

Repertorio n. 30.784

Raccolta n. 16.615

VERBALE DI ASSEMBLEA
REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno ventotto del mese di aprile dell'anno duemilaventidue, in Milano, nel mio studio in piazza Cavour n.1, io sottoscritto **Claudio Caruso**, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea della società per azioni:

"SOSTRAVEL.COM S.P.A."

con sede legale in Gallarate, via Marsala n. 34/A, P.IVA: 03624170126, con capitale sociale di Euro 717.825,80, interamente versato, iscritta nel Registro Imprese della CCIAA di VARESE al n. 036244170126 e al R.E.A. al n. 366690, (qui di seguito anche la "**Società**"), tenutasi in data odierna alle ore 16:00 in questo luogo alla mia costante presenza per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. *Esame del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

2. *Varie ed eventuali.*

Presidenza dell'Assemblea

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi di legge e statuto e su designazione unanime degli intervenuti, il signor *GENTILE Rudolph*, nato a Roma l'11 novembre 1972, collegato con modalità telematiche, domiciliato per la carica presso la sede sociale, il quale, agendo nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e, come tale, nell'interesse della Società, mi chiede di redigere il verbale dell'assemblea degli Azionisti (di seguito anche l'"**Assemblea**").

Constatazione regolare costituzione dell'Assemblea

Il Presidente

verifica e dà atto che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato è di euro 717.825,80 ed è suddiviso in numero 7.178.258 azioni ordinarie senza espressione del valore nominale, ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale (ora Euronext Growth Milan), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- la Società non detiene azioni proprie;

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata in questo giorno, luogo e alle ore 16:00 in prima convocazione, ed occorrendo per il giorno 29 aprile 2022 stesso luogo e ora, in seconda convocazione, a norma di legge e di Statuto, come da avviso recante tutte le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari ed in conformità alle stesse, pubblicato in data 10 aprile 2022 sul sito internet della Società (<https://www.sostravel.com/investor-relators/#informazioni-per-azionisti>) e sul quotidiano a diffusione nazionale Sole24Ore dell'8 aprile 2022.

Il Presidente

dà quindi atto che:

- del Consiglio di Amministrazione sono presenti, esso Presidente e il Consigliere ZARGHETTA Edoardo collegati con modalità telematiche, il Consigliere DE BIASE Nicola qui presente di persona;

- del Collegio Sindacale sono presenti i dott.ri NATALINI Paolo e AMBROSI-

Registrato presso la
Direzione Provinciale I
di Milano

il 02/05/2022

n. 34958

serie 1T

Esatti Euro 356,00

NI Marco (Sindaci), collegati con modalità telematiche, assente giustificato il dott. ORVIETO Enrico (Presidente del Collegio Sindacale);

- sono state eseguite a norma di legge e di statuto e nei termini previsti, le comunicazioni utili a legittimare l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale;

- a cura del rappresentante della Computershare S.p.a, con sede in Milano, autorizzato dal Presidente, è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'Assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- sono intervenuti numero 4 (quattro) azionisti aventi diritto al voto rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, numero 3.748.302 azioni ordinarie pari al 52,217% del capitale sociale della Società, il tutto come meglio desunto dall'elenco degli intervenuti che si allega al presente atto sotto la lettera "A".

Il Presidente dichiara pertanto l'Assemblea validamente costituita in prima convocazione ed idonea a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno, come sopra indicati.

Il Presidente

comunica che:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea ai sensi dell'art. 13.1 dello Statuto Sociale;

- riguardo agli argomenti all'ordine del giorno sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

In particolare:

1) sin dal giorno 13 aprile 2022 sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società, alla sezione *"Investor Relators/Relazioni Finanziarie"* la Relazione Annuale relativa all'esercizio 2021, comprendente il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021, corredato da nota integrativa e relazione sulla gestione, nonché le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

2) in data 29 marzo 2022 la Società ha diffuso un comunicato stampa - pubblicato nel sito internet della Società, alla sezione *"Investor Relators/Comunicati Finanziari"* - riguardante, tra l'altro, i principali risultati economico-finanziari ed economico-gestionali dell'esercizio 2021, i principali eventi dell'esercizio 2021, nonché gli eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio e l'evoluzione prevedibile della gestione.

Un modulo di delega è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società, alla sezione *"Investor Relators/Informazioni per gli azionisti"* nei termini di legge.

Il Presidente quindi informa che, oltre all'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario alla Società ai sensi dell'art. 14 dello Statuto Sociale, saranno indicati nel verbale dell'Assemblea e/o in allegato allo stesso, i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni rappresentate.

Il Presidente inoltre informa che la sintesi degli interventi degli aventi diritto al voto presenti all'odierna Assemblea con l'indicazione nominativa degli stessi, le risposte fornite e le eventuali repliche, saranno contenute nel verbale della presente Assemblea.

Il Presidente comunica inoltre che

in base alle risultanze del Libro dei Soci e tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea, delle comunicazioni ricevute ai sensi dello Statuto e delle altre informazioni a disposizione, i soggetti che risultano, direttamente o indirettamente, possessori di azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto e versato, sono i seguenti azionisti:

- **RG Holding S.r.l.**, titolare di numero 2.699.374 azioni ordinarie, pari al 37,60% del capitale sociale della Società;

- **Trawell CO S.p.A.**, titolare di numero 792.336 azioni ordinarie, pari all'11,04% del capitale sociale della Società.

Il Presidente quindi richiede formalmente che i partecipanti all'odierna Assemblea dichiarino l'eventuale sussistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, o dell'esistenza di patti parasociali, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e dello Statuto Sociale, non conosciute dal Presidente e dal Collegio Sindacale.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo ed unico argomento all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea e precisamente:

1. Esame del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Su proposta del Presidente e con il consenso unanime degli intervenuti, tenuto conto di quanto sopra ricordato in merito ai preventivi depositi e pubblicazioni della Relazione Annuale relativa all'esercizio 2021, comprendente il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, della relazione unica sulla gestione, nonché delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, si omette la lettura di tali documenti, che si allegano al presente verbale in unico fascicolo sotto la lettera "B".

Il Presidente invita quindi il Presidente del Collegio Sindacale, Enrico Orvieto, a dar lettura all'Assemblea delle conclusioni della Relazione del Collegio Sindacale.

Il Presidente, ringraziando il Presidente del Collegio Sindacale, riprende quindi la parola dando lettura della proposta di deliberazione che il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea, nel testo di seguito riportato:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di SosTravel.com S.p.A., esaminata la Relazione Finanziaria relativa all'esercizio 2021, comprendente il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, la relazione sulla gestione, nonché le relazioni della Società di Revisione e dei Sindaci, delibera

di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione e di riportare a nuovo la perdita risultante dal conto economico."

Il Presidente invita a questo punto coloro che intendono prendere la parola a prenotarsi dandogli il loro nominativo.

Nessun chiedendo la parola il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura.

Il Presidente apre la votazione essendo le ore 16:15.

Al termine della votazione il Presidente dà atto del seguente risultato:

favorevoli: tutti;

contrari: nessuno;

astenuiti: nessuno.

Il Presidente, dopo avere comunicato che la proposta è stata approvata, non richiedendo nessuno dei presenti la parola, dichiara esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno e chiude pertanto l'Assemblea alle ore 16:20.

Il Presidente mi esonera dalla lettura di quanto allegato.

Il Presidente - preso atto dell'informativa ricevuta e dichiarandosi edotto della normativa vigente in materia - presta il pieno consenso e autorizza il Notaio al trattamento dei dati personali contenuti nel presente atto e nella relativa documentazione preparatoria, in particolare al fine del compimento degli adempimenti dovuti in esecuzione dell'atto stesso e più in generale al rispetto degli obblighi di legge, nonché per esigenze organizzative dello studio notarile.

Il presente verbale è da me notaio sottoscritto alle ore 17:00.

Scritto con mezzo elettronico da persona di mia fiducia e da me personalmente completato su un foglio per quattro pagine sin qui.

Firmato: Claudio Caruso - Notaio (L.S.)

Assemblea dei Soci di Sostravel.com S.p.A. del 28 aprile 2022 - elenco presenze

Soci presenti

Nominativo	Rappresentante	Azioni	Percentuale
Rudolph Gentile	Avv. Stefano Matteo Testa (giusta delega)	11592	0,161
RG Holding S.r.l.	Avv. Stefano Matteo Testa (giusta delega)	2699374	37,605
Trawell Co S.p.A.	Avv. Stefano Matteo Testa (giusta delega)	792336	11,038
RM Holding S.p.A.	Avv. Stefano Matteo Testa (giusta delega)	245000	3,413
Totale		3748302	52,217

Soci assenti

Nominativo	Azioni	Percentuale
Loizzi Germana	390	0,005
Azionisti non identificati (mercato)	3429566,00	47,777
Totale		47,783





*Relazione Annuale sostravel S.p.A.
al 31 Dicembre 2021*



SOSTRAVEL.COM S.P.A. BILANCIO AL

31 Dicembre 2021



INDICE

SOSTRAVEL.COM S.P.A.



- | | | |
|---|-----------------------------|--------|
| 1 | Presentazione della Società | pag 4 |
| 2 | Struttura societaria | pag 11 |
| 3 | Organi sociali | pag 12 |
| 4 | sostravel.com in Borsa AIM | pag 13 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE



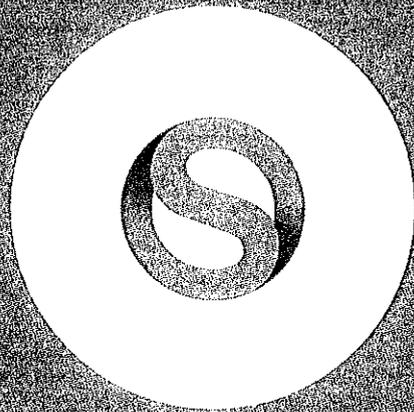
- | | | |
|---|---|--------|
| 5 | Andamento della gestione e prevedibile evoluzione della sostravel | pag 16 |
| 6 | Andamento economico e finanziario della sostravel | pag 18 |
| 7 | Altre informazioni | pag 23 |

BILANCIO SOSTRAVEL.COM S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2021



- | | | |
|---|------------------------|--------|
| 8 | Prospetti del Bilancio | pag 28 |
| 9 | Nota Integrativa | pag 34 |

Handwritten mark



SOSTRAVEL.COM



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 l'ubicazione degli aeroporti presso i quali sostravel commercializza i propri servizi alla data della presente relazione.

AMERICA

Canada (3)
Perù (1)

EUROPA

Italia (4)
Francia (5)
Svizzera (1)
Portogallo (5)
Grecia (6)



I servizi offerti

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

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

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

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).

Telemedicina: La Società ha sviluppato una linea di business incentrata sulla fornitura di servizi di telemedicina per i viaggiatori, direttamente dalla propria APP, in partnership con la società americana Health Point Plus, Inc. Il servizio Dr. Travel sarà fruibile, tramite l'APP Sostravel, direttamente dal proprio smartphone, sarà multilingue, e avrà una copertura di 14 giorni dalla data di partenza al costo di Euro 10 per il singolo viaggiatore ed Euro 25 per la famiglia (sino ad un massimo di 6 persone).

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



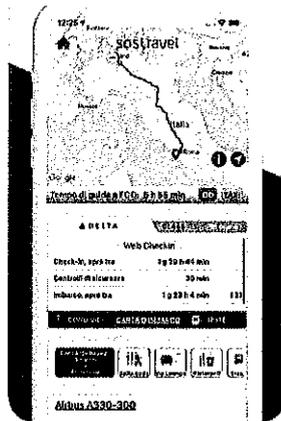
Sviluppo Prodotti Tecnologici

Nel corso del 2020 sostravel.com ha continuato ad investire, mediante dieci nuovi aggiornamenti, nello sviluppo della propria App la cui veste grafica è sotto riportata

Cerca
Il tuo volo



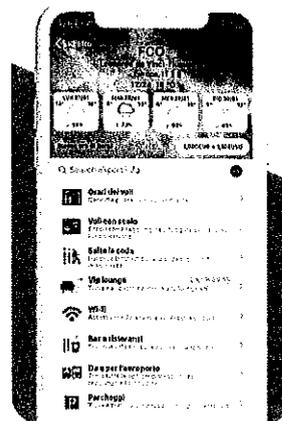
Calcola
I tempi in aeroporto



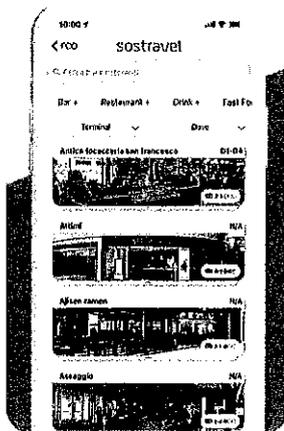
Scansiona
la tua carta d'imbarco



Esplora
gli aeroporti



Trova
bar & ristoranti



Proteggi
I tuoi bagagli



Ricevi
assistenza 24/7



Viaggia
in totale relax



Ad oggi i servizi Tracking Voli, Info Aeroporti, Concierge Bagagli Smarriti, Dr. Travel (telemedicina) 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

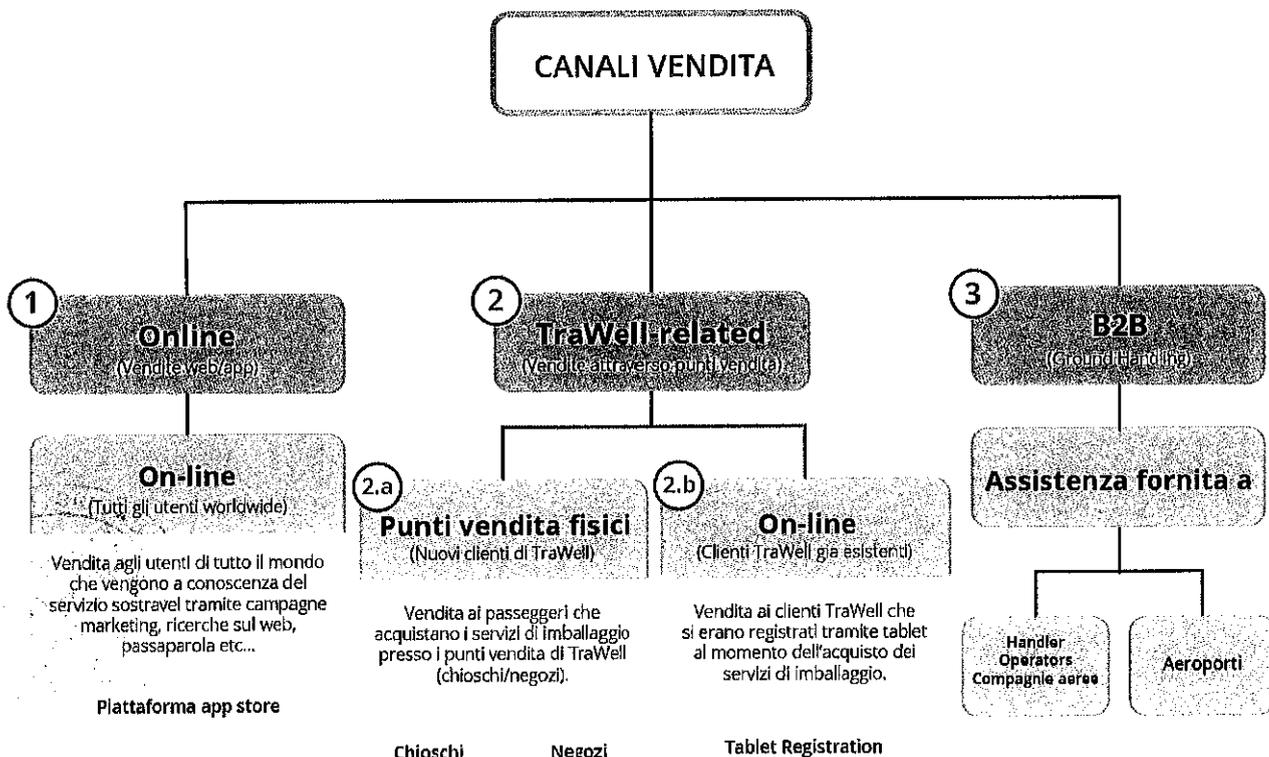
Oltre che nei confronti dei passeggeri aerei, sostravel rivolge la propria offerta commerciale anche alle società del Gruppo TraWell Co. L’offerta rivolta alle società del Gruppo TraWell Co si basa su un accordo tra sostravel.com e quest’ultimo e ha ad oggetto la prestazione dei servizi relativi: (i) 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

A causa della pandemia da covid-19 e del calo del traffico aeroportuale nel mondo, la Società ha limitato, nel corso del 2021, l'impegno di marketing e comunicazione. Si ricorda che, nel corso del 2019, la società ha investito in 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 la campagna 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.

Il Personale

Nel corso del 2021 la Società si è concentrata sul risparmio dei costi, incluso il costo del personale. Al 31 dicembre 2021 la forza lavoro totale era di n. 10 collaboratori di cui 1 quadro e 9 impiegati.



2 Struttura societaria

La struttura societaria alla data del 5 gennaio 2022 è la seguente:

Compagine Azionaria	N° azioni possedute	Capitale sociale
RG Holding S.r.l.*	2.600.374	37,60%
TraWell Co S.p.A.**	792.336	11,04%
Rudolph Gentile	12.432	0,17%
Mercato	3.674.116	51,18%
Totale	7.178.258	100%

* RG Holding S.r.l. è controllata attualmente in via totalitaria da Rudolph Gentile. Al riguardo, si precisa che nella propria comunicazione il Socio RG Holding S.r.l. ha riferito che – successivamente alla integrale sottoscrizione e liberazione della quota di propria spettanza dell'aumento di capitale delegato in opzione deliberato da SosTravel in data 28 maggio 2021 durante il relativo periodo di offerta in opzione – in data 2 luglio 2021 l'assemblea dei soci di RG Holding S.r.l., a seguito del recesso di RM Holding S.r.l. (socio di minoranza che deteneva il 13,59% del capitale sociale di RG Holding S.r.l.), ha approvato la liquidazione della quota del socio recedente tramite assegnazione, tra l'altro, di n. 245.000 azioni SosTravel (pari al 3,4% del capitale sociale) e n. 200.000 warrant SosTravel 2021-2024 e di n. 120.000 azioni TWL (pari al 4,8% del capitale sociale) e n. 200.000 warrant TWL 2021-2024 avvenuta in data 2 luglio 2021. Di tale operazione è dato avviso in data odierna con separato comunicato internal dealing.

** TraWell CO S.p.A. è controllata da RG Holding S.r.l. con una partecipazione pari al 51,7% del capitale sociale

Si segnala che nel corso del mese di giugno 2021 l'Emittente ha deliberato un Aumento Delegato in Opzione di massime n. 1.196.245 nuove azioni ordinarie SosTravel, prive di valore nominale, aventi godimento regolare, che sono state offerte in opzione agli Azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1 cod. civ. nel rapporto di n. 1 Nuova Azione per n. 5 azioni ordinarie possedute, al prezzo di sottoscrizione di Euro 1,00 (di cui Euro 0,10 da imputarsi a capitale sociale ed Euro 0,90 a sovrapprezzo). Il controvalore dell'Aumento Delegato in Opzione, interamente sottoscritto e versato, è stato dunque pari a Euro 1.196.245,00, oltre a Euro 42.895 per la vendita degli inopinati quindi per complessivi Euro 1.239.140.

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni è stato determinato tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato e dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM"), nonché delle prassi di mercato per operazioni similari, avendo altresì riguardo all'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società. Il prezzo ha incorporato uno sconto di circa (i) il 6,98% rispetto al prezzo di riferimento delle azioni della Società registrato al 1° giugno 2021 (pari ad Euro 1,075), (ii) l'11,63% rispetto alla media dei prezzi di riferimento delle azioni della Società registrati nell'ultimo mese



(pari a circa Euro 1,1316) e (iii) l'11,59% rispetto alla media dei prezzi di riferimento delle azioni della Società registrati negli ultimi tre mesi (pari a circa Euro 1,1311).

Nel medesimo contesto, l'Emittente ha determinato un numero di Warrant da abbinare gratuitamente alle Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione, deliberando l'emissione di massimi n. 11.962.450 Warrant, abbinati gratuitamente nel rapporto di n. 10 Warrant ogni Nuova Azione sottoscritta. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha provveduto a fissare il prezzo di esercizio dei Warrant in Euro 1,20.

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

I Warrant potranno essere esercitati nel periodo intercorrente tra il 1° settembre 2021 e il 16 dicembre 2024, estremi compresi. Ai Warrant è stato assegnato il codice ISIN IT0005446718.

Durante i mesi di settembre, novembre e dicembre 2021, a seguito dell'esercizio dei Warrant di cui sopra, il capitale sociale si è ulteriormente incrementato fino ad arrivare ad un incremento totale 2021 pari ad Euro 119.703 e ad un incremento della riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 1.120.384.

Il capitale sociale a fine esercizio risulta pari ad Euro 717.826 e la riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 6.252.661.

sostravel.com Spa è quotata nel mercato Euronext Growth Milan dal 01 agosto 2018.

3 Organi sociali

Di seguito la composizione degli organi sociali.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

<i>Amministratore Delegato - Presidente</i>	Rudolph Gentile
<i>Amministratore</i>	Nicola De Biase
<i>Amministratore Indipendente</i>	Edoardo Zarghetta

COLLEGIO SINDACALE

<i>Presidente</i>	Enrico Orvieto
<i>Sindaci Effettivi</i>	Paolo Natalini / Marco Ambrosini
<i>Sindaci Supplenti</i>	Fabrizio Cardinali / Andrea De Nigris

SOCIETA' DI REVISIONE

<i>Società di Revisione</i>	Audirevi S.p.A.
-----------------------------	-----------------

NOMAD

<i>Nominated Advisor</i>	Banca Finnat S.p.A.
--------------------------	---------------------

4 sostravel.com in Borsa Euronext Growth Milan

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

Euronext Growth Milan 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 terzo 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) 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.

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

Alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni e dei warrant su AIM Italia (oggi Euronext Growth Milan), il capitale sociale dell'Emittente era pari a Euro 593.400 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.

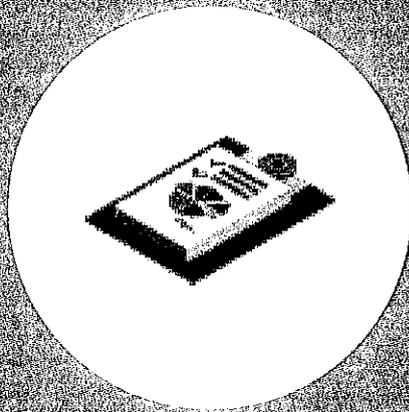
In data 17 settembre 2019, in applicazione delle prescrizioni previste nel Documento di Ammissione, l'Emittente ha assegnato gratuitamente agli aventi diritto Bonus Share per complessive n. 47.225 azioni ordinarie Sostravel.com S.p.A. con codice ISIN IT0005338675. In conseguenza dell'emissione delle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

Infine, in seguito alla chiusura dell'Aumento di Capitale riepilogato a pag. 10 e 11 il nuovo capitale sociale di sostravel.com S.p.A. è suddiviso in n. 7.178.258 azioni ordinarie.





K



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. In particolare, per conto di queste ultime Sostravel svolge le attività: (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti del Gruppo TraWell (precedentemente Safe Bag) che abbiano acquistato il Servizio Lost & Found Concierge 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 (precedentemente Safe Bag) nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.

Emergenza Sanitaria Mondiale legata al Covid-19 e Situazione geopolitica generata dalla crisi Ucraina

La Società, per la peculiare tipologia del proprio business, risulta significativamente esposta alle criticità connesse alla diffusione dei contagi, alle misure normative adottate per contenere l'ampliarsi della pandemia, nonché alle preoccupazioni dei viaggiatori legate all'utilizzo dei mezzi di trasporto aereo.

La pandemia, che ha caratterizzato gli esercizi 2020 e 2021 è in via di risoluzione, tuttavia ha determinato una massiccia contrazione del traffico aereo soprattutto di lungo raggio. I dati dell'esercizio precedente mostrano che la pandemia da COVID-19 ha causato nel corso dell'anno 2020 una forte riduzione del traffico passeggeri, del 76,8% in Italia (stima

Assaeroporti) e del 66,6% nel mondo (stima Aci – Airports Council International) con un picco nel secondo trimestre 2020 in cui il calo è stato del 97,3% in Italia e del 89,3% nel mondo. Nel corso del 2021 si è assistito ad una leggera ripresa del traffico aereo di corto e medio raggio ma non ancora del traffico di lungo raggio, che rappresenta la clientela target della Società. Nella fattispecie i dati 2021 riportano una riduzione del 58,2% dei passeggeri italiani rispetto ai livelli pre-pandemia (2019) mentre il traffico internazionale si attesta nel 2021 a -70,4% sempre rispetto al 2019 (stima Assaeroporti). In ragione di quanto precede nonché della situazione geopolitica generata dalla crisi Ucraina, è inevitabile attendersi un volume di traffico aeroportuale e fatturato debole anche per il primo semestre del 2022, cui si accompagnerà presumibilmente una ripresa dal secondo semestre 2022.

Principali eventi del 2021

In data 1° marzo 2021 è stato siglato un accordo di distribuzione per la vendita del servizio di telemedicina "Dr. Travel" sul network TraWell Co. Pre-covid SosTravel sviluppava sul network TraWell circa 2 milioni di euro di vendite sul solo servizio Lost & Found Concierge. Tale accordo è correlato alla diffusione dei servizi di telemedicina per i viaggiatori, in partnership con la società americana Health Point Plus, Inc.

Nel corso del mese di marzo 2021 la Società ha ottenuto da Simest la delibera di due finanziamenti distinti, di seguito riepilogati:

- Finanziamento agevolato per lo sviluppo dell'e-commerce negli Stati Uniti d'America per complessivi Euro 315 mila, la cui prima tranche è stata erogata a luglio 2021;
- Finanziamento agevolato per la patrimonializzazione delle imprese esportatrici per complessivi Euro 800 mila.



Entrambi i finanziamenti hanno una componente di fondo perduto pari al 40%, mentre il restante 60% andrà rimborsato all'ente finanziatore.

Nel mese di giugno 2021 la società ha ottenuto un finanziamento di sei anni di euro 1.400 mila dal Monte dei Paschi di Siena.

Nel corso del mese di giugno 2021 è stata inoltre perfezionata l'operazione di aumento di capitale sociale, come già esposto nel paragrafo riguardante la struttura societaria.

Di seguito i principali eventi successivi al 31 dicembre 2021

Nel corso del primo semestre 2022 la Società sta completando il progetto per lo sviluppo dell'e-commerce negli Stati Uniti d'America che avrà la sua manifestazione nella seconda parte del 2022.



6 Andamento economico finanziario di sostravel

- **Valore della Produzione** pari a 1.311 mila euro, in miglioramento del 43,16% rispetto al dato del 31 dicembre 2020 pari a 916 mila euro grazie all'ottenimento di circa 474 mila euro di contributi a fondo perduto;

- **EBITDA** pari a -353 mila euro, in forte miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2020 pari a -855 mila euro grazie soprattutto all'ottenimento dei contributi a fondo perduto di cui sopra;

- **EBIT** pari a - 1.344 mila euro, in miglioramento rispetto al dato al 31 dicembre 2020 pari a - 1.957 mila euro nonostante ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti per complessivi 991 mila euro;

- **PERDITA netta** pari a -1.383 mila euro (che non include cautelativamente imposte anticipate);

- **PNF positiva (cassa)**

pari a 1.320 mila euro in miglioramento rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2020 e pari a 456 mila euro principalmente per (i) la positiva conclusione nel mese di giugno di un aumento di capitale con proceeds complessivi per 1.239 mila euro (ii) l'ottenimento di finanziamenti per complessivi 1.975 mila euro, di cui 1.400 mila euro erogati da Monte dei Paschi di Siena e 957 mila euro erogati da Simest con una componente di fondo perduto pari al 40%. Al 31 dicembre 2021 l'ammontare delle disponibilità liquide è pari a 3.295 mila euro.



Principali risultati economico-gestionali al 31 dicembre 2021:

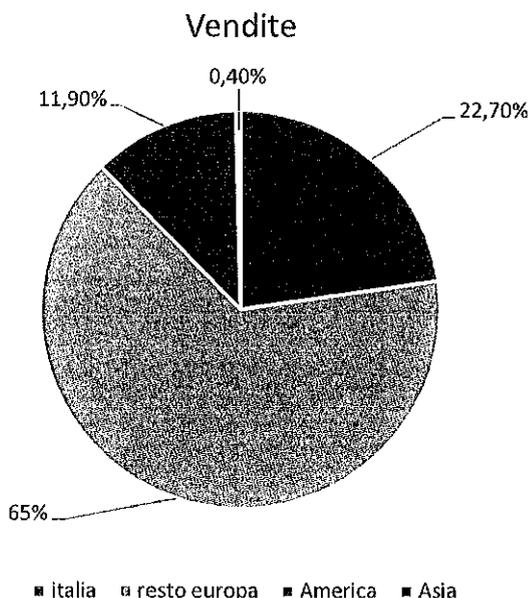
Oltre ai dati economico-finanziari risultano rilevanti, al fine di una valutazione completa, anche la crescita del data base dei clienti profilati e i downloads delle due APP (Flio ed Sostravel), di seguito riportati (che includono - si ribadisce - l'acquisizione del database Flio).

- Database clienti al 31 Dicembre 2021: 1.194.679 +6% (pari a 1.126.844 al 31.12.2020);
- Clienti profilati nel 2021: 67.835 -35% (pari a 104.432 al 31 Dicembre 2020);
- Download APP del 2021: 179.979 -37% (pari a 284.548 al 31 Dicembre 2020);
- Download APP complessive: 2.205.397 +8,9% (pari a 2.025.418 al 31.12.2020).

Ripartizione geografica delle vendite al 31 dicembre 2021:

I Ricavi delle vendite al 31 dicembre 2021 sono pari a 643 mila euro, in lieve miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2020 pari a 634 mila euro.

La ripartizione geografica delle vendite sopra riportate vede un'ottima diversificazione geografica con l'Italia al 22,7% delle vendite, il resto d'Europa al 65%, infine America (11,9%) e Asia (0,4%).





Andamento della gestione

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico e una riclassificazione dello Stato Patrimoniale.

Prospetti contabili del bilancio al 31 dicembre 2021

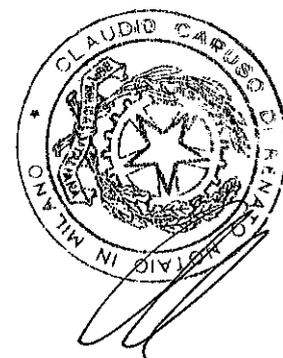
Conto Economico	31-dic-21	31-dic-20
Ricavi	642.821	633.512
Variazioni per lavori interni	0	0
Atri ricavi	667.930	282.033
Totale Ricavi	1.310.751	915.545
Costi per materie prime	(399)	(98)
Costi per servizi	(1.055.536)	(1.109.815)
Costi per godimento beni di terzi	(53.996)	(121.548)
Costi del personale	(383.720)	(416.231)
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	(169.737)	(122.852)
EBITDA	(352.637)	(854.999)
Ammortamenti	(777.970)	(991.773)
Svalutazioni	0	(45.395)
Accantonamenti	(213.341)	(64.660)
EBIT	(1.343.948)	(1.956.827)
Proventi ed oneri finanziari (netti)	(9.258)	(36.347)
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	(30.000)	0
Utile(perdita) prima delle imposte	(1.383.206)	(1.993.174)
Imposte	0	0
Risultato netto	(1.383.206)	(1.993.174)

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/2021	31/12/2020
Margine primario di struttura	1.601.380	1.045.365
Quoziente primario di struttura	1,92	1,43
Margine secondario di struttura	3.695.071	1.142.748
Quoziente secondario di struttura	3,11	1,47

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/2021	31/12/2020
Quoziente di indebitamento complessivo	0,79	0,25
Quoziente di indebitamento finanziario	0,61	0,01

Indici di redditività	31/12/2021	31/12/2020
ROE	-41,29 %	-57,06 %
ROI	-23,03 %	-45,79 %
ROS	-209,07 %	-308,89 %

Situazione Patrimoniale-finanziaria	31-dic-21	31-dic-20
Immobilizzazioni immateriali	804.465	1.406.366
Immobilizzazioni materiali	872.875	905.229
Immobilizzazioni finanziarie	71.172	84.379
(A) capitale immobilizzato netto	1.748.512	2.395.974
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	447.346	537.779
Altre attività	516.209	962.186
Debiti commerciali	(347.207)	(457.247)
Altre passività	(200.212)	(304.794)
(B) Capitale circolante gestionale	416.136	737.924
(C) Totale fondi	(134.941)	(97.383)
(D) = (A) + (B) + (C) Capitale investito netto	2.029.707	3.036.514
Disponibilità liquide	3.294.685	456.498
Passività finanziarie	(1.974.500)	0
(E) Debiti/Crediti finanziari netti	1.320.185	456.498
(F) Patrimonio netto	3.349.892	3.493.012
(G) = (F) - (E) Fonti	2.029.707	3.036.514





Posizione Finanziaria Netta

Valori in euro	31-dic-21	31-dic-20
A Cassa	64	0
B Altre disponibilità liquide	3.294.621	456.498
C Altre Attività finanziarie correnti		
D Liquidità (A+B+C)	3.294.685	456.498
E Debiti finanziari correnti	0	0
F Parte corrente dell'indebitamento non corrente	15.750	0
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	15.750	0
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(3.278.935)	(456.498)
I Debiti finanziari non correnti	1.958.750	
J Strumenti di debito		
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L'Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	1.958.750	-
M Indebitamento finanziario netto (H+L)	(1.320.185)	(456.498)

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 del software, errori di programmazione, difetti di interazione o di compatibilità tra l'applicazione mobile e i dispositivi sui quali è installata e/o piattaforme, i data center e i sistemi operativi (IOS, Android, etc.) di terze parti inclusi i relativi aggiornamenti su cui sostravel non esercita alcun potere;
- Rischi connessi alla "customer retention" ossia alla capacità di trattenere gli utilizzatori acquisiti e di evitare che cessino di utilizzare o cancellino l'App;
- Rischi connessi ad atti di pirateria informatica;
- Rischi connessi alla competitività del mercato nel quale la Società opera e all'ingresso nel mercato di nuovi concorrenti;
- Rischi connessi ai fenomeni di stagionalità delle vendite dei servizi.

Principali indicatori non finanziari

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

Sicurezza e ambiente lavorativo

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta, considerato il settore esclusivamente di natura commerciale in cui opera.

Lo smaltimento dei rifiuti e di eventuali scarti di confezionamento delle merci viene effettuato nel pieno rispetto delle specifiche normative.

Al riguardo la società non è mai stata sanzionata per eventi o danni di natura ambientale.

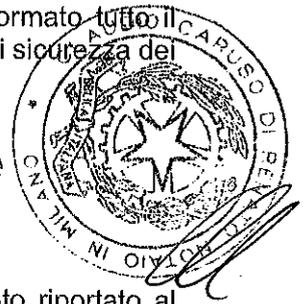
Nel merito delle normative concernenti la tutela della Privacy e la Salute e la Sicurezza del lavoro tutti gli adempimenti prescritti sono stati tempestivamente adempiuti o sono in fase di completamento.

Informazioni sulla gestione del personale

Nel corso 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.

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.

Per quanto riguarda il dettaglio delle posizioni a credito, debito, ricavi e costi si rimanda alle tabelle presenti in nota integrativa:

- Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica;
- Suddivisione dei debiti per area geografica;
- Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica;
- Spese per servizi

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.

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, nel corso del 2020, 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. Le limitazioni e le restrizioni ai viaggi imposte dai governi sono iniziate a febbraio 2020 e ad oggi, in parte, continuano a permanere. Nel corso del 2021 si è assistito ad una ripresa del traffico aereo di corto e medio raggio ma non ancora del traffico di lungo raggio, che rappresenta la clientela target della Società. In ragione di quanto precede nonché della guerra in Ucraina in corso e della situazione geopolitica attuale, è inevitabile attendersi un volume di traffico aeroportuale e fatturato debole ancora per il primo semestre 2022 cui si accompagnerà presumibilmente una ripresa dal secondo semestre 2022.

Allo stato attuale non è possibile quantificare con esattezza gli effetti economici e finanziari per la nostra Società scaturiti o che potranno scaturire come conseguenza della situazione contingente.

Gli amministratori ritengono, quindi, di poter approvare il bilancio in un'ottica di continuità aziendale grazie all'attuale patrimonializzazione della società, alla sua capacità organizzativa e manageriale ed alle azioni quali-quantitative che gli amministratori stanno ponendo in essere per prevenire il verificarsi di situazioni che possano avere effetti negativi nel breve – medio termine. Inoltre, gli Amministratori hanno valutato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria per i successivi 12 mesi e, nonostante la perdita, la riduzione consistente dei ricavi e le incertezze derivanti dalla situazione pandemica soprariportata, sono giunti alla conclusione che l'applicazione del presupposto della continuità aziendale è ancora appropriato.

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, ha operato per:

- ampliare l'offerta verso servizi anticiclici (es. telemedicina);
- incrementare le fonti di finanziamento;

- valutare eventuali operazioni straordinarie, sinergiche alle attività "core" della Società.

Gli amministratori stanno operando per consentire all'emittente di superare la crisi che ha coinvolto la società nella fase della pandemia e di ripartire con maggiore determinazione al raggiungimento degli obiettivi prefissati.

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.

Modello organizzativo

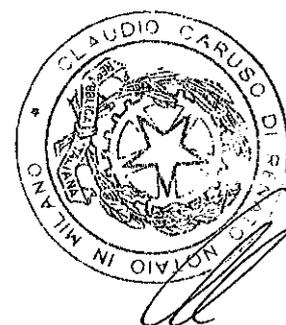
In data 01 luglio 2019 la sostravel.com S.p.A. ha adottato il proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi delle disposizioni contenute nel Decreto Legislativo n.231 dell'8 giugno 2001 s.m.i. Attraverso l'adozione del Modello, e il successivo e continuo aggiornamento, la sostravel.com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

Utile (o Perdita) per Azione

La perdita per azione al 31 dicembre 2021, secondo le modalità previste dallo IAS 33 è pari a - 0,1926 euro. Le modalità di calcolo dell'utile (perdita) base per azione e dell'utile (perdita) diluito per azione sono definite dallo IAS 33 - Utile per azione. L'utile (perdita) base per azione è definito come il rapporto fra il risultato economico Sostravel.com S.p.A. di periodo attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale al 31 dicembre 2021 (n. 7.178.258 azioni al 31 dicembre 2021).





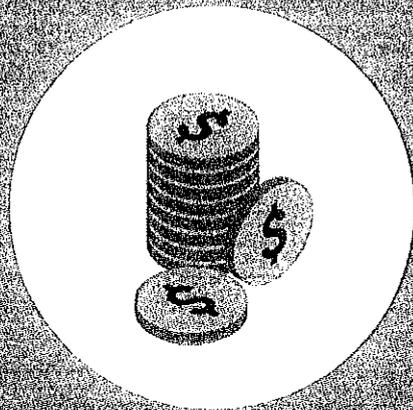
Sedi secondarie

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 29 marzo 2022

AC



BILANCIO
SOSTRAVEL.COM
31 DICEMBRE 2021





8 Prospetti del bilancio

Bilancio di esercizio al 31/12/2021

Dati Anagrafici	
Sede In	GALLARATE
Codice Fiscale	03624170126
Numero Rea	VARESE366690
P.I.	03624170126
Capitale Sociale Euro	717.826,00 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	522300
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	si
Denominazione della società capogruppo	RG Holding Srl
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

ATTIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	11.155	248.713
2) Costi di sviluppo	651.404	1.057.643
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	100.010
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	141.906	0
Totale immobilizzazioni immateriali	804.465	1.406.366
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	843.018	840.448
4) Altri beni	26.737	35.248
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.120	29.533
Totale immobilizzazioni materiali	872.875	905.229
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
d-bis) Altre imprese	71.172	84.379
Totale partecipazioni (1)	71.172	84.379
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	71.172	84.379
Totale immobilizzazioni (B)	1.748.512	2.395.974
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.457	26.984
Totale crediti verso clienti	12.457	26.984
4) Verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	527	0
Totale crediti verso controllanti	527	0
5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	434.362	459.122
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	51.673
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	434.362	510.795
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	478.471	900.772
Totale crediti tributari	478.471	900.772
Totale crediti	925.817	1.438.551
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	3.294.621	456.498
3) Danaro e valori in cassa	64	456.498
Totale disponibilità liquide	3.294.685	1.895.049
Totale attivo circolante (C)	4.220.502	61.414
D) RATEI E RISCONTI	37.738	
TOTALE ATTIVO	6.006.752	4.352.437



STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

PASSIVO	31/12/2021	31/12/2020
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	717.826	598.123
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.252.661	5.132.278
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	100.000	100.000
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	869.684	869.684
Totale altre riserve	869.684	869.684
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(3.207.073)	(1.213.899)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(1.383.206)	(1.993.174)
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
Totale patrimonio netto	3.349.892	3.493.012
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	78.442	64.660
Totale fondi per rischi e oneri (B)	78.442	64.660
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	56.499	32.723
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	15.750	0
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.958.750	0
Totale debiti verso banche (4)	1.974.500	0
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	265.354	388.822
Totale debiti verso fornitori (7)	265.354	388.822
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	12.999	3.374
Totale debiti verso controllanti (11)	12.999	3.374
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	68.854	65.052
Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (11-bis)	68.854	65.052
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	18.640	14.516
Totale debiti tributari (12)	18.640	14.516
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	32.397	21.394
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	32.397	21.394
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	75.449	59.528
Totale altri debiti (14)	75.449	59.528
Totale debiti (D)	2.448.193	552.686
E) RATEI E RISCONTI	73.726	209.356
TOTALE PASSIVO	6.006.752	4.352.437

CONTO ECONOMICO

	31/12/2021	31/12/2020
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	642.821	633.512
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	608.199	249.555
Altri	59.731	32.478
Totale altri ricavi e proventi	667.930	282.033
Totale valore della produzione	1.310.751	915.545
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	399	98
7) Per servizi	1.055.536	1.109.815
8) Per godimento di beni di terzi	53.996	121.548
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	283.624	292.133
b) Oneri sociali	77.347	87.955
c) Trattamento di fine rapporto	22.749	29.393
e) Altri costi	0	6.750
Totale costi per il personale	383.720	416.231
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	743.806	960.885
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	34.164	30.887
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	162.077	45.395
Totale ammortamenti e svalutazioni	940.047	1.037.167
12) Accantonamenti per rischi	51.264	64.660
14) Oneri diversi di gestione	169.737	122.852
Totale costi della produzione	2.654.699	2.872.371
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(1.343.948)	(1.956.826)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	0	3
Totale proventi diversi dai precedenti	0	3
Totale altri proventi finanziari	0	3
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	17.873	0
Totale interessi e altri oneri finanziari	17.873	0
17-bis) Utili e perdite su cambi	8.615	(36.351)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(9.258)	(36.348)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
19) Svalutazioni:		
a) Di partecipazioni	30.000	0
Totale svalutazioni	30.000	0
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	(30.000)	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	(1.383.206)	(1.993.174)
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(1.383.206)	(1.993.174)



RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.383.206)	(1.993.174)
Imposte sul reddito	0	0
Interessi passivi/(attivi)	17.873	(3)
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(1.365.333)	(1.993.177)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	136.145	80.891
Ammortamenti delle immobilizzazioni	777.970	991.773
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	914.115	1.072.664
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(451.218)	(920.513)
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	14.527	(4.621)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(123.468)	(13.809)
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	23.676	(2.300)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(135.630)	(195.297)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	542.681	931.076
Totale variazioni del capitale circolante netto	321.786	715.049
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(129.432)	(205.464)
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	(17.873)	3
(Imposte sul reddito pagate)	0	0
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(68.586)	(100.524)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(86.459)	(100.521)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(215.891)	(305.985)
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	(4.179)	(375.166)
Disinvestimenti	2.369	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	(141.905)	0
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	(16.793)	(84.379)
Disinvestimenti	0	0
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0

Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	(160.508)	(459.545)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	1.974.500	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	1.240.086	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	3.214.586	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.838.187	(765.530)
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	456.498	1.228.028
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	456.498	1.228.028
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.294.621	456.498
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	64	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.294.685	456.498
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0



9 Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2021 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 ha redatto il bilancio utilizzando pertanto i medesimi principi adottati per il bilancio chiuso al 31 dicembre 2020.

La società nasce a fine 2017 da conferimento di ramo d'azienda operato dal socio TraWell Co S.p.A. La Società opera nel settore turistico offrendo servizi ai viaggiatori che si sostanziano, tra gli altri, nella assistenza alla ricerca del bagaglio disguidato, protezione del bagaglio, informazioni dettagliate sugli aeroporti di partenza e di arrivo, meteo a destinazione, informazioni su prenotazione e trasferimenti da/a l'aeroporto di partenza e di arrivo, wayfinding e della commercializzazione di servizi in ambito web e mobile.

Le principali attività svolte riguardano la gestione e lo sviluppo tecnologico del sito e dell'app attraverso i quali vengono erogati i suddetti servizi, oltre alla programmazione di iniziative di marketing e commerciali finalizzate ad accrescere il numero di utenti. Nel corso del 2021, in linea con le politiche gestionali sono proseguite le iniziative di investimento e sviluppo programmate compatibilmente con lo stato di emergenza legato al COVID-19. 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.

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.

Il bilancio al 31 dicembre 2021 è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Audirevi S.p.A.

PRINCIPI DI REDAZIONE

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

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

Sono stati altresì rispettati i seguenti postulati di bilancio di cui all'OIC 11 par. 15:

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

Prospettiva della continuità aziendale

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

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma del codice civile

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

Cambiamenti di principi contabili

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

Correzione di errori rilevanti

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

Problematiche di comparabilità e adattamento

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

Ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, non si sono manifestate problematiche di comparabilità e adattamento delle voci di bilancio dell'esercizio corrente con quelle relative all'esercizio precedente; a tal proposito si precisa che nella colonna comparativa sono state riclassificate per natura alcune voci di costo per complessivi Euro 17.799 dalla voce "Costi per il personale, altri costi" B9)e) alla voce "Costi per servizi" B7.

Criteri di valutazione applicati

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 e sono ammortizzati in 5 anni.

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



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

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

Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

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

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate.

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

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato e sono valutate al costo d'acquisto eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore ai sensi dell'OIC 21 par. da 31 a 41.

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 solo caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

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

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

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

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

Crediti tributari e attività per imposte anticipate

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

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

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono rilevate solo in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero,

comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

Ratei e risconti

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

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

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

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

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

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

Fondi per rischi ed

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 è possibile manifestarsi di una passività sia soltanto possibile ovvero l'onere non possa essere



attendibilmente stimato, non si è proceduto allo stanziamento di un fondo rischi.

I fondi per oneri rappresentano passività certe, correlate a componenti negativi di reddito di competenza dell'esercizio, ma che avranno manifestazione numeraria nell'esercizio successivo.

Il processo di stima è operato e/o adeguato alla data di chiusura del bilancio sulla base dell'esperienza passata e di ogni elemento utile a disposizione.

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

Fondi per imposte, anche differite

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

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

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

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

Debiti

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

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

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

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

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

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le



ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

Valori in valuta

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

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

Costi e ricavi

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

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

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

ALTRE INFORMAZIONI

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

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato. E' stato altresì seguito il postulato della competenza economica per cui l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari.

IMMOBILIZZAZIONI

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

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

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 804.465 (€ 1.406.366 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio					
Costo	1.384.683	2.035.722	300.000	0	3.720.405
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.135.970	978.079	199.990	0	2.314.039
Valore di bilancio	248.713	1.057.643	100.010	0	1.406.366
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	0	0	0	141.906	141.906
Ammortamento dell'esercizio	237.558	406.238	100.010	0	743.806
Altre variazioni	0	(1)	0	0	(1)
Totale variazioni	(237.558)	(406.239)	(100.010)	141.906	(601.901)
Valore di fine esercizio					
Costo	1.384.683	2.035.722	300.000	141.906	3.862.311
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.373.528	1.384.318	300.000	0	3.057.846
Valore di bilancio	11.155	651.404	0	141.906	804.465

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

Nella voce Costi di sviluppo rientrano i software di proprietà sviluppati dalla società e le licenze acquistate per i software. La voce Concessione, licenze e marchi include esclusivamente il costo per l'acquisto dei marchi FLIO, il cui processo di ammortamento è terminato nel 2021.

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

Le immobilizzazioni in corso, pari ad Euro 141.906, fanno riferimento ad un progetto relativo alla creazione e allo sviluppo di un sito e-commerce per gli Stati Uniti d'America. Tale progetto è finanziato dalla Società Simest e verrà completato nel corso del primo semestre 2022.

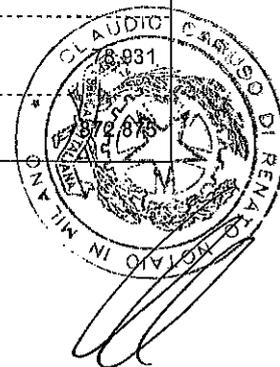
Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a 872.875 (€ 905.229 nel precedente esercizio).

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

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

	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio					
Costo	869.193	203	53.348	29.533	952.277
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	28.745	203	18.100	0	47.048
Valore di bilancio	840.448	0	35.248	29.533	905.229
Variazioni nell'esercizio					
Incrementi per acquisizioni	0	0	1.060	3.119	4.179
Riclassifiche (del valore di bilancio)	29.532	0	0	(29.532)	0
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	0	0	2.369	0	2.369
Ammortamento dell'esercizio	26.962	0	7.202	0	34.164
Totale variazioni	2.570	0	(8.511)	(26.413)	(32.354)
Valore di fine esercizio					
Costo	898.725	203	49.758	3.120	951.806
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	55.707	203	23.021	0	78.931
Valore di bilancio	843.018	0	26.737	3.120	872.875



Operazioni di locazione finanziaria

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del codice civile si fa presente che non sono state poste in essere operazioni di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 71.172 (€ 84.379 nel precedente esercizio).

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 5 cc. 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.

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

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	84.379	84.379
Valore di bilancio	84.379	84.379
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	16.793	16.793
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	30.000	30.000
Totale variazioni	(13.207)	(13.207)
Valore di fine esercizio		
Costo	101.172	101.172
Svalutazioni	30.000	30.000
Valore di bilancio	71.172	71.172

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2020 sono state acquistate n. 40.000 azioni della società HEALTH POINT PLUS per un valore totale di Euro 84.379. Nel corso dell'esercizio 2021 è stato effettuato un ulteriore investimento per 16.793 Euro, per l'acquisto di numero 40.000 azioni al prezzo di 0,50 Usd ad azione.

La partecipazione è valutata al costo, ma in seguito alla valutazione prospettica della Società, si è provveduto ad effettuare una svalutazione prudenziale pari ad euro 30.000.

Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

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

ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 925.817 (€ 1.438.551 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	12.457	0	12.457	0	12.457
Verso controllanti	527	0	527	0	527
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	629.500	0	629.500	195.138	434.362
Crediti tributari	478.471	0	478.471		478.471
Totale	1.120.955	0	1.120.955	195.138	925.817

Crediti - Distinzione per scadenza

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	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	26.984	(14.527)	12.457	12.457	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	527	527	527	0	
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle	510.795	(76.433)	434.362	434.362	0	



controllanti iscritti nell'attivo circolante						
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	900.772	(422.301)	478.471	478.471	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.438.551	(512.734)	925.817	925.817	0	0

I crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti sono iscritti al netto di un fondo svalutazione crediti pari ad Euro 195.138. Il fondo è stato incrementato nel corso dell'esercizio tramite un accantonamento di Euro 162.077.

I crediti tributari includono per Euro 58.847 il residuo credito per quotazione, per Euro 207.805 il residuo credito per ricerca e sviluppo e per Euro 44.615 il credito sorto a seguito della conversione della c.d. Super ACE.

Si segnala che il credito IVA iscritto in bilancio al 31 dicembre dell'esercizio precedente è stato ceduto nel corso del primo semestre 2021. La Società ha infatti concluso, in data 17 giugno 2021, un contratto di cessione di credito fiscale in blocco con il quale ha ceduto, pro soluto, alla società COVERTO SPV S.r.l. il credito IVA vantato nei confronti dell'Agenzia delle Entrate e richiesto a rimborso con la Dichiarazione IVA 2021 relativa all'anno d'imposta 2020 di importo pari ad Euro 422.502.

Crediti - Ripartizione per area geografica

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

Totale						
Area geografica		Italia	Franca	Portogallo	Svizzera	Canada
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	12.457	12.221	0	0	0	0
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	527	527	0	0	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	434.362	57.611	189.216	93.780	8.838	62.428
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	478.471	478.471	0	0	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	925.817	548.830	189.216	93.780	8.838	62.428

Area geografica	Grecia	Altre UE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	0	236
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	22.489	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	0	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	22.489	236

Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

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

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 3.294.685 (€ 456.498 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	456.498	2.838.123	3.294.621
Denaro e altri valori in cassa	0	64	64
Totale disponibilità liquide	456.498	2.838.187	3.294.685

RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 37.738 (€ 61.414 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	61.414	(23.676)	37.738
Totale ratei e risconti attivi	61.414	(23.676)	37.738



Composizione dei ratei attivi:

Non sono presenti ratei attivi al 31/12/2021.

Composizione dei risconti attivi:

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

Oneri finanziari capitalizzati

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

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

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

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**PASSIVO E PATRIMONIO NETTO****PATRIMONIO NETTO**

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 3.349.892 (€ 3.493.012 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	598.123	0	0	119.703
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.132.278	0	0	1.120.383
Riserva legale	100.000	0	0	0
Altre riserve				
Varie altre riserve	869.684	0	0	0
Totale altre riserve	869.684	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.213.899)	0	(1.993.174)	0
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.993.174)	0	1.993.174	0
Totale Patrimonio netto	3.493.012	0	0	1.240.086

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		717.826
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0		6.252.661
Riserva legale	0	0		100.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	0		869.684
Totale altre riserve	0	0		869.684
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		(3.207.073)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	(1.383.206)	(1.383.206)
Totale Patrimonio netto	0	0	(1.383.206)	3.349.892

Il capitale è interamente costituito da azioni ordinarie prive di valore nominale.

Il valore delle Altre riserve è interamente costituito dalla riserva da conferimento rilevata nel 2017.

Si segnala che nel corso del mese di giugno 2021 l'Emittente ha deliberato un Aumento Delegato in Opzione di massime n. 1.196.245 nuove azioni ordinarie sostravel, prive di valore nominale, aventi godimento regolare, che sono state offerte in opzione agli Azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1 cod. civ. nel rapporto di n. 1 Nuova Azione per n. 5 azioni ordinarie possedute, al prezzo di sottoscrizione di Euro 1,00 (di cui Euro 0,10 da imputarsi a capitale sociale ed Euro 0,90 a sovrapprezzo).

Il controvalore dell'aumento delegato in opzione, interamente sottoscritto e versato è stato pari a complessivi Euro 1.196.245, oltre ad Euro 42.895 relativi alla vendita del capitale inoptato, arrivando pertanto a complessivi Euro 1.239.140, di cui Euro 119.624 relativi all'incremento di capitale sociale e Euro 1.119.516 della riserva sovrapprezzo azioni.

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni è stato determinato tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato e dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM"), nonché delle prassi di mercato per operazioni similari, avendo altresì riguardo

all'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società.

Il prezzo ha incorporato uno sconto di circa (i) il 6,98% rispetto al prezzo di riferimento delle azioni della Società registrato al 1° giugno 2021 (pari ad Euro 1,075), (ii) l'11,63% rispetto alla media dei prezzi di riferimento delle azioni della Società registrati nell'ultimo mese (pari a circa Euro 1,1316) e (iii) l'11,59% rispetto alla media dei prezzi di riferimento delle azioni della Società registrati negli ultimi tre mesi (pari a circa Euro 1,1311).

Nel medesimo contesto, l'Emittente ha determinato un numero di Warrant da abbinare gratuitamente alle Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento Delegato in Opzione, deliberando l'emissione di massimi n. 11.962.450 Warrant, abbinati gratuitamente nel rapporto di n. 10 Warrant ogni Nuova Azione sottoscritta. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha provveduto a fissare il prezzo di esercizio dei Warrant in Euro 1,20. I Warrant attribuiscono a ciascun titolare la facoltà di sottoscrivere le azioni di compendio di sostravel, nel rapporto di un'azione di compendio per ogni Warrant presentato per l'esercizio.

Durante i mesi di settembre, novembre e dicembre 2021, a seguito dell'esercizio dei Warrant di cui sopra, il capitale sociale si è ulteriormente incrementato fino ad arrivare ad un incremento totale 2021 pari ad Euro 119.703 e ad un incremento della riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 1.120.384. Il capitale sociale a fine esercizio risulta pari ad Euro 717.826 e la riserva sovrapprezzo azioni pari ad Euro 6.252.661.

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

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	598.123	0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.132.278	0	0	0
Riserva legale	100.000	0	0	0
Altre riserve				
Varie altre riserve	869.683	0	0	1
Totale altre riserve	869.683	0	0	1
Utili (perdite) portati a nuovo	51.311	0	(1.265.210)	0
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.265.210)	0	1.265.210	0
Totale Patrimonio netto	5.486.185	0	0	1

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		598.123
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		5.132.278
Riserva legale	0	0		100.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	0		869.684
Totale altre riserve	0	0		869.684
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		(1.213.899)
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	(1.993.174)	(1.993.174)
Totale Patrimonio netto	0	0	(1.993.174)	3.493.012

Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	717.826	Capitale		0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.252.661	Capitale	A - B - C	6.252.661	0	0
Riserva legale	100.000	Utili	A - B	100.000	0	630.318
Altre riserve						
Varie altre riserve	869.684	Capitale - Utili	A - B - C	869.684	0	0
Totale altre riserve	869.684			869.684	0	0
Utili portati a nuovo	(3.207.073)			0	0	0
Totale	4.733.098			7.222.345	0	630.318
Quota non distribuibile				5.396.403		
Residua quota distribuibile				1.825.942		

Legenda:

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



FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 78.442 (€ 64.660 nel precedente esercizio).

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

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	64.660	64.660
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	0	0	78.442	78.442
Utilizzo nell'esercizio	0	0	0	64.660	64.660
Totale variazioni	0	0	0	13.782	13.782
Valore di fine esercizio	0	0	0	78.442	78.442

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

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 56.499 (€ 32.723 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	32.723
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	27.703
Utilizzo nell'esercizio	3.927
Totale variazioni	23.776
Valore di fine esercizio	56.499

DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 2.448.193 (€ 552.686 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	0	1.974.500	1.974.500
Debiti verso fornitori	388.822	(123.468)	265.354
Debiti verso controllanti	3.374	9.625	12.999
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	65.052	3.802	68.854
Debiti tributari	14.516	4.124	18.640
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	21.394	11.003	32.397
Altri debiti	59.528	15.921	75.449
Totale	552.686	1.895.507	2.448.193

Debiti - Distinzione per scadenza

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso banche	0	1.974.500	1.974.500	15.750	1.958.750	0
Debiti verso fornitori	388.822	(123.468)	265.354	265.354	0	0
Debiti verso controllanti	3.374	9.625	12.999	12.999	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	65.052	3.802	68.854	68.854	0	0
Debiti tributari	14.516	4.124	18.640	18.640	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	21.394	11.003	32.397	32.397	0	0
Altri debiti	59.528	15.921	75.449	75.449	0	0
Totale debiti	552.686	1.895.507	2.448.193	489.443	1.958.750	0



Debiti - Ripartizione per area geografica

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

Area geografica	Totale			
		ITALIA	UE	EXTRAUE
Debiti verso banche	1.974.500	1.974.500	0	0
Debiti verso fornitori	265.354	212.774	1.113	51.467
Debiti verso imprese controllanti	12.999	12.999	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	68.854	68.854	0	0
Debiti tributari	18.640	18.640	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	32.397	32.397	0	0
Altri debiti	75.449	75.449	0	0
Debiti	2.448.193	2.395.613	1.113	51.467

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si segnala che non sussistono garanzie reali sui beni sociali, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6 del codice civile.

Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

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

Finanziamenti effettuati dai soci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 19-bis del codice civile si segnala che non sussistono finanziamenti effettuati dai soci della società.

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 73.726 (€ 209.356 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
Ratei passivi	5.457	(1.291)	4.166
Risconti passivi	203.899	(134.339)	69.560
Totale ratei e risconti passivi	209.356	(135.630)	73.726

Nei risconti passivi sono state iscritte le quote residue dei crediti fiscali relativi alle spese per ricerca e sviluppo. Tali risconti sono stati contabilizzati in ossequio del principio di competenza economica, al fine di correlare l'effetto economico del ricavo con i relativi costi (ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e costi di sviluppo).

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per categoria di attività

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

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Ricavi per servizi	642.821
Totale		642.821

Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

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

	Area geografica	Valore esercizio corrente
	ITALIA	146.315
	EUROPA	417.958
	ASIA	1.786
	AMERICA	76.762
Totale		642.821

Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 667.930 (€ 282.033 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	249.555	358.644	608.199
Altri			
Altri ricavi e proventi	32.478	27.253	59.731
Totale altri	32.478	27.253	59.731
Totale altri ricavi e proventi	282.033	385.897	667.930





Gli altri ricavi e proventi sono rappresentati da:

- Euro 92.778 di quota di credito d'imposta per spese di quotazione proporzionale alle quote di ammortamento calcolate nell'esercizio sulle medesime spese agevolate;
- Euro 15.111 di sopravvenienze attive;
- Euro 44.615 di agevolazione Super ACE convertita in credito d'imposta;
- Euro 41.561 di quota di credito d'imposta per spese di Ricerca & Sviluppo proporzionale alle quote di ammortamento calcolate nell'esercizio sulle medesime spese agevolate;
- Euro 18.550 di contributo a fondo perduto di cui all' Art. 1 DL 41/2021;
- Euro 18.550 di contributo a fondo perduto c.d. "Automatico" di cui all'art. Art. 1, commi 1-4 DL 73/2021;
- Euro 53.760 di contributo a fondo perduto c.d. "perequativo" di cui all'art. Art. 1 commi 16-27 D.L. 73/2021;
- Euro 383.000 di contributo a fondo perduto c.d. finanziamento patrimonializzazione Art. 72, comma 1 lett d) DL 18/2020.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.055.536 (€ 1.109.815 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	5.496	(5.488)	8
Spese di manutenzione e riparazione	339	697	1.036
Servizi e consulenze tecniche	17.087	(1.196)	15.891
Compensi agli amministratori	143.685	(37.146)	106.539
Compensi a sindaci e revisori	49.055	(4.504)	44.551
Pubblicità	15.869	(13.630)	2.239
Spese e consulenze legali	40.872	47.896	88.768
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	351.814	36.314	388.128
Spese telefoniche	24.556	(17.951)	6.605
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	5.611	3.635	9.246
Assicurazioni	21.822	(12.148)	9.674
Spese di rappresentanza	983	(937)	46
Spese di viaggio e trasferta	1.399	(1.331)	68
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	720	(183)	537
Altri	430.507	(48.307)	382.200
Totale	1.109.815	(54.279)	1.055.536



Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 53.996 (€ 121.548 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	50.077	(35.646)	14.431
Altri	71.471	(31.906)	39.565
Totale	121.548	(67.552)	53.996

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 169.737 (€ 122.852 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Perdite su crediti	25.499	(25.499)	0
Abbonamenti riviste, giornali ...	5.238	(582)	4.656
Sopravvenienze e insussistenze passive	26.423	(26.423)	0
Altri oneri di gestione	65.692	99.389	165.081
Totale	122.852	46.885	169.737

Si segnala che gli altri oneri di gestione includono Euro 103.834 relativi a commissioni finanziarie per cessione del credito IVA.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Utili e perdite su cambi

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

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su cambi	9.682	125	9.807
Perdite su cambi	181	1.011	1.192



RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel corso del 2021 non si sono verificati ricavi di entità o incidenza eccezionali.

COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel corso del 2021 non si sono verificati costi di entità o incidenza eccezionali.

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

Al 31/12/2021 non sono risultati imponibili fiscali ai fini Ires né Irap.

La fiscalità differita calcolata in relazione alle perdite fiscali (pari a complessive 5.146 migliaia di Euro) e ad altre differenze temporanee, risulterebbe in attività per imposte anticipate pari a 1.407 migliaia di Euro.

Prudenzialmente non sono state iscritte imposte anticipate in mancanza del presupposto di ragionevole certezza di imponibili fiscali futuri.

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	1
Impiegati	10
Totale Dipendenti	11

Compensi agli organi sociali

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	97.733	22.000

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	17.000
Altri servizi di verifica svolti	3.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	20.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 17 del codice civile relativamente ai dati sulle azioni che compongono il capitale della società, al numero ed al valore nominale delle azioni sottoscritte nell'esercizio sono desumibili dal seguente prospetto:

	Descrizione	Consistenz a iniziale, numero	Consistenz a iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizi o, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizi o, valore nominale	Consistenz a finale, numero	Consistenz a finale, valore nominale
	Azioni ordinarie	5.981.225	598.123	1.197.033	119.703	7.178.258	717.826
Totale		5.981.225	598.123	1.197.033	119.703	7.178.258	717.826

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 18 del codice civile si segnala che la società non ha emesso azioni di godimento o obbligazioni convertibili in azioni, fatto salvo per i warrant emessi, come già anticipato nel paragrafo "Movimentazioni del Patrimonio netto".

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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





Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del Codice Civile si precisa che non vi sono state operazioni realizzate con parti correlate di carattere rilevante e non concluse a normali condizioni di mercato.

Le principali operazioni concluse con parti correlate sono le seguenti:

- **RG HOLDING:** al 31 dicembre 21 è presente un debito nei confronti della parte correlata di Euro 4.116 relativo al saldo dell'energia elettrica 2019/2020, un debito di Euro 2.883 per assicurazioni ed un debito di Euro 6.000 per compenso CdA; inoltre è presente un credito di Euro 527 relative alla registrazione e deregistrazione del contratto di affitto 2020/2021;
- **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;
- **Socio Rudolph Gentile:** risulta aperto un debito nei suoi confronti di euro 2.506 per spese varie.
- Inoltre, sono state poste in essere operazioni con altri soggetti quali:
- **SHS S.r.l.** per attività di consulenza Investor Relator, per un costo di 40.000 euro annui, verso cui sono aperti debiti per Euro 12.200.

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.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Le informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio è riportato nella Relazione sulla Gestione.

Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies 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 della Piramide Cestia 1/C, Roma



Strumenti finanziari derivati

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

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

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

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

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, qui di seguito sono riepilogate le sovvenzioni (contributi, incarichi retribuiti, vantaggi economici) ricevute dalle pubbliche amministrazioni:

- Euro 44.615 di agevolazione Super ACE convertita in credito d'imposta;
- Euro 18.550 di contributo a fondo perduto di cui all' Art. 1 DL 41/2021;
- Euro 18.550 di contributo a fondo perduto c.d. "Automatico" di cui all'art. Art. 1, commi 1-4 DL 73/2021;
- Euro 53.760 di contributo a fondo perduto c.d. "perequativo" di cui all'art. Art. 1 commi 16-27 D.L. 73/202;
- Euro 383.000 di contributo a fondo perduto c.d. finanziamento patrimonializzazione Art. 72, comma 1 lett d) DL 18/2020.

Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone la destinazione di riportare la perdita maturata nel corso del 2021, pari a Euro -1.383.206, al nuovo esercizio.

Per l'Organo Amministrativo

GENTILE RUDOLPH



Dichiarazione di conformità

Il sottoscritto Rudolph Gentile, in qualità di AMMINISTRATORE, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.



SosTravel.com Spa

Sede legale VIA MARSALA, 34/A – Gallarate (VA) cap 21013

Numero iscrizione Registro delle imprese di Varese, Codice fiscale e P IVA 03624170126

Capitale Sociale interamente versato Euro 717.826

Iscritta al numero VA - 366690 del R.E.A. di Varese

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 31.12.2021, 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 la 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 sono mutate, sono state fatte delle modifiche, degli investimenti e delle assunzioni per adeguare l'azienda alle esigenze ed agli scopi del business; propedeutiche ad una politica di riduzione dei costi per far fronte alla forte contrazione di ricavi dovuta al perdurare dell'emergenza sanitaria da COVID-19; quanto sopra constatato risulta confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi tre esercizi, ovvero quello in esame anno 2021 e il precedente del 2020 con quello precedente anno 2019. È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nell'anno 2021 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, nel perfetto rispetto delle norme sanitarie vigenti, 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 nuovamente ha suggerito al Consiglio le aree dove ritiene che la società debba necessariamente investire, per migliorare dal punto di vista organizzativo, amministrativo e del sistema "controllo interno".
- 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, 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.;



[Handwritten signatures]

- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, c. 7 C.C.;

A2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Bilancio d'esercizio

- Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2020 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 31.12.2020 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	1.748.512
C)	Attivo circolante	4.220.502
D)	Ratei e risconti attivi	37.738
	Totale attivo	6.006.752
A)	Patrimonio netto	3.349.892
B)	Fondi rischi e oneri	78.442
C)	T.F.R. di lavoro subordinato	56.499
D)	Debiti	2.448.193
E)	Ratei e risconti passivi	73.726
	Totale passivo e patrimonio netto	6.006.752

Il risultato d'esercizio 1.01.2021 - 31.12.2021 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	1.310.751
B)	Costi della produzione	(2.654.699)
	Saldo	(1.343.948)
C)	Proventi ed oneri finanziari	(9.258)
D)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	(30.000)
	Saldo	(1.383.206)
	Risultato prima delle imposte	(1.383.206)
22)	Imposte sul reddito	0
	Utile dell'esercizio	(1.383.206)

- 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 31.12.2021 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 31.12.2021, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per € 1.383.206. Il collegio concorda con la proposta di rinviare al futuro la decisione della copertura della perdita di esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa. Il risultato della revisione legale del bilancio è stato oggetto della relazione rilasciata in data 7 aprile 2022 da parte del revisore unico indipendente Audirevi S.p.a..

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 31.12.2021, così come redatto dagli amministratori, invitando gli stessi a continuare anche in futuro, a monitorare in modo costante la situazione economico patrimoniale e finanziaria, adeguando e migliorando sempre più gli assetti organizzativi ed amministrativi in grado di predisporre, sempre più tempestivamente, report informativi efficaci e comprensibili (magari con l'utilizzo di indici) per tutti gli stakeholders.

Roma, 11 aprile 2022

Enrico Orvieto	Presidente del Collegio sindacale
Paolo Natalini	Sindaco effettivo
Marco Ambrosini	Sindaco effettivo

I Sindaci

SosTravel.com S.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021
Relazione della società di Revisione Indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010

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

Agli Azionisti della

SosTravel.com S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società SosTravel.com S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2021, 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 2021, 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, tra l'altro, le considerazioni degli Amministratori in merito alle valutazioni sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sulle loro conclusioni sulla appropriatezza della continuità aziendale.

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 a 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 dall'Amministratore Unico, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte dell'Amministratore Unico 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 di SosTravel.com S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di SosTravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

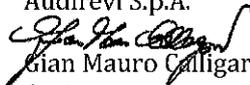
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della SosTravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

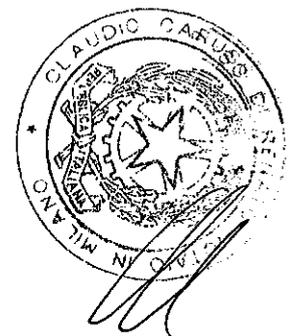
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SosTravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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 aprile 2022

Audirevi S.p.A.


Gian Mauro Calligari
Socio



100

Copia conforme all'originale rilasciata da me dottor CLAUDIO
CARUSO, Notaio in Milano.
Milano li 2 maggio 2022