

BILANCIO
2021



PORTALE SARDEGNA S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2021

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

	31-12-2021	31-12-2020
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	155.975	115.182
2) costi di sviluppo	17.872	17.872
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	3.947.242	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	8.103	3.781
5) avviamento	943.283	-
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	635.524
7) altre	5.079	1.824.015
Totale immobilizzazioni immateriali	5.077.554	2.596.374
II - Immobilizzazioni materiali		
2) impianti e macchinario	7.189	7.189
3) attrezzature industriali e commerciali	41.354	38.161
4) altri beni	80.833	66.324
Totale immobilizzazioni materiali	129.376	111.674
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	11.659	1.133.880
Totale partecipazioni	11.659	1.133.880
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	572.935	-
Totale crediti verso imprese controllate	572.935	-
Totale crediti	572.935	-
Totale immobilizzazioni finanziarie	584.594	1.133.880
Totale immobilizzazioni (B)	5.791.524	3.841.928
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	728.226	382.900
esigibili oltre l'esercizio successivo	572.802	637.177
Totale crediti verso clienti	1.301.028	1.020.077
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	27.576	103.378
Totale crediti verso imprese controllate	27.576	103.378
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	32.080	169.719
esigibili oltre l'esercizio successivo	3.461	-
Totale crediti tributari	35.541	169.719
5-ter) imposte anticipate	216.925	54.784
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	138.739	163.777
esigibili oltre l'esercizio successivo	77	4.400
Totale crediti verso altri	138.816	168.177
Totale crediti	1.719.886	1.516.135

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
4) altre partecipazioni	1.940	1.175
6) altri titoli	50.385	50.385
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	52.325	51.560
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.407.275	3.342.101
2) assegni	-	4.305
3) danaro e valori in cassa	9.259	9.802
Totale disponibilità liquide	2.416.534	3.356.208
Totale attivo circolante (C)	4.188.745	4.923.903
D) Ratei e risconti	138.590	160.871
Totale attivo	10.118.859	8.926.702
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	82.444	82.444
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.258.480	1.848.796
IV - Riserva legale	13.121	13.121
V - Riserve statutarie	38.314	38.314
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	289.306 ⁽¹⁾	7.793
Totale altre riserve	289.306	7.793
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(3.181)	(6.405)
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	5.451
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(235.436)	(264.254)
Totale patrimonio netto	1.443.048	1.725.260
B) Fondi per rischi e oneri		
3) strumenti finanziari derivati passivi	3.181	6.405
Totale fondi per rischi ed oneri	3.181	6.405
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		
	286.488	98.570
D) Debiti		
1) obbligazioni		
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.000.000	4.000.000
Totale obbligazioni	4.000.000	4.000.000
3) debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.187
Totale debiti verso soci per finanziamenti	-	1.187
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	438.962	115.018
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.156.912	2.199.165
Totale debiti verso banche	2.595.874	2.314.183
6) acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	154.771	89.903
Totale acconti	154.771	89.903
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.102.919	470.105
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.400	-
Totale debiti verso fornitori	1.203.319	470.105
9) debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	115.005	7.561
Totale debiti verso imprese controllate	115.005	7.561
12) debiti tributari		

esigibili entro l'esercizio successivo	23.398	12.842
esigibili oltre l'esercizio successivo	2.558	9.034
Totale debiti tributari	25.956	21.876
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	22.417	14.896
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	22.417	14.896
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	148.247	75.186
Totale altri debiti	148.247	75.186
Totale debiti	8.265.589	6.994.897
E) Ratei e risconti	120.553	101.570
Totale passivo	10.118.859	8.926.702

(1)

Varie altre riserve	31/12/2021	31/12/2020
9) Riserva Vincolata per Imposte anticipate	7.494	7.494
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	281.513	
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)	(1)
Altre ...	300	300

Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.314.195	1.742.828
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	306.566	149.958
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	414.864	476.905
altri	39.678	43.686
Totale altri ricavi e proventi	454.542	520.591
Totale valore della produzione	6.075.303	2.413.377
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	3.542	6.959
7) per servizi	5.239.399	1.901.278
8) per godimento di beni di terzi	56.291	33.599
9) per il personale		
a) salari e stipendi	575.937	210.029
b) oneri sociali	130.357	55.642
c) trattamento di fine rapporto	58.570	21.145
e) altri costi	-	7.940
Totale costi per il personale	764.864	294.756
10) ammortamenti e svalutazioni		
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	31.428	30.171
Totale ammortamenti e svalutazioni	31.428	30.171
14) oneri diversi di gestione	113.462	200.300
Totale costi della produzione	6.208.986	2.467.063
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(133.683)	(53.686)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate	2.935	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.935	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	4	-
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	1.544	483
Totale proventi diversi dai precedenti	1.544	483
Totale altri proventi finanziari	4.483	483
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	267.734	261.512
Totale interessi e altri oneri finanziari	267.734	261.512
17-bis) utili e perdite su cambi	-	(178)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(263.251)	(261.207)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(396.934)	(314.893)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte relative a esercizi precedenti	-	(3.349)
imposte differite e anticipate	(161.498)	(47.290)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(161.498)	(50.639)
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(235.436)	(264.254)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(235.436)	(264.254)
Imposte sul reddito	(161.498)	(50.639)
Interessi passivi/(attivi)	263.251	261.029
(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	(133.605)	(53.864)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	82.526	20.936
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(974.792)	3.422
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	(892.266)	24.358
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(1.025.871)	(29.506)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(312.379)	160.231
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	733.214	68.582
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	22.281	(87.740)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	18.983	76.647
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	478.804	(275.151)
Totale variazioni del capitale circolante netto	940.903	(57.431)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	84.968	(86.937)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(263.251)	(261.029)
(Imposte sul reddito pagate)	17.511	(13.342)
(Utilizzo dei fondi)	(56.207)	(32.385)
Totale altre rettifiche	(301.947)	(306.756)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(386.915)	(393.693)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(15.569)	(51.501)
Disinvestimenti	2.128	-
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(481.375)	(253.011)
Disinvestimenti	109.062	-
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(1.275)	-
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	-	31
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(387.029)	(304.481)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-	(216.009)
Accensione finanziamenti	-	2.424.110
(Rimborso finanziamenti)	(165.730)	-
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	(3.618)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(165.730)	2.204.483
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(939.674)	1.506.309
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	3.342.101	1.816.588
Assegni	4.305	315
Danaro e valori in cassa	9.802	32.996
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	3.356.208	1.849.899
Disponibilità liquide a fine 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 fine esercizio	2.416.534	3.356.208

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

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci,

il bilancio chiuso al 31/12/2021, che sottoponiamo alla vostra approvazione, evidenzia una perdita d'esercizio pari a € 235.436=.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2364, comma 2 del Codice Civile e dall'art. 14 dello Statuto Sociale, a causa dell'impegno richiesto dal perfezionamento delle operazioni contabili conseguenti all'operazione straordinaria di fusione per incorporazione nella Portale Sardegna S.p.A. della società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., e dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato, ci siamo avvalsi del maggior termine di 180 giorni per l'approvazione del bilancio al 31/12/2021.

In particolare, facendo seguito a quanto comunicato in data 10 novembre 2020, 13 novembre 2020, 15 dicembre 2020 e 23 dicembre 2020, si ricorda che nell'esercizio 2021 è decorso il termine di sessanta giorni dalla data dell'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2502bis.c.c., il quale era necessariamente previsto per il perfezionamento dell'atto di fusione e rispetto al quale si evidenzia che alcun creditore delle due società ha presentato opposizione ai sensi dell'art. 2503 c.c.. Pertanto, si sono manifestate le condizioni affinché si potesse perfezionare l'operazione straordinaria in discorso.

Per cui le due società in data 27 dicembre 2021 hanno dato seguito alla stipulazione, in seduta notarile, dell'atto relativo alla fusione per incorporazione (anche "Fusione") in Portale Sardegna S.p.A. (di seguito anche "società Incorporante") della società, controllata in via totalitaria, Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. (di seguito anche "società Incorporata"); si ricorda che l'operazione straordinaria in discorso è avvenuta avvalendosi della "procedura semplificata" di cui all'art. 2505, comma 1, del Codice Civile.

L'atto di fusione è stato depositato per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Nuoro, competente per la società Incorporante, e il Registro delle Imprese di Cagliari, competente per la società Incorporata, ad ogni effetto di legge, il 28 dicembre 2021 (corrispondente alla data in cui è stata effettuata l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione).

Gli effetti civilistici della fusione si sono prodotti, ai sensi degli artt. 2504 e 2504-bis, comma 2 del codice civile, a partire dal 28 dicembre 2021, data in cui è avvenuta l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione.

Gli effetti contabili, ai sensi dell'art. 2504-bis comma 3 del codice civile e gli effetti fiscali ai sensi dell'art. 172 comma 9 D.P.R. 917/86, sono retroagiti dal primo giorno dell'esercizio sociale in cui hanno avuto decorrenza gli effetti civilistici della Fusione (per tali ragioni si rileva che la data di efficacia contabile è risultata essere il primo gennaio dell'anno 2021).

Nell'ambito dell'operazione straordinaria si ricorda che, sussistendo i presupposti per la fusione c.d. "semplificata" di cui all'art. 2505 c.c., in quanto la società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. risultava interamente detenuta da Portale Sardegna S.p.A., non è stata necessaria la predisposizione delle relazioni degli organi amministrativi delle società partecipanti all'operazione di fusione previste dall'art. 2501-quinquies del codice civile, né è stato applicato l'obbligo di acquisizione della relazione degli esperti di cui all'art. 2501-sexies del codice civile, non è stata prevista la determinazione di alcun rapporto di cambio e delle modalità di assegnazione delle azioni dell'Emittente.

Portale Sardegna S.p.A., detenendo l'intero capitale sociale della società Incorporata, non ha modificato pertanto il proprio capitale sociale per effetto dell'operazione di fusione, non ha emesso azioni e non sono intervenuti impatti sulla composizione dell'azionariato della Società. Infine, nell'ambito dell'operazione in discorso, non è stata apportata alcuna modifica allo statuto della Società e non è maturato alcun diritto di recesso per gli azionisti di Portale Sardegna S.p.A..

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

La Società è specializzata nel settore turistico dell'Incoming Online nel quale opera da oltre un ventennio. Negli ultimi anni è stata oggetto di numerose trasformazioni intervenute in seguito a precise scelte strategiche del management aziendale, il quale ha scelto di modificare la posizione di mercato tradizionalmente detenuta, attraverso la diversificazione dell'offerta e della domanda e l'inserimento in mercati internazionali nuovi.

Tra i fatti di rilievo che hanno contraddistinto l'esercizio 2021 si evidenzia la ripresa significativa delle attività tradizionalmente svolte e lo sviluppo delle attività rivolte ai nuovi progetti, in linea con gli obiettivi di crescita stabiliti negli ultimi quattro anni. Tuttavia, occorre riconoscere che tali fatti sono avvenuti rivolgendo una particolare attenzione

alle modifiche del mercato intervenute in seguito alla pandemia da Covid-19. Oltre a ciò, occorre ricordare in questa sede il completamento dell'operazione straordinaria del Progetto di fusione per incorporazione della controllata Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., già avviato nell'anno 2020 e concluso nel mese di dicembre dell'esercizio in esame.

Relativamente al primo punto si fa presente che, nonostante i primi quattro mesi dell'anno siano stati caratterizzati da ulteriori misure di contenimento della mobilità, adottate dal Governo italiano, e ciò fino al 30 aprile 2021, l'esercizio in esame, a conferma dei positivi segnali di ripresa del comparto, ha segnato nel complesso un incremento più che soddisfacente delle prenotazioni rispetto all'anno precedente. A ciò si aggiungano anche i primi risultati tangibili, in termini di ricavi, correlati ai nuovi accordi commerciali sottoscritti con partner di rilievo, tra i quali si ricorda la partnership con Tantosvago, digital company specializzata nella creazione di contenuti ed esperienze dedicate al mondo Corporate.

In merito a Welcome to Italy (di seguito anche "WTI"), il progetto di Incoming su scala nazionale nato nel 2020 dalla partnership strategica tra l'Emittente e Welcome Travel Group S.p.A., l'anno 2021 ha visto l'intensificarsi di investimenti nello sviluppo tecnologico delle piattaforme online ad esso connesse e la diffusione della rete commerciale business to business, con la finalità di conquistare nuove fette di mercato e, contestualmente, incrementare quelle già possedute nelle destinazioni Sardegna, Puglia, Sicilia e Toscana. La partnership strategica ha portato alla sottoscrizione di numerosi contratti di affiliazione di soggetti partner (i Regional Manager, gli Incoming Agent e i Local Expert, ognuno con il proprio ruolo all'interno del Network WTI). Le aree aziendali specificamente impegnate su Welcome to Italy hanno svolto le attività di formazione, consulenza ed assistenza ai soggetti della rete per l'inserimento dell'offerta nelle piattaforme online, portando ad oltre 8500 attrattori turistici e numerosi Viaggi Smart nelle diverse destinazioni proposte.

Nel corso dell'esercizio è dunque proseguito il lavoro di sviluppo e di realizzazione di Welcome to Italy: un modello Incoming innovativo che combina la specializzazione turistica locale con la tecnologia delle piattaforme online. Infatti WTI esprime non solo l'innovazione del processo di creazione del prodotto turistico (il Magazzino digitale che classifica gli attrattori, la Fabbrica prodotto 4.0 che trasforma le materie prime in servizi per i pacchetti di viaggio e lo Smart Dynamic Packaging che porta alla produzione in modo dinamico di Viaggi Smart) consentendo di fornire un servizio, in modo economicamente conveniente, ad un target di clientela altrimenti poco profittevole, ma offre altresì la consulenza turistica online e offline, attraverso professionisti esperti nella destinazione. Le attività svolte nell'anno 2021 hanno consentito alla Società di mettere in produzione la nuova unità di business.

Tra le attività rientranti nel progetto WTI si ricorda la partnership commerciale sottoscritta dall'Emittente con APG North America LLP, società americana con sede a New York dotata di una rete di 45.000 agenzie di viaggio, con la finalità di lanciare il prodotto Welcome to Italy nel mercato nordamericano. La Società ha avviato la realizzazione della piattaforma WTI, personalizzata per il mercato USA, attraverso la quale le agenzie APG potranno gestire il catalogo dei prodotti e dei servizi e avere a disposizione la consulenza dei Local Expert, proponendo Viaggi Smart specificamente ritagliati su misura della clientela americana.

Relativamente ai fatti intrasocietari si dà evidenza del fatto che in data 9 novembre 2021 la Società, in accordo con il partner strategico Bentu Experience S.r.l.s., ha costituito la start up denominata Welcomely S.r.l., di cui detiene il 51% del capitale sociale, avente ad oggetto servizi di property management.

Il percorso che ha portato alla costituzione di Welcomely S.r.l.s. è stato intrapreso con la finalità di realizzare alcune delle strategie del più ampio progetto Welcome to Italy, tra le quali rientra lo sviluppo del segmento extralberghiero; in particolare, la start up ha avviato da subito le sue attività di property manager interloquendo con i Local Expert del Portale Sardegna Point al fine di potenziare la rete di appartamenti da destinare ad uso di case vacanza in Sardegna. Tenuto conto che proprio l'extra alberghiero rappresenta uno dei segmenti a più forte crescita nel comparto turistico, l'idea-guida dell'Emittente rispetto al ruolo della controllata Welcomely è quella di renderla il motore dell'innovazione locale nelle varie realtà territoriali già interessate da Welcome to Italy, accrescendo la rete fra i proprietari di case-vacanza e creando sinergie con gli Italy Local Expert. L'intento infatti è quello di offrire, attraverso un'attività di coordinamento, ampia visibilità e il necessario supporto ai soggetti appartenenti alla filiera di Welcome to Italy, che nel tempo continuano a dimostrare una grande capacità di far nascere nuove collaborazioni. Lo sviluppo della rete di property manager continuerà ad avvenire con il supporto e l'adozione del modello e della piattaforma software di Italianway, già partner commerciale dall'anno 2019. La Capogruppo, intende conferire a Welcomely S.r.l. il ruolo di soggetto deputato a creare le connessioni e il potenziamento di legami fra i vari "Welcome to Italy Point" che verranno costituiti nel territorio nazionale nell'esercizio 2022: dei veri e propri presidi fisici animati ciascuno dal proprio "Local Expert" (ovvero il soggetto già presente nella rete Welcome to Italy) e deputati allo sviluppo turistico locale; i Local Expert, svolgendo diverse attività nel segmento extra alberghiero, rappresentano il punto di riferimento dei soggetti della filiera locale: proprietari di appartamenti, bed & breakfast, operatori commerciali, promotori di esperienze ricreative, culturali, enogastronomiche.

Il management ha così internalizzato una delle attività trainanti del progetto Portale Sardegna Point, peraltro confluito in Welcome to Italy, auspicando la scalabilità a livello nazionale del modello di business collegato anche al ramo extra alberghiero.

In riferimento a ciò, negli obiettivi dell'Emittente rientra una crescita esponenziale sia nel numero di alloggi gestiti che nel valore delle prenotazioni attratte. Le attività svolte nell'esercizio 2021 hanno già portato a risultati positivi che si auspica miglioreranno nell'anno 2022, in considerazione dell'andamento del mercato di riferimento che degli effetti relativi allo sviluppo a livello nazionale.

Infine, in merito al perfezionamento dell'operazione straordinaria di fusione per incorporazione della società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., partecipata al 100%, in Portale Sardegna S.p.A., si ricorda che negli obiettivi aziendali la stessa operazione è rientrata in un quadro di razionalizzazione dell'efficienza gestionale, tecnica ed amministrativa, e sviluppo di sinergie informatiche e logistiche delle due società del Gruppo Portale Sardegna, con la finalità di unificare i processi aziendali e favorire l'adozione di economie di scala e di azioni rivolte all'ottimizzazione dei costi. L'anno 2021 darà evidenza degli obiettivi di efficace ed efficiente allocazione delle risorse e favorirà una maggiore flessibilità della struttura organizzativa della Società, in linea con gli obiettivi strategici pluriennali intrapresi negli anni pregressi.

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 31/12/2021 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 31/12/2021 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

La Società, anche nel bilancio al 31/12/2021, ha optato per la deroga prevista dall'art.60, comma 7-bis del D.L. 104 /2020, modificato dalla legge di Bilancio 2022 e successivamente dal Decreto Milleproroghe – D.L. 228/2022.

Tale norma, inserita in un contesto normativo preordinato ad introdurre misure agevolative dovute alla pandemia da SARS-COV-2, nell'ottica di alleggerire gli effetti di tale pandemia sui risultati economici delle imprese, prevede la possibilità di non effettuare gli ammortamenti fino al 100 per cento dell'ammortamento annuo del costo delle immobilizzazioni materiali e immateriali.

In particolare, la Società, tenuto conto del protrarsi degli effetti della pandemia che hanno provocato, anche per l'esercizio 2021, una contrazione di fatturato con conseguente impatto sul risultato economico, al fine di ridurre la perdita registrata, ha ritenuto di avvalersi della norma agevolativa stabilendo che l'aliquota di ammortamento dell'anno 2021 è pari a zero.

Tale scelta opera anche per gli acquisti effettuati nell'anno 2021.

L'ammontare degli ammortamenti sospesi, di seguito dettagliatamente elencati, è pari ad € 525.398,88=. A fronte della sospensione di tali ammortamenti, il risultato netto di bilancio ha subito un incremento positivo dello stesso importo. Pertanto qualora non si fosse optato per la sospensione degli ammortamenti, il risultato netto di bilancio al 31.12.2021 sarebbe stato pari ad una perdita di € 760.834,91=.

Conseguentemente, per lo stesso motivo, anche il Patrimonio Netto della Società, sarebbe stato pari ad € 917.649,57= a fronte del valore del Patrimonio Netto risultante dal bilancio che ammonta ad € 1.443.048,45=.

A seguito della sospensione degli ammortamenti la Società, come previsto dal comma 7-quater dell'art.60 del D.L. 104 /2020, dovrà destinare ad una riserva indisponibile utili, o altre riserve patrimoniali disponibili, di ammontare corrispondente alla quota di ammortamento non effettuata.

La nostra società destinerà, pertanto, alla predetta riserva indisponibile l'importo di € 525.398,88=, pari agli ammortamenti sospesi, utilizzando la Riserva da sovrapprezzo delle azioni esistente nel proprio Patrimonio.

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.

Per favorire la comparabilità dei valori e la comprensione degli effetti contabili dall'operazione straordinaria di fusione per incorporazione in Portale Sardegna S.p.A. della società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. perfezionata in data 28 dicembre 2021, in ossequio al Principio Contabile OIC n. 4, nel documento allegato (denominato "Allegato n. 1 – Nota Integrativa al Bilancio di esercizio al 31/12/2021" e composto da numero 3 pagine) alla presente Nota Integrativa è presente una tabella riportante per lo stato patrimoniale ed il conto economico espressi secondo lo schema previsto dalla IV direttiva CEE, in colonne affiancate, i valori iscritti al 31.12.2020 della Società (la società Incorporante), i valori ante-fusione iscritti alla data del 28.12.2021 della società Incorporante, i valori ante-fusione iscritti alla data del 28.12.2021 della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. (la società Incorporata), i valori relativi alle scritture di fusione, e i valori post-fusione della società Incorporante alla data del 29.12.2021; ciò al fine di rendere meglio conoscibili da parte dei soci e portatori di interesse la composizione del patrimonio della società Incorporata preso in carico dalla società Incorporante. Inoltre, vengono riportati i commenti delle variazioni più significative registrate con riferimento ai valori risultanti dalla ripresa dei saldi di fusione delle due società.

In termini sintetici, confrontando i valori pre-fusione alla data del 28/12/2021 e post-fusione alla data del 29/12/2021 della società Incorporante Portale Sardegna S.p.A., si segnala che l'operazione straordinaria di fusione per incorporazione in discorso ha comportato i seguenti effetti patrimoniali ed economici principali:

-incremento della voce dell'Attivo B) I Immobilizzazioni immateriali per un valore complessivo pari ad Euro 2.013.859 = e ciò per:

1. effetto positivo del disavanzo di fusione pari ad Euro 943.283=;
2. effetto negativo dell'elisione della licenza software della società Incorporata pari a Euro 50.000=;
3. effetto positivo delle altre voci delle immobilizzazioni immateriali della società Incorporata pari a Euro 1.120.576=;

-incremento della voce dell'Attivo B) II Immobilizzazioni materiali per un valore complessivo pari ad Euro 2.621=

-decremento della voce dell'Attivo B) III Immobilizzazioni finanziarie pari ad Euro 1.446.374= e ciò per:

1. effetto negativo dell'elisione dei crediti della Società verso la società Incorporata pari ad Euro 875.000=;
2. effetto negativo dovuto all'annullamento della partecipazione della Società contro il patrimonio netto della società Incorporata per Euro 1.147.933;

3.effetto positivo dovuto alla partecipazione di Pavoneggi S.r.l. e dei crediti verso la stessa ascrivibili alla società Incorporata per complessivi Euro 576.559=;

-incremento del valore dell'attivo voce C) Attivo circolante pari ad Euro 126.083= per l'effetto positivo dei valori della società Incorporata per Euro 262.672= e per l'effetto negativo dovuto a elisioni per un valore pari ad Euro 136.589=;

-decremento della voce B) Patrimonio netto per un valore complessivo pari ad Euro 198.761= e ciò per:

1.effetto positivo del patrimonio netto della società Incorporata al 28/12/2021 complessivamente pari ad Euro 55.889=, già al netto della perdita del periodo;

2.effetto negativo dovuto alla fusione del patrimonio netto della società Incorporata pari ad Euro 204.650=;

3.effetto negativo dovuto all'elisione della licenza software della società Incorporata pari a Euro 50.000=;

-incremento della voce del Passivo C) Trattamento di fine rapporto di lavoro per un valore pari ad Euro 201.449=;

-incremento della voce del Passivo D) Debiti per un valore pari ad Euro 693.129= complessivamente dovuto a all'acquisizione delle obbligazioni della società Incorporata;

-incremento della voce A) del Conto Economico Valore della Produzione per un valore pari ad Euro 381.119= principalmente dovuto all'effetto positivo di ricavi diversi ascrivibili alla società Incorporata;

-incremento della voce B) del Conto Economico Costi della produzione per un valore pari ad Euro 524.970= principalmente dovuto all'effetto di costi ascrivibili alla società Incorporata;

-incremento della voce C) del Conto Economico da 15) a 17) per Proventi ed Oneri Finanziari per un valore pari ad Euro 4.908=.

Si precisa che i dati comparativi si riferiscono esclusivamente a quelli della società Incorporante Portale Sardegna S.p. A..

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 rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento, salvo quanto indicato precedentemente, con riferimento agli esercizi 2020 e 2021.

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 miglorie su beni in leasing ed oneri pluriennali su mutui, sono ammortizzate secondo la durata dei relativi contratti.

Nel bilancio in esame, come già illustrato nel paragrafo relativo alle “deroghe”, la Società ha sospeso gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, dettagliatamente elencati nel seguente prospetto.

Ammortamenti 2021 sospesi Immobilizzazioni immateriali	Valori
Costi di impianto e ampliamento	63.798
Costi di sviluppo	760
Marchi	1.151
Licenze	24
Avviamento	94.328
Software, diritti di brevetto e di utilizzazione	340.559
Altre immobilizzazioni immateriali	905
Totale ammortamenti sospesi	501.525

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto o di produzione e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento, salvo quanto indicato precedentemente, con riferimento agli esercizi 2020 e 2021.

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

Il prospetto che segue illustra le quote di ammortamento delle immobilizzazioni materiali sospese ex art. 60, c. 7-bis, del D.L. 104/2020.

Ammortamenti 2021 sospesi Immobilizzazioni materiali	Valori
Impianti	1.980
Attrezzature industriali e commerciali	7.658
Mobili e arredi	10.662
Macchine elettroniche e altri beni	3.573
Totale ammortamenti sospesi	23.873

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.

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.

Si segnala che non vengono menzionate le fidejussioni rilasciate a garanzia dei mutui chirografari concessi alla società controllata Royal Travel Jet Sardegna s.r.l., riportate nella nota integrativa al bilancio al 31/12/2020, in quanto, a seguito dell'avvenuta operazione di fusione per incorporazione descritta nella parte iniziale, detti mutui risultano, nel bilancio in esame, dallo stato patrimoniale della società.

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

Viene di seguito fornito il dettaglio dei movimenti delle immobilizzazioni.

Si fa presente che, come già indicato nella prima parte della presente nota integrativa, la Società si è avvalsa della deroga ex art. 60, comma 7-bis, del D.L. 104/2020, che consente di non appostare gli ammortamenti nel presente bilancio.

Tali movimenti, pertanto, sono costituiti sia dagli incrementi conseguenti all'acquisizione delle immobilizzazioni di pertinenza della società incorporata Royal Travel Jet Sardegna s.r.l., sia dagli incrementi e dai decrementi, per cessioni e/o dismissioni, che tali immobilizzazioni hanno subito nel corso dell'esercizio 2021.

Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
5.077.554	2.596.374	2.481.180

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

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

In tale tabella sono state elencate separatamente le immobilizzazioni immateriali ed i relativi fondi ammortamento pervenuti alla Società a seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della società Royal Travel Jet Sardegna S. r.l..

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.

Valore di inizio esercizio (01/01/2021)	Costi di impianto e ampliam.	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto e software	Concess. licenze e marchi	Avviam.to	Immob.ni in corso e acconti	Altre immob.ni immat.	Totali
Costo	303.134	128.587		93.507		635.524	2.625.011	3.785.763
Fondo ammortamento	(187.952)	(110.715)		(89.726)			(800.996)	(1.189.389)
Valore di bilancio	115.182	17.872		3.781		635.524	1.824.015	2.596.374
Movimenti immobilizzazioni da fusione Royal Travel Jet Sardegna s.r.l.								
Incrementi beni RTJS			1.396.365	8.993		331.938	9.238	2.689.817
Fondi ammortamento RTJS			(665.129)	(4.671)			(6.158)	(675.958)
Totale Valori derivanti da fusione RTJS			731.236	4.322		331.938	3.080	2.013.859
Rilevazione Avviamento da fusione Royal Travel Jet Sardegna s.r.l.								
Avviamento					943.283			
Altri movimenti immobilizzazioni								
Incrementi	40.794					278.845	161.736	481.375
Riclassifiche			4.016.262			(1.246.307)	(2.769.955)	
Decrementi	(5.420)			(88.850)			(14.792)	(109.062)
Altre variazioni da riclassifiche			(800.256)				800.256	
Altre variazioni	5.420			88.850			740	95.010

Totale variazioni	40.794		3.216.006			(967.462)	(1.822.015)	467.323
Valore di fine esercizio (31/12/2021)	Costi di impianto e ampliament.	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto e software	Concess. licenze e marchi	Avviam.to	Immob.ni in corso e acconti	Altre immob. ni immat.	Totali
Costo	338.508	128.587	5.412.627	13.650	943.283		11.238	6.847.893
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

Spostamenti da una ad altra voce

Nel bilancio al 31/12/2021 si è ritenuto opportuno effettuare una riclassificazione delle immobilizzazioni immateriali rispetto al precedente bilancio, al fine di fornire una più trasparente e corretta rappresentazione contabile.

Sono stati, inoltre, adeguati i piani di ammortamento di tali immobilizzazioni per tener conto dell'effettiva utilità futura delle stesse.

In particolare, la riclassificazione è stata eseguita in relazione alle immobilizzazioni già classificate tra le "altre immobilizzazioni immateriali" che sono state tutte collocate tra i "diritti di utilizzazione di opere dell'ingegno" (software e siti). Nella stessa voce sono confluite le "immobilizzazioni in corso" a seguito del loro completamento avvenuto nell'esercizio 2021.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento pari ad € 338.508= sono stati incrementati nell'anno 2021 per € 40.794=. 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 a partire dal 16 Novembre 2017,
- € 40.794= 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.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo non hanno subito incrementi e sono pari ad € 128.587=; la voce comprende i costi per il marchio Meet Forum e per la relativa formazione del personale.

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 € 5.412.627= comprende: 1) beni in precedenza collocati tra le "altre immobilizzazioni immateriali" e le "immobilizzazioni in corso e acconti", 2) i cespiti derivanti dalla Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., 3) gli incrementi avvenuti nel corso dell'esercizio.

In particolare, tra i cespiti presenti in precedenza nella voce "altre immobilizzazioni immateriali", rientrano i siti web di proprietà, i lavori tecnologici svolti su commessa sulla sezione di proprietà del software Hubcore, riguardanti lo sviluppo applicativo della piattaforma connessa ai siti web, ed infine i cespiti connessi a progetti degli anni 2018 e 2019, poi confluiti in Welcome to Italy, relativi a lavori svolti internamente.

Relativamente ai cespiti presenti in precedenza nella voce "immobilizzazioni in corso ed acconti", rientrano i lavori, svolti negli anni pregressi sia internamente che tramite l'assegnazione di commesse esterne, relativi al progetto Welcome to Italy.

Si ricorda in particolare che fanno parte di Welcome to Italy i lavori di sviluppo tecnologico sulla piattaforma Hubcore la quale è stata interfacciata con i siti welcometoitaly.com e welcometoitaly.openvoucher.com; tali lavori sono relativi a:

-la realizzazione dei sistemi denominati Magazzino digitale e Fabbrica prodotto 4.0;

-l'integrazione tecnica di Musement e l'adeguamento del modulo Esperienze;

-l'integrazione tecnica di Payment Gateway Viva Wallet;

-il supporto all'integrazione tecnica, nella piattaforma Hubcore, del sistema di bank beds di HotelBeds.

Per effetto dei cespiti provenienti dalla Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. relativi ai lavori in economia svolti sul software Hubcore e su Welcome to Italy e della riclassificazione di cespiti di Portale Sardegna S.p.A. già collocati, negli anni pregressi, nelle voci "altre immobilizzazioni immateriali" ed "immobilizzazioni in corso ed acconti" la voce si è incrementata di € 3.885.113=.

Inoltre, nella voce rientrano gli ulteriori cespiti dalla Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. relativi ai siti a marchio Charming che sono pari a € 1.010.128=.

Nell'esercizio in esame la voce ha avuto un incremento complessivo pari a € 517.386=. In particolare, sono stati svolti lavori che hanno riguardato:

- i siti web di proprietà e in particolare lo sviluppo evolutivo dei Front-end e lo sviluppo del posizionamento sui motori di ricerca;

- i lavori tecnologici svolti su commessa sulla sezione di proprietà del software Hubcore, riguardanti lo sviluppo applicativo della piattaforma connessa ai siti di proprietà, (il sistema multitenant e hotel hubcore, kimboo experience, il plugin funnel smart-packaging e l'integrazione tecnica con la piattaforma Tantosvago);

- i lavori svolti sia internamente che tramite l'assegnazione di commesse esterne, relativi al progetto Welcome to Italy: in particolare, tra i primi rientrano le attività di sviluppo di partnership commerciali e della rete dei Local Expert nazionali, e lavori di incremento del database; le commesse esterne hanno invece riguardato le attività di sviluppo evolutivo in Hubcore della piattaforma DXP (modulo esperienziale), incremento del Magazzino Digitale e sviluppo delle funzionalità per le Agenzie di Viaggio della rete WTI.

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".

La voce ha subito un decremento di € 88.850= a seguito del completamento del processo di ammortamento delle licenze d'uso capitalizzate nell'anno 2015.

Avviamento

A seguito dell'operazione di fusione per incorporazione della società Royal Travel Jet Sardegna s.r.l. nell'Emittente è emerso un disavanzo di fusione di € 943.283= pari alla differenza tra il valore della partecipazione iscritta in bilancio di € 1.133.880=, incrementata di oneri accessori per € 14.053=, e il valore del patrimonio netto contabile della Società Incorporata. Tale disavanzo di fusione è stato imputato ad avviamento.

Altre immobilizzazioni immateriali

Tale voce, decrementata, a seguito dell'operazione di riclassificazione nella voce "diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno" ammonta ad € 11.238= ed è costituita per € 2.000= da migliorie su immobili in leasing e per € 9.238= da oneri pluriennali su mutui.

Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
129.376	111.674	17.702

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.

Valore di inizio esercizio (01/01/2021)	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totali
Costo	16.472	52.842	133.920	203.234
Fondo ammortamento	(9.284)	(14.681)	(67.596)	(91.561)
Valore di bilancio	7.189	38.161	66.324	111.674
Movimenti immobilizzazioni da fusione RTJS				
Incrementi beni RTJS	677		20.894	21.571
Fondi ammortamento RTJS	(677)		(18.273)	(18.950)
Totale Valori derivanti da fusione RTJS			2.621	2.621
Altri movimenti immobilizzazioni				
Incrementi		3.192	12.376	15.568
Riclassifiche				
Decrementi			(2.128)	(2.128)
Altre variazioni			1.640	1.640
Totale variazioni		3.192	11.880	15.072
Valore di fine esercizio (31/12/2021)	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Totali
Costo	17.149	56.034	165.062	238.245
Fondo ammortamento	(9.961)	(14.681)	(84.229)	(108.871)
Valore di bilancio	7.189	41.354	80.833	129.376

Le immobilizzazioni materiali hanno avuto un incremento complessivo pari ad € 35.011=, imputabile per € 21.571= ai cespiti provenienti dalla Royal Travel Jet Sardegna s.r.l. e per € 15.568= agli investimenti che la Società ha effettuato in acquisti di mobili, arredi e macchine per ufficio finalizzati all'allestimento dei punti fisici in diverse location nel territorio nazionale, previsti nell'ambito del progetto Portale Sardegna Point (tra gli altri Alghero, Cabras, Villacidro, Olbia, Mamoiada, Bolotana, Bosa, Cagliari, Budoni, Nuoro, Tortolì, Castelsardo) e nel più ampio progetto Welcome to Italy. Si segnala che nel corso dell'esercizio sono state effettuate vendite e dismissioni per un importo complessivo di € 2.128=.

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 all'esercizio: € 4.778,76=

Debito residuo in linea capitale: € 98.654,54=

Diritto di opzione: € 53.900=

Valore del bene al 31/12/2021 considerato come immobilizzazione: € 160.352,50=
 Ammortamenti virtuali del periodo: € 8.085=

Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
584.594	1.133.880	(549.286)

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Totale Partecipazioni
Valore di inizio esercizio		
Costo	1.133.880	1.133.880
Valore di bilancio	1.133.880	1.133.880
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	11.659	11.659
Altre variazioni	(1.133.880)	(1.133.880)
Totale variazioni	(1.122.221)	(1.122.221)
Valore di fine esercizio		
Costo	11.659	11.659
Valore di bilancio	11.659	11.659

Partecipazioni

Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della Società. La voce, complessivamente pari a € 11.659=, ha subito un decremento rispetto all'esercizio precedente di € 1.122.221=. Tale decremento è conseguente all'azzeramento della partecipazione di € 1.133.880= detenuta dalla nostra Società nella società controllata Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., a seguito del completamento dell'operazione di fusione per incorporazione, perfezionata nel mese di dicembre del 2021 come descritto nella parte iniziale del presente documento.

Il valore delle partecipazioni emergenti dal bilancio, pari ad € 11.659=, è costituito dalla partecipazione nella società Pavoneggi S.r.l., già di proprietà della società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., per un valore pari al 51,25% del capitale sociale, ovvero pari ad € 6.559= e dalla partecipazione nella società Welcomely S.r.l. di € 5.100=, pari al 51% del capitale sociale della start up costituita in data 9 novembre 2021, come ampiamente descritto in precedenza.

Variazioni e scadenza dei crediti immobilizzati

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti immobilizzati verso imprese controllate	572.935	572.935	572.935
Totale crediti immobilizzati	572.935	572.935	572.935

L'importo di € 572.935= si riferisce a finanziamenti erogati dalla società incorporata Royal Travel Jet Sardegna s.r.l. 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
Totale							11.659

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

In relazione alla società "Welcomely s.r.l.", costituita nel mese di Novembre 2021, non sono stati riportati i dati relativi al risultato d'esercizio non avendo la stessa iniziato ad operare al 31/12/2021.

Suddivisione dei crediti immobilizzati per area geografica

La ripartizione dei crediti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Area geografica	Crediti immobilizzati verso controllate	Totale crediti immobilizzati
Italia	572.935	572.935
Totale	572.935	572.935

Attivo circolante

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
1.719.886	1.516.135	203.751

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	1.020.077	280.951	1.301.028	728.226	572.802
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	103.378	(75.802)	27.576	27.576	-
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	169.719	(134.178)	35.541	32.080	3.461
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	54.784	162.141	216.925		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	168.177	(29.361)	138.816	138.739	77
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.516.135	203.751	1.719.886	926.621	576.340

I "Crediti verso imprese controllate", esposti in tabella per un importo pari ad € 27.576=, si riferiscono a crediti commerciali verso la società Pavoneggi s.r.l.

I "Crediti tributari" esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 32.080=, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Credito vs Erario per IRES	14.726
Credito vs Erario per Credito d'imposta su Investimenti pubblicitari	74
Credito vs Erario per Bonus Locazione ex art.28 DL 34/2020	17.280
Totale	32.080

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 € 216.925=, sono stati iscritti per imposte su differenze temporanee deducibili negli esercizi successivi. Nel relativo paragrafo della presente nota integrativa sono illustrate le imposte anticipate rilevate nell'esercizio 2021.

I “Crediti verso altri” esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 138.739=, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Crediti vs Fornitori	126.967
Crediti vs Dipendenti	2.224
Crediti vs Amministratori	7.111
Crediti vs INPS / INAIL	437
Crediti per depositi cauzionali	2.000
Totale	138.739

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 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Area geografica	Italia	U.E.	Extra U.E.	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	1.208.170	87.601	5.257	1.301.028
Crediti verso controllate iscritti nell'attivo circolante	27.576	-	-	27.576
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	35.541	-	-	35.541
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	216.925	-	-	216.925
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	128.905	1.650	8.261	138.816
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.617.117	89.251	13.518	1.719.886

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

Si precisa che nel bilancio al 31/12/2021 non sono compresi crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo di retrocessione a termine.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al presunto valore di realizzo 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 31/12/2020	33.817	9.417
Accantonamento esercizio	31.428	7.027
Saldo al 31/12/2021	65.244	16.444

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
52.325	51.560	765

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altre partecipazioni non immobilizzate	1.175	765	1.940
Altri titoli non immobilizzati	50.385	-	50.385
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	51.560	765	52.325

Le altre partecipazioni non immobilizzate, pari ad € 1.940=, sono così costituite:

per € 300= dalla quota di partecipazione nell'Associazione di categoria "Confidi";
 per € 875= dalla quota di partecipazione nell'Associazione "COPSA";
 per € 465= dalla quota di partecipazione nell'Associazione di categoria "Sardafidi";
 per € 300= dalla quota di partecipazione nell'Associazione di categoria "Garanzia Etica".

Gli altri titoli non immobilizzati sono costituiti:

per € 49.995= dal Fondo comune Eurizon SGR sottoscritto nell'anno 2018;
 per € 390= dai titoli BPER acquistati nell'anno 2019.

Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
2.416.534	3.356.208	(939.674)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	3.342.101	(934.826)	2.407.275
Assegni	4.305	(4.305)	-
Denaro e altri valori in cassa	9.802	(543)	9.259
Totale disponibilità liquide	3.356.208	(939.674)	2.416.534

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 € 9.259=, indicato quale "denaro e altri valori in cassa", corrisponde per € 5.896= 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 € 3.363= a valori in denaro contante nelle casse della Società.

Ratei e risconti attivi

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
138.590	160.871	(22.281)

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	160.871	(22.281)	138.590
Totale ratei e risconti attivi	160.871	(22.281)	138.590

L'importo di € 138.590= è così composto:

Risconti attivi	Importo
Spese per canoni software	29.508
Spese per consulenze quotazione	9.132
Assicurazioni diverse	2.653
Spese promozionali	1.971
Servizi di web advertising	26
Totale	43.290

Risconti attivi pluriennali	Importo
Spese di istruttoria mutui/finanziamenti	8.847
Spese per emissione prestito obbligazionario	60.994
Spese per consulenze	24.828
Spese per canoni software	143
Servizi di web advertising	488
Totale	95.300

Oneri finanziari capitalizzati

Si precisa che nell'esercizio 2021 non sono stati imputati oneri finanziari ai conti iscritti all'attivo.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
1.443.048	1.725.260	(282.212)

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	1.848.796	(264.254)	-	326.062		1.258.480
Riserva legale	13.121	-	-	-		13.121
Riserve statutarie	38.314	-	-	-		38.314
Altre riserve						
Varie altre riserve	7.793	-	281.513	-		289.306
Totale altre riserve	7.793	-	281.513	-		289.306
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(6.405)	-	3.224	-		(3.181)
Utili (perdite) portati a nuovo	5.451	-	-	5.451		-
Utile (perdita) dell'esercizio	(264.254)	264.254	-	-	(235.436)	(235.436)
Totale patrimonio netto	1.725.260	-	284.737	331.513	(235.436)	1.443.048

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
9) Riserva Vincolata per Imposte anticipate	7.494
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	281.513
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)
Altre Riserve per rimborso spese su azioni	300
Totale	289.306

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	1.258.480	A,B,C	1.258.480	351.694
Riserva legale	13.121	A,B	13.121	-
Riserve statutarie	38.314	A,B,C,D	38.314	-

Altre riserve				
Varie altre riserve	289.306		7.494	-
Totale altre riserve	289.306		7.494	-
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(3.181)		-	-
Totale	1.678.484		1.317.409	351.694
Quota non distribuibile			20.615	
Residua quota distribuibile			1.296.794	

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 Vincolata per Imposte anticipate	7.494	A,B,C	7.494
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20	281.513		-
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(1)		-
Altre Riserve per rimborso spese su azioni	300		-
Totale	289.306		

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 € 281.513= pari all'importo degli ammortamenti sospesi nel bilancio 2020.

Tale riserva è stata costituita utilizzando la "Riserva per sovrapprezzo delle azioni" esistente nel patrimonio netto per € 276.062= e la "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	(6.405)
Variazioni nell'esercizio	
Rilascio a rettifica di attività/passività	3.224
Valore di fine esercizio	(3.181)

Il decremento del Mark to Market del derivato Interest Rate Swap sottoscritto dalla Società a copertura del rischio di tasso, è dovuto ad una favorevole variazione della curva dei rendimenti alla data di valutazione.

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 portati a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
All'inizio dell'esercizio precedente	82.444	12.439	1.848.796	38.314	297	(2.785)		13.627	1.993.132
Destinazione del risultato dell'esercizio									
attribuzione dividendi									
altre destinazioni		682			7.494		5.451	(13.627)	
Altre variazioni									
incrementi					2				2
decrementi						(3.620)			(3.620)
riclassifiche									
Risultato dell'esercizio precedente								(264.254)	(264.254)
Alla chiusura 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 corrente								(235.436)	(235.436)
Alla chiusura dell'esercizio corrente	82.444	13.121	1.258.480	38.314	289.306	(3.181)		(235.436)	1.443.048

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 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
3.181	6.405	(3.224)

	Strumenti finanziari derivati passivi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	6.405	6.405
Variazioni nell'esercizio		
Altre variazioni	(3.224)	(3.224)
Totale variazioni	(3.224)	(3.224)
Valore di fine esercizio	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. Il decremento del Mark to Market del derivato è dovuto ad una favorevole variazione della curva dei rendimenti alla data di valutazione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
286.488	98.570	187.918

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	98.570
Fondo TFR Royal Travel Jet Sardegna srl	194.934
Variazioni dell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	51.098
Utilizzo nell'esercizio	(56.207)
Altre variazioni	(1.907)
Totale variazioni	286.488

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2021 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 € 51.098= indicato quale incremento del fondo è costituito dal TFR accantonato per i dipendenti ancora in forza al 31/12/2021.

L'importo di € 56.207= indicato nella colonna "utilizzo nell'esercizio" si riferisce, per € 27.830=, al TFR liquidato ai dipendenti cessati nel decorso esercizio, per € 12.680, ad acconti sul TFR erogati nel corso dell'esercizio 2021 e per € 15.697= al TFR esternalizzato presso fondi esterni per alcuni dipendenti della Società che hanno comunicato tale scelta.

Infine, l'importo di € 1.907=, indicato tra le altre variazioni è relativo all'imposta sostitutiva dovuta sull'accantonamento dell'esercizio.

Debiti

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
8.265.589	6.994.897	1.270.692

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 soci per finanziamenti	1.187	(1.187)	-	-	-	-
Debiti verso banche	2.314.183	281.691	2.595.874	438.962	2.156.912	104.786
Acconti	89.903	64.868	154.771	154.771	-	-
Debiti verso fornitori	470.105	733.214	1.203.319	1.102.919	100.400	-
Debiti verso imprese controllate	7.561	107.444	115.005	115.005	-	-
Debiti tributari	21.876	4.080	25.956	23.398	2.558	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	14.896	7.521	22.417	22.417	-	-
Altri debiti	75.186	73.061	148.247	148.247	-	-
Totale debiti	6.994.897	1.270.692	8.265.589	2.005.719	6.259.870	104.786

I “Debiti verso Banche” sono così costituiti:

Banche	Rapporto	Entro l'esercizio	Oltre l'esercizio	Oltre 5 anni	Garanzie
Banco di Sardegna S.p.A.	Mutuo chirografario n. 93328875 – stip. 26/10/2018, scad. 31/12/2026	€ 96.163	€ 413.971		
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario n. 7894173 – stip. 27/02/2018, scad. 30/06/2026	€ 29.136	€ 108.290		
Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Mutuo n. 741903858/37 – stip. 14/11/2018, scad. 31/12/2027	€ 98.424	€ 517.115	€ 104.786	
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Mutuo n. 530929 – stip. 29/09/2020, scad. 29/09/2026	€ 50.867	€ 789.133		
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario n. 8688293 – stip. 11/11/2020, scad. 30/11/2026	€ 39.047	€ 157.721		Garanzia Confidi
Unicredit S.p.A.	Mutuo chirografario n. 8533061 – stip. 05/06/2020, scad. 30/06/2024	€ 50.480	€ 77.153		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	€ 17.475	€ 63.914		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	€ 57.174	€ 29.614		Garanzia Etica
Intesa Sanpaolo S.p.A.	c/c passivi	€ 107			
	Saldo a debito carte di credito	€ 89			
	Totali	€ 438.962	€ 2.156.912	€ 104.786	

I “Debiti Tributari” esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 23.398=, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti vs Erario per IVA	8.978
Debiti vs Erario per ritenute operate	13.903
Debiti vs Comune Nuoro per rateazione TARSU	473

Descrizione	Importo
Altri debiti tributari	44
Totale	23.398

I “Debiti Tributari” esposti in tabella per la quota scadente oltre l'esercizio, pari a € 2.558=, sono relativi alle rate scadenti oltre 12 mesi per una rateazione IVA.

I “Debiti verso Istituti di Previdenza” esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 22.417=, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti vs INPS	20.845
Debiti vs INAIL	430
Debiti vs altri Enti	1.142
Totale	22.417

I “Debiti verso Altri” esposti in tabella per la quota scadente entro l'esercizio, pari a € 148.247=, sono così costituiti:

Descrizione	Importo
Debiti vs Amministratori e Sindaci	11.009
Debiti vs Dipendenti	121.050
Debiti vs Intesa per F.do TFR esterno	15.697
Altri debiti	491
Totale	148.247

Suddivisione dei debiti per area geografica

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2021 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente:

Area geografica	Italia	U.E.	Extra U.E.	Totale
Obbligazioni	4.000.000	-	-	4.000.000
Debiti verso banche	2.595.874	-	-	2.595.874
Acconti	64.952	37.921	51.898	154.771
Debiti verso fornitori	1.154.682	30.053	18.584	1.203.319
Debiti verso imprese controllate	115.005	-	-	115.005
Debiti tributari	25.956	-	-	25.956
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	22.417	-	-	22.417
Altri debiti	148.247	-	-	148.247
Debiti	8.127.133	67.974	70.482	8.265.589

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Nel bilancio al 31/12/2021 non esistono debiti assistiti da garanzie reali sui beni sociali.

Gli unici debiti con scadenza oltre cinque anni sono relativi al mutuo MPS indicato nella tabella relativa ai Debiti verso Banche.

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Ratei e risconti passivi

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
120.553	101.570	18.983

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	85.051	18.983	104.034
Risconti passivi	16.519	-	16.519
Totale ratei e risconti passivi	101.570	18.983	120.553

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

L'importo di € 104.034= è così composto:

Ratei passivi	Importo
Interessi passivi prestito obbligazionario	83.333
Spese telefoniche	902
Energia elettrica e fornitura idrica	170
Interessi su finanziamenti	48
Totale	84.453

Ratei passivi pluriennali	Importo
Canoni leasing	19.581
Totale	19.581

I risconti passivi esposti in bilancio per € 16.519=, si riferiscono al credito d'imposta Ricerca & Sviluppo, di cui all'art. 3 D.L. 145/2013 ed alla Legge 190/2014 ed hanno una durata superiore a cinque anni.

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 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
6.075.303	2.413.377	3.661.926

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	5.314.195	1.742.828	3.571.367
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	306.566	149.958	156.608
Altri ricavi e proventi	454.542	520.591	(66.049)
Totale	6.075.303	2.413.377	3.661.926

Gli “Altri ricavi e proventi” indicati in tabella per complessivi € 454.542=, sono così costituiti:

	Descrizione	Importo
1)	Sopravvenienze attive	35.045
2)	Contributo MIBACT per emergenza COVID19 – art.182 c.1 DL 34/2020	122.581
3)	Contributo per bonus locazioni ex art. 28 DL 34/2020	19.500
4)	Contributo Fondo perduto Decreto Sostegni DL 41/2021	81.642
5)	Contributo Fondo perduto Decreto Sostegni BIS DL 73/2021	148.264
6)	Contributo Fondo perduto Perequativo – art.1 DL 73/2021	35.803
7)	Contributo Regione Sardegna “Destinazione Lavoro”	7.000
8)	Credito d'imposta per investimenti pubblicitari – art. 57-bis DL 50/2017	74
9)	Rimborsi diversi	4.633
	Totale	454.542

Il contributo di cui al numero 2), corrisposto nell'esercizio 2021, si riferisce ad agevolazioni previste dalle disposizioni normative emanate dal Governo italiano nell'anno 2020, prorogate anche per l'anno 2021, al fine di compensare, almeno in parte, i gravi effetti economici e finanziari che hanno subito determinate categorie di operatori economici a seguito della pandemia da Covid19.

I contributi di cui ai numeri 3), 4), 5), corrisposti nell'esercizio 2021, si riferiscono ad agevolazioni previste dai Decreti Cura Italia (D.L. 34/2020), Sostegni (D.L. 41/2021) e Sostegni-bis (D.L. 73/2021) al fine di contemperare il decremento del fatturato subito dalla Società nell'anno 2021.

I contributi di cui al n. 6, corrisposti nell'esercizio 2021, si riferiscono alle agevolazioni previste dal D.L.72/2021 nei confronti dei soggetti che hanno subito un peggioramento del risultato economico nell'esercizio 2020 rispetto a quello realizzato nell'esercizio 2019.

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

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
Prestazioni di servizi	5.070.041
Altre	244.154
Totale	5.314.195

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi per area geografica non è significativa.

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. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
6.208.986	2.467.063	3.741.923

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Materie prime, sussidiarie e merci	3.542	6.959	(3.417)
Servizi	5.239.399	1.901.278	3.338.121
Godimento di beni di terzi	56.291	33.599	22.692
Salari e stipendi	575.937	210.029	365.908
Oneri sociali	130.357	55.642	74.715
Trattamento di fine rapporto	58.570	21.145	37.425
Altri costi del personale		7.940	(7.940)
Svalutazioni crediti attivo circolante	31.428	30.171	1.257
Oneri diversi di gestione	113.462	200.300	(86.838)
Totale	6.208.986	2.467.063	3.741.923

Proventi e oneri finanziari

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

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
(263.251)	(261.207)	(2.044)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	2.935		2.935
Da titoli iscritti nell'attivo circolante	4		4
Proventi diversi dai precedenti	1.544	483	1.061
(Interessi e altri oneri finanziari)	(267.734)	(261.512)	(6.222)

Descrizione	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Utili (perdite) su cambi		(178)	178
Totale	(263.251)	(261.207)	(2.044)

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	200.000
Debiti verso banche	66.062
Altri	1.672
Totale	267.734

Altri proventi finanziari

Descrizione	Controllate	Collegate	Controllanti	Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	Altre	Totale
Interessi bancari e postali					10	10
Interessi su finanziamenti	2.935					2.935
Dividendi					4	4
Altri proventi					1.534	1.534
Totale	2.935				1.548	4.483

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

Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
(161.498)	(50.639)	(110.859)

Imposte	Saldo al 31/12/2021	Saldo al 31/12/2020	Variazioni
Imposte correnti:			
IRES			
IRAP			
Imposte sostitutive			
Imposte relative a esercizi precedenti		(3.349)	3.349
Imposte differite (anticipate)	(161.498)	(47.290)	(114.208)
IRES	(163.622)	(49.195)	(114.427)
Riversamento IRES anticipata	2.124	1.905	219
Totale	(161.498)	(50.639)	(110.859)

Nel bilancio al 31/12/2021 non sono state iscritte imposte di competenza dell'esercizio.

Fiscalità differita / anticipata

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.

Nel bilancio in esame risultano iscritte imposte anticipate per € 163.622= e risultano riversate imposte anticipate degli esercizi precedenti per € 2.124=.

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 31 /12/2021	esercizio 31 /12/2021	esercizio 31 /12/2020	esercizio 31/12/2020
	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES	Ammontare delle differenze temporanee IRES	Effetto fiscale IRES
Compensi amministratori non pagati nell'esercizio			2.500	600
Interessi passivi in deducibili 2020			202.480	48.595
Interessi passivi in deducibili 2021	211.255	50.701		
Perdita fiscale 2021	470.504	112.921		
Rivers. imposte anticipate su compensi amministratori esercizi precedenti	(8.500)	(2.040)	(7.940)	(1.905)
Riversamento imposte anticipate su contributi associativi	(350)	(84)		
Totale		(161.498)		47.290

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	31/12/2021	31/12/2020	Variazioni
Quadri	6	1	5
Impiegati	15	13	2
Totale	21	14	7

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	32.236	7.800

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	23.500
Altri servizi di verifica svolti	1.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	25.000

L'importo di € 23.500= indicato quale compenso per la revisione legale dei conti annuali è costituito per € 16.000= dal compenso per la revisione per la società Portale Sardegna S.p.A. e per € 7.500= per la revisione effettuata a favore della società incorporata Royal Travel Jet Sardegna s.r.l.

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, per il quale è stato costituito apposito fondo rischi per Mark to Market Interest Rate Swap. Il 27/09/2020 si è proceduto alla rimodulazione del contratto di Interest Rate Swap. Il decremento del Mark to Market del derivato è dovuto ad una favorevole 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, 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.

Si fa presente, inoltre, che nell'esercizio 2021 è ancora in essere l'accordo commerciale stipulato nell'esercizio 2020 con la società Flexagon Corporate & Trust Services Srl, riconducibile al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, riguardante la copertura del ruolo di Regional manager per le regioni dell'Umbria, Lazio e Marche nell'ambito del progetto Welcome to Italy e che prevede, tra l'altro, la prestazione di servizi turistici.

A seguito dell'operazione di fusione di Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. in Portale Sardegna S.p.A., si fa presente che a far data dal 28 dicembre 2021, è in essere un contratto per l'affitto del locale in Via San Tommaso D'Aquino 18 a Cagliari in cui sono collocati gli uffici della sede secondaria dell'Emittente, con la società Acacia Travel Holding S.r.l., di cui Andrea Atzeri e Gianluca Atzeri, membri del Consiglio di Amministrazione della Società, sono rispettivamente proprietari del 49%.

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

In questa sede si vuole dare atto di alcuni tra gli eventi maggiormente significativi successivi alla chiusura dell'esercizio in esame, la cui natura potrebbe segnare un passo decisivo verso la ripresa del business, nell'esercizio 2022.

Nei primi mesi dell'anno (gennaio – maggio 2022) si è registrato un considerevole incremento, segnando un +162% rispetto allo stesso periodo del 2021, del Gross Travel Value delle prenotazioni nelle linee di business tradizionalmente proposte dalla Società, con clientela proveniente sia dall'Italia che dai mercati stranieri.

Incrementi importanti si segnalano anche nelle vendite di servizi esperienziali effettuate non solo dai siti diretti ma anche dai differenti canali di marketing connessi a Welcome To Italy, realizzati nel 2021 (Tantosvago, Musement, Hotelbeds, Viator, GetYourGuide solo per citarne alcuni).

Si registra un'attività di produzione importante relativamente a Welcomely S.r.l. sia in riferimento al numero di appartamenti inseriti nella rete di Italianway e dunque nelle piattaforme di proprietà dell'Emittente che alle prenotazioni ricevute per la stagione estiva per la destinazione Sardegna. Il 2022 è il primo anno di produzione della linea di business collegata al comparto extralberghiero.

Ciò detto il management prosegue nella politica di ottimizzazione e contenimento di costi, possibile anche grazie all'operazione di fusione per incorporazione della società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. e ad operazioni a tutela e salvaguardia della liquidità aziendale; a tale proposito si segnala la sottoscrizione di un mutuo chirografario di 200 mila euro con la banca Unicredit, con la finalità di integrare risorse di cassa. I risultati conseguiti nei primi mesi dell'anno 2022 nella produzione di ricavi in riferimento alle diverse linee di business consentono nel complesso di fare positive considerazioni in merito alla possibilità di avviare nel nuovo esercizio il processo per un positivo ritorno degli investimenti effettuati negli anni pregressi.

La Società sta proseguendo nel 2022 il consolidamento delle affiliazioni di Local Expert e Incoming Agent nella rete Welcome to Italy avvenute nel 2021, dando vita alle attività di digitalizzazione del database della piattaforma e allo sviluppo tecnologico del medesimo progetto.

Infine si fa presente che nei mesi di febbraio e aprile 2022, la Società ha ricevuto l'esito positivo rispetto alle due pratiche presentate nell'anno 2021 alla Simest S.p.A. (ente che gestisce i fondi del PNRR), relativamente alla richiesta di cofinanziamento di due progetti. Le due domande 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”.

In particolare, la prima linea riguarda lo sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri (E-commerce) e il relativo progetto della Società prevede la realizzazione di una piattaforma informatica propria rivolta al mercato degli Stati Uniti d'America con dominio us-welcometoitaly.com (nelle intenzioni del management aziendale vi è l'idea di lanciare Welcome to Italy nel mercato business to business americano); la seconda linea riguarda il finanziamento e cofinanziamento per la realizzazione di un programma di inserimento sui mercati esteri e il relativo progetto della Società prevede la realizzazione di attività di promozione e marketing nel mercato americano (USA) di servizi turistici nella destinazione Italia; tra i servizi rientra a pieno titolo la piattaforma Welcome to Italy che si intende proporre alle agenzie di viaggio che hanno sede negli USA; a tal proposito è prevista l'apertura di una sede commerciale a New York e l'avvio di lavori con il partner commerciale APG North America LLP, la società americana dotata di una rete di 45.000 agenzie di viaggio.

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 per l'anno 2021:

- Credito d'imposta riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate sugli investimenti pubblicitari effettuati nell'anno 2021 (art. 57-bis, D.L. 50/2017 e successive modificazioni), € 74=.
- Contributo a Fondo perduto erogato dall'Agenzia delle Entrate e denominato "Sostegni per le attività stagionali" in base al Decreto Sostegni Bis (art. 1, commi da 5 a 15, del D. L. 25 maggio 2021 n. 73) € 148.264=;
- Credito d'imposta riconosciuto dall'Agenzia delle Entrate sui canoni di locazione degli immobili a uso non abitativo e affitto d'azienda (art. 28 D. L. 19 maggio 2020, n. 34), € 19.500=;
- Contributo a Fondo perduto perequativo erogato dall'Agenzia delle Entrate in base al Decreto Sostegni Bis - Perequativo (art. 1 commi 16-27 del D. L. 25 maggio 2021, n. 73), € 35.803=;
- Contributo a Fondo perduto erogato dal Ministero per i beni e le attività culturali e per il turismo in relazione all e Disposizioni applicative concernenti le modalità di ripartizione ed assegnazione delle risorse stanziare per gli anni 2021 e 2020 sul fondo di cui all'articolo 182, comma 1, del decreto-legge 19 maggio 2020, n. 34, convertito, con modificazioni, dalla legge 17 luglio 2020, n. 77, destinate ad agenzie di viaggio, tour operator, guide turistiche e accompagnatori turistici, ad imprese di trasporto turistico mediante bus scoperti, ad imprese turistico-ricettive nonché ad agenzie di animazione per feste e villaggi turistici (di cui al Decreto del Ministero del Turismo del 24 agosto 2021 Prot. n. SG / 243), € 122.581=;
- Contributo a Fondo perduto erogato dalla Regione Autonoma della Sardegna in relazione all'Avviso "Destinazione Sardegna Lavoro" per la concessione di incentivi per l'estensione della durata dei contratti di lavoro stagionali e l'allungamento della stagione turistica per l'annualità 2019 POR Sardegna FSE 2014/2020 – ASSE I Occupazione – Azione 8.6.1, € 7.000=;
- Contributo a Fondo perduto erogato dall'Agenzia delle Entrate in relazione al decremento di fatturato subito nell'anno 2020 a causa del Covid19 (D.L. 41/2021 c.d. Decreto Sostegni), € 81.642=.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

In relazione al risultato d'esercizio, costituito da una perdita di € 235.436,03=, si propone all'Assemblea di procedere alla sua copertura mediante utilizzo della Riserva da sovrapprezzo delle azioni.

Si propone altresì di incrementare, per Euro 525.398,88=, la riserva indisponibile prevista dall'art. 60 - c.7-ter della L. 60/2020, a seguito della sospensione degli ammortamenti, con l'utilizzo della Riserva da sovrapprezzo delle azioni.

La presente nota integrativa è redatta secondo quanto previsto dal Codice civile e dai principi contabili. Per ottemperare agli obblighi di pubblicazione nel Registro delle Imprese, una volta approvata, sarà convertita in formato XBRL; pertanto potrebbero essere poste in essere alcune variazioni formali necessarie per rendere tale nota compatibile con il formato per il deposito.

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

Nuoro, lì 27 Maggio 2022

Il Presidente del C.d.A.

(Bartoccioni Menconi Daniele)

Allegato 1 – Nota Integrativa del Bilancio di esercizio al 31/12/2021

Tabella riportante, per lo stato patrimoniale ed il conto economico, espressi secondo lo schema della IV direttiva CEE, i valori della Società iscritti alla data 31.12.2020, i valori della Società ante-fusione iscritti alla data del 28.12.2021, i valori della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. ante-fusione iscritti alla data del 28.12.2021, i valori relativi alle scritture di fusione, i valori relativi alle scritture di elisione, i valori della Società post-fusione alla data del 29.12.2021.

	A	B	C	D	E	F	G
	Portale Sardegna S.p.A.	Portale Sardegna S.p.A.	Royal Travel Jet Sardegna s.r.l.	Totali (B + C)	Scritture di fusione	Elisioni	Portale Sardegna S.p.A. (D + E + F)
	anno precedente	ante fusione	ante fusione				post fusione
	31/12/2020	28/12/2021	28/12/2021	28/12/2021			29/12/2021
STATO PATRIMONIALE							
B) Immobilizzazioni							
<i>I Immobilizzazioni Immateriali</i>							
1) costi di impianto e ampliamento	115.182	115.182		115.182			115.182
2) costi di sviluppo	17.872	17.872		17.872			17.872
3) diritti di brevetto e opere dell'ingegno			731.236	731.236			731.236
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.781	3.781	54.323	58.104		-50.000	8.104
5) avviamento				0	943.283		943.283
6) immobilizzazioni in corso e acconti	635.524	788.811	331.938	1.120.749			1.120.749
7) altre	1.824.015	1.855.982	3.079	1.859.061			1.859.061
Totale immobilizzazioni immateriali	2.596.374	2.781.628	1.120.576	3.902.204	943.283	-50.000	4.795.487
<i>II Immobilizzazioni Materiali</i>							
2) impianti e macchinari	7.189	7.189		7.189			7.189
3) attrezzature industriali e commerciali	38.161	38.161		38.161			38.161
4) altri beni	66.324	80.700	2.621	83.321			83.321
5) immobilizzazioni in corso				0			0
Totale immobilizzazioni materiali	111.674	126.050	2.621	128.671	0	0	128.671
<i>III Immobilizzazioni Finanziarie</i>							
1) partecipazioni in							
a) imprese controllate	1.133.880	1.153.033	6.559	1.159.592	-1.147.933		11.659
d-bis) altre imprese				0			0
2) crediti				0			0
a) verso imprese controllate		875.000	570.000	1.445.000		-875.000	570.000
d-bis) verso altri				0			0
esigibili oltre l'esercizio successivo				0			0
3) altri titoli				0			0
4) strumenti finanziari attivi				0			0
Totale immobilizzazioni finanziarie	1.133.880	2.028.033	576.559	2.604.592	-1.147.933	-875.000	581.659
Totale immobilizzazioni (B)	3.841.928	4.935.711	1.699.756	6.635.467	-204.650	-925.000	5.505.817
C) Attivo circolante							
<i>I Rimanenze</i>							
4) Prodotti finiti							
Totale rimanenze							
<i>II Crediti</i>							
1) verso clienti							
esigibili entro l'esercizio successivo	382.900	1.247.565	3.554	1.251.119			1.251.119
esigibili oltre l'esercizio successivo	637.177			0			0
Totale crediti vs clienti	1.020.077	1.247.565	3.554	1.251.119	0	0	1.251.119
2) verso imprese controllate							
esigibili entro l'esercizio successivo	103.378	236.112		236.112		-73.198	162.914
esigibili oltre l'esercizio successivo				0			0
Totale crediti vs imprese controllate	103.378	236.112	0	236.112	0	-73.198	162.914
3) verso imprese collegate							
esigibili entro l'esercizio successivo				0			0
esigibili oltre l'esercizio successivo				0			0
Totale crediti vs imprese collegate	0	0	0	0		0	0
4) verso controllanti							
esigibili entro l'esercizio successivo			63.391	63.391		-63.391	0
esigibili oltre l'esercizio successivo				0			0
Totale crediti vs imprese controllanti	0	0	63.391	63.391	0	-63.391	0
5-bis) crediti tributari							
esigibili entro l'esercizio successivo	169.719	16.945	39.908	56.853			56.853
esigibili oltre l'esercizio successivo			3.461	3.461			3.461
Totale crediti tributari	169.719	16.945	43.369	60.314	0	0	60.314
5-ter) crediti per imposte anticipate							
esigibili oltre l'esercizio successivo	54.784	54.784	643	55.427			55.427
Totale crediti per imposte anticipate	54.784	54.784	643	55.427	0	0	55.427
5-quarter) verso altri							
esigibili entro l'esercizio successivo	163.777	122.517	86.833	209.350			209.350
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.400		77	77			77
Totale crediti vs altri	168.177	122.517	86.910	209.427	0	0	209.427
<i>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>							
4) altre partecipazioni	1.175	1.175	765	1.940			1.940
6) altri titoli	50.385	50.385		50.385			50.385
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	51.560	51.560	765	52.325	0	0	52.325
<i>IV Disponibilità Liquide</i>							
1) depositi bancari e postali	3.342.101	2.344.297	64.035	2.408.332			2.408.332
2) assegni	4.305			0			0
3) denaro e valori in cassa	9.802	18.799	5	18.804			18.804
Totale disponibilità liquide	3.356.208	2.363.096	64.040	2.427.136	0	0	2.427.136
Totale attivo circolante (C)	4.923.903	4.092.579	262.672	4.355.251	0	-136.589	4.218.662
D) Ratei e Risconti	160.871			0			0
Totale Attivo	8.926.702	9.028.290	1.962.428	10.990.718	-204.650	-1.061.589	9.724.479

Allegato 1 – Nota Integrativa del Bilancio di esercizio al 31/12/2021

	A	B	C	D	E	F	G
	Portale Sardegna S.p.A.	Portale Sardegna S.p.A.	Royal Travel Jet Sardegna s.r.l.	Totali (B + C)	Scritture di fusione	Elisioni	Portale Sardegna S.p.A. (C + D + E)
STATO PATRIMONIALE	anno precedente 31/12/2020	ante fusione 28/12/2021	ante fusione 28/12/2021	28/12/2021			post fusione 29/12/2021
B) Patrimonio netto							
<i>I Capitale Sociale</i>	82.444	82.444	21.000	103.444	-21.000		82.444
<i>II Riserva sovrapprezzo azioni</i>	1.848.796	1.308.480		1.308.480		-50.000	1.258.480
<i>III Riserva di rivalutazione</i>				0			0
<i>IV Riserva legale</i>	13.121	13.121	4.487	17.608	-4.487		13.121
<i>V Riserve statutarie</i>	38.314	38.314		38.314			38.314
<i>VI Altre riserve, distintamente indicate</i>				0			0
Riserva straordinaria			888	888	-888		0
Riserva Vincolata per Imposte anticipate	7.494	7.494		7.494			7.494
Riserva indisponibile ammortamenti sospesi DL 104/20		281.513	62.258	343.771	-62.258		281.513
Riserva di consolidamento				0			0
Riserva arrotondamento unità di euro	-1	-3	-2	-5			-5
Varie altre riserve	300	300		300			300
<i>VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari</i>	-6.405	-6.405		-6.405			-6.405
<i>VIII Utili (perdite) a nuovo</i>	5.451		116.017	116.017	-116.017		0
<i>VIII Utile (perdita) dell'esercizio</i>	-264.254	-51.254	-148.759	-200.013			-200.013
Totale Patrimonio Netto	1.725.260	1.674.004	55.889	1.729.893	-204.650	-50.000	1.475.243
B) Fondi per Rischi e Oneri							
1) Trattamento di quiescenza e obblighi simili				0			0
2) per imposte, anche differite				0			0
3) Strumenti finanziari derivati passivi	6.405	6.405		6.405			6.405
Totale Fondi per Rischi e Oneri	6.405	6.405	0	6.405	0	0	6.405
C) Totale Trattamento di fine rapporto	98.570	78.992	201.449	280.441			280.441
D) Debiti							
1) Obbligazioni entro l'esercizio oltre l'esercizio	4.000.000	4.000.000		4.000.000			4.000.000
Totale obbligazioni	4.000.000	4.000.000	0	4.000.000	0	0	4.000.000
3) Debiti vs soci per finanziamenti esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	1.187	1.187		1.187			1.187
Totale debiti vs soci per finanziamenti	1.187	1.187	0	1.187	0	0	1.187
4) Debiti vs banche esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	115.018	314.109	125.814	439.923			439.923
Totale debiti vs banche	2.199.165	1.996.827	170.682	2.167.509			2.167.509
5) Debiti vs altri finanziatori esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	2.314.183	2.310.936	296.496	2.607.432	0	0	2.607.432
Totale debiti vs altri finanziatori	0	0	0	0	0	0	0
6) acconti esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	89.903	80.459	124.794	205.253			205.253
Totale acconti	89.903	80.459	124.794	205.253	0	0	205.253
7) Debiti vs fornitori esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	470.105	619.454	126.508	745.962			745.962
Totale debiti vs fornitori	470.105	619.454	126.508	745.962	0	0	745.962
9) Debiti vs imprese controllate esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	7.561	67.216		67.216		-63.391	3.825
Totale debiti vs imprese controllate	7.561	67.216	0	67.216	0	-63.391	3.825
10) Debiti vs imprese collegate esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo				0			0
Totale debiti vs imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0
11) Debiti verso controllanti esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo			1.083.401	1.083.401		-948.198	135.203
Totale debiti vs imprese controllanti	0	0	1.083.401	1.083.401	0	-948.198	135.203
12) Debiti tributari esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	12.842	31.810	9.674	41.484			41.484
Totale debiti tributari	9.034	2.558		2.558			2.558
13) Debiti vs istituti previdenziali esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	21.876	34.368	9.674	44.042	0	0	44.042
Totale debiti vs istituti previdenziali	14.896	9.804	18.607	28.411	0	0	28.411
14) Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo esigibili oltre l'esercizio successivo	14.896	9.804	18.607	28.411	0	0	28.411
Totale altri debiti	75.186	43.895	45.238	89.133	0	0	89.133
Totale Debiti	6.994.897	7.167.319	1.704.718	8.872.037	0	-1.011.589	7.860.448
E) Ratei e Risconti	101.570	101.570	372	101.942			101.942
Totale Passivo	8.926.702	9.028.290	1.962.428	10.990.718	-204.650	-1.061.589	9.724.479

Allegato 1 – Nota Integrativa del Bilancio di esercizio al 31/12/2021

	A	B	C	D	E	F	G
	Portale Sardegna S.p.A. <i>anno precedente</i> 31/12/2020	Portale Sardegna S.p.A. <i>ante fusione</i> 28/12/2021	Royal Travel Jet Sardegna s.r.l. <i>ante fusione</i> 28/12/2021	Totali (B + C) 28/12/2021	Scritture di fusione	Elisioni	Portale Sardegna S.p.A. (D + F) <i>post fusione</i> 29/12/2021
CONTO ECONOMICO							
A) Valore della produzione							
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.742.828	5.155.348	64.703	5.220.051		-2.193	5.217.858
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	149.958	76.122	78.804	154.926			154.926
5) Altri ricavi vari	43.686	16.656	3.490	20.146			20.146
contributi in conto esercizio	476.905	178.475	236.315	414.790			414.790
altri				0			0
Totale valore della produzione	2.413.377	5.426.601	383.312	5.809.913		-2.193	5.807.720
B) Costi della produzione							
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	6.959	3.703	113	3.816			3.816
7) servizi	1.901.278	4.823.290	76.285	4.899.575		-2.193	4.897.382
8) godimento beni di terzi	33.599	35.083	22.422	57.505			57.505
9) <i>Personale</i>							
a) salari e stipendi	210.029	229.930	313.505	543.435			543.435
b) oneri sociali	55.642	53.277	68.197	121.474			121.474
c) trattamento di fine rapporto	21.145	3.891	32.371	36.262			36.262
d) trattamento di quiescenza e simili				0			0
e) altri costi	7.940		1.061	1.061			1.061
10) Ammortamenti							
a) ammortamento immobilizzazioni immateriali				0			0
b) ammortamento immobilizzazioni materiali				0			0
c) altre svalutazioni				0			0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	30.171		0	0			0
14) Oneri diversi di gestione	200.300	88.396	13.209	101.605			101.605
Totale costi della produzione	2.467.063	5.237.570	527.163	5.764.733		-2.193	5.762.540
Differenza tra valore e costi della produzione	-53.686	189.031	-143.851	45.180	0	0	45.180
C) Proventi e oneri finanziari							
15) proventi da partecipazioni				0			0
16) altri proventi finanziari				0			0
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni da inrese controllate				0			0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni		4		4			4
d) altri	483	609	9	618			618
	483	613	9	622	0	0	622
17) interessi e altri oneri finanziari							
altri	261.512	240.898	4.917	245.815			245.815
	261.512	240.898	4.917	245.815		0	245.815
17-bis) utili e perdite su cambi	-178			0			0
	-178	0	0	0		0	0
Totale proventi e oneri finanziari	-261.207	-240.285	-4.908	-245.193		0	-245.193
Risultato prima delle imposte	-314.893	-51.254	-148.759	-200.013		0	-200.013
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate							
Imposte correnti							
Imposte relative a esercizi precedenti	-3.349			0			0
Imposte differite e anticipate	-47.290			0			0
Totale imposte	-50.639	0	0	0	0	0	0
21) Risultato netto	264.254	51.254	148.759	200.013	0	0	200.013

PORTALE SARDEGNA S.P.A.

SEDE IN NUORO - VIA MANNIRONI, N. 55 - CAPITALE SOCIALE € 82.443,57 I.V.

ISCRITTA AL N. 01127910915 R.I. DI NUORO – C.F. 01127910915

Relazione sulla gestione del bilancio al 31/12/2021

Signori Azionisti,

l'esercizio chiuso al 31/12/2021 riporta un risultato negativo pari a Euro 235.436.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

La Vostra Società svolge l'attività nel settore del turismo, nel quale opera in qualità di Online Travel Agency (OTA); in particolare, Portale Sardegna S.p.A. è specializzata nel segmento incoming turistico per le destinazioni Sardegna, Puglia, Sicilia, Toscana e di recente anche per il resto d'Italia. Le specializzazioni per le destinazioni Puglia, Sicilia, Toscana e resto d'Italia direttamente proposte dall'Emittente, derivano dal perfezionamento, avvenuto in data 28 dicembre 2021, dell'operazione di fusione per incorporazione della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. di cui la Società deteneva, sin dall'anno 2018, una quota di partecipazione pari al 100%.

Si ricorda che Portale Sardegna S.p.A. è una società per azioni quotata sul mercato Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A. dalla data del 16 novembre 2017.

Ai sensi dell'art. 2428 si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Nuoro, in via Mannironi n. 55, e nella sede secondaria di Cagliari, in Via San Tommaso D'Aquino 18.

Sotto il profilo giuridico l'Emittente controlla direttamente due società che svolgono le seguenti attività complementari e/o funzionali al core business del Gruppo.

Società	Partecipazione	Controllo	Attività svolta
Pavoneggi S.r.l.	51,25%	diretto	Software House
Welcomely S.r.l.	51,00%	diretto	Property Management

Nel corso dell'esercizio 2021 sono intervenute variazioni nella struttura societaria del Gruppo controllato da Portale Sardegna S.p.A..

In particolare, la Società, a far data dal 9 novembre 2021, detiene una quota del capitale sociale pari al 51% della start up di nuova costituzione denominata Welcomely S.r.l. e con sede ad Olbia, avente ad oggetto sociale l'erogazione di servizi di property management, con l'obiettivo specifico di sviluppare il settore extra alberghiero nella destinazione Sardegna ed in seguito nel resto d'Italia, ciò in linea con la crescita e il consolidamento dei Portale Sardegna Point, avviati nel 2019 e del progetto Welcome to Italy avviato nel 2020. Si ricorda in questa sede che Welcomely S.r.l. è stata fondata da due soggetti: l'Emittente, che detiene la maggioranza del capitale sociale, e Bentu Experience S.r.l.s., start up innovativa nel settore turistico, titolare della restante quota, già partner commerciale di Portale Sardegna S.p.A..

Inoltre, in data 28 dicembre 2021, è avvenuto il perfezionamento dell'operazione straordinaria intrapresa nell'esercizio 2020 e relativa al Progetto di fusione per incorporazione con procedura semplificata della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l., di cui si è detenuta sin dal novembre 2018 una quota di partecipazione pari al 100%. L'operazione di fusione consentirà l'ottimizzazione dell'efficienza della gestione tecnica e amministrativa, lo sviluppo di sinergie informatiche e logistiche volte ad unificare i processi aziendali, e la facilitazione di opportune economie di scala attraverso il contenimento dei costi di gestione. Al fine di acquisire l'informativa completa sull'operazione straordinaria si rimanda alla lettura della Nota Integrativa.

Organi sociali (Consiglio di amministrazione, Collegio sindacale) e Società di revisione della Società**Consiglio di Amministrazione**

Presidente
 Amministratore Delegato
 Consiglieri

Daniele Bartoccioni Menconi
 Massimiliano Cossu
 Andrea Atzeri
 Gianluca Atzeri
 Riccardo Maria Di Davide

Collegio Sindacale

Presidente
 Sindaci
 Sindaci

Antonio La Croce
 Andrea Caboni
 Francesco Manca

Società di Revisione

Audirevi S.p.A.

Andamento della gestione**Andamento economico generale**

L'andamento economico generale nell'anno 2021 ha registrato importanti segnali di ripresa a livello globale; ciò tenuto conto di variabili importanti quali lo squilibrio da lato dell'offerta di mercato (le carenze di attrezzature, materiali e manodopera in alcuni comparti, dovuto alle condizioni nel periodo dei lock-down in piena pandemia da Covid-19, hanno frenato la produzione dei beni manufatti, causando ritardi nelle costruzioni e rallentando la ripresa in alcuni segmenti del settore dei servizi), l'andamento crescente dei prezzi delle materie prime, soprattutto con riferimento alle fonti energetiche, e la diffusione della variante Omicron di Covid-19.

L'Istat ha diffuso i dati relativi all'andamento dell'economia italiana nel 2021 rilevando come sia stato registrato un recupero significativo rispetto all'anno precedente, stimolato anche da un generale clima di fiducia e di resilienza verso la sostenibilità e l'inclusività del sistema economico. Il PIL è cresciuto del 6,6% in termini reali. Dal lato della finanza pubblica, il deficit della Pubblica amministrazione è migliorato al 7,2% del PIL (dal 9,6% del 2020) e il rapporto debito/PIL è calato al 150,4% del PIL, dal picco del 155,3% raggiunto nel 2020. Si tratta di risultati nettamente migliori rispetto alle previsioni ufficiali e alle valutazioni delle istituzioni internazionali e degli analisti di mercato. Si ritiene che i risultati siano stati influenzati dal dinamismo del sistema produttivo italiano, dalla gestione adeguata della campagna vaccinale Covid-19 e dalla politica economica efficace portate avanti dal Governo italiano, il quale tra l'altro ha favorito nel corso del 2021 l'erogazione di sovvenzioni e ammortizzatori sociali a sostegno di imprese e famiglie.

Per quanto riguarda il quadro economico generale nei primi mesi del 2022 sono stati confermati positivi segnali di ripresa già preannunciati l'anno precedente, evidenziando tuttavia il ruolo determinante della pandemia da Covid-19 e la sua evoluzione, le politiche monetarie adottate dalle istituzioni europee e il crescente aumento dei prezzi delle fonti energetiche nello sviluppo della domanda e dell'offerta nei mercati internazionali. Secondo le prime proiezioni degli esperti dell'Eurosistema l'inflazione sarebbe dovuta scendere progressivamente nel corso del 2022, collocandosi al 3,2 per cento nella media di quest'anno e all'1,8 nel biennio 2023-24.

Purtroppo, sul finire del mese di febbraio 2022 l'attività economica globale ha subito segnali di rallentamento dovuti alla diffusione della variante Omicron da Covid-19 e, successivamente, all'invasione dell'Ucraina da parte della Russia, mentre l'inflazione ha continuato a crescere, continuando a riflettere valori a rialzo dei prezzi dell'energia, le strozzature dal lato dell'offerta e una ripresa della domanda. La guerra in Ucraina ha acuito i rischi al ribasso per le attività economiche e al rialzo per l'inflazione. Tuttavia, un'ampia parte della comunità internazionale ha risposto tempestivamente nei confronti della Russia con sanzioni che non hanno precedenti per severità ed estensione. Gli effetti immediati del conflitto sulle quotazioni nei mercati finanziari globali sono stati significativi, sebbene si siano attenuati dalla metà di marzo; la volatilità rimane elevata in molti segmenti di mercato. I prezzi delle materie prime, soprattutto energetiche, per le quali la Russia detiene una quota rilevante del mercato mondiale, sono aumentati ulteriormente.

Nell'area dell'euro all'inizio del 2022 il PIL è rimasto fermo e l'inflazione ha continuato a crescere assestandosi al 7,5 per cento a marzo. La BCE ha valutato che il conflitto russo-ucraino avrà ripercussioni rilevanti sull'attività economica e sull'inflazione nell'area euro, comunicando che adotterà le misure necessarie per garantire la stabilità dei prezzi e quella finanziaria. Ha inoltre rivisto il profilo del programma di acquisto di attività finanziarie per i prossimi mesi e ha annunciato che le modifiche dei tassi di interesse di riferimento sarà graduale.

Il nostro Paese nei primi mesi del 2022 ha registrato un rallentamento della crescita del PIL (legata dal lato dell'offerta a una flessione dell'attività dei servizi e dal lato della domanda a un apporto negativo della componente estera) acquisita per l'anno corrente per un 2,2%, e un nuovo clima di attesa sugli sviluppi dei contagi da Covid-19 a danno delle imprese di servizi. Il PIL segnando una marginale contrazione.

A marzo si è registrata una stabilizzazione della produzione industriale che ha segnato nel primo trimestre un calo congiunturale dello 0,9%. Il mercato del lavoro sempre a marzo ha mostrato un deciso miglioramento, con un incremento dell'occupazione e una riduzione della disoccupazione e dell'inattività. Ad aprile, l'inflazione ha segnato una prima decelerazione, interrompendo la fase di progressivi aumenti in corso da nove mesi. Il differenziale inflazionistico si è ampliato in favore dell'Italia rispetto all'area euro.

L'incertezza sull'evoluzione dell'economia italiana rimane elevata. Ad aprile 2022 la fiducia di famiglie e imprese ha mostrato una stabilizzazione in presenza di differenze significative nelle aspettative. Tra i consumatori sono migliorati i giudizi sul clima futuro mentre tra le imprese manifatturiere e dei servizi di mercato si è manifestato un deciso peggioramento delle attese sull'economia.

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società

Nel corso del 2021 il mercato del turismo ha registrato un incremento della produzione rispetto all'anno precedente. Tale incremento è dovuto ad un miglioramento generale delle condizioni economiche italiane e internazionali.

Il nostro Paese si è misurato con le sfide imposte dal Recovery Plan, programma connesso al Next Generation EU, rispettando la scadenza fissata per il 28 aprile 2021, per la presentazione al Parlamento italiano e poi all'UE del testo del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR), il pacchetto concordato dall'Unione Europea in risposta alla crisi pandemica. Gli "interventi a favore delle infrastrutture turistiche" del PNRR ammontano a oltre 2 miliardi di euro e una parte di tali risorse sono dedicate all' "innalzamento del grado di digitalizzazione dell'intero ecosistema".

Il turismo è stato considerato un argomento trasversale nell'ambito delle materie trattate dal Recovery Plan poiché l'adozione di risorse nel campo delle infrastrutture, le tecnologie digitali, la cultura e la transizione economica, giusto per citarne alcuni, influenzano le abitudini dei consumatori e la qualità e tipologia dei servizi di viaggio richiesti secondo le tematiche di interesse (benessere, natura, cultura e rispetto dell'ambiente).

Il settore economico di appartenenza della Società ha risentito fortemente anche nel 2021 dei condizionamenti dettati dalle variabili in discorso: i dati del mercato Italia relativi al periodo evidenziano una progressiva, seppure ancora contenuta, ripresa della spesa per viaggi e vacanze da parte dei turisti italiani e stranieri nella destinazione Italia. A livello europeo i flussi turistici Eurostat registra che il numero delle notti trascorse (presenze) nelle strutture ricettive nell'Unione europea (UE 27) sia pari a circa 1,1 miliardi nei primi otto mesi del 2021, valore analogo a quello dello stesso periodo del 2020, ma inferiore di circa il 50% rispetto al 2019, anno precedente la pandemia. Tra i Paesi che mostrano il maggiore decremento di presenze rispetto allo stesso periodo del 2019 risultano: Malta (-65,4%), Lettonia (-58,7%), Ungheria (-57,8%) e Portogallo (-56,2%). A seguire la Spagna che, con un calo del 54,6%, perde la prima posizione nella graduatoria europea per numero di presenze e cede il passo all'Italia (in prima posizione nel 2021) e alla Germania (in seconda posizione).

Relativamente ai primi nove mesi del 2021, infatti, i dati del nostro Paese hanno mostrato un trend meno negativo della media europea rispetto al 2020 (+22,3%), tuttavia le presenze dei clienti negli esercizi ricettivi sono ancora lontane rispetto al 2019 (-38,4%).

Nel trimestre estivo (luglio-settembre) le presenze turistiche sono state circa 177 milioni (+31% rispetto al 2020) e 29 milioni in meno nel confronto con il 2019 (-14%). I viaggi dei residenti per motivi di lavoro (circa 1,5 milioni) e per vacanza (circa 18 milioni) si attestano ai livelli dei primi nove mesi del 2020 ma rimangono comunque sotto quelli del corrispondente periodo del 2019.

Tra le componenti della domanda turistica, quella estera ha evidenziato maggiori difficoltà di ripresa (-56,1% di presenze) rispetto alla componente domestica (-20,3%). Per quanto riguarda, invece, le tipologie di strutture ricettive, il comparto alberghiero ha risentito negativamente dell'andamento economico con un calo di presenze del 44,3%, rispetto al comparto extra-alberghiero (-28,3%). Se si guarda la dinamica rispetto allo stesso periodo del 2020 – che aveva registrato una riduzione di oltre la metà dei flussi turistici negli esercizi ricettivi in confronto al 2019 – i primi nove mesi del 2021 hanno evidenziato segnali di miglioramento, con un sensibile aumento delle presenze (+42,4 milioni, +22,3%) e degli arrivi (+8 milioni, +16,2%). Si segnala in particolare il recupero dei flussi della clientela non residente in Italia (+40,3%) e, in misura minore, di quella residente (+14,2%). Anche i dati per tipologia ricettiva indicano un andamento positivo per il settore extra-alberghiero (+27,4%).

Comportamento della concorrenza

Ad eccezione di pochi comparti essenziali (alimentare, farmaceutico, trasporti, energia) ed il relativo indotto, anche nell'anno 2021 tutto il resto del sistema produttivo ha sofferto delle conseguenze dovute alla crisi pandemica da Covid-19, per cui anche le possibilità di sviluppo sui mercati domestici e internazionali è stato frenato.

La vostra Società insita nel settore del turismo ha concentrato le risorse nello sviluppo dei nuovi progetti e nella ripresa della produzione delle linee tradizionali pur tra le difficoltà causate dalla pandemia che da fine Febbraio 2020 ha fortemente influenzato e modificato la realtà sociale ed economica del Paese. La possibilità di sviluppo sui mercati domestici e internazionali ne hanno inevitabilmente risentito, determinando un decremento del fatturato e una struttura di costi importante.

Clima sociale, politico e sindacale

Durante l'anno 2021 il clima sociale, via via che la crisi pandemica è rientrata (grazie ai risultati ottenuti con la campagna vaccinale di massa), si è disteso ed è diventato maggiormente propositivo e incline al miglioramento. Nonostante ciò, tutte le parti hanno vissuto la situazione emergenziale come momento transitorio con l'obiettivo di limitare i danni e porre le basi per una auspicata ripartenza.

Ciò ha consentito che si verificassero le condizioni per importanti segnali di ripresa in tutti i settori dell'economia

Andamento della gestione nei settori in cui opera la società

L'andamento della gestione dell'Emittente nell'esercizio 2021 ha risentito in parte ancora del contesto sociale ed economico europeo e del nostro Paese: le variabili ascrivibili all'andamento altalenante della pandemia, alle misure adottate dal Governo italiano per il sostegno dell'economia (e in particolare per le imprese direttamente investite dalle conseguenze di Covid-19), al clima generale tra i consumatori e le imprese rispetto alle modalità e tempi di adozione delle stesse misure, hanno già inciso in maniera diretta sull'evoluzione della produzione di ricavi della Società.

In tal modo il flusso delle prenotazioni turistiche ha avuto una crescita lenta seppure progressiva nell'arco dell'anno 2021, segnando il passo solo verso la metà del secondo trimestre, periodo in cui sono avvenute le riaperture in tutta Italia e in cui il Governo italiano ha reso pienamente efficaci le misure di intervento nell'economia.

Nella stagione estiva sono stati registrati positivi risultati, in termini di fatturato nettamente migliorativi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

E' importante ricordare che tali risultati hanno riguardato non solamente le linee di ricavo tradizionalmente provenienti dalle piattaforme di vendita online di proprietà, ma anche dai canali di marketing implementati nell'anno 2020 e relativi al comparto extralberghiero che coinvolge il partner Italianway S.p.A.. Le aspettative dell'anno 2020 rispetto a tale nuova linea di business e la scelta di investimenti nei Portale Sardegna Point operati dal management nei periodi di chiusura forzati dell'esercizio 2020 hanno iniziato a dare segnali incoraggianti.

Nell'esercizio in esame il management ha consolidato gli investimenti nella business unit Welcome to Italy e contestualmente proseguito la politica di contenimento della spesa corrente a tutela della liquidità in linea con un'allocazione delle risorse tecniche e umane adeguata alla situazione e tale da poter rispondere in modo efficace alle oscillazioni del contesto economico e sociale esterno.

L'Emittente ha scelto di usare una parte della liquidità per proseguire gli investimenti già avviati nel 2020 in direzione della crescita e sviluppo del progetto Welcome to Italy, con l'obiettivo di diversificare l'offerta turistica e conquistare nuovi segmenti di mercato Incoming sulla destinazione Italia. Forte della condivisione dell'obiettivo comune con Welcome Travel Group e i soggetti della rete Welcome coinvolti (Bentu Experience, SiciLife, i Local Expert e Incoming Agent, i Regional manager e le agenzie della rete Welcome), Portale Sardegna S.p.A. ha continuato le attività di inserimento dei contenuti e la loro digitalizzazione (attrattori associati alle singole destinazioni attraverso il Magazzino digitale) e di creazione di Viaggi Smart attraverso la Fabbrica prodotto 4.0 e lo Smart Dynamic Packaging. Le aree aziendali hanno proseguito i lavori migliorativi ed evolutivi della piattaforma di vendita welcometoitaly.com.

Conclusa la stagione estiva, il management, nella seconda parte dell'esercizio 2021, ha nuovamente focalizzato l'attenzione sulle attività di lancio e promozione di Welcome to Italy partecipando a eventi di settore e meeting; nell'ambito degli obiettivi di internazionalizzazione del progetto, l'Emittente ha sottoscritto la partnership commerciale con APG North America LLP, avviando la realizzazione della piattaforma WTI, personalizzata per il mercato USA.

Inoltre ha anche avviato le prime attività di Welcomely S.r.l. impostando e coordinando gli aspetti commerciali e amministrativi del property manager che sarà impegnato nello sviluppo della linea di business relativa al comparto extralberghiero.

In definitiva, l'esercizio trascorso seppure abbia registrato un incremento del 50% rispetto all'esercizio precedente del valore della produzione, dovuto in parte anche a sovvenzioni pubbliche, è stato ancora pesantemente condizionato dalla situazione emergenziale da Covid-19 che ha colpito il nostro Paese.

Sintesi del bilancio (dati in Euro)

	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi	5.314.195	2.263.419
(Ebitda)	(102.255)	(23.515)

Reddito operativo (Ebit)	(133.683)	(53.686)
Utile (perdita) d'esercizio	(235.436)	(264.254)
Attività fisse	6.584.789	4.483.505
Patrimonio netto complessivo	1.443.048	1.725.260
Posizione finanziaria netta	(4.127.015)	(2.907.602)

Nella tabella che segue sono indicati i risultati conseguiti nell'ultimo esercizio in termini di valore della produzione, margine operativo lordo e risultato prima delle imposte.

	31/12/2021	31/12/2020
valore della produzione	6.075.303	2.413.377
margine operativo lordo	(102.255)	(23.515)
risultato prima delle imposte	(396.934)	(314.893)

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in euro)

	31/12/2021		31/12/2020	
VALORE DELLA PRODUZIONE	6.075.303	100%	2.413.377	100%
Consumi di materie prime	- 3.542	0%	- 6.959	0%
Spese generali	- 5.295.690	87%	- 1.934.877	80%
VALORE AGGIUNTO	776.071	13%	471.541	20%
Oneri diversi di gestione	- 113.462	2%	- 200.300	8%
Costo del personale	- 764.864	13%	- 294.756	12%
Accantonamenti				0%
EBITDA	- 102.255	2%	- 23.515	1%
Ammortamenti e svalutazioni	- 31.428	1%	- 30.171	1%
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	- 133.683	2%	- 53.686	2%
				0%
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	- 133.683	2%	- 53.686	2%
Proventi finanziari	4.483		483	0%
Utili o perdite su cambi	-		178	0%
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	- 129.200	2%	- 53.381	2%
Oneri finanziari	- 267.734	4%	- 261.512	11%
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine Corrente)	- 396.934	7%	- 314.893	13%
Rettifiche di valore di attività finanziarie				0%
Proventi ed oneri straordinari				0%
REDDITO ANTE IMPOSTE	- 396.934	7%	- 314.893	13%
Imposte sul reddito d'esercizio	161.498	3%	50.639	2%
REDDITO NETTO	- 235.436	4%	- 264.254	11%

A migliore descrizione della situazione reddituale della Società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

Indici	31/12/2021		31/12/2020	
ROE	-	16,32	-	15,32
ROI	-	1,32	-	0,60
ROS	-	2,20	-	2,22

Alcuni indici potrebbero essere deteriorati da eventi ancora riconducibili nell'anno 2021 alla crisi pandemica e ad una ripresa delle prenotazioni positiva ma ancora ridotta rispetto all'anno 2019.

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

<i>(valori in euro)</i>				
	31/12/2021	100%	31/12/2020	100%
CAPITALE CIRCOLANTE	3.534.070	35%	4.443.198	50%
Liquidità immediata	2.416.534	24%	3.356.208	38%
Disponibilità liquide	2.416.534	24%	3.356.208	38%
Liquidità differite	1.117.536	11%	1.086.989	12%
Crediti dell'Attivo circolante a breve termine	926.621	9%	874.558	10%
Attività finanziarie	52.325	1%	51.560	1%
Ratei e risconti attivi	138.590	1%	160.871	2%
CAPITALE IMMOBILIZZATO	6.584.789	65%	4.483.505	50%
Immobilizzazioni Immateriali	5.077.554	50%	2.596.374	29%
Immobilizzazioni Materiali	129.376	1%	111.674	1%
Immobilizzazioni Finanziarie	584.594	6%	1.133.880	13%
Crediti nell'attivo circolante a m/l termine	793.265	8%	641.577	7%
TOTALE IMPIEGHI	10.118.859	100%	8.926.702	100%

<i>(valori in euro)</i>				
	31/12/2021		31/12/2020	
CAPITALE DI TERZI	8.675.811	86%	7.201.442	81%
Passività correnti	2.126.272	21%	888.268	10%
Debiti a breve termine	2.005.719	20%	786.698	9%
Ratei e risconti passivi	120.553	1%	101.570	1%
Passività consolidate	6.549.539	65%	6.313.174	71%
Debiti a m/l termine	6.259.870	62%	6.208.199	70%
Fondi per rischi ed oneri	3.181	0%	6.405	0%
TFR	286.488	3%	98.570	1%
CAPITALE PROPRIO	1.443.048	14%	1.725.260	19%
Capitale sociale	82.444	1%	82.444	1%
Riserve	1.596.040	16%	1.901.619	21%
Utili (perdite) portati a nuovo		0%	5.451	0%
Utili (perdite) dell'esercizio	- 235.436	2%	- 264.254	3%
TOTALE FONTI	10.118.859	100%	8.926.702	100%

Dallo stato patrimoniale riclassificato emerge una riduzione della percentuale del capitale proprio rispetto al valore complessivo delle fonti dovuto all'assorbimento della perdita dell'esercizio precedente; il capitale di terzi si è incrementato in seguito all'operazione di fusione che ha portato all'acquisizione dei mutui della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l.. La solidità patrimoniale della società (ossia la sua capacità di mantenere l'equilibrio finanziario nel medio-lungo termine) rimane su livelli buoni.

A migliore descrizione della solidità patrimoniale della Società si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

Indici	31/12/2021	31/12/2020
Margine di struttura primario	- 4.348.476	- 2.116.669
Quoziente di struttura primario	0,25	0,45
Margine di struttura secondario	1.911.394	4.196.506
Quoziente di struttura secondario	1,33	2,09

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2021, era la seguente (in Euro):

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

(valori in euro)

	31/12/2021	31/12/2020
Disponibilità liquide	- 2.416.534	- 3.356.208
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	- 52.325	- 51.560
Debiti verso banche a breve	438.962	115.018
Debiti verso altri finanziatori	-	1.187
Posizione Finanziaria Netta corrente	- 2.029.897	- 3.291.563
Obbligazioni (oltre l'esercizio successivo)	4.000.000	4.000.000
Debiti verso banche	2.156.912	2.199.165
Debiti verso altri finanziatori	-	-
Posizione Finanziaria Netta non corrente	6.156.912	6.199.165
Posizione finanziaria netta	4.127.015	2.907.602

La PFN della Società è pari Euro 4.127.015, la variazione è principalmente dovuta all'assorbimento di liquidità avvenuto da parte della gestione, rappresentata dall'EBITDA, dagli investimenti adottati nell'anno per il progetto Welcome to Italy, ad una parziale ripresa delle prenotazioni ancora distante rispetto all'anno 2019 da imputare alla pandemia da Covid-19 e, infine, ad una ripresa ancora lenta degli incassi dei crediti commerciali, bloccati nell'esercizio 2020 in seguito alla pandemia da Covid-19. La Società è comunque liquida e si avvale anche di potenziali affidamenti inutilizzati pari a 440 mila euro; ciò rappresenta un elemento di garanzia alla continuità aziendale negli anni successivi, in grado di sostenere una crescita anche inferiore rispetto alle attese del breve periodo. Si rileva anche l'incremento delle uscite dovute alla ripresa dei pagamenti delle rate dei mutui sospesi nell'anno 2020 - per effetto della moratoria - ed i due mutui assorbiti per effetto dell'operazione di fusione della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l.. Inoltre, al fine di contenere uno scenario di mercato peggiorativo rispetto alle attese, si è scelto anche nell'anno 2021 di rinviare al futuro l'estinzione del debito bancario rimanente, tutelando la liquidità aziendale senza incidere sulla solidità finanziaria.

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio dell'esercizio precedente.

Indici	31/12/2021	31/12/2020
Liquidità primaria	1,66	5,00
Liquidità secondaria	1,66	5,00
Quoziente di indebitamento	6,01	4,17

L'indice di liquidità primaria è pari a 1,66. La situazione finanziaria della Società è da considerarsi buona.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 1,66. Il valore assunto dal capitale circolante netto è soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti.

L'indice di indebitamento è pari a 6,01. L'ammontare dei debiti è incrementato ma rimane adeguato in funzione dei mezzi propri esistenti.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

Personale

Durante l'esercizio 2021, la Società, a causa di una produzione ancora limitata delle vendite, ha proseguito nella scelta di sospendere una parte delle attività svolte dal personale dipendente e, conseguentemente, di ridurre il costo del lavoro, ricorrendo all'utilizzo degli ammortizzatori sociali. Sono state presentate, relativamente ad alcuni dei rapporti di lavoro subordinati in essere, le istanze di accesso al Fondo di Integrazione Salariale (FIS), presso l'INPS, per l'Assegno Ordinario.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate morti sul lavoro del personale iscritto al libro matricola, non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi o gravissime al personale iscritto al libro matricola e non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing, per cui la Società sia stata dichiarata definitivamente responsabile.

L'Emittente ha proseguito l'adozione di procedure aziendali per la gestione dell'Emergenza sanitaria da Covid-19 dando seguito alle disposizioni normative (DPCM 26 aprile 2020) e adottando misure per la riorganizzazione del lavoro in azienda riguardanti l'applicazione della normativa in ordine al lavoro agibile (smart working) e, laddove necessario, per lo svolgimento di attività aziendali a distanza per il tramite di meeting online (utilizzo di sistemi in videoconferenza per la formazione e la partecipazione a eventi interni o esterni alla Società).

Ambiente

Nel corso dell'esercizio non si sono verificati danni causati all'ambiente per cui la Società sia stata dichiarata colpevole in via definitiva, non sono state inflitte sanzioni o pene definitive per reati o danni ambientali e non sono state registrate emissioni di gas ad effetto serra ex legge 316/2004.

La gestione dell'impatto ambientale, la prevenzione del rischio ambientale ed i costi energetici rappresentano temi cari all'Emittente, poiché direttamente connessi alla sostenibilità del business: in particolare, seppure l'erogazione dei servizi ai nostri clienti non abbia un impatto ambientale diretto, ci prefiggiamo di rispettare le prescrizioni legislative in tema di politiche ambientali, anche incrementando la consapevolezza dei dipendenti, con attenzione ai risparmi nel consumo di energia elettrica, idrica e termica.

Investimenti

Nel corso dell'esercizio sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

Immobilizzazioni	Acquisizioni dell'esercizio
Impianti e macchinari	677
Attrezzature industriali e commerciali	3.193
Altri beni	16.637

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 3 numero 1 si dà atto delle seguenti informative:

L'Emittente, in collaborazione con le società captive del Gruppo e con la società 3 Caravelle S.r.l., ha proseguito l'attività di sviluppo relativamente al progetto Welcome to Italy. In particolare, il progetto prevede lo sviluppo tecnologico della piattaforma all-in-one Hubcore collegata ai siti welcometoitaly.com e welcometoitaly.openvoucher.com. Il lavoro ha riguardato lo sviluppo evolutivo dei sistemi denominati Magazzino digitale (che consente la digitalizzazione, ovvero l'inserimento, la mappatura e classificazione, degli attrattori latenti e la loro trasformazione in materie prime turistiche), Fabbrica prodotto 4.0 e Smart Dynamic Packaging (che consentono di assemblare le materie prime turistiche in Viaggi Smart).

Nell'esercizio sono stati svolti ulteriori lavori di sviluppo relativi all'usabilità per la parte responsive e di navigazione mobile, ottimizzazione nei motori di ricerca dei siti web di proprietà; sono stati effettuati lavori tecnici nei front end dei siti di proprietà per migliorare l'usabilità e la navigabilità.

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e consorelle

Nel corso dell'esercizio sono stati intrattenuti i seguenti rapporti con le imprese controllate Pavoneggi S.r.l. e Welcomely S.r.l..

Società	Debiti finanziari	Crediti finanziari	Crediti comm.li	Debiti comm.li	Vendite	Acquisti
Pavoneggi S.r.l.		572.935	27.572	111.180		126.180
Welcomely S.r.l.	3.825					
Totale	3.825	572.935	27.572	111.180		126.180

Si fa presente che i rapporti in corso nell'esercizio 2021 non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali e sono regolati da normali condizioni di mercato.

Azioni proprie e azioni di società controllanti

Non vi è alcun possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 3, al punto 6-bis, del Codice civile

L'Emittente opera da oltre 20 anni nel mercato del turismo con particolare riferimento al segmento Incoming con destinazioni Sardegna, Sicilia, Puglia e Toscana e si rivolge alla clientela italiana e straniera.

Nel mercato del turismo sono presenti competitor che basano la loro attività su metasearch e velocità di risposta alla domanda di room reservation. Inoltre, provider della rete quali Google e Yahoo influenzano il posizionamento e la visibilità dei siti web di proprietà e modificano gli aspetti tecnici che consentono agli operatori di migliorare la loro posizione nelle pagine di ricerca.

La Società ha scelto di rispondere al contesto di mercato attraverso investimenti in tecnologia (sviluppo di piattaforme di vendita B2B e B2C) e nella realizzazione di solidi accordi commerciali con partner anche di rilievo internazionale, con la finalità di diversificare l'offerta di mercato e contrastare il potere delle OTA generaliste. Creare un Network di operatori turistici sul territorio, anche avvalendosi delle piattaforme di vendita online, ha costituito una scelta strategica in risposta ai competitor, con la finalità di differenziarsi sul mercato ed essere riconosciuti dalla clientela attenta ai nuovi trend e alla qualità dei servizi.

Rischi connessi al contesto esterno

I rischi connessi al contesto esterno, che potrebbero durare nel triennio 2022-2024, sono ascrivibili al contesto economico e sociale di riferimento caratterizzato da forte instabilità per effetto della crescita dei prezzi delle fonti energetiche, dall'andamento della pandemia da Covid-19 e dalla crisi geopolitica dovuta al conflitto russo-ucraino rispetto al quale l'Europa e dunque l'Italia hanno dovuto misurarsi politicamente ed economicamente e su cui graveranno conseguenze dirette in diversi comparti produttivi, incluso il turismo. La congiuntura negativa nel settore dovuta alla crisi internazionale della guerra in Ucraina ha generato nel 2022 quel clima di incertezza circa la possibilità di spostarsi nei mesi estivi già manifestato nel 2021 a causa della pandemia da Covid-19. Nell'anno 2021 e in quelli in corso i tempi e le modalità della ripresa del mercato vengono influenzati dalle suddette variabili, a causa delle quali stanno cambiando le operazioni delle OTA generaliste e stanno modificandosi le scelte dei consumatori relative all'organizzazione dei viaggi e di conseguenza anche le scelte di investimento da parte delle imprese.

Portale Sardegna ha scelto di rispondere ai rischi connessi al contesto esterno ed ai rischi connessi al mercato di riferimento monitorando costantemente l'andamento delle prenotazioni turistiche e spingendo le spese di marketing e le campagne commerciali nei momenti particolarmente significativi rispetto agli orientamenti e comportamenti dei consumatori, sempre influenzati dalle notizie dell'andamento dei mercati internazionali.

Rischi strategico operativi

I rischi strategico operativi sono connessi ad aspetti interni al mercato online, formato da competitor che traggono la loro forza da investimenti su tecnologie innovative che consentono agli utenti di visualizzare in modo rapido campagne pubblicitarie accattivanti e utilizzare in modo molto semplice i meta-search per la ricerca e scelta di servizi di viaggio e soggiorni in strutture turistiche. Tuttavia, il mercato del turismo online è influenzato non solo da efficaci campagne di advertising online e dall'efficienza delle tecnologie dei meta-search, ma anche da una costante attività di indicizzazione sui motori di ricerca e da efficaci politiche commerciali e di prezzo, anche supportate da partnership consolidate negli anni con gli operatori della ricettività. La Società ha scelto di rispondere anche nel 2021 proseguendo gli investimenti in tecnologie che possano rendere maggiormente semplice e veloce il processo di prenotazione, ma anche diversificando l'offerta commerciale rispetto ai competitor, e lanciando, per i propri servizi turistici, campagne di marketing ad hoc tenuto conto degli accordi commerciali sottoscritti con i propri partner.

Inoltre, la scelta di uscire dal mercato turistico, operata da diversi soggetti che appartengono al settore, potrebbe influenzare negativamente le politiche di espansione commerciale e quindi la redditività: per tale motivo l'Emittente ha scelto di indirizzare le attività verso la diversificazione dell'offerta commerciale, conquistando nuove fette di mercato, allargando la destinazione e, infine, espandendosi in mercati stranieri attraverso possibili nuovi accordi commerciali.

Rischi di credito

Relativamente ai ricavi di produzione ascrivibili alle prenotazioni turistiche individuali il rischio di credito è pressoché assente, poiché l'incasso dell'acconto e del saldo avviene prima della data di avvio del viaggio e quindi della fruizione dei servizi acquistati. L'attività core delle società OTA del Gruppo non è suscettibile di insolvenza da parte dei clienti. Tuttavia, occorre dare rilevanza al rischio di credito emerso negli ultimi tre anni connesso ai crediti commerciali che derivano dai ricavi correlati all'affiliazione alla rete commerciale dell'Emittente. Alcuni degli operatori turistici che investono loro risorse nei progetti della Società potrebbero optare per la rescissione dei contratti a causa del protrarsi della ripresa economica che impedirebbe loro di destinare una parte delle energie nelle attività programmate. L'Emittente ha scelto di tutelarsi accordando con diversi soggetti, piani di rientro pluriennali relativamente agli incassi di tali crediti.

Rischio di liquidità

La natura delle attività svolte determina un rischio di liquidità inesistente in quanto l'Emittente incassa somme di denaro per la vendita dei servizi turistici prima dell'erogazione degli stessi; in tal modo è in grado di far fronte agli impegni di pagamento secondo gli accordi presi con i fornitori mediante i flussi di entrata positivi; sempre per le stesse motivazioni ha una buona capacità di ottenere credito.

Rischio tassi di interesse bancari

Il potenziale rischio relativo ai tassi di interesse bancari sui debiti a lungo termine sottoscritti dalla Emittente è stato sterilizzato attraverso la sottoscrizione di un contratto di interesse rate swap; attraverso lo strumento finanziario è stato ridotto il rischio relativamente alla sua esposizione debitoria attraverso uno strumento finanziario di garanzia.

Evoluzione prevedibile della gestione

Le considerazioni in merito alla possibile evoluzione della gestione della Società nell'esercizio 2022 e nel triennio 2022-24, partono da una situazione economica, patrimoniale e finanziaria ancora condizionata in modo importante dalle conseguenze che la pandemia da Covid-19 ha avuto per buona parte del 2021, e dall'osservazione dell'evoluzione relativa al contesto economico italiano e internazionale.

In generale, si osserva che l'andamento della crisi internazionale dovuta al conflitto ucraino-russo, la prosecuzione di politiche a sostegno dello sviluppo e della competitività da parte delle istituzioni europee e la conseguente applicazione nel nostro Paese delle misure poste in essere per realizzare i progetti connessi con il piano di investimenti delle risorse connesse al PNRR, rappresentano variabili esterne alla Società ma rilevanti nel determinare un generale clima sociale di fiducia, con particolare riguardo agli investitori ed ai consumatori interessati alle attività della stessa.

Nei primi mesi del 2022 il nostro Paese dopo i segnali importanti di ripresa economica avvenuti nell'anno 2021 ha avuto una battuta di arresto a fine febbraio per poi riprendere una lenta ma positiva tendenza alla crescita; come

riportato in precedenza, ci si attende dunque un anno caratterizzato da una ripresa più lenta rispetto alle attese di fine anno 2021.

In linea con l'andamento economico generale, si osserva che anche la Società, dopo una lieve battuta di arresto delle prenotazioni turistiche, avvenuta sul finire del mese di febbraio 2022 in coincidenza con l'accendersi del conflitto bellico in Ucraina, ha registrato una progressiva ripresa nei mesi di marzo, aprile e maggio; anche la clientela di Portale Sardegna ha ripreso fiducia e sostanzialmente deciso di avviare la programmazione dei viaggi, segnando un andamento positivo nei mesi trascorsi; per tali ragioni si ritiene che l'evoluzione della gestione si caratterizzerà per un sostanziale incremento, rispetto all'anno precedente, del numero di prenotazioni turistiche in tutte le destinazioni tradizionalmente proposte.

Il trend positivo si è già manifestato anche con riferimento ai canali di vendita nel settore extralberghiero, ciò attraverso le attività della controllata Welcomely S.r.l. che, nei primi mesi dell'anno corrente, ha realizzato un volume di attività oltre le aspettative che fa ben sperare in termini di risultati. Anche i test per la usability eseguiti sulla piattaforma di vendita welcometoitaly.com stanno producendo le prime vendite sia da parte della rete delle agenzie Welcome che dai nuovi canali di marketing (Tantosvago, Viator, Musement, GetYourGuide in prima linea).

La Società ha dato una doppia chiave di lettura all'evoluzione del primo periodo del 2022 ritenendo che un clima sociale di sostanziale fiducia generale possa influenzare positivamente le scelte dei consumatori anche nel settore del turismo ed anche che gli investimenti effettuati negli ultimi anni, concentrati principalmente sul nuovo progetto Welcome to Italy, salvaguardando in ogni momento le linee di business tradizionalmente proposte, siano stati indirizzati correttamente.

Il management aziendale si attende inoltre un'evoluzione positiva non solo delle linee di business tradizionalmente proposte ma anche rispetto alle attività di Welcomely S.r.l. in linea con gli obiettivi di sviluppo dell'extralberghiero nell'ambito del più ampio progetto Welcome to Italy.

Tenuto conto che proprio l'extra alberghiero rappresenta uno dei segmenti a più forte crescita nel comparto turistico, ci si attende che Welcomely S.r.l. sviluppi nell'anno 2022 azioni territoriali di promozione del turismo di prossimità, accrescendo la rete fra i proprietari di case-vacanza e gli Italy Local Expert con benefici che si ritiene possano essere tangibili già a partire dal nuovo esercizio. Ci si attende una crescita esponenziale sia nel numero di alloggi gestiti che nel valore delle prenotazioni attratte.

Nelle intenzioni del management della Capogruppo Welcomely S.r.l. creerà anche le opportune connessioni fra i futuri "Welcome to Italy Point": veri e propri presidi fisici animati ciascuno dal proprio "Local Expert" che rappresentano i protagonisti dello sviluppo turistico locale. Il test del modello di sviluppo extralberghiero sarà la Sardegna dove si trovano già i Portale Sardegna Point, ma il management auspica la scalabilità a livello nazionale del modello di business collegato anche all'extra alberghiero e la sua integrazione con gli Italy Local Expert e dunque Welcome to Italy.

Inoltre, in merito agli esiti positivi delle due pratiche presentate alla Simest S.p.A., che si ricorda 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", relative alla richiesta di cofinanziamento dei due progetti "sviluppo del commercio elettronico delle PMI in Paesi esteri (E-commerce)" e "realizzazione di un programma di inserimento sui mercati esteri", il management aziendale prevede per l'esercizio 2022 l'avvio della loro realizzazione; ciò attraverso la realizzazione della piattaforma propria welcometoitaly.com rivolta al mercato business to business statunitense e che avrà un'evoluzione delle funzionalità di welcometoitaly.com specificamente personalizzate per le esigenze delle agenzie e della clientela americana; inoltre, si prevede la realizzazione del programma di inserimento nel mercato USA attraverso l'impianto di una sede commerciale a New York nella quale verranno svolte attività di lancio, promozione e marketing di Welcome to Italy rivolte agli operatori del comparto turistico americano, anche avvalendosi della partnership sottoscritta con la APG.

In relazione agli effetti patrimoniali, economici e finanziari che l'evoluzione economica generale potrà avere sull'andamento della nostra Società (anche in considerazione dei primi dati riferiti al periodo di imposta successivo a quello oggetto di approvazione e sopra riportati) si osserva quanto segue:

- in merito alla gestione finanziaria la Società ha posto in essere le condizioni per dotarsi di liquidità attesa dai crediti sorti con i soggetti della rete WTI, e di liquidità aggiuntiva grazie ai contributi a fondo perduto che rientrano nei due progetti cofinanziati da Simest S.p.A. (i quali avranno un impatto anche dal punto di vista economico) ed al mutuo sottoscritto con la banca Unicredit nei primi mesi del 2022;

- in merito alla gestione economica esplicheranno i loro effetti i programmi di ottimizzazione delle risorse tecniche ed umane in conseguenza della fusione della Royal Travel Jet Sardegna S.r.l. e le attività di advertising previste per la ripresa della produzione delle linee di business tradizionali che rappresentano ancora lo zoccolo duro della gestione caratteristica, ai quali si aggiungeranno i risultati attesi da Welcome to Italy e da Welcomely; ciò consentirà di favorire la continuità aziendale attraverso la produzione di risultati della gestione caratteristica utili a coprire i costi relativi alle spese generali e ad assorbire gli ammortamenti che impatteranno nell'esercizio 2022.

Infine, in considerazione del contesto economico attuale l'Emittente proseguirà nell'adozione di politiche di controllo della spesa corrente e, contestualmente, nelle attività rivolte alla crescita e sviluppo dei progetti in itinere.

Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo ad approvare il bilancio così come da noi predisposto.

Nuoro, 27 maggio 2022

Il Presidente del C.d.A.

(Bartoccioni Menconi Daniele)

Società: **Portale Sardegna S.p.A**
Sede: Via Mannironi n.55 - 08100 Nuoro (NU)
Capitale sociale: euro 82.443,57
Codice fiscale/Partita I.V.A. 01127910915
Iscritta al Registro delle Imprese di Nuoro al numero REA 76922

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA
AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2021
(EX ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE)**

IL COLLEGIO SINDACALE:

DOTTOR ANTONIO LA CROCE: PRESIDENTE

DOTTOR ANDREA CABONI: SINDACO EFFETTIVO

DOTTOR FRANCESCO MANCA: SINDACO EFFETTIVO

Società: Portale Sardegna S.p.A
Sede: Via Mannironi n.55 - 08100 Nuoro (NU)
Capitale sociale: euro 82.443,57
Codice fiscale/Partita I.V.A. 01127910915
Iscritta al Registro delle Imprese di Nuoro al numero REA 76922

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE SULL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA

AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2021

(EX ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE)

Signori azionisti di Portale Sardegna S.p.A.,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2021 abbiamo svolto l'attività di vigilanza ai sensi dell'articolo 2403 del Codice civile, seguendo, per quanto necessario o utile nello specifico caso, le "Norme di comportamento del collegio sindacale" raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

L'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 2409-bis e seguenti del Codice civile, è stata svolta dalla Società di Revisione Legale Audirevi S.p.A. incaricata dall'assemblea dei soci del 31.05.2019.

Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, dall'esame della documentazione trasmessaci, anche afferente alla revisione legale dei conti messa a disposizione dalla Società di Revisione Legale Audirevi S.p.A., abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, del sistema di controllo interno, del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato, in modalità telematica, alle Assemblee dei Soci, alle adunanze del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto dagli Amministratori durante le riunioni svolte informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società (tra cui lo sviluppo della nuova unità di business Welcome to Italy, la partnership commerciale con APG North America LLP e il completamento dell'operazione straordinaria di fusione per incorporazione della

- società Royal Travel Jet Sardegna S.r.l.) e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo scambiato informazioni con la Società di Revisione Legale Audirevi S.p.A. e non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
 - abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e gli impatti da emergenza Covid-19, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, dalla Società incaricata della revisione legale, e l'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
 - Visto il particolare momento storico abbiamo altresì ottenuto dagli Amministratori tempestive ed adeguate informazioni sull'impatto sulla Società dell'emergenza sanitaria Covid-19, sui fattori di rischio e sulle incertezze relative alla continuità aziendale nonché sui piani aziendali predisposti per far fronte a tali rischi ed incertezze

Abbiamo altresì esaminato il progetto di bilancio consolidato chiuso al 31/12/2021 e messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 del codice civile, congiuntamente al progetto di bilancio della società capogruppo. La data di chiusura del bilancio delle società incluse nel consolidato coincide con quella del bilancio della società che procede al consolidato.

Il bilancio consolidato è stato redatto conformemente a quanto dispone il D.lgs. 9 aprile 1991, n. 127, e si chiude con una perdita di euro 229.621.

Nella nota integrativa sono analiticamente indicati i criteri e le aree di consolidamento.

In particolare, l'area di consolidamento include le società controllate in conformità agli artt. 26 e 28 del D.lgs. n. 127/1991. La procedura di consolidamento adottata segue il metodo integrale. Le Società sulle quali si esercita un controllo congiunto ai sensi dell'art. 37 del D.lgs. n. 127/91 sono incluse nel consolidamento in proporzione alla partecipazione posseduta secondo il metodo del patrimonio netto.

La Società di Revisione Audirevi S.p.A. ha rilasciato in data 08/06/2022 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs n. 39/2010, in cui attesta che *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta*

Società: **Portale Sardegna S.p.A**
Sede: Via Mannironi n.55 - 08100 Nuoro (NU)
Capitale sociale: euro 82.443,57
Codice fiscale/Partita I.V.A. 01127910915
Iscritta al Registro delle Imprese di Nuoro al numero REA 76922

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" e, senza modificare il giudizio, richiama l'attenzione su quanto evidenziato dagli amministratori nella nota integrativa nel paragrafo "Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile" "in cui vengono descritti i seguenti aspetti:

- *gli effetti della continuità di applicazione anche per l'esercizio 2021, della deroga prevista dall'art.60 comma 7-bis, del D.L.104/2020, della sospensione degli ammortamenti con un effetto economico sul bilancio d'esercizio 2021 di Euro 525 migliaia ed un effetto cumulato sul patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2021 di Euro 807 migliaia. Qualora si fosse provveduto allo stanziamento dei suddetti ammortamenti il risultato netto di bilancio sarebbe stato una perdita di Euro 760 migliaia ed il patrimonio netto di Euro 636 migliaia.*
- *gli effetti sulle poste di bilancio al 31 dicembre 2021 dell'operazione di fusione per incorporazione tra Portale Sardegna S.p.A. e la società controllata Royal Travel Jet S.r.l. avvenuta nel corso dell'esercizio 2021".*

La società di revisione ha inoltre rilasciato, ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.lgs. 39/10, il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio e di conformità della stessa alle norme di legge.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice civile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2021, in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandato il controllo analitico di merito sul contenuto 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.

Abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31.12.2021 è stato approvato dall'organo amministrativo in data 27.05.2022 e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Società: **Portale Sardegna S.p.A**
Sede: Via Mannironi n.55 - 08100 Nuoro (NU)
Capitale sociale: euro 82.443,57
Codice fiscale/Partita I.V.A. 01127910915
Iscritta al Registro delle Imprese di Nuoro al numero REA 76922

L'organo amministrativo ha altresì predisposto e approvato la relazione sulla gestione di cui all'articolo 2428 del codice civile.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dell'attività di vigilanza e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Come evidenziato dal richiamo di informativa da parte della Società di Revisione, gli Amministratori, nella redazione del bilancio, hanno derogato anche per il 2021 alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, del Codice civile con riferimento alla deroga prevista dall'art. 60, comma 7-bis, del D.L. 104/2020 convertito nella L. 126/2020 come modificato dal D.L. 228/2021 (convertito dalla Legge 15/2022), avvalendosi della facoltà di sospendere gli ammortamenti, per un importo pari al 100% dell'ammortamento annuo del costo delle immobilizzazioni materiali ed immateriali pari a complessivi € 525.398,88, dando evidenza in nota integrativa degli effetti della deroga sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto.

Risultato dell'esercizio sociale.

Nell'esercizio sociale chiuso al 31.12.2021 è stata realizzata – nel progetto di bilancio redatto dall'organo amministrativo – una perdita pari a **euro 235.436**.

Lo **STATO PATRIMONIALE** evidenzia i seguenti valori:

Attività: euro 10.118.859

Passività: euro 8.675.811

Patrimonio netto: euro 1.443.048

Il **CONTO ECONOMICO** presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione: euro 6.075.303

Costi della produzione: euro 6.208.986

Differenza: euro (133.683)

Proventi e oneri finanziari: euro (263.251)

Ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n.5, del Codice civile, 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; in particolare il Collegio Sindacale dichiara di aver espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale dei costi d'impianto e di ampliamento per ulteriori Euro 40.794. Si

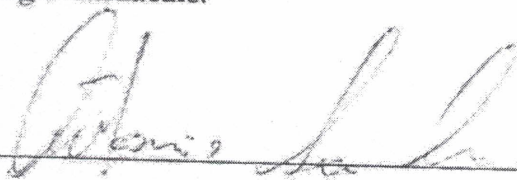
Società: **Portale Sardegna S.p.A**
Sede: Via Mannironi n.55 - 08100 Nuoro (NU)
Capitale sociale: euro 82.443,57
Codice fiscale/Partita I.V.A. 01127910915
Iscritta al Registro delle Imprese di Nuoro al numero REA 76922

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.

Per quanto precede, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio di esercizio e al bilancio consolidato al 31.12.2021, così come redatto dagli Amministratori.

Cagliari, 10/06/2022

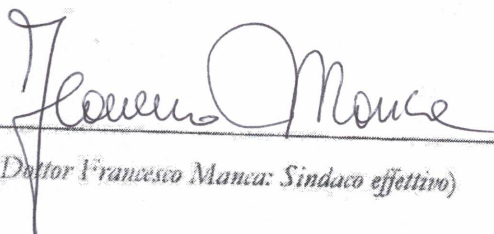
Il Collegio Sindacale:



(Dottor Antonio La Croce: Presidente)



(Dottor Andrea Caboni: Sindaco effettivo)



(Dottor Francesco Manca: Sindaco effettivo)

PORTALE SARDEGNA 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
Portale Sardegna S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società Portale Sardegna 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

Gli amministratori nella nota integrativa al paragrafo *"Casi eccezionali ex art.2423, quinto comma, del Codice Civile"* in cui vengono descritti i seguenti aspetti:

- gli effetti della continuità di applicazione anche per l'esercizio 2021, della deroga prevista dall'art.60 comma 7-bis, del D.L.104/2020, della sospensione degli ammortamenti con un effetto economico sul bilancio d'esercizio 2021 di Euro 525 migliaia ed un effetto cumulato sul patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2021 di Euro 807 migliaia. Qualora si fosse provveduto allo stanziamento dei suddetti ammortamenti il risultato netto di bilancio sarebbe stato una perdita di Euro 760 migliaia ed il patrimonio netto di Euro 636 migliaia.
- gli effetti sulle poste di bilancio al 31 dicembre 2021 dell'operazione di fusione per incorporazione tra Portale Sardegna S.p.A. e la società controllata Royal Travel Jet S.r.l. avvenuta nel corso dell'esercizio 2021;

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tali aspetti.

Altri aspetti

La società detiene partecipazioni di controllo e, in ottemperanza alla vigente normativa, ha redatto il bilancio consolidato di Gruppo. Tale bilancio rappresenta un'integrazione del bilancio d'esercizio ai fini di un'adeguata informazione sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società e del Gruppo. Il bilancio consolidato è stato da noi esaminato e lo stesso, con la relazione della società di revisione, viene presentato contestualmente al bilancio d'esercizio.

Responsabilità degli amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;

- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e) del D.Lgs 39/2010

Gli amministratori della società Portale Sardegna S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della società Portale Sardegna 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.

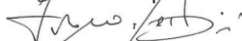
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della società Portale Sardegna S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge,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

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della società Portale Sardegna 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.

Cagliari, 8 giugno 2022

Audirevi S.p.A.



Ivano Nerbini

Socio