

PORTALE SARDEGNA S.P.A.

Bilancio di esercizio al 30-09-2022

| Dati anagrafici | |
|--|--|
| Sede in | 08100 NUORO (NU) VIA MANNIRONI, N. 55 |
| Codice Fiscale | 01127910915 |
| Numero Rea | NU 76922 |
| P.I. | 01127910915 |
| Capitale Sociale Euro | 82443.57 i.v. |
| Forma giuridica | SOCIETA' PER AZIONI (SP) |
| Settore di attività prevalente (ATECO) | ATTIVITA' DELLE AGENZIE DI VIAGGIO (791100) |
| Società in liquidazione | no |
| Società con socio unico | no |
| Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento | no |
| Appartenenza a un gruppo | no |

Stato patrimoniale

| | 30-09-2022 | 31-12-2021 |
|--|------------|------------|
| Stato patrimoniale | | |
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | | |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 140.090 | 155.975 |
| 2) costi di sviluppo | 5.038 | 17.872 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 4.042.078 | 3.947.242 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 7.221 | 8.103 |
| 5) avviamento | 872.537 | 943.283 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 135.000 | - |
| 7) altre | 4.168 | 5.079 |
| Totale immobilizzazioni immateriali | 5.206.132 | 5.077.554 |
| II - Immobilizzazioni materiali | | |
| 2) impianti e macchinario | 5.349 | 7.189 |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 35.211 | 41.354 |
| 4) altri beni | 71.827 | 80.833 |
| Totale immobilizzazioni materiali | 112.387 | 129.376 |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | | |
| 1) partecipazioni in | | |
| a) imprese controllate | 12.660 | 11.659 |
| Totale partecipazioni | 12.660 | 11.659 |
| 2) crediti | | |
| a) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 319.698 | 572.935 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 312.500 | - |
| Totale crediti verso imprese controllate | 632.198 | 572.935 |
| Totale crediti | 632.198 | 572.935 |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi | 49.422 | - |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | 694.280 | 584.594 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 6.012.799 | 5.791.524 |
| C) Attivo circolante | | |
| II - Crediti | | |
| 1) verso clienti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 629.012 | 728.226 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 473.244 | 572.802 |
| Totale crediti verso clienti | 1.102.256 | 1.301.028 |
| 2) verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 96.026 | 27.576 |
| Totale crediti verso imprese controllate | 96.026 | 27.576 |
| 5-bis) crediti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 79.579 | 32.080 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 3.461 | 3.461 |
| Totale crediti tributari | 83.040 | 35.541 |
| 5-ter) imposte anticipate | 477.013 | 216.925 |
| 5-quater) verso altri | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 191.259 | 138.739 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 77 | 77 |

| | | |
|--|------------------------|------------|
| Totale crediti verso altri | 191.336 | 138.816 |
| Totale crediti | 1.949.671 | 1.719.886 |
| III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 4) altre partecipazioni | 1.940 | 1.940 |
| 6) altri titoli | 50.385 | 50.385 |
| Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 52.325 | 52.325 |
| IV - Disponibilità liquide | | |
| 1) depositi bancari e postali | 1.935.136 | 2.407.275 |
| 2) assegni | 1.182 | - |
| 3) danaro e valori in cassa | 14.893 | 9.259 |
| Totale disponibilità liquide | 1.951.211 | 2.416.534 |
| Totale attivo circolante (C) | 3.953.207 | 4.188.745 |
| D) Ratei e risconti | 123.328 | 138.590 |
| Totale attivo | 10.089.334 | 10.118.859 |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 82.444 | 82.444 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 497.645 | 1.258.480 |
| IV - Riserva legale | 13.121 | 13.121 |
| V - Riserve statutarie | 38.314 | 38.314 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | | |
| Varie altre riserve | 814.705 ⁽¹⁾ | 289.306 |
| Totale altre riserve | 814.705 | 289.306 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 49.422 | (3.181) |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (559.706) | (235.436) |
| Totale patrimonio netto | 935.945 | 1.443.048 |
| B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 3) strumenti finanziari derivati passivi | - | 3.181 |
| Totale fondi per rischi ed oneri | - | 3.181 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 277.285 | 286.488 |
| D) Debiti | | |
| 1) obbligazioni | | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Totale obbligazioni | 4.000.000 | 4.000.000 |
| 4) debiti verso banche | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 572.161 | 438.962 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 2.071.843 | 2.156.912 |
| Totale debiti verso banche | 2.644.004 | 2.595.874 |
| 6) acconti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 159.123 | 154.771 |
| Totale acconti | 159.123 | 154.771 |
| 7) debiti verso fornitori | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.537.043 | 1.102.919 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 79.880 | 100.400 |
| Totale debiti verso fornitori | 1.616.923 | 1.203.319 |
| 9) debiti verso imprese controllate | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 78.596 | 115.005 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 5.769 | - |
| Totale debiti verso imprese controllate | 84.365 | 115.005 |
| 12) debiti tributari | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 9.035 | 23.398 |

| | | |
|---|------------|------------|
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | 2.558 |
| Totale debiti tributari | 9.035 | 25.956 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 34.741 | 22.417 |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 34.741 | 22.417 |
| 14) altri debiti | | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 179.795 | 148.247 |
| Totale altri debiti | 179.795 | 148.247 |
| Totale debiti | 8.727.986 | 8.265.589 |
| E) Ratei e risconti | 148.118 | 120.553 |
| Totale passivo | 10.089.334 | 10.118.859 |

(i)

| Varie altre riserve | 30/09/2022 31/12/2021 | |
|--|-----------------------|---------|
| Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20 | 806.912 | 281.513 |
| 9) Riserva Vincolata per Imposte anticipate | 7.494 | 7.494 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) | (1) |
| Altre ... | 300 | 300 |

Conto economico

| | 30-09-2022 | 31-12-2021 |
|---|------------|------------|
| Conto economico | | |
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 6.750.831 | 5.314.195 |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 249.469 | 306.566 |
| 5) altri ricavi e proventi | | |
| contributi in conto esercizio | - | 414.864 |
| altri | 66.678 | 39.678 |
| Totale altri ricavi e proventi | 66.678 | 454.542 |
| Totale valore della produzione | 7.066.978 | 6.075.303 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 4.100 | 3.542 |
| 7) per servizi | 6.483.428 | 5.239.399 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 29.809 | 56.291 |
| 9) per il personale | | |
| a) salari e stipendi | 516.101 | 575.937 |
| b) oneri sociali | 103.222 | 130.357 |
| c) trattamento di fine rapporto | 51.321 | 58.570 |
| Totale costi per il personale | 670.644 | 764.864 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 419.482 | - |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 21.432 | - |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 5.256 | 31.428 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 446.170 | 31.428 |
| 14) oneri diversi di gestione | 55.893 | 113.462 |
| Totale costi della produzione | 7.690.044 | 6.208.986 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (623.066) | (133.683) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| da imprese controllate | 4.263 | 2.935 |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 4.263 | 2.935 |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | 6 | 4 |
| d) proventi diversi dai precedenti | | |
| altri | 204 | 1.544 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | 204 | 1.544 |
| Totale altri proventi finanziari | 4.473 | 4.483 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | | |
| altri | 200.844 | 267.734 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 200.844 | 267.734 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | (357) | - |
| Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis) | (196.728) | (263.251) |
| Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D) | (819.794) | (396.934) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| imposte differite e anticipate | (260.088) | (161.498) |
| Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | (260.088) | (161.498) |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (559.706) | (235.436) |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | 30-09-2022 | 31-12-2021 |
|---|------------|-------------|
| Rendiconto finanziario, metodo indiretto | | |
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (559.706) | (235.436) |
| Imposte sul reddito | (260.088) | (161.498) |
| Interessi passivi/(attivi) | 196.371 | 263.251 |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | - | 78 |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | (623.423) | (133.605) |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 32.458 | 82.526 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 440.914 | - |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | (37.421) | (974.792) |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 435.951 | (892.266) |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto | (187.472) | (1.025.871) |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 198.772 | (312.379) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 413.604 | 733.214 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 15.262 | 22.281 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 27.565 | 18.983 |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto | (166.687) | 478.804 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 488.516 | 940.903 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 301.044 | (84.968) |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (196.371) | (263.251) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (1.119) | 17.511 |
| (Utilizzo dei fondi) | (38.839) | (56.207) |
| Totale altre rettifiche | (236.329) | (301.947) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 64.715 | (386.915) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (4.444) | (15.569) |
| Disinvestimenti | - | 2.128 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (548.717) | (481.375) |
| Disinvestimenti | - | 109.062 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (1.001) | (1.275) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (554.162) | (387.029) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Accensione finanziamenti | 290.000 | - |
| (Rimborso finanziamenti) | (265.876) | (165.730) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 24.124 | (165.730) |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (465.323) | (939.674) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 2.407.275 | 3.342.101 |

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Assegni | - | 4.305 |
| Danaro e valori in cassa | 9.259 | 9.802 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 2.416.534 | 3.356.208 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 1.935.136 | 2.407.275 |
| Assegni | 1.182 | - |
| Danaro e valori in cassa | 14.893 | 9.259 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 1.951.211 | 2.416.534 |

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 30-09-2022

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Azionisti,

il bilancio chiuso al 30/09/2022 costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa evidenzia una perdita d'esercizio pari a € 559.706.

Attività svolte e fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

La Società opera da oltre venti anni nel settore turistico dell'Incoming Online. Nel corso degli ultimi cinque anni Portale Sardegna è stata protagonista di numerose trasformazioni per effetto di progressivi cambiamenti dovuti alle mutate condizioni di mercato ed alle scelte operate dal management aziendale. In particolare, la Società in virtù degli obiettivi stabiliti in occasione della quotazione nel Mercato azionario Euronext Growth Milan avvenuta nell'anno 2017, ha effettuato ingenti investimenti per l'acquisizione di nuovi prodotti e per l'inserimento in nuovi mercati, affiancando alle linee di business tradizionalmente detenute, un'offerta più ampia e variegata rispetto al passato e posizionandosi nei mercati stranieri attraverso i siti di proprietà del Network Charming.

Tra i fatti di rilievo che hanno contraddistinto i primi nove mesi dell'esercizio 2022, si fa presente in primo luogo il dato relativo all'incremento del Gross Travel Value delle prenotazioni turistiche nelle linee di business tradizionalmente proposte dalla Società: oltre 4 milioni di Euro di GTV, corrispondenti a +159% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2021, provenienti dai siti Portalesardegna.com e Tantosvago, ed oltre 2,6 milioni di Euro, corrispondenti a +107% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio 2021, provenienti dai siti del Network Charming. La clientela riferita alle prenotazioni provenienti dai canali tradizionali riguarda il mercato Italia e i mercati stranieri (Svizzera, Germania e resto d'Europa).

Inoltre, si segnala l'entrata a regime della linea di business Welcome to Italy rivolta alle vendite di servizi esperienziali; tali vendite provengono dai siti di proprietà diretta e dai diversi canali di marketing (tra i quali si segnalano Tantosvago, Musement, Hotelbeds, Viator, Civitatis, GetYourGuide). Tuttavia, in via prudenziale e per motivazioni tecniche legate al rilascio della versione finale della piattaforma Welcome to Italy, la Società ha scelto di impiegare risorse in attività di marketing in misura limitata, rinviando al futuro un impiego maggiormente consistente.

Alla data di chiusura del presente bilancio si conferma la prosecuzione delle attività di Welcome to Italy ed in particolare dei soggetti della rete, Regional manager, Local Expert e Incoming Agent: tra queste si ricorda la digitalizzazione del database della piattaforma, lo sviluppo tecnologico e la gestione della produzione dell'anno in corso. La Società prosegue nelle attività di sviluppo di WTI anche nell'ambito degli accordi internazionali presi con i partners della Turchia.

La Società è stata impegnata anche nelle attività di avvio della new entry Welcomely S.r.l., da subito coinvolta nell'acquisizione e nella vendita del prodotto extralberghiero per la destinazione Sardegna (numerosi appartamenti sono stati inseriti nella rete dei canali di marketing del partner Italianway e nelle piattaforme di vendita di proprietà dell'Emittente). Inoltre, grazie al supporto della Capogruppo, la controllata ha potuto avviare in tempi molto rapidi l'attività di produzione della linea di business collegata al comparto extralberghiero registrando alla data del 30 settembre 2022 un numero di prenotazioni di case-vacanza/appartamenti superiore a 4.885 ed un valore pari a 2,8 milioni di Euro relativo al Gross Travel Value.

Ciò detto i risultati conseguiti fino alla data di riferimento del presente documento e relativi alla produzione di ricavi afferenti alle linee di business summenzionate consentono nel complesso di fare positive considerazioni in merito all'andamento della gestione per l'anno 2022 ed anche in riferimento all'avvio, nel prossimo esercizio, del processo di recupero degli investimenti effettuati negli anni pregressi.

Infine, si ricorda che la Società ha avviato le attività relative ai due progetti presentati nell'anno 2021 alla Simest S.p.A. (i quali rientrano nell'ambito del Finanziamento con risorse dell'Unione Europea – NextGenerationEU – PNRR – Misura 1, – Componente 2, – Investimento 5, Linea progettuale “Rifinanziamento e Ridefinizione del Fondo 394/81 gestito da SIMEST”) ai quali è stato dato esito positivo nel periodo in discorso.

Relativamente al primo progetto, riguardante lo sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri (E-commerce) e in particolare, la realizzazione di una piattaforma informatica propria rivolta al mercato degli Stati Uniti d'America, con dominio us-welcometoitaly.com, si segnala l'assegnazione della commessa al fornitore 3 Caravelle S.r.l. e relativo avvio dei lavori, che si prevede vengano completati nel primo trimestre 2023.

Con riferimento al secondo progetto, riguardante la realizzazione di un programma di inserimento sui mercati esteri, consistente in particolare, in attività di promozione e marketing di servizi turistici nel mercato nordamericano per la destinazione Italia, si registrano le prime iniziative che hanno consentito la sottoscrizione di un contratto di locazione di un ufficio nella città di New York nel quartiere di Manhattan, con la funzione di presidio commerciale del progetto, la

costituzione di Welcome to Italy Corporation, società di diritto americano interamente partecipata dall'Emittente, fondata con l'intenzione di agevolare la realizzazione di una parte delle attività progettuali e l'avvio di contatti di marketing con player di settore per la promozione di Welcome to Italy in versione americana.

Infine, si ricorda che la Società destina una parte delle sue risorse per il controllo, l'ottimizzazione ed il contenimento di costi, a tutela e salvaguardia della liquidità aziendale; a tale proposito si ricorda che nel periodo in discorso è avvenuta la sottoscrizione di un mutuo chirografario di 200 mila euro con la banca Unicredit, con la finalità di integrare risorse di cassa.

Vi significhiamo, infine, che il bilancio in esame è redatto nel pieno rispetto della normativa civilistica e fiscale vigente e, ai fini di una più completa comprensibilità dei dati ivi riportati, Vi facciamo presente quanto segue:

Criteri di formazione

I criteri utilizzati nella formazione e nella valutazione del bilancio chiuso al 30/09/2022 tengono conto delle novità introdotte nell'ordinamento nazionale dal D.Lgs. 139/2015, tramite il quale è stata data attuazione alla Direttiva 2013/34 /UE. Per effetto del D.Lgs. 139/2015 sono stati modificati i principi contabili nazionali OIC.

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio stesso.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto.

Ai sensi dell'articolo 2423, sesto comma, C.c., Vi comunichiamo che anche la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro. La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Principi di redazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 30/09/2022 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nella valutazione e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio è stata fatta tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 5 del Codice Civile.

La Società non ha applicato il criterio di valutazione del costo ammortizzato e l'attualizzazione, così come previsto dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili OIC, poiché gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore determinato in base al valore nominale o di presumibile realizzo o estinzione.

Criteria di valutazione applicati

I criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti:

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Le immobilizzazioni non hanno subito svalutazioni per perdite durevoli non essendo il valore recuperabile, così come definito dal principio contabile OIC 9, inferiore al valore iscritto in contabilità.

Nella capitalizzazione delle immobilizzazioni costruite internamente non sono stati imputati oneri finanziari al costo iscritto nell'attivo.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in cinque anni.

I costi di sviluppo sono ammortizzati in cinque anni.

I diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono costituiti da software e siti web ammortizzati in cinque, dieci, quindici ed in venti anni secondo piani di ammortamento, a quote costanti, che tengono conto dell'utilità futura di tali immobilizzazioni.

Le licenze sono ammortizzate in cinque anni.

I marchi sono ammortizzati in dieci ed in diciotto anni.

L'avviamento, derivante dalla fusione con la Società Royal Travel Jet Sardegna s.r.l., è ammortizzato in dieci anni.

Le altre immobilizzazioni, costituite da migliorie su beni in leasing ed oneri pluriennali su mutui, sono ammortizzate secondo la durata dei relativi contratti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate sul costo storico al netto del presumibile valore di realizzo, che è stato stimato pari a zero, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente.

| Tipo Bene | % Ammortamento |
|-----------------------|----------------|
| Impianti | 15% |
| Attrezzature | 15% |
| Mobili e arredi | 12-15% |
| Macchine elettroniche | 20% |
| Altri beni | 20% |

Finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto o sottoscrizione.

Operazioni di locazione finanziaria (leasing)

Le operazioni di locazione finanziaria sono rappresentate in bilancio secondo il metodo patrimoniale, contabilizzando a conto economico i canoni corrisposti secondo il principio di competenza. In apposita sezione della nota integrativa sono fornite le informazioni complementari previste dalla legge relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario.

Crediti

I crediti vengono rilevati inizialmente al valore nominale e vengono esposti in bilancio al valore di presumibile realizzo. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore presunto di realizzo è ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, tenendo in considerazione le condizioni economiche generali, di settore e anche il rischio paese.

Con riferimento ai crediti iscritti in bilancio, come previsto dal principio contabile OIC 15, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione in quanto gli effetti sono irrilevanti così come da policy aziendale.

I crediti sono cancellati dal bilancio quando i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dal credito si estinguono oppure nel caso in cui sono stati trasferiti tutti i rischi inerenti al credito oggetto di smobilizzo.

Debiti

I debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale in quanto, come previsto dal principio contabile OIC 19, si è deciso di non applicare il criterio del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

Relativamente ai debiti a breve e a medio-lunga scadenza, con costi di transazione irrilevanti, non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti sono irrilevanti così come da policy aziendale.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione.

Le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante, non costituenti un investimento duraturo, sono valutate al costo di acquisto.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, sottoscritti nell'anno 2016, sono stati modificati nell'anno 2020; la loro valutazione è stata fatta al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data di chiusura del bilancio.

Gli strumenti finanziari derivati con fair value positivo sono stati iscritti nell'attivo immobilizzato di bilancio trattandosi di uno strumento finanziario derivato di copertura di flussi finanziari di una passività oltre l'esercizio.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza e rappresentano l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

I ricavi derivanti da prestazioni di servizi e quelli di natura finanziaria vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Impegni, garanzie e passività potenziali

Non risultano impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, che rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi e che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti, ad eccezione del contratto di leasing dettagliatamente descritto nell'apposita sezione della presente Nota Integrativa.

Altre informazioni

La Società, come previsto dal D.Lgs. n. 14/2019 (Codice della crisi e dell'insolvenza d'impresa), adotta un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura dell'impresa anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e dell'assunzione di idonee iniziative.

Nota integrativa, attivo

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 5.206.132 | 5.077.554 | 128.578 |

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Di seguito viene esposta una tabella di sintesi relativa alla movimentazione delle immobilizzazioni immateriali.

Si segnala che poiché i valori esposti nella tabella sono arrotondati all'unità di euro alcuni totali possono presentare delle apparenti squadrature nel limite di uno/due euro.

| | Costi di impianto e di ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Altre immobilizzazioni immateriali | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|------------------------------------|-------------------|---|---|-----------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 338.508 | 128.587 | 5.412.627 | 13.649 | 943.283 | - | 11.237 | 6.847.891 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 182.533 | 110.715 | 1.465.385 | 5.546 | - | - | 6.158 | 1.770.337 |
| Valore di bilancio | 155.975 | 17.872 | 3.947.242 | 8.103 | 943.283 | - | 5.079 | 5.077.554 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 36.958 | - | 376.759 | - | - | 135.000 | - | 548.717 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | 43.026 | 274.622 | - | - | - | - | 317.648 |
| Ammortamento dell'esercizio | 52.843 | 12.834 | 281.923 | 882 | 70.746 | - | 254 | 419.482 |
| Altre variazioni | - | 43.026 | 274.622 | - | - | - | (657) | 316.991 |
| Totale variazioni | (15.885) | (12.834) | 94.836 | (882) | (70.746) | 135.000 | (911) | 128.578 |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | | |
| Costo | 375.466 | 85.561 | 5.514.764 | 13.649 | 943.283 | 135.000 | 11.237 | 7.078.960 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 235.376 | 80.523 | 1.472.686 | 6.428 | 70.746 | - | 7.069 | 1.872.828 |
| Valore di bilancio | 140.090 | 5.038 | 4.042.078 | 7.221 | 872.537 | 135.000 | 4.168 | 5.206.132 |

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 30/09/2022 non è stata effettuata alcuna riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento pari ad € 375.466= sono stati incrementati per € 36.958=. Detti costi comprendono:

- € 297.714= relativi alle spese sostenute per l'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p. A., realizzata il 16 Novembre 2017;
- € 54.574= relativi a spese sostenute per il lancio sul mercato italiano business to business della nuova unità di business Welcome to Italy e per la sottoscrizione di accordi di partnership commerciali internazionali finalizzati allo stesso progetto;
- € 23.178= relativi alle spese sostenute per il lancio sul mercato americano dell'unità di business Welcome to Italy.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono pari ad € 85.561= e comprendono i costi per il marchio Meet Forum e per la relativa formazione del personale. Nel corso del periodo hanno subito decrementi per € 43.026=, a seguito del completamento del processo di ammortamento dei costi pluriennali relativi all'anno 2015.

Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno

La voce relativa ai "Diritti di brevetto industriale e Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" pari a € 5.514.764= al costo storico, comprende:

- 1) € 400= relativi a licenze software Microsoft Excel e Advanced web ranking enterprise;
- 2) € 586.302= relativi alla sezione di proprietà del Software Hubcore (lavori svolti in economia e commesse esterne); la piattaforma all-in-one consente la gestione dei listini commerciali delle strutture alberghiere, l'attività di content management dei siti di proprietà e la gestione delle pratiche turistiche; inoltre comprende:
 - i) l'integrazione tecnica con i siti di proprietà ed in particolare Portalesardegna.com, i siti a marchio Charming, il sito Welcometoitaly, tutti i siti dei partner commerciali;
 - ii) l'integrazione tecnica al programma di contabilità generale;
 - iii) l'integrazione tecnica con il front-end di Portalesardegna.com e la piattaforma GDS (data mediation, data aggregation e data processing) in comunicazione con i principali vettori navali;
 - iv) la realizzazione di un sistema di gestione degli accessi che permette di definire diverse tipologie di profilo, permessi e funzionalità a disposizione dei clienti (logica Multi-Tenant);
 - v) la possibilità di definire, per ciascun servizio, la capacità, modalità e frequenza di rotazione degli ospiti nelle diverse fasce orarie in cui il servizio di riferimento è operativo, nonché la capacità e il prezzo per il servizio fast-track;
 - vi) l'implementazione di un sistema di Welfare Integration: Welfare payment gateway, SSO Single Sign On, Welfare Reporting, e l'integrazione specifica con la piattaforma Welfare Tantosvago;
 - vii) lo sviluppo evolutivo di progetti e attività relative allo sviluppo tecnologico e alla gestione continuativa dei servizi relativi ai siti di e-commerce;
- 3) € 314.022= relativo al sito di ecommerce Charmingitaly.com per la vendita B2C di servizi turistici – segmento luxury - nella destinazione Italia;
- 4) € 752.106= relativo ai siti di ecommerce Charmingsardinia.com, Charmingpuglia.com, Charmingsicily.com, Charmingtuscany.com per la vendita B2C di servizi turistici – segmento luxury - nelle destinazioni regionali Sardegna, Puglia, Sicilia, Toscana;
- 5) € 880.729= relativi al sito di ecommerce Portalesardegna.com per la vendita B2C di servizi turistici nella destinazione Sardegna;
- 6) € 1.887.088= relativi al progetto Welcome to Italy che comprende:
 - i) i progetti Linea Business Gruppi, Wedding Network, Customer Relationship Optimization, Open Voucher Experience, Tasso zero, Long Stay Sardinia, Dynamic packaging (combinazione dei servizi hotel+biglietto navale), Portale Sardegna Point;
 - ii) lavori tecnici di setup della piattaforma Hubcore e del sistema ACL;
 - iii) progettazione della rete di Regional manager e Local Expert nel mercato Italia; coordinamento delle attività, formazione e affiancamento per la produzione di contenuti e la creazione di servizi, verifica e inserimento del database nella piattaforma Hubcore per la creazione di Viaggi Smart;

- iv) la piattaforma B2B Welcometoitaly.com integrata con Hubcore; la stessa comprende i moduli Magazzino digitale, Fabbrica prodotto 4.0, Payment Gateway di Viva Wallet (moduli applicativi e task per l'integrazione delle modalità di pagamento save and reuse (tokenization) o recurring, sviluppo su framework nuxt e piattaforma Hubcore), sistema di bank beds HotelBeds (integrazione della piattaforma di booking con il provider Hotel Beds e sviluppo applicativo per l'implementazione dei processi operativi di acquisizione contenuti e di gestione dei flussi di booking);
- v) integrazione con la piattaforma Musement e adeguamento del Modulo Experience in Hubcore finalizzati a Welcome to Italy - Musement;
- vi) la piattaforma DXP Experience (analisi, progettazione e realizzazione di specifici moduli della piattaforma finalizzata alla gestione del turismo esperienziale e alla sua distribuzione su diversi canali di vendita);
- vii) un sistema di fatturazione diretta a Welcome Travel Group e Portale Sardegna e sistema di Revenue Share;
- viii) sito B2B per la destinazione Spagna ed attivazione Login piattaforma internazionale.

7) € 1.094.117= relativi alle altre immobilizzazioni immateriali costituite dal database della clientela per un valore pari ad € 400.000=, e dal sito di ecommerce Sardegna.com.

Nell'esercizio in esame la voce ha avuto un incremento complessivo di € 376.759=. In particolare, sono stati svolti lavori che hanno riguardato:

- per € 12.000= il sito Charmingitaly per lo sviluppo evolutivo dei Front-end;
- per € 44.000= i siti a marchio Charming regionali per lo sviluppo evolutivo dei Front-end;
- per € 9.900= il sito Portalesardegna.com per lavori tecnici di sviluppo della piattaforma Scalapay (evoluzione del progetto Tasso zero) e lavori tecnici incrementativi del posizionamento nei motori di ricerca;
- per € 310.859= il progetto Welcome to Italy per lavori in economia e tramite commesse esterne necessari all'incremento della rete dei Local expert e per la produzione di contenuti sulla destinazione Italia ed il database di servizi turistici; allo sviluppo dell'architettura ed organizzazione dei contenuti del modulo esperienze e del Magazzino digitale (piattaforma Hucore); alle consulenze tecniche per la gestione del Network Welcome to Italy e consulenze legali per la produzione di contratti commerciali 2022; ed infine, al lancio della campagna di promozione e marketing di WTI presso agenzie di viaggio nel mercato Spagna.

Concessioni, licenze e marchi

La voce comprende, per € 122=, le spese sostenute per le licenze sottoscritte nell'esercizio 2019 e per € 13.528= i marchi "B2B Sardinia" e precisamente "Open Voucher", "Meet Forum", "Portale Sardegna", "Sardinia Island Long Stay" e "Charming experience".

Avviamento

L'Avviamento è stato iscritto nell'esercizio 2021 a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della società Royal Travel Jet Sardegna s.r.l. nell'Emittente. Da tale operazione è emerso un disavanzo di fusione di € 943.283= che è stato imputato ad avviamento.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Le Immobilizzazioni in corso iscritte nell'esercizio 2022, per € 135.000=, si riferiscono ad acconti corrisposti per la realizzazione di una piattaforma informatica rivolta al mercato USA.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le Altre immobilizzazioni immateriali per € 11.238= sono costituite da migliorie su immobili in leasing per € 2.000= e da oneri accessori su mutui per € 9.238=.

Immobilizzazioni materiali

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 112.387 | 129.376 | (16.989) |

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Di seguito viene esposta una tabella di sintesi relativa alla movimentazione delle immobilizzazioni materiali. Si segnala che, poiché i valori esposti nella tabella sono arrotondati all'unità di euro, alcuni totali possono presentare delle apparenti squadrature nel limite di uno/due euro.

| | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e commerciali | Altre immobilizzazioni materiali | Totale Immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|------------------------|--|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | |
| Costo | 17.149 | 56.034 | 165.062 | 238.245 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 9.961 | 14.681 | 84.229 | 108.871 |
| Valore di bilancio | 7.189 | 41.354 | 80.833 | 129.376 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | - | - | 4.444 | 4.444 |
| Ammortamento dell'esercizio | 1.839 | 6.142 | 13.451 | 21.432 |
| Totale variazioni | (1.839) | (6.142) | (9.007) | (16.988) |
| Valore di fine esercizio | | | | |
| Costo | 17.149 | 56.034 | 169.506 | 242.689 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 11.800 | 20.823 | 97.679 | 130.302 |
| Valore di bilancio | 5.349 | 35.211 | 71.827 | 112.387 |

Gli incrementi che si sono manifestati nel periodo in esame sono imputabili alle macchine elettroniche per € 1.444, per l'acquisto di un personal computer, ed ai mobili e arredi per € 3.000= a seguito di investimenti effettuati per l'allestimento del punto fisico Portale Sardegna Point di Bari Sardo.

Operazioni di locazione finanziaria

La società ha in essere un contratto di locazione finanziaria per il quale si forniscono, di seguito, le informazioni previste dall'articolo 2427, primo comma, n. 22, Cod.Civ.

In relazione a tale contratto, la Società ha usufruito della moratoria prevista dall'art. 56 del DL 18/2020 per il periodo dal 1/3/2020 al 29/06/2021. Da tale data ha ripreso ad effettuare il pagamento dei canoni di soli interessi fino al 31/12/2021. Le rate scadenti a decorrere dall'1/1/2022 sono comprensive della quota capitale e della quota interessi.

Contratto di leasing con "Biella Leasing s.p.a." – Gruppo Banca Sella n. 90219 del 29/01/2008

Bene Utilizzato: Immobile commerciale sito in Nuoro, Via Mannironi – sede legale della Società

Durata del contratto di leasing post moratoria: 237 mesi

Costo del bene: € 269.500=

Onere finanziario attribuibile ad esso e riferibile al periodo: € 3.584=

Debito residuo in linea capitale: € 88.042,02=

Diritto di opzione: € 53.900=

Valore del bene al 30/09/2022 considerato come immobilizzazione: € 154.288,75=

Ammortamenti virtuali del periodo: € 6.063,75=

Immobilizzazioni finanziarie

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 694.280 | 584.594 | 109.686 |

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

| | Partecipazioni in imprese controllate | Totale Partecipazioni | Strumenti finanziari derivati attivi |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | |
| Costo | 11.659 | 11.659 | - |
| Valore di bilancio | 11.659 | 11.659 | - |
| Variazioni nell'esercizio | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 1.001 | 1.001 | - |
| Altre variazioni | - | - | 49.422 |
| Totale variazioni | 1.001 | 1.001 | 49.422 |
| Valore di fine esercizio | | | |
| Costo | 12.660 | 12.660 | 49.422 |
| Valore di bilancio | 12.660 | 12.660 | 49.422 |

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società.

Il valore delle partecipazioni emergenti dal bilancio, pari ad € 12.660=, è costituito per € 6.559= dalla partecipazione nella società Pavoneggi S.r.l., pari al 51,25% del capitale sociale; per € 5.100= dalla partecipazione nella società Welcomely S.r.l., pari al 51% del capitale sociale; e per € 1.001= dalla partecipazione nella società di diritto americano, costituita nel mese di settembre 2022, Welcome To Italy Corporation, pari al 100% del capitale sociale.

Strumenti finanziari derivati

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 49.422 | | 49.422 |

L'importo di € 49.422= è relativo ad uno strumento finanziario derivato di copertura di flussi finanziari di una passività oltre l'esercizio, sottoscritto nell'anno 2016 e modificato nell'anno 2020.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

| | Valore di inizio esercizio | Variazioni nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti immobilizzati verso imprese controllate | 572.935 | 59.263 | 632.198 | 319.698 | 312.500 |
| Totale crediti immobilizzati | 572.935 | 59.263 | 632.198 | 319.698 | 312.500 |

L'importo di € 632.198= si riferisce a finanziamenti erogati a favore della società controllata Pavoneggi S.r.l.

Dettagli sulle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate

| Denominazione | Città, se in Italia, o Stato estero | Codice fiscale (per imprese italiane) | Capitale in euro | Utile (Perdita) ultimo esercizio in euro | Patrimonio netto in euro | Quota posseduta in % | Valore a bilancio o corrispondente credito |
|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--|--------------------------|----------------------|--|
| Pavoneggi s.r.l. | Cagliari | 03188540920 | 10.000 | 11.115 | 29.135 | 51,25% | 6.559 |
| Welcomely s.r.l. | Olbia | 02890240902 | 10.000 | - | 10.000 | 51,00% | 5.100 |
| Welcome To Italy Corporation | New York | | 1.001 | - | 1.001 | 100,00% | 1.001 |
| Totale | | | | | | | 12.660 |

I dati relativi alla partecipazione nella società "Pavoneggi s.r.l." si riferiscono al bilancio chiuso al 31/12/2021.

In relazione alle società “Welcomely s.r.l.” e “Welcome To Italy Corporation”, costituite rispettivamente nei mesi di Novembre 2021 e Settembre 2022, non sono stati riportati i dati relativi al risultato d'esercizio tenuto conto che al 30/9/2022 nessuna delle due società aveva chiuso il proprio bilancio.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 30/09/2022 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

| Area geografica | Crediti immobilizzati verso controllate | Totale crediti immobilizzati |
|-----------------|---|------------------------------|
| Italia | 632.198 | 632.198 |
| Totale | 632.198 | 632.198 |

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.949.671 | 1.719.886 | 229.785 |

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio | Quota scadente oltre l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 1.301.028 | (198.772) | 1.102.256 | 629.012 | 473.244 |
| Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante | 27.576 | 68.450 | 96.026 | 96.026 | - |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 35.541 | 47.499 | 83.040 | 79.579 | 3.461 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 216.925 | 260.088 | 477.013 | | |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 138.816 | 52.520 | 191.336 | 191.259 | 77 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 1.719.886 | 229.785 | 1.949.671 | 995.876 | 476.782 |

I “Crediti verso imprese controllate”, esposti in tabella per un importo pari ad € 96.026=, si riferiscono a crediti commerciali verso la società Pavoneggi s.r.l. per € 64.576= e verso la società Welcomely s.r.l. per € 31.450=.

I “Crediti tributari” esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 79.579=, sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|--|---------------|
| Credito vs Erario per IRES | 14.197 |
| Credito vs Erario per ritenute subite | 1.648 |
| Credito vs Erario per IVA | 46.380 |
| Credito vs Erario per Bonus Locazione ex art.28 DL 34/2020 | 17.280 |
| Credito vs Erario per Credito d'imposta su Investimenti pubblicitari | 74 |
| Totale | 79.579 |

I “Crediti tributari” esposti in tabella per la quota scadente oltre l'esercizio, pari a € 3.461=, sono costituiti da crediti verso l'Erario per IRES da rimborsare ex DL 201/2011.

I “Crediti per imposte anticipate”, pari a € 477.013=, sono stati iscritti su differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi. Nel relativo paragrafo della presente nota integrativa sono illustrate le imposte anticipate rilevate nel periodo gennaio – settembre 2022.

I "Crediti verso altri" esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 191.259=, sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|---------------------------|----------------|
| Crediti vs Fornitori | 180.721 |
| Crediti vs Dipendenti | 2.224 |
| Crediti vs Amministratori | 7.112 |
| Crediti vs INPS / INAIL | 437 |
| Crediti vs Altri | 765 |
| Totale | 191.259 |

I "Crediti verso altri" esposti in tabella per la quota scadente oltre l'esercizio, pari a € 77=, si riferiscono a depositi cauzionali.

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

La ripartizione dei crediti al 30/09/2022 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

| Area geografica | Italia | U.E. | Extra U.E. | Totale |
|---|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante | 968.627 | 8.360 | 125.269 | 1.102.256 |
| Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante | 96.026 | - | - | 96.026 |
| Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante | 83.040 | - | - | 83.040 |
| Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante | 477.013 | - | - | 477.013 |
| Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante | 176.818 | 11.208 | 3.310 | 191.336 |
| Totale crediti iscritti nell'attivo circolante | 1.801.525 | 136.477 | 11.670 | 1.949.671 |

L'adeguamento del valore nominale dei crediti è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti che ha subito, nel corso dell'esercizio, le seguenti movimentazioni:

| Descrizione | F.do svalutazione ex art. 2426 Codice civile | F.do svalutazione ex art. 106 D.P.R. 917/1986 |
|----------------------------|--|---|
| Saldo al 31/12/2021 | 65.244 | 16.444 |
| Utilizzo nell'esercizio | 48.800 | |
| Accantonamento esercizio | 5.257 | 5.257 |
| Saldo al 30/09/2022 | 21.701 | 21.701 |

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

Si precisa che nel bilancio al 30/09/2022 non sono compresi crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 52.325 | 52.325 | |

Le Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono costituite per € 1.940= dalle seguenti partecipazioni:

Partecipazione nell'Associazione di categoria "Confidi" € 300=;
 Partecipazione nell'Associazione "COPSA" € 875=;
 Partecipazione nell'Associazione di categoria "Sardafidi" € 465=;
 Partecipazione nell'Associazione di categoria "Garanzia Etica" € 300=;

e per € 50.385= dai seguenti titoli:

Fondo comune Eurizon SGR sottoscritto nell'anno 2018 € 49.995=;
 Titoli BPER acquistati nell'anno 2019 € 390=.

Disponibilità liquide

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 1.951.211 | 2.416.534 | (465.323) |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|-------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Depositi bancari e postali | 2.407.275 | (472.139) | 1.935.136 |
| Assegni | - | 1.182 | 1.182 |
| Denaro e altri valori in cassa | 9.259 | 5.634 | 14.893 |
| Totale disponibilità liquide | 2.416.534 | (465.323) | 1.951.211 |

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Si fa presente che l'importo di € 14.893=, indicato quale "Denaro e altri valori in cassa", corrisponde per € 2.945= a disponibilità utilizzabili attraverso il circuito Sardex, moneta virtuale, complementare all'euro, e spendibile nell'immediato all'interno della rete dei soggetti aderenti, e per € 11.948= a valori in denaro contante nelle casse della Società.

Ratei e risconti attivi

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 123.328 | 138.590 | (15.262) |

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi | 138.590 | (15.262) | 123.328 |
| Totale ratei e risconti attivi | 138.590 | (15.262) | 123.328 |

L'importo di € 123.328= è così composto:

| Risconti attivi | Importo |
|---------------------------------|---------|
| Spese per canoni software | 14.697 |
| Spese per consulenze quotazione | 15.292 |
| Costi emissione obbligazioni | 187 |

| Risconti attivi | Importo |
|------------------------|----------------|
| Assicurazioni diverse | 3.942 |
| Spese promozionali | 410 |
| Quote associative | 1.667 |
| Tasse e diritti | 337 |
| Totale | 36.532 |

| Risconti attivi pluriennali | Importo |
|--|----------------|
| Spese di istruttoria e oneri accessori mutui/finanziamenti | 16.576 |
| Spese per emissione prestito obbligazionario | 45.432 |
| Spese per consulenze | 24.621 |
| Spese per canoni software | 95 |
| Servizi di web advertising | 72 |
| Totale | 86.796 |

Oneri finanziari capitalizzati

Si precisa che nel periodo gennaio – settembre 2022 non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 935.945 | 1.443.048 | (507.103) |

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

| | Valore di inizio esercizio | Destinazione del risultato dell'esercizio precedente | Altre variazioni | | Risultato d'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|--|------------------|----------------|-----------------------|--------------------------|
| | | Altre destinazioni | Incrementi | Decrementi | | |
| Capitale | 82.444 | - | - | - | | 82.444 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 1.258.480 | (235.436) | - | 525.399 | | 497.645 |
| Riserva legale | 13.121 | - | - | - | | 13.121 |
| Riserve statutarie | 38.314 | - | - | - | | 38.314 |
| Altre riserve | | | | | | |
| Varie altre riserve | 289.306 | - | 525.399 | - | | 814.705 |
| Totale altre riserve | 289.306 | - | 525.399 | - | | 814.705 |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | (3.181) | - | 52.603 | - | | 49.422 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (235.436) | 235.436 | - | - | (559.706) | (559.706) |
| Totale patrimonio netto | 1.443.048 | - | 578.002 | 525.399 | (559.706) | 935.945 |

Dettaglio delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20 | 806.912 |
| Riserva Vincolata per Imposte anticipate | 7.494 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) |
| Altre Riserve per rimborso spese su azioni | 300 |
| Totale | 814.705 |

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti:

| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |
|--------------------------------------|---------|------------------------------|-------------------|--|
| | | | | per copertura perdite |
| Capitale | 82.444 | | - | - |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 497.645 | A,B,C | 497.645 | 499.690 |
| Riserva legale | 13.121 | A,B | 13.121 | - |
| Riserve statutarie | 38.314 | A,B,C,D | 38.314 | - |

| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi |
|---|-----------|------------------------------|-------------------|--|
| | | | | per copertura perdite |
| Altre riserve | | | | |
| Varie altre riserve | 814.705 | | 7.494 | - |
| Totale altre riserve | 814.705 | | 7.494 | - |
| Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi | 49.422 | | - | - |
| Totale | 1.495.651 | | 556.574 | 499.690 |
| Quota non distribuibile | | | 20.615 | |
| Residua quota distribuibile | | | 535.959 | |

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

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazioni | Quota disponibile |
|--|---------|------------------------------|-------------------|
| Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20 | 806.912 | | - |
| Riserva Vincolata per Imposte anticipate | 7.494 | A,B,C | 7.494 |
| Differenza da arrotondamento all'unità di Euro | (1) | | - |
| Altre Riserve per rimborso spese su azioni | 300 | | - |
| Totale | 814.705 | | |

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

Nel Patrimonio Netto è presente la Riserva indisponibile per ammortamenti sospesi ex DL 104/2020 di € 806.912= pari all'importo degli ammortamenti sospesi nel bilancio 2020 per € 281.513= e nel bilancio 2021 per € 525.399=.

Tale riserva è stata costituita mediante utilizzo della "Riserva per sovrapprezzo delle azioni" per € 801.461= e della "Riserva per utili a nuovo" per € 5.451=.

Variazioni della riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

Ai sensi dell'art. 2427 bis, comma 1, n.1 b) quater del Codice Civile, vengono illustrati i movimenti della riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi avvenuti nell'esercizio.

| | Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi |
|--|---|
| Valore di inizio esercizio | (3.181) |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Incremento per variazione di fair value | 46.241 |
| Rilascio a rettifica di attività/passività | 6.362 |
| Valore di fine esercizio | 49.422 |

L'importo di € 46.241= indicato quale "Incremento per variazione di fair value" rappresenta l'incremento ottenuto da tale valore al 30/9/2022.

L'importo di € 6.362=, indicato come "Rilascio a rettifica di attività/passività" è relativo alla rettifica del fair value indicato nel bilancio al 31/12/2021, effettuata per adeguarlo al suo valore corretto pari a + € 3.181=.

Alla data del bilancio il Mark to Market del derivato Interest Rate Swap sottoscritto dalla società a copertura del rischio di tasso è pari ad € 49.422=. Tale importo è pari al valore corrente di mercato inteso quale valore attualizzato dei flussi futuri attesi.

Formazione ed utilizzo delle voci del patrimonio netto

Come previsto dall'art. 2427, comma 1, numero 4) del codice civile si forniscono le seguenti informazioni:

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva statutaria | Altre Riserve | Riserva copertura flussi fin. attesi | Utili portata nuova | Risultato d'esercizio | Totale |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|--------------------|---------------|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------|
| All'inizio dell'esercizio precedente | 82.444 | 13.121 | 1.848.796 | 38.314 | 7.793 | (6.405) | 5.451 | (264.254) | 1.725.260 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | | | | |
| attribuzione dividendi | | | | | | | | | |
| altre destinazioni | | | (264.254) | | | | | 264.254 | |
| Altre variazioni | | | | | | | | | |
| incrementi | | | | | 281.513 | 3.224 | | | 284.737 |
| decrementi | | | (326.062) | | | | (5.451) | | (331.513) |
| riclassifiche | | | | | | | | | |
| Risultato dell'esercizio precedente | | | | | | | | (235.436) | (235.436) |
| Alla chiusura dell'esercizio precedente | 82.444 | 13.121 | 1.258.480 | 38.314 | 289.306 | (3.181) | | (235.436) | 1.443.048 |
| Destinazione del risultato dell'esercizio | | | | | | | | | |
| attribuzione dividendi | | | | | | | | | |
| altre destinazioni | | | (235.436) | | | | | 235.436 | |
| Altre variazioni | | | | | | | | | |
| incrementi | | | | | 525.399 | 46.241 | | | 571.640 |
| decrementi | | | (525.399) | | | | | | (525.399) |
| riclassifiche | | | | | | 6.362 | | | 6.362 |
| Risultato dell'esercizio corrente | | | | | | | | (559.706) | (559.706) |
| Alla chiusura dell'esercizio corrente | 82.444 | 13.121 | 497.645 | 38.314 | 814.705 | 49.422 | | (559.706) | 935.945 |

Il capitale sociale è così composto:

| Azioni | Numero |
|------------------|------------------|
| Azioni ordinarie | 1.648.860 |
| Totale | 1.648.860 |

Informativa ai sensi dell'articolo 10 della L. 19/3/1983 n. 72

In relazione a quanto disposto dall'art. 10 della L. 19/3/1983 n. 72, Vi facciamo presente che per nessuno dei beni tuttora in patrimonio è stata eseguita in passato rivalutazione monetaria e che non si è mai derogato ai criteri di valutazione in base all'art. 2426 Cod.Civ.

Fondi per rischi e oneri

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| | 3.181 | (3.181) |

| | Strumenti finanziari derivati passivi | Totale fondi per rischi e oneri |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | 3.181 | 3.181 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Altre variazioni | (3.181) | (3.181) |
| Totale variazioni | (3.181) | (3.181) |

In seguito alla sottoscrizione del derivato Interest Rate Swap nell'esercizio 2016, rimodulato nell'esercizio 2020, è stato costituito un apposito fondo rischi per Mark to Market Interest Rate Swap.

Al 30/9/2022 tale derivato è stato collocato tra le Immobilizzazioni Finanziario in quanto il suo fair value è rappresentato da un valore positivo.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 277.285 | 286.488 | (9.203) |

| | Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato |
|-------------------------------|--|
| Valore di inizio esercizio | 286.488 |
| Variazioni nell'esercizio | |
| Accantonamento nell'esercizio | 32.458 |
| Utilizzo nell'esercizio | 38.839 |
| Altre variazioni | (2.822) |
| Totale variazioni | (9.203) |
| Valore di fine esercizio | 277.285 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 30/09/2022 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti ed è stato determinato in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

L'importo di € 32.458= indicato quale incremento del fondo è costituito dal TFR accantonato per i dipendenti ancora in forza al 30/09/2022.

L'importo di € 38.839= indicato nella colonna "utilizzo nell'esercizio" si riferisce al TFR liquidato ai dipendenti cessati nel decorso periodo.

Infine, l'importo di € 2.822=, indicato tra le altre variazioni è relativo all'imposta sostitutiva dovuta sull'accantonamento del periodo.

Debiti

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 8.727.986 | 8.265.589 | 462.397 |

Variazioni e scadenza dei debiti

La scadenza dei debiti è così suddivisa:

| | 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 |
|---|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---|
| Obbligazioni | 4.000.000 | - | 4.000.000 | - | 4.000.000 | - |
| Debiti verso banche | 2.595.874 | 48.130 | 2.644.004 | 572.161 | 2.071.843 | 200.117 |
| Acconti | 154.771 | 4.352 | 159.123 | 159.123 | - | - |
| Debiti verso fornitori | 1.203.319 | 413.604 | 1.616.923 | 1.537.043 | 79.880 | - |
| Debiti verso imprese controllate | 115.005 | (30.640) | 84.365 | 78.596 | 5.769 | - |
| Debiti tributari | 25.956 | (16.921) | 9.035 | 9.035 | - | - |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 22.417 | 12.324 | 34.741 | 34.741 | - | - |
| Altri debiti | 148.247 | 31.548 | 179.795 | 179.795 | - | - |
| Totale debiti | 8.265.589 | 462.397 | 8.727.986 | 2.570.494 | 6.157.492 | 200.117 |

I "Debiti verso Banche" sono così costituiti:

| Banche | Rapporto | Entro l'esercizio | Oltre l'esercizio | Di cui oltre 5 anni | Garanzie |
|----------------------------------|--|-------------------|--------------------|---------------------|---|
| Banco di Sardegna S.p.A. | Mutuo chirografario n. 93328875 – stip. 26/10/2018, scad. 31/12/2026 | € 98.387 | € 339.826 | | |
| Unicredit S.p.A. | Mutuo chirografario n. 7894173 – stip. 27/02/2018, scad. 30/06/2026 | € 29.687 | € 86.675 | | |
| Monte dei Paschi di Siena S.p.A. | Mutuo n. 741903858/37 – stip. 14/11/2018, scad. 31/12/2027 | € 99.330 | € 467.222 | € 54.187 | |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. | Mutuo n. 530929 – stip. 29/09/2020, scad. 29/09/2028 | € 134.201 | € 705.799 | € 145.930 | |
| Unicredit S.p.A. | Mutuo chirografario n. 8688293 – stip. 11/11/2020, scad. 30/11/2026 | € 39.415 | € 128.113 | | Garanzia Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. ex DL 23/2020 |
| Unicredit S.p.A. | Mutuo chirografario n. 8533061 – stip. 05/06/2020, scad. 30/06/2024 | € 51.051 | € 38.793 | | Garanzia Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. ex DL 23/2020 |
| Unicredit S.p.A. | Mutuo chirografario n. 8533136 – stip. 05/06/2020, scad. 30/06/2026 | € 17.732 | € 50.583 | | Garanzia Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. ex DL 23/2020 |
| Unicredit S.p.A. | Mutuo chirografario n. 4795948 – stip. 08/02/2016, scad. 31/05/2023 | € 43.817 | | | Garanzia Etica |
| Unicredit S.p.A. | Mutuo chirografario n. 2132312 – stip. 11/04/2022, scad. 30/04/2027 | € 20.168 | € 179.832 | | Garanzia Banca del Mezzogiorno MedioCredito Centrale S.p.A. ex DL 23/2020 |
| SIMEST | Finanziamento n. 76289/EP /FP stip. 11/05/2022, scad. 11/02/2026 | € 15.000 | € 75.000 | | |
| | Saldo a debito carte di credito | € 23.373 | | | |
| | Totali | € 572.161 | € 2.071.843 | € 200.117 | |

I "Debiti Tributari" esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 9.035=, sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|---------------------------------------|--------------|
| Debiti vs Erario per IVA | 4.076 |
| Debiti vs Erario per ritenute operate | 4.887 |
| Altri debiti tributari | 72 |
| Totale | 9.035 |

I “Debiti verso Istituti di Previdenza” esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 34.741=, sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|----------------------|---------------|
| Debiti vs INPS | 33.356 |
| Debiti vs INAIL | 1.045 |
| Debiti vs altri Enti | 340 |
| Totale | 34.741 |

I “Debiti verso Altri” esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 179.795=, sono così costituiti:

| Descrizione | Importo |
|--|----------------|
| Debiti vs Amministratori e Sindaci | 12.659 |
| Debiti vs Dipendenti | 158.666 |
| Debiti vs Fondi TFR esterni alla società | 7.745 |
| Debiti vs Comune Nuoro per IMU | 234 |
| Altri debiti | 491 |
| Totale | 179.795 |

Debiti di durata superiore ai cinque anni e debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel bilancio al 30/09/2022 non esistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

Gli unici debiti con scadenza oltre cinque anni sono relativi ai mutui MPS n.858/37 e Intesa Sanpaolo n. 530929 analiticamente indicati nella tabella relativa ai Debiti verso Banche.

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 30/09/2022 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

| Area geografica | Italia | U.E. | Extra U.E. | Totale |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|
| Obbligazioni | 1.500.000 | 2.500.000 | - | 4.000.000 |
| Debiti verso banche | 2.644.004 | - | - | 2.644.004 |
| Acconti | 79.855 | 51.156 | 28.112 | 159.123 |
| Debiti verso fornitori | 1.565.373 | 16.478 | 35.072 | 1.616.923 |
| Debiti verso imprese controllate | 83.364 | - | 1.001 | 84.365 |
| Debiti tributari | 9.035 | - | - | 9.035 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 34.741 | - | - | 34.741 |
| Altri debiti | 179.795 | - | - | 179.795 |
| Debiti | 6.096.167 | 2.567.634 | 64.185 | 8.727.986 |

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società non ha posto in essere operazioni di compravendita con obbligo di retrocessione a termine.

Ratei e risconti passivi

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 148.118 | 120.553 | 27.565 |

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 104.034 | (45.923) | 58.111 |
| Risconti passivi | 16.519 | 73.488 | 90.007 |
| Totale ratei e risconti passivi | 120.553 | 27.565 | 148.118 |

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

L'importo di € 148.118= è così composto:

| Ratei passivi | Importo |
|--|---------------|
| Interessi passivi prestito obbligazionario | 33.333 |
| Interessi su finanziamenti | 2.849 |
| Consulenze legali | 2.204 |
| Costi per quotazione/obbligazioni | 1.750 |
| Fitti passivi | 827 |
| Commissioni passive | 85 |
| Totale | 41.048 |

| Ratei passivi pluriennali | Importo |
|---------------------------|---------------|
| Canoni leasing | 17.063 |
| Totale | 17.063 |

| Risconti passivi pluriennali | Importo |
|--|---------------|
| Contributo c/impianti SIMEST | 60.000 |
| Credito d'imposta Ricerca&Sviluppo ex L.190/2014 | 15.569 |
| Voucher Innovazione | 14.438 |
| Totale | 90.007 |

I risconti passivi pluriennali hanno una durata superiore a cinque anni, connessa alla durata della vita utile degli investimenti.

Nota integrativa, conto economico

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto di abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi. I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuativi i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 7.066.978 | 6.075.303 | 991.675 |

| Descrizione | 30/09/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 6.750.831 | 5.314.195 | 1.436.636 |
| Incrementi immobilizzazioni per lavori interni | 249.469 | 306.566 | (57.097) |
| Altri ricavi e proventi | 66.678 | 454.542 | (387.864) |
| Totale | 7.066.978 | 6.075.303 | 991.675 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

| Categoria di attività | Valore esercizio corrente |
|------------------------|---------------------------|
| Prestazioni di servizi | 6.682.381 |
| Altre | 68.450 |
| Totale | 6.750.831 |

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi per area geografica non è significativa.

Gli "Altri ricavi e proventi" indicati in tabella per complessivi € 66.678=, sono così costituiti:

| | Descrizione | Importo |
|----|-------------------------------------|---------------|
| 1) | Sopravvenienze attive | 65.165 |
| 2) | Contributo Credito d'imposta R&S | 950 |
| 3) | Contributo Voucher Innovazione MISE | 563 |
| | Totale | 66.678 |

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto di abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, e sono iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici.

In presenza di prestazioni di servizi continuativi, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| 7.690.044 | 6.208.986 | 1.481.058 |

| Descrizione | 30/09/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e merci | 4.100 | 3.542 | 558 |
| Servizi | 6.483.428 | 5.239.399 | 1.244.029 |
| Godimento di beni di terzi | 29.809 | 56.291 | (26.482) |
| Salari e stipendi | 516.101 | 575.937 | (59.836) |
| Oneri sociali | 103.222 | 130.357 | (27.135) |
| Trattamento di fine rapporto | 51.321 | 58.570 | (7.249) |
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 419.482 | | 419.482 |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali | 21.432 | | 21.432 |
| Svalutazioni crediti attivo circolante | 5.256 | 31.428 | (26.172) |
| Oneri diversi di gestione | 55.893 | 113.462 | (57.569) |
| Totale | 7.690.044 | 6.208.986 | 1.481.058 |

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| (196.728) | (263.251) | 66.523 |

| Descrizione | 30/09/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | 4.263 | 2.935 | 1.328 |
| Da titoli iscritti nell'attivo circolante | 6 | 4 | 2 |
| Proventi diversi dai precedenti | 204 | 1.544 | (1.340) |
| (Interessi e altri oneri finanziari) | (200.844) | (267.734) | 66.890 |
| Utili (perdite) su cambi | (357) | | (357) |
| Totale | (196.728) | (263.251) | 66.523 |

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto sono indicati gli interessi e gli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n.17, Codice Civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche ed altri.

| | Interessi e altri oneri finanziari |
|--------------------------------|------------------------------------|
| Prestiti obbligazionari | 150.000 |
| Debiti verso banche | 49.851 |
| Altri | 993 |
| Totale | 200.844 |

Altri proventi finanziari

| Descrizione | Controllate | Collegate | Controllanti | Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | Altre | Totale |
|-----------------------------|--------------|-----------|--------------|--|------------|--------------|
| Interessi bancari e postali | | | | | 5 | 5 |
| Interessi su finanziamenti | 4.263 | | | | | 4.263 |
| Altri proventi | | | | | 205 | 205 |
| Totale | 4.263 | | | | 210 | 4.473 |

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

| Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---------------------|---------------------|------------|
| (260.088) | (161.498) | (98.590) |

| Imposte | Saldo al 30/09/2022 | Saldo al 31/12/2021 | Variazioni |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|
| Imposte correnti: | | | |
| IRES | | | |
| IRAP | | | |
| Imposte sostitutive | | | |
| Imposte relative a esercizi precedenti | | | |
| Imposte differite (anticipate) | (260.088) | (161.498) | (98.590) |
| IRES | (260.079) | (161.498) | (98.581) |
| IRAP | (9) | | (9) |
| Totale | (260.088) | (161.498) | (98.590) |

Nel bilancio al 30/09/2022 non sono state iscritte imposte di competenza dell'esercizio.

Fiscalità differita / anticipata

Nel bilancio in esame risultano iscritte imposte anticipate per € 260.088=.

Le imposte anticipate sono state rilevate in quanto esiste la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili, a fronte delle quali sono state iscritte le imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte anticipate ed effetti conseguenti

| | esercizio 30/09/2022 Ammontare delle differenze temporanee IRES | esercizio 30/09/2022 Effetto fiscale IRES | esercizio 30/09/2022 Ammontare delle differenze temporanee IRAP | esercizio 30/09 /2022 Effetto fiscale IRAP | esercizio 31/12/2021 Ammontare delle differenze temporanee IRES | esercizio 31/12 /2021 Effetto fiscale IRES |
|--|---|---|---|---|---|---|
| Interessi passivi in deducibili al 30/9/2022 | 197.618 | 47.428 | | | | |
| Perdita fiscale al 30/9/2022 | 540.012 | 129.603 | | | | |
| Integrazione per adeguamento su perdite fiscali al 30/9/2022 | | 82.976 | | | | |

| | esercizio 30/09/2022 Ammontare delle differenze temporanee IRES | esercizio 30/09/2022 Effetto fiscale IRES | esercizio 30/09/2022 Ammontare delle differenze temporanee IRAP | esercizio 30/09 /2022 Effetto fiscale IRAP | esercizio 31/12/2021 Ammontare delle differenze temporanee IRES | esercizio 31/12 /2021 Effetto fiscale IRES |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Ammortamento Marchi ex RTJS | 300 | 72 | 300 | 9 | | |
| Interessi passivi indeducibili 2021 | | | | | 211.255 | 50.701 |
| Perdita fiscale 2021 | | | | | 470.504 | 112.921 |
| Rivers. imposte anticipate su compensi amministratori esercizi precedenti | | | | | (8.500) | (2.040) |
| Riversamento imposte anticipate su contributi associativi | | | | | (350) | (84) |
| Totale | | (260.079) | | (9) | | (161.498) |

Nota integrativa, altre informazioni

La società ha predisposto il rendiconto finanziario, secondo le previsioni del principio contabile OIC n.10, utilizzando il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato d'esercizio dalle componenti non monetarie.

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

| Organico | 30/09/2022 | 31/12/2021 | Variazioni |
|-----------|------------|------------|------------|
| Quadri | 5 | 6 | (1) |
| Impiegati | 16 | 15 | 1 |
| Totale | 21 | 21 | |

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

| | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 38.600 | 8.450 |

Compensi al revisore legale o società di revisione

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla Società di revisione legale:

| | Valore |
|---|--------|
| Revisione legale dei conti annuali | 12.425 |
| Altri servizi di verifica svolti | 7.800 |
| Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione | 20.225 |

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale è così composto:

| Azioni/Quote | Numero |
|------------------|-----------|
| Azioni Ordinarie | 1.648.860 |
| Totale | 1.648.860 |

Titoli emessi dalla società

Il 14 novembre 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario, denominato "PORTALE SARDEGNA 2019-2024 - 5,00%", per un importo massimo di € 4.000.000 (quattromilioni/00), della durata di 5 anni a partire dalla data di emissione, avvenuta il 6 dicembre 2019. Il prestito,

riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte degli Investitori Qualificati di cui all'articolo 100, lettera a) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), ha le seguenti caratteristiche e coordinate di identificazione:

Denominazione: PORTALE SARDEGNA 2019-2024 – 5,00%

Quotazione: Mercato ExtraMOT Segmento ExtraMOT PRO3 di Borsa Italiana S.p.A. Codice ISIN: IT0005391088

Importo Massimo: nominali € 4.000.000

Taglio Minimo e Prezzo di Sottoscrizione: n.1 obbligazione, avente valore nominale pari a € 100.000 Data di Emissione: 6 dicembre 2019

Data di scadenza: 6 dicembre 2024 Durata: 5 anni dalla Data di Emissione

Cedola: tasso fisso lordo pari al 5,00% annuale, base di calcolo: 30/360, con pagamento semestrale posticipato, e date di pagamento delle cedole al 31 gennaio ed al 31 luglio di ciascun anno

Prezzo di Emissione: alla pari

Valore di Rimborso: 100% del valore nominale di ciascun titolo obbligazionario Divisa di trattazione: Euro Callable and Puttable

Parametro di indicizzazione: Plain Vanilla Sottocategoria: Obbligazioni

L'operazione rientra tra i casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dall'articolo 100 del TUF e dall'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n.

11971 del 14 maggio 1999.

Il Regolamento del Prestito è disponibile sul sito internet istituzionale della società (www.portalesardegna.com).

Al 31/12/2019 sono state sottoscritte 17 obbligazioni per un controvalore di € 1.700.000,00 (unmilionesettecentomila/00).

In data 31 gennaio 2020 si è concluso il secondo periodo di sottoscrizione del prestito, sono state sottoscritte 11 obbligazioni per un controvalore di 1.100.000,00 (unmilionecentomila/00) euro.

In data 18 febbraio 2020 si è concluso il terzo periodo di sottoscrizione del prestito, sono state sottoscritte le rimanenti ed ultime 12 obbligazioni per un controvalore di 1.200.000,00 (unmilione duecentomila/00) euro.

In data 28 febbraio 2020 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha convocato la prima assemblea degli obbligazionisti del prestito obbligazionario, denominato "PORTALE SARDEGNA 2019-2024 – 5,00%" ed è stata pubblicata la Relazione illustrativa per l'assemblea degli obbligazionisti per la nomina, ai sensi dell'art. 2417 del Cod. Civ. e dell'art. 14.7 del Regolamento del prestito, del Rappresentante Comune degli Obbligazionisti. L'assemblea, svoltasi in data 17 marzo 2020, ha deliberato la nomina del Dott. David Anguillesi quale Rappresentante Comune degli Obbligazionisti.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari derivati

La Società ha sottoscritto un Interest Rate Swap, nell'esercizio 2016, rimodulato il 27/09/2020.

Il fair value al 30/9/2022 ammonta ad € 49.422=; l'incremento verificatosi nell'esercizio 2022 è dovuto ad una sfavorevole variazione della curva dei rendimenti alla data di valutazione.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In conformità con quanto disposto dall'art. 2427, primo comma, n. 9) del codice civile, si fa presente che non risultano impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, che rappresentano obbligazioni assunte dalla società verso terzi e che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti, ad eccezione del contratto di locazione finanziaria dell'immobile nel quale la Società svolge la propria attività, come già indicato nella prima parte della presente nota integrativa.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

Le operazioni rilevanti con parti correlate realizzate dalla Società, aventi natura commerciale, sono state concluse a normali condizioni di mercato.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

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

Tra gli eventi maggiormente significativi avvenuti successivamente alla chiusura del periodo preso in esame nel presente documento, la cui natura potrebbe modificare in modo considerevole l'attività societaria rientrano:

- l'avvio ufficiale in data 25 novembre 2022 del percorso di fusione per incorporazione di Portale Sardegna S.p.A. nella Destination Italia S.p.A., società quotata nel mercato Euronext Growth Milan ed operante nel turismo incoming esperienziale; nelle intenzioni delle società vi è la creazione del principale player operante in Italia nel settore Traveltech: un soggetto che possa competere nei mercati internazionali B2B e B2C in diversi segmenti, creando economie di scala ed ottimizzando gli asset ed il know-how tecnologico presenti nelle due realtà. L'avvio dell'operazione ha visto la sottoscrizione di un accordo vincolante tra le parti finalizzato al perfezionamento dell'operazione di fusione per incorporazione nei termini prescritti dalla legislazione;

- l'avvenuta erogazione del 40% del valore complessivo del progetto finanziato da Simest S.p.A., riguardante la realizzazione del programma di inserimento dei servizi turistici (tutto ciò che attiene Welcome to Italy e dunque relativo alla destinazione Italia) sul mercato nordamericano; ciò favorirà la prosecuzione delle attività di implementazione del progetto nella città di New York e della trasformazione dei contatti con player di settore per la promozione di Welcome to Italy in importanti partnership commerciali.

- la prosecuzione delle attività relative allo sviluppo di Welcome to Italy, e in particolare l'inserimento delle locazioni brevi di appartamenti/case vacanza (dunque servizi extralberghieri) tra i servizi proposti nell'ambito di WTI; l'operazione ha visto il coinvolgimento del partner Italianway, in qualità di primo operatore italiano nell'intermediazione e gestione di affitti brevi e della controllata Welcomely S.r.l. in qualità di gestore dei servizi di property manager, non più su scala regionale ma per il mercato Italia nel suo complesso. Nel mese di dicembre è stata inoltre presentata l'ultima versione della piattaforma di vendita Welcome to Italy che consentirà il lancio di campagne di marketing importanti nell'esercizio successivo.

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

Ai sensi dell'art. 1, comma 125-bis, della Legge 4 agosto 2017, n. 124, in ottemperanza all'obbligo di trasparenza, si segnalano gli aiuti di Stato di cui ha beneficiato la Società al 30/9/2022:

| | Descrizione | | Importo |
|-----|--|---|----------------|
| 1a) | Finanziamento agevolato SIMEST – Risorse UE – NextGeneration – PNRR | € | 90.000 |
| 1b) | Contributo fondo perduto SIMEST – Risorse UE – NextGeneration – PNRR | € | 60.000 |
| 2) | Voucher Innovazione MISE | € | 15.000 |
| | Totale | | 165.000 |

Si fa presente, inoltre, che la Banca del Mezzogiorno Mediocredito Centrale S.p.a. ha rilasciato, nel corrente esercizio, garanzie su mutui per l'importo nominale complessivo di € 200.000=.

* * *

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

Nuoro, li 26 Gennaio 2023

Il Presidente del C.d.A.
(Atzeri Andrea)



