.750</b>
Ammortamenti	-974.844	-392.783
Svalutazioni	-12.334	0
Accantonamenti	-93.088	-178.165
<b>EBIT</b>	<b>-1.205.964</b>	<b>-97.198</b>
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-8.443	66.733
Rivalutazioni/svalut. attività finanziarie	0	0
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>-1.214.407</b>	<b>-30.465</b>
Imposte	-50.803	12.538
<b>Risultato Netto</b>	<b>-1.265.210</b>	<b>-17.927</b>

## Situazione patrimoniale-finanziaria

Valore in euro	30-dic-19	31-dic-18
immobilizzazioni immateriali	2.367.251	2.428.377
immobilizzazioni materiali	560.951	13.078
immobilizzazioni finanziarie	0	0
<b>(A) Capitale immobilizzato netto</b>	<b>2.928.202</b>	<b>2.441.455</b>
Rimanenze		
Crediti commerciali	2.379.259	1.456.505
Altre attività	970.318	487.830
Debiti Commerciali	-1.298.380	-536.680
Altre passività	-598.226	-182.422
<b>(B) Capitale circolante gestionale</b>	<b>1.452.971</b>	<b>1.225.233</b>
(C) Totale Fondi	-117.016	-182.977
(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto	4.264.157	3.483.711
disponibilità Liquide	1.222.028	3.267.683
Passività Finanziarie	0	0
(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti	1.222.028	3.267.683
(F) Patrimonio netto	<b>5.486.185</b>	<b>6.751.394</b>
(G)=(F)-(E) Fonti	4.264.157	3.483.711





## Posizione Finanziaria Netta

Valore in euro	31-dic-19	31-dic-18
A Cassa	-	-
B Altre disponibilità liquide	1.222.028	3.267.683
C Crediti vs l'Erario	-	-
D Liquidità (A+B+C)	1.222.028	3.267.683
E Crediti finanziari correnti	0	0
F Debiti bancari correnti		
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente		
H Altri debiti finanziari correnti		
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	0	0
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	-1.222.028	-3.267.683
K Debiti bancari non correnti		
L Obbligazioni emesse Altri debiti non correnti		
M Altri debiti non correnti		
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	0	0
O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)	-1.222.028	-3.267.683



## 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 società TraWell Co. 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, ambiente lavorativo e privacy

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 dell'esercizio 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.

I costi sostenuti per tali attività sono stati in parte capitalizzati ed in parte spesi direttamente.



## 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 controllata della controllante, TraWell Co. S.p.A. e tutte le società appartenenti al medesimo gruppo. Rapporti instaurati con le società del gruppo TraWell Co. S.p.A. 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 e continuità aziendale

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 proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate. In particolare, si conferma la messa online delle nuove funzionalità dell'App.

E' d'obbligo informare in merito alle ricadute derivanti dall'emergenza sanitaria legata al virus COVID-19 cui la società è stata esposta e in relazione alle valutazioni delle incertezze di ogni attività previsionale connesse ai ricavi. L'adozione di misure di contenimento e salvaguardia che sono state poste in essere dai governi di tutto il mondo ha comportato obbligatoriamente la chiusura delle attività commerciali presso gli aeroporti in cui vengono venduti i servizi offerti da parte dell'Emittente tramite il network della società Trawell Co.

La chiusura dei punti vendita in tutto il mondo conseguenti alle restrizioni ai viaggi imposte dai governi sono iniziate a febbraio 2020 e ad oggi continuano a permanere.

Tale stato di cose non può che ovviamente determinare una rilevante contrazione del fatturato del primo semestre 2020 ed una lenta ripresa nel secondo semestre dell'anno.

E' importante evidenziare che la riduzione dei ricavi per l'esercizio 2020 non è quantificabile in maniera puntuale non essendo note le date di riapertura degli esercizi commerciali presso gli aeroporti, ne è possibile valutare la ripresa della penetrazione dei viaggiatori negli aeroporti del mondo.

Ci si auspica tuttavia una ripresa a partire dal secondo semestre 2020, anche se con una previsione del volume di affari in contrazione rispetto al corrispondente dell'anno precedente.

A tal proposito sono state svolte analisi di scenari economici per il 2020 sulla base di ipotesi di ripresa del business a partire dalla seconda metà del 2020 che gli Amministratori sono impegnati a monitorare al fine di intraprendere eventuali azioni a salvaguardia della situazione economica finanziaria.

Tuttavia allo stato attuale non è possibile quantificare in maniera puntuale gli effetti economici e finanziari per la nostra Società scaturiti o che potranno scaturire come conseguenza della situazione contingente. Non è possibile neppure valutare gli effetti che si potranno avere sul valore delle poste iscritte all'attivo patrimoniale in quanto ancora regna una forte incertezza sul perdurare della chiusura straordinaria e della crisi legata alla restrizione ai viaggi imposta dai governi di tutto il mondo.

Ciononostante, gli amministratori ritengono di poter approvare il bilancio in un'ottica di continuità aziendale grazie all'attuale solidità finanziaria della società, alla sua capacità organizzativa e manageriale ed alle azioni che gli amministratori stanno ponendo in essere per prevenire il verificarsi di situazioni che possano avere effetti negativi nel breve – medio termine.

Tra tali azioni si evidenzia che l'Emittente si è avvalsa degli strumenti messi a disposizione dalla Legge per consentire alle imprese di fronteggiare le difficoltà finanziarie legate alla situazione contingente e in data 23 aprile 2020 l'Emittente ha avanzato richiesta per usufruire del Fondo d'Integrazione Salariale per emergenza epidemiologica Coronavirus (COVID-19). La Società è inoltre in contatto con i principali Istituti bancari al fine di poter usufruire dei finanziamenti disponibili grazie al DL Liquidità ove si rendesse necessario.

Questi sono gli aspetti che consentiranno all'Emittente di superare questa crisi e di ripartire con ancora maggiore determinazione appena le condizioni esterne lo consentiranno.

## 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

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha sedi secondarie.

Il consiglio di amministrazione

Gallarate 27 aprile 2020

## Modello organizzativo

In data 01 luglio 2019 la sostravel.com S.p.A. ha adottato il proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi delle disposizioni contenute nel Decreto Legislativo n.231 dell'8 giugno 2001 s.m.i.

Attraverso l'adozione del Modello, e il successivo e continuo aggiornamento, la sostravel.com S.p.A. ha inteso rafforzare il proprio sistema di controllo interno, garantendo il rispetto dei requisiti di correttezza e di trasparenza, dotandosi di uno strumento di tutela al verificarsi dei reati che prevedono la responsabilità amministrativa della Società.

Il Modello adottato è il risultato di specifiche analisi in merito all'organizzazione e alle attività svolte dalla Società, in linea con le best practices in materia e considerando le specificità del settore di appartenenza, nonché le c.d. "linee guida" di Confindustria in materia.

Come previsto dalla normativa, sostravel.com S.p.A. ha contestualmente nominato il proprio Organismo di Vigilanza individuato in un organo monocratico nella persona del Dott. Dario Tozzi, a cui sono affidati i compiti di vigilare sul corretto funzionamento del Modello e di curarne l'aggiornamento e la sua corretta applicazione.

Costituisce parte integrante del Modello, infine, il Codice Etico il quale raccoglie un insieme di regole volte a garantire che i comportamenti dei soggetti destinatari, tra cui collaboratori e fornitori di sostravel.com S.p.A. siano sempre ispirati a criteri di correttezza, collaborazione, lealtà, trasparenza e reciproco rispetto, nonché ad evitare che vengano poste in essere condotte idonee ad integrare le fattispecie di reato e illeciti amministrativi inclusi nell'elenco del D.Lgs. 231/2001.





# **BILANCIO SOSTRAVEL.COM**

**AL 31 DICEMBRE 2019**



# 8 Prospetti del bilancio

## STATO PATRIMONIALE

	31-dic-19	31-dic-18
<b>Attivo</b>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	702.668	1.156.623
2) Costi di sviluppo	1.464.583	1.271.754
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	200.000	-
Totale immobilizzazioni immateriali	2.367.251	2.428.377
II - Immobilizzazioni materiali		
1) terreni e fabbricati	544.520	-
4) altri beni	16.431	13.078
Totale immobilizzazioni materiali	560.951	13.078
Totale immobilizzazioni (B)	2.928.202	2.441.455
<b>C) Attivo circolante</b>		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.363	4.925
Totale crediti verso clienti	22.363	4.925
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	479.954
Totale crediti verso controllanti	0	479.954
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.356.896	971.626
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	2.356.896	971.626
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	911.204	363.788
Totale crediti tributari	911.204	363.788





5-ter) imposte anticipate	0	49.708
Totale crediti	3.290.463	1.870.001
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.222.028	3.267.683
Totale disponibilità liquide	1.222.028	3.267.683
Totale attivo circolante (C)	4.512.491	5.137.684
D) Ratei e risconti	59.114	74.334
Totale attivo	7.499.807	7.653.473
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	598.123	593.400
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.132.278	5.137.000
IV - Riserva legale	100.000	100.000
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	869.683	869.682
Totale altre riserve	869.683	869.682
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	51.311	69.239
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.265.210)	(17.927)
Totale patrimonio netto	5.486.185	6.751.394
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	93.088	178.165
Totale fondi per rischi ed oneri	93.088	178.165
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	23.928	4.812
D) Debiti		
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	402.630	204.761
Totale debiti verso fornitori	402.630	204.761
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	331.919
Totale debiti verso controllanti	-	331.919



11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	895.750	-
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	895.750	-
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	35.237	38.080
Totale debiti tributari	35.237	38.080
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	55.028	27.618
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	55.028	27.618
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	103.308	61.132
Totale altri debiti	103.308	61.132
Totale debiti	1.491.953	663.510
E) Ratei e risconti	404.653	55.592
Totale passivo	7.499.807	7.653.473



**CONTO ECONOMICO**

	31-dic-19	31-dic-18
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.238.911	2.481.273
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	600.577	-
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	334.758	14.695
Totale altri ricavi e proventi	334.758	14.695
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>3.174.246</b>	<b>2.495.968</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	37.234	29.828
7) Per servizi	2.326.413	1.518.005
8) Per godimento di beni di terzi	178.566	20.286
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	518.861	311.275
b) Oneri sociali	149.137	87.829
c) Trattamento di fine rapporto	33.286	17.874
e) Altri costi	24.685	3.747
Totale costi per il personale	725.969	420.725
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	961.703	389.822
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	13.141	2.961
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	12.334	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	987.178	392.783
12) accantonamenti per rischi	93.088	178.165
14) oneri diversi di gestione	31.762	33.374
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>4.380.210</b>	<b>2.593.166</b>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(1.205.964)	(97.198)
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) altri proventi finanziari		



d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	46.119
altri	41	44
Totale proventi diversi dai precedenti	41	46.163
Totale altri proventi finanziari	41	46.163
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	8.186	152
Totale interessi e altri oneri finanziari	8.186	152
17-bis) utili e perdite su cambi	(298)	20.722
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(8.443)	66.733
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(1.214.407)	(30.465)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	-	785
imposte relative a esercizi precedenti	1.095	316
imposte differite e anticipate	49.708	(13.639)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	50.803	(12.538)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(1.265.210)	(17.927)



## RENDICONTO FINANZIARIO

### METODO INDIRETTO

	30.12.2019	30.12.2018
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.265.210)	(17.927)
Imposte sul reddito	50.803	(12.538)
Interessi passivi/(attivi)	8.145	(44)
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.206.262)	(30.509)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	112.921	178.165
Ammortamenti delle immobilizzazioni	974.844	392.783
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	(2.849)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	1.087.765	568.099
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(118.497)	537.590
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(17.438)	(2.416)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	197.869	28.874
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	15.220	(33.887)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	349.061	55.564
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(823.253)	(1.419.418)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(278.541)	(1.371.283)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(397.038)	(833.693)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(8.145)	44
(Imposte sul reddito pagate)	-	15.125
(Utilizzo dei fondi)	(178.882)	(128.455)
Totale altre rettifiche	(187.027)	(113.286)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(584.065)	(946.979)

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(561.013)	(12.643)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(900.577)	(1.558.933)
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	-	1.089.797
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.461.590)	(481.779)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	4.696.441
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-	4.696.441
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.045.655)	3.267.683
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.267.683	-
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.267.683	-
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.222.028	3.267.683
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.222.028	3.267.683



# 9 Nota Integrativa al bilancio al 31/12/2019

## Nota integrativa, parte iniziale

Il bilancio chiuso al 31/12/2019 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..

La società è una start-up che nasce a fine 2017 dal conferimento di un ramo d'azienda operato dall'allora socio unico Safe Bag S.p.A. (ora, Trawellco S.p.A.). sostravel.com S.p.A. offre al mercato taluni servizi online, già offerti in precedenza da Safe Bag S.p.A., a cui si aggiunge una serie di nuovi servizi di assistenza ai passeggeri erogati attraverso apposita piattaforma digitale accessibile sia tramite dispositivo mobile sia via web.

Ed invero, 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, propedeutiche e strumentali alla produzione dei suddetti servizi, riguardano la gestione e lo sviluppo tecnologico del sito e dell'app attraverso i quali vengono erogati i suddetti servizi, oltre alla programmazione di iniziative di marketing e commerciali finalizzate ad accrescere il numero di utenti.

La società appartiene al Gruppo RG Holding, cui appartiene, altresì, Trawellco S.p.A. rappresentante uno dei principali operatori europei e mondiali nei servizi di protezione e rintracciamento bagagli negli aeroporti.

## 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 principio, 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 (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, pur nella consapevolezza della particolare criticità della situazione di mercato conseguente alla crisi epidemiologica da Covid-19 (per l'analisi dei cui effetti si rinvia all'apposito commento nella sez. "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio") si è ritenuto in ogni caso di poter confermare la sussistenza di tale presupposto ai fini della redazione del presente bilancio sulla base delle previsioni e dei programmi aziendali esistenti al 23 febbraio 2020 e, quindi, conformemente alla previsione di cui all' art. 7 del D.L. 8 aprile 2020 n. 23.

Il bilancio 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.

## 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.

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio.

## 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. All'interno dei costi di impianto e ampliamento, le spese di costituzione sono ammortizzate in 5 anni, mentre le spese di quotazione e quelle di start-up sono ammortizzate in 3 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 e, precisamente, in quote costanti nell'arco di cinque anni. Le concessioni, le licenze, i marchi e gli altri diritti simili sono ammortizzati in 3 anni.

In applicazione del principio contabile OIC 12 par. 57, i crediti d'imposta riconosciuti a fronte delle attività di ricerca e sviluppo e delle spese di quotazione, sono classificati quali contributi commisurati al costo delle immobilizzazioni immateriali in parola. I proventi, in cui il credito d'imposta si sostanzia, vengono rilevati tra i risconti passivi e, quindi, gradualmente imputati al conto economico nella voce "A5-Altri ricavi", quali componenti positivi di reddito, per la quota di competenza che viene calcolata in misura proporzionale agli ammortamenti dei costi agevolati di competenza dell'esercizio.

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.

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:

**Terreni e fabbricati: 3%**

**Altri beni:**

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

## 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 attualizzati 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'attualizzazione dei crediti scadenti oltre i 12 mesi nel 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 che tali differenze si riverseranno, purché ricorra una fondata certezza del loro futuro recupero, comprovata dai piani aziendali per un ragionevole periodo di tempo in cui siano previsti redditi imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili e/o le differenze temporanee imponibili maturate.

## 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.

## 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 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

Ricorrendone i presupposti, 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.

## Nota integrativa, 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.

## Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

La voce - al 31.12.2019, pari a zero - nel corso del 2019, non ha subito movimentazioni.

## 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 € 2.367.251 (€ 2.428.377 nel precedente esercizio).

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

### Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	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	1.156.623	1.271.754	-	2.428.377
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	-	600.577	300.000	900.577
Ammortamento dell'esercizio	453.955	407.748	100.000	961.703
Valore di fine esercizio				
Costo	1.384.683	2.035.722	300.000	3.720.405
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	682.015	571.139	100.000	1.353.154
Valore di bilancio	702.668	1.464.583	200.000	2.367.251

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.

Nella voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili rientra esclusivamente il costo per l'acquisto del marchio FLIO.



## Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 560.951 (€ 13.078 nel precedente esercizio). Le immobilizzazioni materiali consistono in fabbricati, mobili e arredi, macchine d'ufficio, sistemi telefonici elettronici ed attrezzature. Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto o di produzione. Il costo di acquisto include gli oneri accessori di diretta imputazione.

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto. Le quote di ammortamento sono imputate a conto economico in modo sistematico e costante, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della residua possibilità di utilizzazione dei cespiti.

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.

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

### Movimenti delle immobilizzazioni materiali

	Terreni e fabbricati	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio			
Costo	-	16.097	16.097
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	-	3.019	3.019
Valore di bilancio	-	13.078	13.078
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	552.373	8.640	561.013
Ammortamento dell'esercizio	7.853	5.287	13.140
Valore di fine esercizio			
Costo	552.373	24.737	577.110
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	7.853	8.306	16.159
Valore di bilancio	544.520	16.431	560.951

## Operazioni di locazione finanziaria

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 22, c.c., si fa presente che non sono state poste in essere operazioni di locazione finanziaria per le quali ricorra l'obbligo di fornire le informazioni ivi richieste.

## Immobilizzazioni finanziarie

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 5 c.c., si fa presente che la Società non possiede partecipazioni in imprese controllate o collegate per le quali ricorra l'obbligo di fornire le informazioni ivi previste.

Crediti immobilizzati relativi ad operazioni con obbligo di 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.

Valore delle immobilizzazioni finanziarie

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, numero 2 lettera a) del codice civile, si segnala che non sono presenti immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value.



## ATTIVO CIRCOLANTE

### Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 3.290.463 (€ 1.870.001 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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 di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	4.925	17.438	22.363	22.363
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	479.954	(479.954)	0	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	971.626	1.385.270	2.356.896	2.356.896
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	363.788	547.416	911.204	911.204
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	49.708	(49.708)	0	
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>1.870.001</b>	<b>1.420.462</b>	<b>3.290.463</b>	<b>3.290.463</b>

Per effetto del riassetto interno del Gruppo e della conseguente variazione del soggetto controllante in via diretta, identificato oggi in RG HOLDING SRL, la società che deteneva il controllo diretto nel precedente esercizio è diventata una società consociata e, di conseguenza, i crediti verso la stessa, in precedenza qualificati come "crediti verso controllanti" sono ora assorbiti nella voce "crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti". Ai fini di una corretta comparazione con i dati del precedente bilancio occorre, quindi, considerare il sostanziale accorpamento delle due voci.

Per quel che riguarda l'attività per imposte anticipate, si rappresenta che, nel presente bilancio, non si è provveduto alla rilevazione di nuovi valori incrementativi del saldo attivo – nonostante il formarsi di ulteriori differenze temporanee negative reddituali e di una perdita fiscale riportabile ai fini IRES –sulla base di un prudente approccio che tenga conto della impossibilità, in questo momento, di formulare attendibili previsioni reddituali per i futuri esercizi e quindi di "recupero" delle attività per imposte anticipate pur astrattamente rilevabili.

## Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante 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:

Area geografica	Italia	Francia	Portogallo	Svizzera	Canada	Polonia	Russia	Brasile
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	9.823	-	-	-	-	-	-	12.335
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante	1.033.436	752.313	176.805	36.144	130.077	50.448	169.640	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	911.204	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>1.954.463</b>	<b>752.313</b>	<b>176.805</b>	<b>36.144</b>	<b>130.077</b>	<b>50.448</b>	<b>169.640</b>	<b>12.335</b>

Area geografica	Grecia	Altri Paesi UE	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	-	205	22.363
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	-	-	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritte nell'attivo circolante	8.033	-	2.356.896
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	-	-	911.204
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	-	-	0
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>8.033</b>	<b>205</b>	<b>3.290.463</b>

## Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di 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 € 1.222.028 (€ 3.267.683 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.267.683	(2.045.655)	1.222.028
<b>Totale disponibilità liquide</b>	<b>3.267.683</b>	<b>(2.045.655)</b>	<b>1.222.028</b>

## Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi sono pari a € 59.114 (€ 74.334 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	74.334	(15.220)	59.114
<b>Totale ratei e risconti attivi</b>	<b>74.334</b>	<b>(15.220)</b>	<b>59.114</b>

### Composizione dei ratei attivi:

Non sono presenti ratei attivi al 31/12/2019.

### Composizione dei risconti attivi:

Le variazioni derivano dall'ordinaria attività di gestione.

I risconti attivi sono principalmente relativi a:

- Vip Lounge Key per Euro 32.674;
- Canone gestione contabilità per Euro 1.415;
- Servizi per call center per Euro 5.654;
- Servizi vari sviluppo app per Euro 2.946;
- Consulenza comunicazione finanziaria per Euro 2.948;
- Premi assicurativi vari per Euro 8.305;



## 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.

## Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis del codice civile, si precisa che non sono state applicate svalutazioni per perdite durevoli di valore alle immobilizzazioni immateriali e materiali ai sensi del principio contabile OIC 9.

In particolare si precisa che è stato applicato l'approccio semplificato di determinazione delle perdite durevoli di valore di cui ai paragrafi da 30 a 35 dell'OIC 9, confrontando il valore recuperabile delle immobilizzazioni, determinato sulla base della capacità di ammortamento con il loro valore netto contabile iscritto in bilancio.

Da tale test è emersa la sostenibilità degli investimenti, basata sulla stima dei flussi reddituali futuri riferibili alla struttura produttiva nel suo complesso.

## 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.

## NOTA INTEGRATIVA, PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 5.486.185 (€ 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':

### Variazioni nelle voci di patrimonio netto

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente. Altre destinazioni	Altre variazioni		Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
			Incrementi	Decrementi		
Capitale	593.400	-	4.723	-		598.123
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.137.000	-	-	4.722		5.132.278
Riserva legale	100.000	-	-	-		100.000
Altre riserve						
Varie altre riserve	869.682	-	1	-		869.683
Totale altre riserve	869.682	-	1	-		869.683
Utili (perdite) portati a nuovo	69.239	-	-	17.928		51.311
Utile (perdita) dell'esercizio	(17.927)	17.927	-	-	(1.265.210)	(1.265.210)
Totale patrimonio netto	6.751.394	17.927	4.724	22.650	(1.265.210)	5.486.185

## Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva da conferimento	869.686
Riserva arrotondamenti	(3)
<b>Totale</b>	<b>869.683</b>

Nel corso dell'esercizio, in attuazione della deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci del 19/06/2018 si è registrato un incremento del capitale sociale per € 4.722,50 pari al valore nominale delle azioni delle quali taluni soci, avendone maturato il diritto, hanno richiesto l'emissione ed assegnazione gratuita quale bonus shares. A fronte di tale aumento nominale del capitale sociale, si è registrata una equivalente riduzione della riserva sovrapprezzo azioni a ciò vincolata in base alla suddetta deliberazione.

## Disponibilità e utilizzo del 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 altre ragioni
Capitale	598.123	Capitale		-	-
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	5.132.278	Capitale	A - B - C	5.132.278	-
Riserva legale	100.000	Utili	A - B	100.000	-
Altre riserve					
Varie altre riserve	869.683	Capitale - Utili	A - B - C	869.683	630.318

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Totale altre riserve	869.683			869.683	630.318
Utili portati a nuovo	51.311	Utili	A - B - C	51.311	-
<b>Totale</b>	<b>6.751.395</b>			<b>6.153.272</b>	<b>630.318</b>
Quota non distribuibile				3.532.461	
Residua quota distribuibile				2.620.811	

Legenda:

A: per aumento di capitale  
 B: per copertura perdite  
 C: per distribuzione ai soci

D: per altri vincoli statutari  
 E: altro

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

Descrizione	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Quota disponibile Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi per altre ragioni
Riserva da conferimento	869.686	Capitale	A - B - C	869.686	630.318
Riserva arrotondamenti	(3)	Utili		(3)	-
Totale	869.683				

Legenda:

A: per aumento di capitale

D: per altri vincoli statutari

B: per copertura perdite

E: altro

C: per distribuzione ai soci

La quota di patrimonio netto non distribuibile è formata dalla riserva legale per € 100.000, dall'ammontare dei costi di impianto e ampliamento e di sviluppo non ancora ammortizzati ai sensi dell'art. 2426, co. 1 n. 5, c.c. per € 2.167.251 e dalla perdita dell'esercizio per € 1.265.210.

### Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 93.088 (€ 178.165 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	178.165	178.165
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	93.088	93.088
Utilizzo nell'esercizio	110.374	110.374
Altre variazioni	(67.791)	(67.791)
Totale variazioni	(85.077)	(85.077)
Valore di fine esercizio	93.088	93.088

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.

### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 23.928 (€ 4.812 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	4.812
Variazioni nell'esercizio	
	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Accantonamento nell'esercizio	19.833
Utilizzo nell'esercizio	717
Totale variazioni	19.116
Valore di fine esercizio	23.928

## Debiti

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 1.491.953 (€ 663.510 nel precedente esercizio). La composizione delle singole voci è così rappresentata:

### Variazioni e scadenza dei debiti

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 di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	204.761	197.869	402.630	402.630
Debiti verso controllanti	331.919	(331.919)	-	-
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	895.750	895.750	895.750
Debiti tributari	38.080	(2.843)	35.237	35.237
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	27.618	27.410	55.028	55.028
Altri debiti	61.132	42.176	103.308	103.308
<b>Totale debiti</b>	<b>663.510</b>	<b>828.443</b>	<b>1.491.953</b>	<b>1.491.953</b>

Come già segnalato nel commento alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante, in seguito al riassetto organizzativo del Gruppo e al cambio del soggetto controllante in via diretta, oggi identificato in RG HOLDING SRL, la società che precedentemente esercitava il controllo diretto è diventata una consociata e, di conseguenza, i "debiti verso controllanti" sono ora assorbiti nella voce "debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti". Ai fini di una corretta comparazione con i dati del precedente bilancio occorre, quindi, considerare il sostanziale accorpamento delle due voci.

## Suddivisione dei debiti 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:

Area geografica	Italia	Altri Paesi	Totale
Debiti verso fornitori	290.382	112.248	402.630
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	895.750	-	895.750
Debiti tributari	35.173	64	35.237
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	55.028	-	55.028
Altri debiti	103.308	-	103.308
<b>Debiti</b>	<b>1.379.641</b>	<b>112.312</b>	<b>1.491.953</b>



## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Qui di seguito vengono riportate le informazioni concernenti le garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile.

## Debiti relativi ad operazioni con obbligo di 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.

## Finanziamenti effettuati da soci della società

La Società non ha in essere debiti verso i propri soci per finanziamenti i cui dati vadano forniti ai sensi dell'art. 2427 co. 1 n. 19 bis c.c.

## Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 404.653 (€ 55.592 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	1.343	(1.200)	143
Risconti passivi	54.249	350.261	404.510
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>55.592</b>	<b>349.061</b>	<b>404.653</b>

Come già precisato nei criteri di valutazione delle immobilizzazioni immateriali, nei risconti passivi sono state iscritte le quote residue dei crediti d'imposta riconosciuti a fronte delle spese di ricerca e sviluppo e di quelle sostenute per la quotazione all'AIM, proporzionali ai costi agevolati non ancora ammortizzati.

La composizione dei risconti passivi è:

- € 40.687 Credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo 2018
- € 111.996 Credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo 2019
- € 251.827 Credito d'imposta per spese di quotazione



## Nota integrativa, conto economico

### Valore della produzione

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni 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.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Ricavi per servizi	2.236.001
Ricavi per vendita merci	2.910
<b>Totale</b>	<b>2.238.911</b>

#### Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 10 del codice civile riguardante la ripartizione dei ricavi per area geografica, si fa riferimento a quanto già esposto in "Relazione sulla gestione" al Capitolo 6 "Andamento economico e finanziario di sostravel", paragrafo "Principali risultati economico-gestionali al 31 dicembre 2019".

##### Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 334.758 (€ 14.695 nel precedente esercizio) e sono rappresentati principalmente (i) dalla quota (€ 266.880) di credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo (2018 e 2019) e per spese di quotazione, proporzionale alle quote di ammortamento calcolate nell'esercizio sulle medesime spese agevolate, ovvero riferibile a quote di ammortamento calcolate in esercizi precedenti a quello di maturazione dei medesimi crediti e (ii) dalle sopravvenienze attive su accantonamenti (€ 67.791).

In particolare, tali sopravvenienze attive sono state determinate da un adeguamento di stima degli accantonamenti del fondo rischi per sinistri verificatisi in esercizi precedenti rispetto agli esiti finali degli stessi. Coerentemente con quanto previsto dal principio contabile OIC 12 par. 56 l. d), poiché l'accantonamento era stato inizialmente contabilizzato nell'area B del conto economico tra i costi di gestione, la sopravvenienza attiva è stata contabilizzata nella voce A5.



## Costi della produzione

### Spese per materie prime

Le spese per materie prime sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 37.234 (€ 29.828 nel precedente esercizio).

### Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 2.326.413 (€ 1.518.005 nel precedente esercizio) e consistono in:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	159	1.696	1.855
Spese di manutenzione e riparazione	689	721	1.410
Servizi e consulenze tecniche	99.630	(40.539)	59.091
Compensi agli amministratori	65.061	111.504	176.565
Compensi a sindaci e revisori	47.777	196	47.973
Provvigioni passive	139	(139)	0
Pubblicità	1.492	92.509	94.001
Spese e consulenze legali	36.400	12.182	48.582
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	183.596	449.835	633.431
Spese telefoniche	33.143	15.400	48.543
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	4.741	3.085	7.826
Assicurazioni	26.820	(1.643)	25.177
Spese di rappresentanza	5.538	(1.161)	4.377
Spese di viaggio e trasferta	23.093	1.980	25.073
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	820	1.860	2.680
Spese call center	146.946	87.405	234.351
Spese per rimborso smarrimento/danneggiamento bagagli	244.653	71.043	315.696
Servizi commerciali da consociate	564.268	(53.925)	510.343
Altri	33.040	56.399	89.439
<b>Totale</b>	<b>1.518.005</b>	<b>808.408</b>	<b>2.326.413</b>

## Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 178.566 (€ 20.286 nel precedente esercizio) e consistono in:

Spese per godimento beni di terzi	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	20.000	21.409	41.409
Noleggio software	0	135.532	135.532
Altri	286	1.339	1.625
<b>Totale</b>	<b>20.286</b>	<b>158.280</b>	<b>178.566</b>

## Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 31.762 (€ 33.374 nel precedente esercizio).

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:

## Proventi e oneri finanziari

### Composizione dei proventi da partecipazione

Non avendo posseduto partecipazioni per l'intero esercizio, non è dovuta l'informativa di cui al n. 11 dell'art. 2427 c.c.

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su cambi	0	93	93
Perdite su cambi	0	(391)	(391)

### Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 12 del codice civile, si segnala che gli oneri finanziari fanno interamente riferimento a interessi di mora.

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	8.186
<b>Totale</b>	<b>8.186</b>

### Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

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

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel corso 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:

### Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(42.760)	(6.948)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	42.760	6.948
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	0	0

### Dettaglio delle differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Aliquota IRAP
Fondo rischi sinistri	178.165	(178.165)	0	24,00%	3,90%

### Informativa sulle perdite fiscali

	Esercizio corrente
	Ammontare
Perdite fiscali	
dell'esercizio	1.454.858
Totale perdite fiscali	1.454.858
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	0

Nel presente bilancio, non si sono creati i presupposti, né per la rilevazione di imposte correnti (in considerazione dell' assenza di reddito imponibile sia ai fini IRAP che ai fini IRES) né per la rilevazione di imposte anticipate e differite.

Quanto alle imposte anticipate, in particolare, pur maturando nell'esercizio 2019 ulteriori differenze temporanee reddituali negative e una consistente perdita fiscale riportabile ai fini IRES, si è ravvisata mancante la condizione dell'attendibile previsione di congrui risultati economici prospettici idonei a riassorbire dette differenze. Ciò in considerazione della necessaria prudenza che, soprattutto nell'attuale contesto socio-economico (v. sez "Fatti di rilievo accaduti dopo la chiusura di esercizio") deve caratterizzare la valutazione di componenti patrimoniali attivi di tal genere.

## Nota integrativa, 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	14
<b>Totale Dipendenti</b>	<b>16</b>

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

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	151.440	29.152

### Compensi al revisore legale o 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	18.821
<b>Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione</b>	<b>18.821</b>

### 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 sono desumibili dai prospetti seguenti:

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	5.934.000	593.400	5.981.225	598.123
<b>Totale</b>	<b>5.934.000</b>	<b>593.400</b>	<b>5.981.225</b>	<b>598.123</b>

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 18 del codice civile, si segnala che la società non ha emesso azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, warrants o opzioni.

### 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 sui patrimoni e i 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.

## Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti le operazioni realizzate con parti correlate, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del codice civile:

- RG HOLDING per 36.000 euro di costi inerenti l'affitto dei locali della sede operativa di Via Marsala n 34/A sita in Gallarate; al 31.12.2019 non sono presenti partite creditorie/debitoria nei confronti della parte correlata.
- Gruppo Trawell Co: le operazioni nei confronti delle società del Gruppo Trawell Co si basano su accordi commerciali aventi ad oggetto la prestazione dei servizi relativi: (i) al rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo TraWell Co che abbiano acquistato il Servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna dei medesimi bagagli; (ii) all'assistenza offerta tramite call center ai clienti delle società del Gruppo TraWell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.

Inoltre, sono state poste in essere operazioni con altri soggetti quali:

- SHS S.r.l. per attività relative al ruolo di Investor Relations, per un costo annuo di 40.000 euro ed un debito iscritto al 31 dicembre 2019 pari a 10.000 euro;
- Mosca Roberto per attività commerciali, per un costo di 6.000 euro interamente saldato nel corso dell'esercizio 2019.

## Informazioni sugli 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.

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

Non vi è dubbio che il fatto di rilievo più significativo intervenuto dopo la chiusura dell'esercizio sia rappresentato dalla crisi epidemiologica mondiale da Covid-19 che, tra gli altri, sta interessando in modo significativo l'intero settore del trasporto aereo al quale è strettamente collegata l'attività della società. Allo stato, non è possibile fare previsioni attendibili di quelli che saranno gli effetti di tale crisi sulla situazione economico patrimoniale della società.

In ogni caso il consiglio di amministrazione e il management della società continueranno a monitorare costantemente l'evoluzione della situazione emergenziale e ad adottare tutte le decisioni e le misure per fronteggiarla ricorrendo altresì, ove necessario e ne ricorrano i presupposti, agli strumenti pubblici di supporto economico e finanziario che gradualmente si stanno introducendo nel nostro ordinamento.

## Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto controllata

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinqies e 22 sexies del codice civile:

Insieme più grande	
Nome dell'impresa	RG HOLDING SRL
Città (se in Italia) o stato estero	ROMA
Codice fiscale (per imprese italiane)	04158211005
Luogo di deposito del bilancio consolidato	VIALE AVENTINO 80, ROMA



## Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

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

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

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

## Informazioni relative a startup, anche a vocazione sociale, e PMI innovative

La Società nel corso dell'esercizio 2019 ha continuato a svolgere attività di Ricerca e Sviluppo sperimentali rivolte a nuove soluzioni tecniche e tecnologiche per un nuovo applicativo software sostravel utilizzabile nei dispositivi mobili e finalizzato al miglioramento dell'esperienza del viaggio aereo.

Per lo sviluppo di questi progetti, la Società ha sostenuto, nel corso dell'esercizio 2019, costi relativi ad attività di Ricerca e Sviluppo, oggetto di capitalizzazione (relativamente a quelli di mero sviluppo) in quanto aventi utilità pluriennale, tra le immobilizzazioni immateriali conformemente ai requisiti e condizioni richiesti dal principio contabile OIC 24, per complessivi € 600.577 come in precedenza già evidenziato. Tale capitalizzazione è avvenuta con il consenso del Collegio Sindacale.

Per le attività di Ricerca e Sviluppo la società intende avvalersi del credito di imposta previsto dall'art. 1 comma 35 della legge n. 190 del 23 dicembre 2014 e successive modificazioni normative tra cui la legge n. 145 del 30 dicembre 2018 art. 1 commi 70 – 72, come meglio precisato nell'apposita successiva sezione della presente nota integrativa.

## SOSTRAVEL.COM S.P.A.

La nostra società nel corso dell'esercizio 2019 ha svolto attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica ed ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che si ritengono particolarmente innovativi, svolti nello stabilimento di Gallarate denominati:

### **Progetto 1 - Attività sperimentali a favore di nuove soluzioni tecniche e tecnologiche in riferimento a nuovo applicativo software sostravel per dispositivi mobili finalizzato al miglioramento dell'esperienza del viaggio aereo**

Per lo sviluppo di questi progetti la società ha sostenuto, nel corso del passato esercizio, costi relativi ad attività di R&S per **402.329 €**.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Per le attività di R&S la società intende avvalersi del credito di imposta previsto ai sensi dell'art. 1 comma 35 della legge n. 190 del 23 dicembre 2014 e successive modificazioni normative tra cui la legge n. 145 del 30 dicembre 2018 art. 1 commi 70 – 72.

### **SCELTA TRATTAMENTO CONTABILE DEI COSTI R&S:**

Nel rispetto del principio contabile nazionale n° 24 del CNDC e CNR revisionato dall'OIC e dell'articolo 2426 del C.C. punto 5 si ritiene che i costi di R&S sopra evidenziati abbiano i requisiti per poter essere patrimonializzati ed ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

A tal fine si evidenzia che gli stessi sono stati imputati all'attivo patrimoniale previo consenso del Collegio Sindacale.

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

In ottemperanza agli adempimenti di trasparenza e pubblicità previsti ai sensi della Legge n. 124 del 4 agosto 2017 articolo 1 commi 125-129 (come sostituito dall'art. 35 del D.L. n. 34 del 30 aprile 2019) che ha imposto a carico delle imprese l'obbligo di indicare in nota integrativa "gli importi e le informazioni relativi a sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, alle stesse effettivamente erogati dalle pubbliche amministrazioni", in una logica di lettura molto prudente ed anche estensiva della citata disposizione, si riportano di seguito gli ammontari dei predetti importi con i relativi estremi normativi:

Soggetto Erogante	Tipo	Valore contributo maturato nell'esercizio	Valore contributo incassato/compensato nell'esercizio	Stato pratica (deliberato, erogato, determinato, compensato)	Normativa di riferimento
Stato italiano 2018	Credito d'imposta attività per di ricerca e sviluppo	0	0	Determinato	L. 190/2014 art. 1 co. 35 e s. m.i. 2018
Stato italiano 2019	Credito d'imposta attività per di ricerca e sviluppo	139.994		Determinato	L. 190/2014 art. 1 co. 35 e s. m.i. 2018
Stato italiano quotazione	Credito d'imposta per spese quotazione	477.146	231.177,74	Determinato/ Compensato	L. 205/2017 art. 1 co.89

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

Signori soci, nel richiedervi di approvare il presente bilancio, vi proponiamo, altresì, di rinviare al futuro la decisione della copertura della perdita di esercizio di € 1.265.210.

Addì, 27 aprile 2020

p. il Consiglio di  
Amministrazione

*Rudolph Gentile*





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

**Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

## **Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Agli Azionisti di

SosTravel.com S.p.A.

### **Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SosTravel.com S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Richiamo d'informativa**

Senza modificare il nostro giudizio si richiama l'attenzione su quanto riportato dagli Amministratori nella relazione sulla gestione al paragrafo *"Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale"*, cui si rimanda, che descrive le considerazioni degli Amministratori in merito all'emergenza Covid-19 e agli scenari da loro considerati.

#### **Altri Aspetti**

L'attività di revisione contabile si è svolta nel contesto della situazione venutasi a creare a seguito della diffusione del COVID 19 e dei connessi provvedimenti, anche di natura restrittiva alla circolazione, emanati dal Governo italiano a tutela della salute dei cittadini. Conseguentemente, in ragione di oggettive situazioni di forza maggiore, le procedure di revisione previste dagli standard professionali di riferimento sono state eseguite nell'ambito (i) di una rimodulata organizzazione del personale, improntata ad un ampio uso di smart working e (ii) di differenti modalità per interfacciarsi con i referenti aziendali e di raccolta delle evidenze probative, attraverso l'utilizzo, in modo prevalente, di documentazione in formato elettronico trasmessaci con tecniche di comunicazione a distanza.

### **Responsabilità degli Amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### **Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.lgs. 39/10**

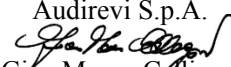
Gli Amministratori della SosTravel.com S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della SosTravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della SosTravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SosTravel.com al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 11 maggio 2020

Audirevi S.p.A.  
  
Gian Mauro Calligari  
(Socio)



## SosTravel.com Spa

Sede legale VIA OLONA, 183/G - cap 21013 (VA)  
Numero iscrizione Registro delle imprese di Varese, Codice fiscale e P IVA 03624170126  
Capitale Sociale interamente versato Euro 593.400  
Iscritta al numero VA - 366690 del R.E.A. di Varese  
Indirizzo pubblico di posta elettronica certificata: SOSTRAVEL@PEC.NET

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2429, c. 2 C.C.

All'assemblea dei soci della società della SosTravel.com Spa

Signori Soci, il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31.12.2019, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti C.C.

#### A1) Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e seguenti C.C.

##### *Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati*

- Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne la tipologia dell'attività svolta e la sua struttura organizzativa e contabile, tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione dell'attività di vigilanza" nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.
- È stato, quindi, possibile confermare che: l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale; l'assetto organizzativo, le strutture informatiche e le risorse umane non sono sostanzialmente mutate seppur siano state fatte delle modifiche, degli investimenti e delle assunzioni per adeguare l'azienda alle esigenze ed agli scopi del business; quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame anno 2019 e quello precedente anno 2018. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nell'anno 2019 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.
- La presente relazione riassume, quindi, l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, c. 2 C.C. e più precisamente: sui risultati dell'esercizio sociale; sull'attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma; sulle osservazioni e le proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, c. 5 C.C.; sull'eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci di cui all'art. 2408 C.C. Si resta, in ogni caso, a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare. Le attività svolte dal collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 C.C. e di tali riunioni sono stati redatti appositi verbali debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

### **Attività svolta**

- Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale, nonché gli eventuali rischi come anche quelli derivanti da perdite su crediti, monitorati con periodicità costante. Si sono anche avuti confronti con lo studio professionale che assiste la società in tema di consulenza e assistenza contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.
- Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione. Il Collegio allo stesso tempo ha suggerito al Consiglio le aree dove ritiene che la società debba investire per migliorare dal punto di vista organizzativo ed amministrativo.
- I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale. Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che: il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente; il livello della sua preparazione tecnica è rimasto adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali; i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.
- Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, c. 5 C.C., sono state fornite dal Presidente del Consiglio, con periodicità sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con i membri del consiglio di amministrazione.
- In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:
  - le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
  - sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
  - le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale; non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
  - nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta:
    - non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
    - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 C.C.;
    - non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C.;





- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, c. 7 C.C.;
- nel corso dell'esercizio il collegio ha rilasciato pareri previsti dalla legge e precisamente proposta motivata dell'organo di controllo ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/2010 in ordine al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti, datato data 6 maggio 2020

## A2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

### **Bilancio d'esercizio**

- Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2019 che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 C.C., in merito al quale riferiamo quanto segue. Non essendo a noi demandata la revisione contabile del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire
- Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2019 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, nel rispetto di quanto prescrive l'art. 2423 C.C. e secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 C.C.

Lo **stato patrimoniale** nei raggruppamenti delle voci attive e passive previste dall'art. 2424 C.C., risulta in sintesi dalla seguente esposizione:

A) Credito verso i soci per versamenti ancora dovuti	0
B) Immobilizzazioni	2.928.202
C) Attivo circolante	4.512.491
D) Ratei e risconti attivi	59.114
<b>Totale attivo</b>	<b>7.499.807</b>
A) Patrimonio netto	5.486.185
B) Fondi rischi e oneri	93.088
C) T.F.R. di lavoro subordinato	23.928
D) Debiti	1.491.953
E) Ratei e risconti passivi	404.653
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>7.499.807</b>

Il risultato d'esercizio 1.01.n - 31.12.2019 trova espressione nel **conto economico** secondo i raggruppamenti in sintesi delle voci di costo e ricavo previsti dall'art. 2425 come segue:

A) Valore della produzione	3.174.246
B) Costi della produzione	4.380.210
Saldo	(1.205.964)
C) Proventi ed oneri finanziari	(8.443)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Saldo	(1.214.407)
Risultato prima delle imposte	(1.214.407)
22) Imposte sul reddito	50.803
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>(1.265.210)</b>

- L'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 C.C.; tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, c. 1 C.C.
- È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni: i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31.12.2019 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio
- È stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, alla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- È stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- L'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, c. 4 C.C.
- È stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.
- Ai sensi dell'art. 2426, c. 5 C.C. i valori significativi iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo.
- È stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro.
- Abbiamo acquisito informazioni dell'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto al modello organizzativo adottato che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

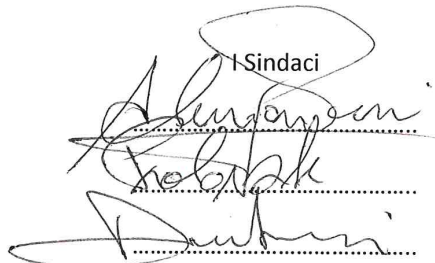
- Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2019, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per € 1.265.210. Il collegio concorda con la proposta di rinviare al futuro la decisione della copertura della perdita di esercizio del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa. Il risultato della revisione legale del bilancio è stato oggetto della relazione rilasciata in data 11/05/2020 da parte del revisore unico indipendente.

### **A3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

#### ***Osservazioni***

- Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2019, così come redatto dagli amministratori.

Roma, 11 maggio 2020

I Sindaci  
  
.....  
.....  
.....



© **sostravel 2020**  
Via Olona, 183/G 21013 Gallarate (VA) Italy  
**[www.sostravel.com](http://www.sostravel.com)**