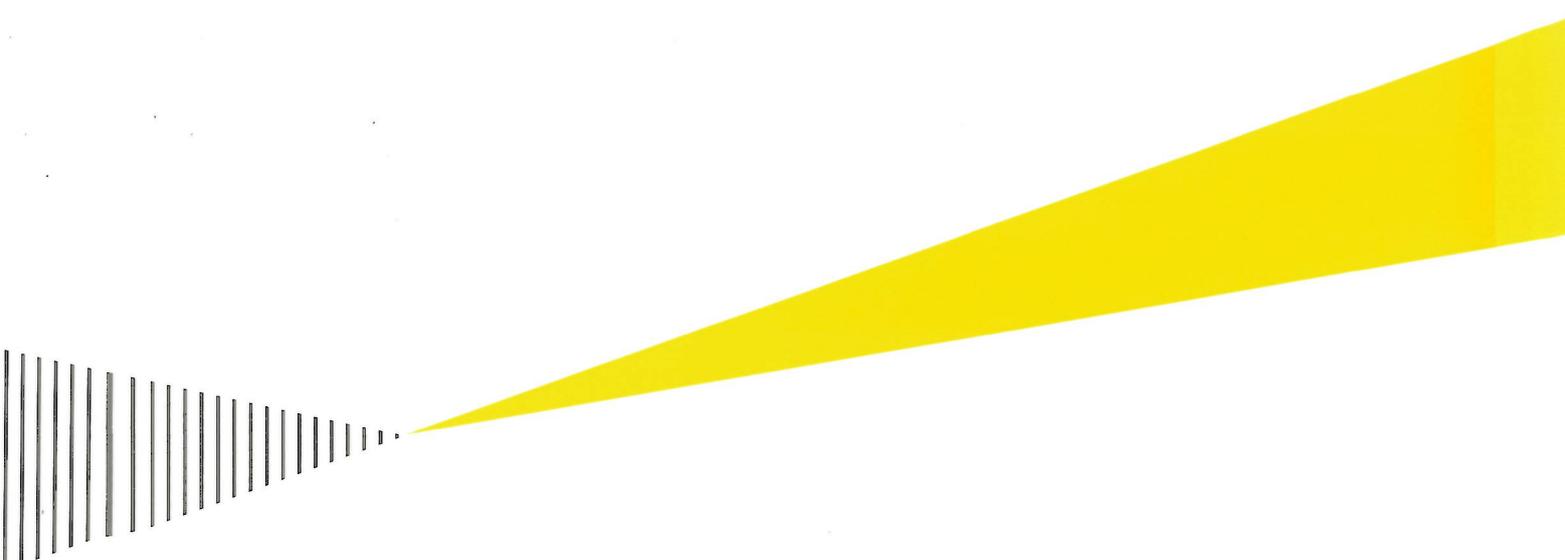


Take Off S.p.A.

Bilancio aggregato infrannuale abbreviato al 30 giugno 2021

**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio aggregato
infrannuale abbreviato**



EY

Building a better
working world

Take Off S.p.A.

Bilancio aggregato infrannuale abbreviato al 30 giugno 2021

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio aggregato
infrannuale abbreviato

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio aggregato infrannuale abbreviato

Agli azionisti della
Take Off S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio aggregato infrannuale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 30 giugno 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto dei movimenti di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per il periodo di sei mesi chiuso a tale data e dalle note illustrative al bilancio del Gruppo Take Off S.p.A. (il "Gruppo Take Off" o il "Gruppo"). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio aggregato infrannuale abbreviato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio aggregato infrannuale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all' *International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio aggregato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio aggregato intermedio.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio aggregato infrannuale abbreviato della Take Off S.p.A., per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della del Gruppo Take Off in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Altri aspetti

La presente relazione non è emessa ai sensi di legge. Il bilancio aggregato infrannuale abbreviato è stato predisposto esclusivamente ai fini dell'inserimento dello stesso nella documentazione relativa alla prospettata operazione di ammissione a quotazione sul Mercato AIM Italia di Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie della Take Off S.p.A.. Come indicato nella Nota 1 "Informazioni societarie e

struttura del bilancio aggregato”, il bilancio aggregato infrannuale abbreviato è costituito dall’aggregazione del bilancio intermedio di Take Off S.p.A. e del bilancio intermedio di Over S.p.A., società sotto il controllo comune di Summit S.p.A..

Il bilancio aggregato del Gruppo per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2020 non è stato assoggettato a revisione contabile, né completa né limitata.

Bari, 13 ottobre 2021

EY S.p.A.



Flavio Renato Deveglio
(Revisore Legale)

TAKE OFF
THE OUTLET COMPANY

OVERKIDS
CHILDREN'S FASHION STORE

Take Off S.p.A. & Over S.p.A.

**Bilancio aggregato infrannuale abbreviato al
30 giugno 2021**

TAKE OFF
THE OUTLET COMPANY

OVERKIDS
CHILDREN'S FASHION STORE

Take Off S.p.A.

Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Sede in Via di Novella 22

00199 Roma (RM)

Registro imprese di Roma e Codice Fiscale 04509190759

Partita IVA 04509190759

R.E.A. RM 1529098

Over S.p.A.

Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Sede in Via Turin

70013 Castellana Grotte (Ba)

Registro imprese di Bari e Codice Fiscale 05470340729

Partita IVA 005470340729

R.E.A. BA 448233

Indice

Relazione sulla gestione	2
Premessa	2
Condizioni operative e sviluppo dell'attività.....	2
Indicatori alternativi di performance.....	2
Andamento della gestione nel 2021.....	3
Principali dati economici.....	4
Principali dati patrimoniali	5
Principali dati finanziari	6
Indicatori economici e di efficienza.....	6
Informazioni attinenti all'ambiente e al personale.....	7
Investimenti	8
Attività di ricerca e sviluppo.....	8
Rapporti con parti correlate	9
Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti	9
Principali rischi ed incertezze.....	9
Evoluzione prevedibile della gestione	9
Situazione patrimoniale-finanziaria	10
Conto economico	11
Conto economico complessivo	12
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto	13
Rendiconto finanziario	14
Note Illustrative al bilancio aggregato infrannuale abbreviato al 30 giugno 2021	16
1. Informazioni societarie e struttura del bilancio aggregato.....	16
2. Principi contabili e criteri di valutazione adottati	18
3. Nuovi principi contabili ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2021 e principi contabili ed interpretazioni emanati ma non ancora in vigore	22
4. Impatti dell'emergenza Covid-19.....	23
5. Stagionalità o ciclicità delle operazioni intermedie	24
6. Operazioni "under common control"	24
7. Immobili, impianti e macchinari.....	25
8. Attività immateriali.....	26
9. Attività materiali per diritti d'uso.....	26
10. Altri crediti non correnti	27
11. Imposte differite attive.....	27
12. Rimanenze.....	28
13. Crediti commerciali.....	28
14. Altri crediti correnti.....	29
15. Crediti tributari.....	29
16. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	29

17. Patrimonio netto	30
18. Finanziamenti a medio-lungo termine	31
19. Altre passività finanziarie non correnti	33
20. Passività per benefici futuri ai dipendenti.....	33
21. Fondi per rischi ed oneri	35
22. Altre passività non correnti	35
23. Imposte differite passive.....	35
24. Debiti verso banche e quota a breve dei finanziamenti	36
25. Altre passività finanziarie correnti.....	36
26. Debiti commerciali	36
27. Passività per resi	37
28. Debiti tributari	37
29. Altri debiti e passività correnti.....	38
30. Ricavi da contratti con i clienti.....	38
31. Altri proventi.....	39
32. Costi per materie prime, semilavorati e materiali di consumo	39
33. Costi per servizi	40
34. Costi del personale	40
35. Altri costi operativi	41
36. Ammortamenti e svalutazioni	41
37. Oneri finanziari	42
38. Proventi finanziari.....	42
39. Imposte sul reddito	43
40. Strumenti finanziari - fair value e gestione del rischio.....	43
41. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo.....	48
42. Operazioni con parti correlate.....	49
Allegato - Bilanci infrannuali al 30 giugno 2021 di Take Off S.p.A. e Over S.p.A.....	50
Bilancio infrannuale al 30 giugno 2021 di Take Off S.p.A.....	51
Bilancio infrannuale al 30 giugno 2021 di Over S.p.A.	53

Relazione sulla gestione



Relazione sulla gestione

Premessa

Signori Azionisti,

il bilancio aggregato infrannuale abbreviato delle società Take Off S.p.A. e Over S.p.A. (di seguito il "Gruppo Take Off" o solo il "Gruppo") chiuso al 30 giugno 2021 riporta un risultato positivo pari a Euro 2.129 mila.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Come noto la Take Off S.p.A. (di seguito anche solo la "Take Off") è la prima catena italiana di "fashion boutique" con prezzi outlet. Nata nel 2012 l'azienda ha oggi 31 punti vendita di cui 25 diretti e 5 affiliati distribuiti sul territorio nazionale, con una presenza principalmente concentrata nel Sud d'Italia.

Nelle fashion boutique Take Off è possibile trovare una selezione di capi di abbigliamento, calzature e accessori dei migliori brand internazionali uniti alla distribuzione in esclusiva di sei brand di proprietà. Grazie al mix di prodotto e al design delle fashion boutique, la proposta commerciale della Take Off si è affermata sul mercato di riferimento e sta puntando ad una espansione su tutto il territorio nazionale.

La Over S.p.A. (di seguito anche solo la "Over"), invece, svolge la propria attività nel settore commercio al dettaglio di abbigliamento da bambino e accessori, con il marchio di proprietà Overkids. La sua rete commerciale è costituita da n. 112 punti vendita affiliati al 30.06.2021.

Indicatori alternativi di performance

Il Gruppo utilizza alcuni indicatori alternativi di performance, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento del Gruppo. Tali indicatori alternativi di performance, sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015. Si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto del presente bilancio e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa dal Gruppo e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS).

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nel bilancio d'esercizio:

- **EBITDA:** è rappresentato dal Risultato Operativo al lordo degli Ammortamenti e delle Svalutazioni delle Attività materiali ed immateriali e delle Attività per diritto d'uso.
- **Risultato operativo o EBIT:** è rappresentato dalla differenza tra i ricavi, gli altri proventi, e i costi per materie prime e materiali di consumo, i costi per servizi, i costi del personale e gli altri costi operativi.
- **Capitale circolante netto:** è calcolato come somma delle Rimanenze, Crediti commerciali, Altri crediti correnti e Crediti tributari, al netto dei Debiti commerciali, Passività per resi, Debiti tributari e Altri debiti e passività correnti.
- **Capitale investito:** è rappresentato dal totale delle Attività non correnti, e del Capitale circolante netto, al netto delle Passività per benefici futuri ai dipendenti, Fondi per rischi e oneri Imposte differite passive.

- **Posizione finanziaria netta:** è calcolata come somma dei Finanziamenti a medio-lungo termine, Debiti verso banche e quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine e Altre passività finanziarie (correnti e non correnti), al netto delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti. La posizione finanziaria netta è stata determinata conformemente a quanto previsto dal richiamo di attenzione Consob n.5/21 del 29 aprile 2021 "Conformità agli Orientamenti dell'ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto".
- **Posizione finanziaria netta adjusted:** è calcolata come somma dei Finanziamenti a medio-lungo termine, Debiti verso banche e quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine e Altre passività finanziarie (correnti e non correnti), escludendo le passività per leasing, al netto delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle Attività finanziarie correnti.

Andamento della gestione nel 2021

La prima metà del 2021 si è caratterizzata per un'importante accelerazione del piano vaccinale in tutto il Paese con un allentamento delle restrizioni alla circolazione personale. Sebbene la diffusione della pandemia da Covid-19 non si è ancora sotto controllo, la riduzione dei periodi di *lockdown*, posti in essere anche in modo flessibile a seconda dell'aggravarsi della situazione pandemica di ogni singola Regione, ha certamente contribuito a determinare una importante crescita del fatturato di Gruppo nel periodo di riferimento, rispetto ai risultati conseguiti nel medesimo periodo del precedente esercizio. Va peraltro ricordato che la prima parte del 2020 era stata caratterizzata dal *lockdown* generalizzato imposto dalle autorità, che ci ha costretto a chiudere tutti i punti vendita diretti ed indiretti della Take Off e della Over dal 10 marzo 2020 al 18 maggio 2020.

Il Gruppo ha saputo resistere alla "spallata" della pandemia, dimostrando come il proprio modello di business risulti "difensivo" e riuscendo a performare anche nei periodi di crisi. Infatti, appena sono venute meno le restrizioni sulla mobilità delle persone il Gruppo è riuscito a raggiungere rapidamente i medesimi risultati di vendita dei mesi dell'esercizio 2019.

Le misure di contenimento dei costi da noi intraprese ci hanno permesso di raggiungere un consistente livello di marginalità. Abbiamo infatti prontamente fatto interventi sul personale (ridefinizione dei turni e del numero di addetti per punto vendita), sui canoni d'affitto degli *store* e sui fornitori, con effetti positivi che continueranno a produrre effetti anche successivamente al periodo in esame. Abbiamo registrato, come si vede nei paragrafi successivi, una crescita della marginalità (EBITDA) che è passata dal 18,2% del 30 giugno 2020 al 34,2% del 30 giugno 2021.

Abbiamo, nonostante il perdurare della crisi pandemica, proseguito la nostra crescita (poiché in ogni caso dobbiamo sempre programmare il nostro futuro guardando oltre) e abbiamo aperto nuovi punti vendita:

- Take Off a Grosseto, Reggio Calabria, Catanzaro Lido, Catanzaro Centro e Forio (NA);
- Over a Gualdo Tadino;

L'apertura dei richiamati punti vendita rientra sempre nella nostra logica di crescita a macchia d'olio, che attraverso una selezione attenta dei punti vendita ci consente di minimizzare gli investimenti di apertura e raggiungere il *break-even*.

Al fine di creare maggiore fidelizzazione dei nostri clienti e così incentivare l'utilizzo anche di canali di vendita on-line assieme al servizio offerto dagli *store* fisici (strategia rilevante in questo periodo di pandemia e di restrizioni alla libera circolazione), abbiamo progettato e realizzato il primo magazine Take Off, in distribuzione gratuita presso i nostri punti vendita, che consente ai nostri clienti l'acquisto in anteprima di alcuni dei nostri *luxury brand* commercializzati.

Il periodo di *lockdown* ci ha indotti, anche, ad accelerare l'avvio del canale di vendita on-line, partito al termine dell'esercizio 2020 con il *go live* del nostro sito internet dedicato, e che ci consentirà di offrire un ulteriore servizio alla nostra clientela, oltre che di supportare ulteriormente il nostro tradizionale canale di vendita.

Principali dati economici

Nella tabella che segue sono indicati i risultati aggregati del Gruppo conseguiti in termini di ricavi, risultato operativo e risultato prima delle imposte al 30 giugno rispettivamente del 2021 e del 2020:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni	Variazioni %
Ricavi da contratti con clienti	11.549.795	8.782.789	2.767.006	31,50%
Margine operativo lordo (EBITDA)	3.955.320	1.602.984	2.352.336	146,75%
Risultato operativo	3.038.942	897.315	2.141.627	238,67%
Risultato ante imposte	2.806.937	748.555	2.058.381	274,98%
Risultato di periodo	2.128.669	615.687	1.512.982	245,74%

I ricavi dei primi sei mesi del 2021 sono aumentati del 31,5% rispetto a quelli del periodo precedente, registrando un incremento di Euro 2.767 mila, dovuto al graduale venir meno delle restrizioni imposte dalla pandemia da Covid-19.

Partendo da un Risultato ante imposte di Euro 2.807 mila (Euro 749 mila nel periodo 1.01.20 - 30.06.20), il risultato finale di periodo risulta essere pari ad Euro 2.129 mila (Euro 616 mila nel periodo 1.01.20 - 30.06.20).

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dello stesso periodo nel 2020 è il seguente:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	% su ricavi	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	% su ricavi	Var.ni	Var.ni %
Ricavi da contratti con clienti	11.549.795	100%	8.782.789	100%	2.767.006	32%
RICAVI	11.549.795	100%	8.782.789	100%	2.767.006	32%
Altri proventi	378.086	3%	998.921	11%	(620.835)	-62%
Costi per materie prime e mat. di consumo	(5.209.797)	45%	(5.897.644)	67%	687.847	-12%
Costi per servizi	(692.387)	6%	(611.843)	7%	(80.545)	13%
Costi del personale	(1.960.403)	17%	(1.570.671)	18%	(389.731)	25%
Altri costi operativi	(109.975)	1%	(98.568)	1%	(11.407)	12%
EBITDA	3.955.320	34%	1.602.984	18%	2.352.336	147%
Ammortamenti	(916.378)	1%	(705.669)	1%	(210.709)	30%
EBIT	3.038.942	26%	897.315	10%	2.141.627	239%

Risultato della gestione finanziaria	(232.005)	2%	(148.760)	2%	(83.245)	56%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.806.937	24%	748.555	6%	2.058.381	275%
Imposte sul reddito	(678.267)	1%	(132.868)	1%	(545.399)	410%
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	2.128.669	18%	615.687	5%	1.512.982	246%

Evidenziamo che la voce altri ricavi accoglie in massima parte i contributi pubblici per Euro 277 mila ricevuti dalla Regione Puglia a fronte di finanziamenti contratti per far fronte alla crisi pandemica, così come il costo del personale è positivamente influenzato dal beneficio della CIGS sebbene in aumento rispetto al precedente esercizio.

I costi per servizi sono in aumento di 81 mila euro ed in linea con l'aumento delle vendite nel periodo di riferimento.

Il saldo della gestione finanziaria, onere nel 2020 per Euro 232 mila, risente principalmente degli interessi su mutui e finanziamenti accesi dalla Take Off, oltre che degli oneri finanziari su contratti per Diritti d'uso e dall'effetto delle differenze cambi rilevate dalla Over nel periodo di riferimento.

Principali dati patrimoniali

La situazione patrimoniale-finanziaria aggregata del Gruppo, confrontata con quella al 31 dicembre 2020 è la seguente:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Immobili, impianti e macchinari	1.328.086	1.961.109
Attività immateriali	119.607	15.185
Attività per diritti d'uso	7.125.449	7.789.800
Altre Attività non correnti	470.071	479.103
Imposte differite attive	1.361.408	1.543.811
Capitale immobilizzato (A)	10.404.620	11.789.008
Rimanenze	10.604.097	10.981.873
Crediti commerciali	111.884	179.780
Altri crediti correnti	683.154	737.372
Crediti tributari	1.334.353	17.222
Attività d'esercizio a breve termine (B)	12.733.489	11.916.248
Debiti commerciali	(4.148.683)	(6.591.368)
Debiti tributari correnti	(4.168.909)	(3.031.106)
Altri debiti e passività correnti	(3.357.562)	(1.540.147)
Passività d'esercizio a breve termine (C)	(11.675.154)	(11.162.621)
Capitale circolante netto (D) = (B) + (C)	1.058.335	753.627
Passività per benefici futuri ai dipendenti	(777.176)	(692.147)
Fondi per rischi ed oneri	(42.531)	(42.531)
Altri debiti e passività non correnti	(1.480.678)	(1.662.489)
Imposte differite passive	(52.257)	(52.257)
Passività a medio-lungo termine (E)	(2.352.643)	(2.449.424)
CAPITALE INVESTITO (A) + (D) + (E)	9.110.312	10.093.211
Patrimonio netto	9.469.982	11.838.234
Posizione Finanziaria Netta	(359.670)	(1.745.023)
MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	9.110.312	10.093.211

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta aggregata al 30 giugno 2021, comparata con quella al 31 dicembre 2020, è la seguente:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
A. Disponibilità liquide	14.452.998	15.405.808
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C.1 Altre attività finanziarie correnti		
C.2 Altre attività finanziarie correnti per leasing		
D. Liquidità (A + B + C)	14.452.998	15.405.808
E.1 Debito finanziario corrente	(2.461.030)	(1.477.061)
E.2 Debito finanziario corrente per leasing	(2.857.966)	(1.483.823)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente		
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(5.318.996)	(2.960.885)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G+D)	9.134.003	12.444.923
I.1 Debito finanziario non corrente	(4.197.711)	(4.115.858)
I.2 Debito finanziario non corrente per leasing	(4.576.623)	(6.584.043)
J. Strumento di debito		
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L. Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)	(8.774.333)	(10.699.900)
M. Totale indebitamento finanziario (H + L)	359.670	1.745.023
di cui:		
<i>Indebitamento finanziario caratteristico (PFN Adjusted)</i>	<i>7.794.258</i>	<i>9.812.889</i>
<i>Debiti per leasing</i>	<i>(7.434.588)</i>	<i>(8.067.866)</i>

L'indebitamento finanziario netto dell'esercizio aumenta rispetto all'esercizio precedente di circa Euro 432 mila, poiché la Take Off ha usufruito delle opportunità previste dal c.d. Decreto Liquidità per aumentare le proprie disponibilità liquide e far fronte alla incertezza sulla durata della pandemia da Covid-19.

Si è ritenuto opportuno esporre, nella tabella precedente, anche la Posizione finanziaria netta *adjusted*, che esclude, rispetto al calcolo precedentemente esposto, il debito per i Diritti d'uso pari ad Euro 7.435 mila rilevato al 30.06.2021 (Euro 8.068 mila al 31.12.2020), e che ai sensi del principio contabile IFRS 16 è classificato nella voce Altri debiti finanziari. Al netto di tale importo la Posizione finanziaria netta al 30.06.2021 risulta positiva e pari ad Euro 7.794 mila (Euro 9.813 mila al 31.12.2020).

Indicatori economici e di efficienza

A migliore descrizione della situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria del Gruppo si riportano nelle tabelle sottostanti alcuni indici di redditività, patrimoniali e finanziari confrontati con gli stessi indici relativi al 30 giugno 2020.

	30 giugno 2021	30 giugno 2020
EBITDA	3.955.320	1.602.984
EBITDA margin	34,25%	18,25%
ROE Ante Imposte (Risultato di periodo ante imposte/PN)	29,64%	6,23%

ROI (EBIT/Totale Attivo)	8,08%	2,70%
ROS (EBIT/Ricavi)	26,31%	10,22%

Gli indici¹ economici confermano le dinamiche già commentate ed i risultati gestionali ottenuti. Al 30 giugno 2021 si assiste ad una forte crescita dell'EBITDA, che si attesta al 34,2% dei ricavi rispetto al 18,2% dell'esercizio precedente.

Nella tabella sottostante si riportano alcuni indiciz di bilancio che descrivono (i) le modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine e (ii) la composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il *current ratio* mostra la capacità della società di ripagare il debito. In entrambi i periodi a confronto l'indice evidenzia la capacità della società di coprire le proprie passività con i propri *asset*. L'indice evidenzia un peggioramento al 30 giugno 2021 rispetto al periodo di confronto principalmente per effetto dell'incremento dei debiti finanziari a breve termine.

	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Current ratio (Attivo corrente/Passivo corrente)	1,60	1,93
Acid test (Attivo corrente - Rimanenze)/Passivo Corrente	0,98	1,16
Margine di struttura (PN - AF)	(934.638)	49.226
Margine di struttura secondario (PN+DML-AF)	10.192.338	13.198.550

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 ed al personale:

Personale

Nel corso del periodo di riferimento:

- non si sono verificati infortuni gravi sul lavoro che hanno comportato lesioni gravi al personale iscritto al libro matricola;

¹*ROE (Return On Equity)* - Esso descrive il rapporto tra il risultato ante imposte ed il patrimonio netto dell'azienda. Esprime in misura sintetica la redditività e la remunerazione del capitale proprio.

ROI (Return On Investment) - Esso descrive il rapporto tra il reddito operativo e il totale dell'attivo. Esprime la redditività caratteristica del capitale investito, ove per redditività caratteristica si intende quella al lordo della gestione finanziaria e della pressione fiscale.

ROS (Return On Sales) - Esso descrive il rapporto tra il reddito operativo e i ricavi dalle vendite. Esprime in termini percentuale il margine operativo realizzato sulle vendite della gestione caratteristica ove per redditività caratteristica si intende quella al lordo della gestione finanziaria e della pressione fiscale.

²*Margine di Struttura (detto anche Margine di Copertura delle Immobilizzazioni)* - Esso misura in valore assoluto la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio, ovvero con le fonti apportate dai soci. Permette di valutare se il patrimonio netto sia sufficiente o meno a coprire le attività immobilizzate.

Quoziente di Struttura Primario (detto anche Copertura delle Immobilizzazioni) - Esso misura in termini percentuali la capacità dell'azienda di finanziare le attività immobilizzate con il capitale proprio. Permette di valutare il rapporto percentuale tra il patrimonio netto (comprensivo dell'utile o della perdita dell'esercizio) e il totale delle immobilizzazioni.

- non si sono registrati addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing per cui la società è stata dichiarata definitivamente responsabile.

Nel corso del periodo il Gruppo ha effettuato investimenti in sicurezza del personale.

La forza lavoro al 30 giugno 2021 al netto delle cessazioni, risulta essere la seguente:

(n° unità)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Take OFF			
Impiegati	9	8	1
Operai	207	185	22
Over			
Impiegati	7	8	-1
Operai	14	12	2
Totale	237	213	24

La formazione ha un ruolo determinante per la nostra azienda visto il continuo cambiamento delle tendenze nel settore della moda. La formazione del personale è stata rivolta a sviluppare le competenze tecniche e commerciali di tutti i collaboratori. In particolare, è stato dedicato un forte impegno nel settore commerciale sicuramente strategico.

Ambiente

Grazie agli investimenti finalizzati alla ristrutturazione delle nostre sedi sociali, abbiamo adeguato le stesse a tutti i requisiti previsti dalle vigenti disposizioni legislative in materia ambientale.

Per quanto concerne il tema sicurezza, abbiamo confermato a un professionista esterno l'incarico della formazione per la prevenzione dei rischi nei luoghi di lavoro sempre nel rispetto della normativa vigente in materia.

Investimenti

Nel corso del periodo sono stati effettuati investimenti nelle seguenti aree:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021
Investimenti in attività immateriali	106.900
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	122.000
Investimenti in partecipazioni	-
Totale investimenti	228.900

Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi dell'articolo 2428 comma 2 numero 1 c.c. si dà atto della seguente informativa: la Take Off e la Over non hanno svolto nel corso del periodo attività di ricerca e sviluppo.

Rapporti con parti correlate

Nel corso del periodo di riferimento non sono stati intrattenuti rapporti di tipo commerciale e finanziario con le imprese controllate, collegate e controllanti.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Le Società non possiedono e non hanno acquistato o alienato nel corso del periodo azioni proprie o quote di società controllanti sia direttamente o per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Principali rischi ed incertezze

Per quanto concerne la valutazione sui principali "rischi ed incertezze", premesso che il Gruppo opera in modo prudente e adeguato per poter far fronte al verificarsi di eventuali accadimenti impreveduti e repentini tali da destabilizzare il contesto in cui si opera, si rinvia a quanto esposto nell'informativa di bilancio (cfr. nota 45 "Gestione dei rischi finanziari").

Evoluzione prevedibile della gestione

A partire dai primi mesi del 2020 lo scenario nazionale e internazionale è stato negativamente influenzato dalla crisi pandemica da Covid-19. Le strategie di *lockdown* implementate da molti governi, compreso il nostro, per far fronte al diffondersi del virus hanno avuto un impatto negativo sull'intero settore *retail* ed in particolare sulla vendita di abbigliamento.

A tale complessa situazione il Gruppo ha saputo rispondere con prontezza, riducendo alcuni costi e mantenendo un ottimo livello di redditività, come illustrato in precedenza.

La seconda fase della pandemia ha visto un approccio diverso da parte delle istituzioni, che stanno tentando un difficile equilibrio tra la imprescindibile esigenza di tutelare la salute e la sopravvivenza del tessuto economico ed industriale del Paese. I *lockdown* parziali e la forte spinta data all'attuazione del piano vaccinale consentono di continuare ad operare, certamente però in un quadro generale ancora complesso ed aggravato dalla diffusione di alcune varianti del virus.

Gli amministratori del Gruppo, però, grazie alle politiche di contenimento dei costi poste in essere e alla propria capacità di far fronte alle difficoltà, non solo sono confidenti sul buon andamento dei risultati economici prospettici, sebbene influenzati dagli effetti della pandemia, ma ritengono imprescindibile continuare ad investire nel proprio percorso di crescita e di sviluppo cogliendo anche le opportunità che si genereranno dalle eventuali crisi di alcuni operatori di mercato. Ovviamente, l'auspicio è che si possa tornare presto alla normalità.

Roma, 07 settembre 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Aldo Piccarreta

TAKE OFF S.p.A.

Presidente C.d.A.

Aldo Piccarreta

Schemi di Bilancio aggregato al 30 giugno 2021

Situazione patrimoniale-finanziaria

(Euro)	Note	AGGREGATO IFRS 30 giugno 2021	AGGREGATO IFRS 31 dicembre 2020
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	(7)	1.328.086	1.961.109
Attività immateriali	(8)	119.607	15.185
Attività per diritti d'uso	(9)	7.125.449	7.789.800
Altri crediti non correnti	(10)	470.071	479.103
Imposte differite attive	(11)	1.361.408	1.543.811
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		10.404.620	11.789.008
Attività correnti			
Rimanenze	(12)	10.604.097	10.981.873
Crediti Commerciali	(13)	111.884	179.780
Altri crediti correnti	(14)	683.154	737.372
Crediti tributari	(15)	1.334.353	17.222
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(16)	14.452.998	15.405.808
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		27.186.487	27.322.056
TOTALE ATTIVITA'		37.591.107	39.111.065
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		2.000.000	1.186.667
Riserva legale		237.333	191.399
Riserva per differenze da conversione		2.440.366	2.440.366
Altre riserve		2.783.171	3.593.354
Riserva Benefit Plan (OCI) - Attualizz.		(119.557)	(122.636)
Utili/perdite esercizi precedenti		-	733.560
Risultato del periodo		2.128.669	3.815.524
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(17)	9.469.982	11.838.234
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Finanziamenti a medio-lungo termine	(18)	4.197.711	4.115.858
Altre passività finanziarie non correnti	(19)	4.576.623	6.584.043
Passività per benefici futuri ai dipendenti	(20)	777.176	692.147
Fondi per rischi e oneri	(21)	42.531	42.531
Altre passività non correnti	(22)	75.000	58.000
Debiti tributari non correnti	(28)	1.405.678	1.604.489
Imposte differite passive	(23)	52.257	52.257
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		11.126.976	13.149.325
Passività correnti			
Debiti verso banche e quota a breve dei finanz. a lungo termine	(24)	2.461.030	1.477.061
Altre passività finanziarie correnti	(25)	2.857.966	1.483.823
Debiti commerciali	(26)	4.148.683	6.591.368
Passività per resi	(27)	26.143	68.246
Debiti tributari	(28)	4.168.909	3.031.106
Altri debiti e passività correnti	(29)	3.331.419	1.471.901
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		16.994.149	14.123.506
TOTALE PASSIVITA'		28.121.125	27.272.830
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		37.591.107	39.111.065

Conto economico

(Euro)	Note	AGGREGATO IFRS 30 giugno 2021	AGGREGATO IFRS 30 giugno 2020
Ricavi da contratti con i clienti	(30)	11.549.795	8.782.789
RICAVI		11.549.795	8.782.789
Altri proventi	(31)	378.086	998.921
<i>di cui con parti correlate</i>		<i>18.000</i>	
Costi per materie prime e materiali di consumo	(32)	(5.209.797)	(5.897.644)
Costi per servizi	(33)	(692.387)	(611.843)
Costi del personale	(34)	(1.960.403)	(1.570.671)
Altri costi operativi	(35)	(109.975)	(98.568)
Ammortamenti	(36)	(916.378)	(705.669)
RISULTATO OPERATIVO		3.038.942	897.315
Oneri finanziari	(37)	(246.184)	(181.558)
Proventi finanziari	(38)	14.179	32.798
RISULTATO ANTE IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		2.806.937	748.555
Imposte sul reddito	(39)	(678.267)	(132.868)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO		2.128.669	615.687
RISULTATO DEL PERIODO		2.128.669	615.687
<i>Risultato per azione</i>		<i>0,19</i>	<i>0,06</i>

Conto economico complessivo

(Euro)	Note	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020
RISULTATO DEL PERIODO		2.128.669	615.687
Altre componenti di conto economico complessivo			
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio (al netto delle imposte):</i>			
Utili/(perdite) da attualizzazione passività per benefici futuri ai dipendenti		3.078	-
Totale altre componenti di conto economico complessivo		3.078	-
<i>Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio (al netto delle imposte)</i>			
		-	-
RISULTATO COMPLESSIVO DEL PERIODO		2.131.748	615.687

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto

(Euro)	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da conversione agli IAS/IFRS	Altre riserve	Utili / (perdite) esercizi precedenti	Utile/(perdita) dell'esercizio	Totale
Saldo al 31 dicembre 2019		596.667	45.333	2.440.366	6.196.113	(15.105)	3.549.937	12.813.311
<i>Risultato dell'esercizio</i>							615.687	615.687
<i>Altre componenti di conto economico complessivo</i>								0
Risultato complessivo dell'esercizio							615.687	615.687
Destinazione risultato dell'esercizio precedente			146.066		2.655.205	748.666	(3.549.937)	(0)
Versamento residuo aumento capitale	(19)	590.000						590.000
<i>Riserva Benefit Plan (OCI) - Attualizz.</i>								0
Distribuzione dividendi	(19)				(2.000.000)			(2.000.000)
Saldo al 30 giugno 2020		1.186.667	191.399	2.440.366	6.851.318	733.560	615.687	12.018.998
(Euro)	Note	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva da conversione agli IAS/IFRS	Altre riserve	Utili / (perdite) esercizi precedenti	Utile/(perdita) dell'esercizio	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020		1.186.667	191.399	2.440.366	3.470.718	733.560	3.815.524	11.838.234
<i>Risultato dell'esercizio</i>		-	-	-	-	-	2.128.669	2.128.669
<i>Altre componenti di conto economico complessivo</i>		-	-	-	3.078	-	-	3.078
Risultato complessivo dell'esercizio		-	-	-	3.078	-	2.128.669	2.131.748
Destinazione risultato dell'esercizio precedente		-	45.934	-	4.503.150	(733.560)	(3.815.524)	0
Aumento capitale sociale	(19)	813.333	-	-	(813.333)	-	-	-
Distribuzione dividendi	(19)	-	-	-	(4.500.000)	0	-	(4.500.000)
Operazioni under common control	(6)	-	-	-	-	-	-	0
Saldo al 30 giugno 2021		2.000.000	237.333	2.440.366	2.663.613	0	2.128.669	9.469.982

Rendiconto finanziario

(Euro)	Note	1° gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1° gennaio 2020 - 30 giugno 2020
Attività operative			
Risultato ante imposte da attività in funzionamento		2.806.937	748.555
Risultato ante imposte da attività destinate alla dismissione		-	-
Risultato ante imposte		2.806.937	748.555
<i>Aggiustamenti per riconciliare il risultato al lordo delle imposte con il flusso finanziario netto delle attività operative:</i>			
Ammortamento e perdita durevole di valore di immobili, impianti e macchinari	(36)	145.314	114.604
Ammortamento e perdita durevole di valore delle attività immateriali e diritti d'uso	(36)	771.064	591.065
Accantonamenti per benefici futuri ai dipendenti	(20)	88.107	83.284
Proventi finanziari	(38)	(14.179)	(32.798)
Oneri finanziari	(37)	246.184	181.558
Variazioni nel capitale circolante:			
Crediti commerciali	(13)	67.896	371.352
Altri crediti correnti	(14)	(1.262.912)	266.990
Rimanenze	(12)	377.776	(473.589)
Debiti commerciali e passività contrattuali	(26) - (27)	(2.484.788)	(1.724.690)
Altri debiti correnti	(29)	1.603.836	128.274
Variazione netta nei crediti/debiti non correnti		(172.779)	(146.297)
Variazione netta delle imposte anticipate e differite	(11) - (23)	182.403	(5.796)
Interessi (pagati)/incassati	(38) - (37)	(232.005)	(148.760)
Imposte sul reddito pagate	(28) - (39)	(984.784)	(622.016)
Flusso finanziario netto da attività operativa		1.138.070	(668.263)
Attività d'investimento			
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(7)	(122.000)	(1.375.600)
Cessioni di immobili, impianti e macchinari	(7)	609.710	-
Investimenti in attività immateriali e diritti d'uso	(8) - (9)	(106.900)	372.725
Investimenti in partecipazioni in altre imprese		-	(100.000)
Flusso finanziario netto da attività di investimento		380.810	(1.102.875)
Attività di finanziamento			
Accensione finanziamenti a medio-lungo termine	(18) - (24)	750.000	2.570.792
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(18) - (24)	(489.825)	(331.456)
Accensione / (rimborso) finanziamenti a breve termine	(18) - (24)	805.647	-
Rimborso passività finanziarie per diritti d'uso su locazioni	(19) - (25)	(737.512)	(910.454)
Aumento capitale sociale	(17)	-	590.000
Dividendi pagati	(17)	(2.800.000)	(1.000.000)
Flusso finanziario netto da attività di finanziamento		(2.471.690)	918.882
(Diminuzione)/incremento netto delle disponibilità liquide e depositi a breve termine		(952.809)	(852.256)
Disponibilità liquide e depositi a breve termine all'inizio dell'esercizio		15.405.808	12.602.274
Disponibilità liquide e depositi a breve termine alla fine dell'esercizio		14.452.998	11.750.018

Note Illustrative al bilancio aggregato infrannuale



Note Illustrative al bilancio aggregato infrannuale abbreviato al 30 giugno 2021

1. Informazioni societarie e struttura del bilancio aggregato

Take Off è una società per azioni costituita in Italia ed iscritta all'Ufficio del Registro delle Imprese di Roma al n° 04509190759 (di seguito anche solo la "Take Off"). La sede sociale è sita in ROMA (RM), Via di Novella 22.

Take Off svolge la propria attività nel settore del commercio al dettaglio di articoli di abbigliamento, mediante la formula della catena di negozi OUTLET, avvalendosi di differenti punti vendita dislocati sull'intero territorio nazionale ed in particolare nel Mezzogiorno d'Italia.

Over è una società per azioni costituita in Italia ed iscritta all'Ufficio del Registro delle Imprese di Bari al n° 05470340729 (di seguito anche solo la "Over"). La sede sociale è sita in Castellana Grotte (BA), Via Turi Snc.

Over è una società per azioni che svolge la propria attività nel settore commercio al dettaglio di abbigliamento per bambini e accessori, con il marchio di proprietà Overkids e la sua rete commerciale è costituita da n. 114 punti vendita al 31 dicembre 2020.

Take Off S.p.A. e Over S.p.A. sono entrambe sottoposta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Summit S.r.l., con sede in Monopoli (BA), codice fiscale e partita IVA n° 08274180721.

Nell'ambito del previsto processo di ammissione delle azioni ordinarie della Take Off alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito "AIM Italia"), la Take Off ha scelto di redigere il bilancio d'esercizio in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dall'Unione Europea, esercitando l'opzione prevista dall'art. 4 comma 5 del D. Lgs. 38/2005.

Il presente bilancio aggregato infrannuale abbreviato al 30 giugno 2021, redatto in conformità allo IAS 34 - Bilanci Intermedi, è stato redatto per le sole finalità di inserimento nel documento di ammissione da predisporre nell'ambito del previsto processo di quotazione delle azioni di Take Off S.p.A. al sistema multilaterale di negoziazione di AIM Italia - Mercato Alternativo del capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Gli amministratori considerano che non vi siano incertezze significative che possano far sorgere dubbi su tale presupposto. Gli stessi hanno valutato che vi sia la ragionevole aspettativa che il Gruppo abbia adeguate risorse per continuare la propria operatività per l'immediato futuro, non inferiore a 12 mesi dalla data di chiusura di bilancio.

Il bilancio aggregato infrannuale abbreviato non espone tutta l'informativa richiesta nella redazione del bilancio aggregato annuale. Per tale motivo è necessario leggere il bilancio consolidato semestrale abbreviato unitamente al bilancio aggregato al 31 dicembre 2020.

Il bilancio aggregato infrannuale abbreviato include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Take Off S.p.A. e di Over S.p.A., nel loro insieme identificate come Gruppo Take Off (o come

“Gruppo), al 30 giugno 2021. Tale bilancio aggregato è stato predisposto sulla base delle situazioni contabili delle singole Società, opportunamente rettificati per renderli omogenei e conformi agli IFRS.

Come descritto in precedenza, la Take Off S.p.A. non ha alcun controllo sulla Over S.p.A. e, pertanto, in assenza di rapporti partecipativi tra le due società, tale bilancio aggregato infrannuale abbreviato è stato predisposto per le sole finalità di inserimento nel documento di ammissione da redigersi nell’ambito del previsto processo di quotazione delle azioni di Take Off S.p.A. all’AIM Italia. In considerazione di quanto sopra, non è stata operata alcuna elusione di partecipazione e il valore del patrimonio aggregato è rappresentato dalla somma algebrica dei patrimoni netti delle due società oggetto di aggregazione. Inoltre, tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusi eventuali utili e perdite non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti fra società del Gruppo Take Off sono eliminati.

Giova, inoltre, rammentare che, sempre nel contesto della prevista operazione di quotazione, Take Off ha scelto di redigere il bilancio aggregato d’esercizio in conformità ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) emanati dall’International Accounting Standard Board (IASB) ed adottati dall’Unione Europea, esercitando l’opzione prevista dall’art. 4 comma 5 del D. Lgs. 38/2005.

La pubblicazione del bilancio aggregato per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 è stata autorizzata dal Consiglio di Amministrazione in data 7 Settembre 2021.

Il presente bilancio infrannuale è redatto in Euro, in quanto valuta funzionale del Gruppo, così come le note illustrative, ove non diversamente indicato.

Gli schemi di bilancio adottati sono coerenti con quelli previsti dai principi contabili di riferimento ed in particolare:

- la situazione-patrimoniale finanziaria è stata predisposta classificando le attività e le passività secondo il criterio “corrente/non corrente”;
- il conto economico è stato predisposto classificando i costi operativi per natura;
- il conto economico complessivo comprende, oltre al risultato del periodo come da conto economico, le variazioni dei movimenti di patrimonio netto diverse da quelle con i soci;
- il rendiconto finanziario è stato predisposto esponendo i flussi finanziari derivanti dalle attività operative secondo il “metodo indiretto”, come consentito dallo IAS 7 (Rendiconto finanziario). in tale contesto si è scelto di presentare nell’ambito dei flussi di cassa dell’attività operativa l’entità degli interessi pagati e incassati
- il prospetto dei movimenti del patrimonio netto è stato predisposto fornendo separata evidenza delle altre componenti del conto economico complessivo.

Tenuto conto di quanto richiesto dai principi contabili di riferimento, la comparazione delle voci di natura patrimoniale è effettuata con i valori aggregati al 31 dicembre 2020, mentre la comparazione delle voci di conto economico è effettuata con i valori aggregati al 30 giugno 2020 riesposti in base ai principi contabili internazionali.

Le Note Illustrative evidenziano, relativamente alle singole voci, le variazioni avvenute nel corso del periodo.

Si evidenzia che la Take Off, pur avendo detenuto partecipazioni di controllo nel corso dell’esercizio 2020 e nell’esercizio 2019, non predispose il bilancio consolidato per mancato superamento dei limiti previsti dall’art. 27 del D. Lgs. 127/91.

2. Principi contabili e criteri di valutazione adottati

Il bilancio aggregato infrannuale abbreviato al 30 giugno 2021 è stato redatto in base al principio del costo storico. Si rimanda agli specifici paragrafi di commento delle voci patrimoniali ed economiche per maggiori dettagli sui criteri adottati.

2.1 Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La preparazione dei bilanci infrannuali della Take off e della Over richiede l'effettuazione di valutazioni discrezionali, stime ed ipotesi che influenzano i valori di ricavi, costi, attività e passività e l'indicazione di passività potenziali alla data di bilancio. I risultati a consuntivo potrebbero differire da tali stime. L'incertezza circa tali ipotesi e stime potrebbe determinare esiti che richiederanno, in futuro, un aggiustamento significativo al valore contabile di tali attività e/o passività. Le stime e le assunzioni sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione ad esse apportate sono riflesse a conto economico nel periodo in cui avviene la revisione di stima. I principali processi di stima e valutazione discrezionale sono relativi alla rilevazione e valutazione delle voci di bilancio di seguito indicate.

Stime e assunzioni

Sono di seguito illustrate le assunzioni principali riguardanti il futuro e le altre principali cause d'incertezza valutativa che, alla data di riferimento, presentano il rischio rilevante di dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e passività entro l'esercizio successivo. Il Gruppo ha basato le proprie stime ed assunzioni su parametri disponibili al momento della preparazione del bilancio infrannuale. Tuttavia, le attuali circostanze ed assunzioni su eventi futuri potrebbero modificarsi a causa di cambiamenti nel mercato o di accadimenti non controllabili. Tali cambiamenti, qualora avvengano, sono riflessi nelle assunzioni al momento del loro accadimento.

Impairment delle attività non finanziarie

Attività quali immobili, impianti e macchinari, attività immateriali, attività consistenti nel diritto di utilizzo di un'attività sottostante subiscono una riduzione di valore quando il loro valore contabile supera il valore recuperabile, rappresentato dal maggiore fra il *fair value*, al netto dei costi di dismissione, e il valore d'uso.

Come richiesto dal principio IAS 36, le società hanno provveduto ad individuare le Cash Generating Units ("CGU") che rappresentano il più piccolo gruppo identificabile in grado di generare flussi di cassa ampiamente indipendenti; tali CGU corrispondono ai punti vendita delle società.

Alla luce del rilevante mutamento del contesto economico, che ha interessato anche il settore in cui operano le società e in considerazione delle raccomandazioni ESMA (Public statement "Implications of the COVID-19 outbreak on the half-yearly financial Reports" del 20 maggio 2020) e delle indicazioni di Consob (Richiamo di attenzione n. 8/20 del 16-7-2020), la Direzione ha ritenuto opportuno effettuare un'analisi specifica al fine di identificare eventuali punti vendita che in sede di chiusura del bilancio al 30 giugno 2021 possano presentare indicatori di perdita del valore alla luce degli effetti della pandemia, oltre che con riferimento ai propri Corporate assets.

L'analisi è effettuata verificando la sussistenza di indicatori di impairment a livello di singolo punto vendita, determinandone la relativa redditività, sia consuntivata, sia prospettica, mediante attribuzione agli stessi dei ricavi e dei costi diretti sostenuti per la commercializzazione delle merci, inclusi gli

ammortamenti dei diritti d'uso ed esclusi i costi attribuibili ai Corporate Assets (Logistica e Head Quarter), le vendite all'ingrosso e i risultati di eventuali operazioni straordinarie.

E' stata successivamente verificata la redditività aggregata dai punti vendita e dalle vendite all'ingrosso (Gruppo di CGU), consuntivata e prospettica, allo scopo di verificare la recuperabilità dei costi operativi attribuibili ai Corporate Assets.

E' poi stata verificata la capacità prospettica del Gruppo di CGU di assicurare la piena recuperabilità del valore netto contabile del Gruppo di CGU e dei Corporate Assets, rappresentato dal Capitale Investito Netto (CIN) aziendale.

La sussistenza di indicatori di impairment a livello di punto vendita comporta l'effettuazione di un test di impairment. In caso di assenza di indicatori di impairment, il test di impairment è svolto a livello di Gruppo di CGU.

Le verifiche del valore recuperabile vengono svolte secondo i criteri previsti dallo IAS 36 e più dettagliatamente descritti nella successiva Nota g) Perdite di valore su attività non finanziarie.

Nel determinare il valore recuperabile, la direzione applica il criterio del valore d'uso. Per valore d'uso si intende il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede abbiano origine dall'attività oggetto di valutazione, attualizzati utilizzando un tasso di sconto, al lordo delle imposte, che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

I flussi finanziari futuri attesi utilizzati per determinare il valore d'uso si basano sul più recente piano industriale per il periodo 2021-2025, approvato dal management, e contenente le previsioni di volumi, ricavi, costi operativi, flussi di cassa e investimenti.

Queste previsioni coprono il periodo dei prossimi 5 anni; conseguentemente, i flussi di cassa relativi agli esercizi successivi sono determinati sulla base di un tasso di crescita a lungo termine che non eccede il tasso di crescita media a lungo termine previsto per il settore e il Paese.

Imposte sul reddito

Imposte sul reddito differite e anticipate

Le imposte differite e anticipate sono rilevate a fronte delle differenze temporanee fra i valori patrimoniali iscritti in bilancio e i corrispondenti valori riconosciuti a fini fiscali applicando l'aliquota fiscale in vigore alla data in cui la differenza temporanea si riverserà, determinata sulla base delle aliquote fiscali previste da provvedimenti promulgati o sostanzialmente promulgati alla data di riferimento. Una passività fiscale differita viene rilevata per tutte le differenze temporanee imponibili, le attività per imposte anticipate per tutte le differenze temporanee imponibili, le perdite fiscali o crediti d'imposta non utilizzati sono rilevate quando il loro recupero è probabile, cioè quando si prevede che possano rendersi disponibili in futuro imponibili fiscali sufficienti a recuperare l'attività.

Il bilancio aggregato infrannuale del Gruppo comprende attività per imposte anticipate, connesse alla rilevazione di componenti di reddito a deducibilità tributaria differita, per un importo il cui recupero negli esercizi futuri è ritenuto dagli Amministratori altamente probabile. La recuperabilità delle suddette imposte anticipate è subordinata al conseguimento di utili imponibili futuri sufficientemente capienti per l'assorbimento delle predette perdite fiscali e per l'utilizzo dei benefici delle altre attività fiscali differite. Significativi giudizi del management sono richiesti per valutare la probabilità della

recuperabilità delle imposte anticipate, considerando tutte le evidenze possibili, sia negative che positive, e per determinarne l'ammontare che può essere rilevato in bilancio, in base alla tempistica e all'ammontare dei redditi imponibili futuri, alle future strategie di pianificazione fiscale nonché alle aliquote fiscali vigenti al momento del loro riversamento. Tuttavia, nel momento in cui si dovesse constatare che le società non siano in grado di recuperare negli esercizi futuri la totalità o una parte delle imposte anticipate rilevate, la conseguente rettifica verrà imputata al Conto economico dell'esercizio in cui si verifica tale circostanza.

Le imposte sul reddito differite e anticipate sono rilevate nel conto economico, a eccezione di quelle relative a voci rilevate al di fuori del conto economico che sono riconosciute direttamente a patrimonio netto.

Le imposte sul reddito differite e anticipate, applicate dalla medesima autorità fiscale, sono compensate se esiste un diritto legalmente esercitabile di compensare le attività fiscali correnti con le passività fiscali correnti che si genereranno al momento del loro riversamento.

Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito

Nella definizione di incertezza, il Gruppo considera se un dato trattamento fiscale risulterà accettabile per l'Autorità fiscale. Se si ritiene che sia probabile che l'autorità fiscale accetti il trattamento fiscale (con il termine probabile inteso come "più probabile che non"), allora le società rilevano e valutano le proprie imposte correnti o differite attive e passive applicando le disposizioni dello IAS 12.

Di converso, se vi è incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito, le società riflettono l'effetto di tale incertezza avvalendosi del metodo che meglio prevede la risoluzione del trattamento fiscale incerto. Nel valutare se e in che modo l'incertezza incide sul trattamento fiscale, le società ipotizzano che l'Autorità fiscale accetti o meno un trattamento fiscale incerto presumendo che la stessa, in fase di verifica, controllerà gli importi che ha il diritto di esaminare e che sarà a completa conoscenza di tutte le relative informazioni. Quando conclude che è non è probabile che l'autorità fiscale accetti un trattamento fiscale incerto, le società riflettono l'effetto dell'incertezza nel determinare le imposte correnti e differite, usando il metodo del valore atteso o dell'importo più probabile, a seconda di quale metodo meglio prevede la soluzione dell'incertezza.

Il management esercita un significativo ricorso al giudizio professionale nell'identificare le incertezze sui trattamenti ai fini delle imposte sul reddito e riesamina i giudizi e le stime effettuate in presenza di un cambiamento dei fatti e delle circostanze che modifichino le sue previsioni sull'accettabilità di un determinato trattamento fiscale oppure le stime effettuate sugli effetti dell'incertezza, o entrambi.

Poiché le posizioni fiscali incerte si riferiscono alla definizione di imposte sul reddito, il Gruppo espone le attività/passività fiscali incerte come imposte correnti o imposte differite.

Perdite attese su crediti commerciali

Alla data di riferimento del bilancio, il Gruppo stima l'eventuale esistenza di perdite attese sui crediti commerciali.

I fondi per perdite attese sulle attività finanziarie si basano su assunzioni riguardanti il rischio di default e le relative perdite attese qualora il default si manifesti. Nel formulare tali assunzioni e selezionare gli input per il calcolo della perdita attesa, il management utilizza il proprio giudizio professionale, basato

sulla propria esperienza storica, sulle condizioni di mercato attuali, oltre che su stime prospettiche alla fine di ciascun periodo di riferimento del bilancio.

Il fondo svalutazione crediti viene determinato sulla base della previsione di perdita determinata dal modello previsionale della perdita attesa su crediti (*expected credit loss* o ECL). La ECL, calcolata utilizzando la probabilità di default (PD), la perdita in caso di default (LGD) e l'esposizione al rischio in caso di default (EAD), è la differenza fra i flussi finanziari dovuti in base al contratto e i flussi finanziari attesi (comprensivi dei mancati incassi) attualizzati usando il tasso di interesse effettivo originario.

Le perdite per riduzione di valore sui crediti commerciali sono presentate come perdite nette di valore nel risultato operativo, così come i successivi ripristini di valore.

Benefici per i dipendenti

Il costo dei piani pensionistici a benefici definiti è determinato utilizzando valutazioni attuariali.

I calcoli dei costi e delle passività associate a tali piani sono basati su stime effettuate da consulenti attuariali, che utilizzano una combinazione di fattori statistico-attuariali, tra cui dati statistici relativi agli anni passati e previsioni dei costi futuri. Sono inoltre considerate come componenti di stima i tassi di sconto, il tasso atteso di rendimento degli impieghi, i futuri incrementi salariali, i tassi di mortalità ed il futuro incremento delle pensioni. A causa della natura di lungo termine di questi piani, tali stime sono soggette ad un significativo grado di incertezza.

Passività potenziali

Nel normale svolgimento delle proprie attività, il Gruppo può esporsi a passività di importo significativo, per i quali non è sempre oggettivamente possibile prevedere l'esito finale. La valutazione dei rischi legati a tali procedimenti è basata su elementi complessi che per loro natura implicano il ricorso a giudizio degli amministratori, anche tenendo conto degli elementi acquisiti da parte di consulenti esterni che assistono le società del Gruppo, con riferimento alla loro classificazione tra le passività potenziali ovvero tra le passività.

Leasing

La contabilizzazione dei contratti di leasing secondo il criterio previsto dall'IFRS 16 richiede l'effettuazione di alcune stime, riferite in particolare a:

- stima della durata di un contratto di leasing in presenza di opzioni di rinnovo o estinzione anticipata;
- stima del relativo tasso di attualizzazione.

Stima della durata di un contratto di leasing

Il Gruppo determina la durata del leasing come il periodo non annullabile del leasing a cui vanno aggiunti sia i periodi coperti dall'opzione di estensione del leasing stesso, qualora vi sia la ragionevole certezza di esercitare tale opzione, sia i periodi coperti dall'opzione di risoluzione del leasing qualora vi sia la ragionevole certezza di non esercitare tale opzione.

Il Gruppo ha la possibilità, per alcuni dei propri leasing, di prolungare il leasing o di concluderlo anticipatamente. Il Gruppo applica il proprio giudizio nel valutare se vi sia la ragionevole certezza di

esercitare le opzioni di rinnovo. Ciò detto, si considerano tutti i fattori rilevanti che possano comportare un incentivo economico ad esercitare le opzioni di rinnovo o a concludere il contratto.

In presenza di opzioni di rinnovo esercitabili da entrambe le parti contrattuali, il Gruppo ha considerato l'esistenza o meno di significativi disincentivi economici nel rifiutare la richiesta di rinnovo come richiesto dal paragrafo B34 dell'IFRS 16. In presenza di opzioni esercitabili solo da una delle due parti, le società del Gruppo hanno considerato il paragrafo B35 dell'IFRS 16. L'applicazione di quanto sopra, tenuto conto degli specifici fatti e circostanze nonché della stima sulla probabilità di esercizio dell'opzione, ha comportato che si è generalmente considerata la durata originaria del contratto di locazione (mediamente pari a 6 anni), senza prevedere l'esercizio opzioni di rinnovo. Solo per gli immobili considerati strategici dalle società, l'opzione di rinnovo di 6 anni prevista contrattualmente è stata considerata all'interno del periodo di durata del leasing e quindi nel calcolo della vita utile degli immobili. Tali previsioni sono coerenti con le assunzioni formulate nel più recente piano industriale per il periodo 2021-2025, approvato dal management.

Dopo la data di decorrenza del contratto, il Gruppo rivede la durata dello stesso se si verifica un evento significativo o un significativo cambiamento delle circostanze che, dipendendo dalla volontà delle società del Gruppo, abbia un'incidenza sulla ragionevole certezza del locatario di esercitare un'opzione non precedentemente inclusa nella sua determinazione della durata del leasing o di non esercitare un'opzione precedentemente inclusa nella sua determinazione della durata del leasing. Nel mese di novembre 2019 è stata pubblicata una decisione che chiarisce come vadano letti e correlati tra loro ai fini dell'applicazione dell'IFRS 16 i concetti di periodo non cancellabile, di durata del lease (considerata ai fini del riconoscimento della passività) e del periodo di esigibilità ("enforceable period" utile per la identificazione del momento in cui il contratto non genera più diritti ed obblighi esigibili). La decisione ha chiarito che ai fini della identificazione del periodo di esigibilità un locatario deve considerare il momento contrattuale nel quale entrambe le parti coinvolte possono esercitare il loro diritto di rescindere il contratto senza incorrere in penali che non sono irrilevanti; il concetto di penale non deve avere un'accezione meramente contrattuale ma va vista considerando tutti gli aspetti economici del contratto. Una volta identificato il periodo di esigibilità, il locatore valuta in presenza di opzioni di rinnovo o annullabilità per quale periodo è ragionevolmente certo di controllare il diritto d'uso del bene e dunque determina la durata del lease. Alla data di predisposizione del presente bilancio il Gruppo ha considerato tali discussioni e conclusioni e continuerà a monitorarne l'evoluzione nel tempo.

Stima del tasso di attualizzazione

Il Gruppo non può facilmente determinare il tasso di interesse implicito dei leasing e quindi utilizza il tasso di finanziamento marginale per misurare le passività per leasing. Tale tasso corrisponde a quello che il locatario dovrebbe pagare per un prestito con durata simile e garanzie simili, necessario per ottenere un'attività di valore simile all'attività consistente nel diritto di utilizzo in un contesto economico simile e può essere determinato a livello di singolo contratto o di portafoglio di contratti. Le Società stimano il tasso di finanziamento marginale utilizzando dati osservabili (quali tassi di interesse di mercato) se disponibili.

3. Nuovi principi contabili ed interpretazioni in vigore dal 1° gennaio 2021 e principi contabili ed interpretazioni emanati ma non ancora in vigore

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio aggregato infrannuale sono conformi a quelli utilizzati per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2020, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1 gennaio 2021. Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica pubblicato ma non ancora in vigore.

Nel corso del primo semestre 2021 non si segnalano modifiche ed interpretazioni che abbiano avuto un impatto significativo sul bilancio consolidato del Gruppo.

Non si segnalano principi contabili, emendamenti ed interpretazioni emanati ma non ancora in vigore che possano avere impatti significativi sul presente bilancio aggregato intermedio abbreviato.

4. Impatti dell'emergenza Covid-19

L'emergenza sanitaria Covid-19 ha portato i Governi di tutti gli Stati coinvolti a prendere decisioni di restrizioni, divieti e blocchi alle attività commerciali, ai movimenti delle persone e al traffico internazionale (c.d. lockdown), con un impatto eccezionalmente negativo sui flussi turistici in tutto il mondo, determinando la chiusura temporanea dei punti vendita del Gruppo.

Nel 2021, il Gruppo hanno sostenuto costi diretti per fronteggiare questa emergenza, in particolare le spese relative alle misure adottate per la tutela della salute dei dipendenti sia presso gli uffici che nei negozi diretti ed ha beneficiato, ove possibile, dei contributi e delle agevolazioni da parte delle diverse autorità governative, quali ad esempio la CIGS, mantenendo i livelli occupazionali e i livelli retributivi di tutti i propri collaboratori.

Relativamente ai contratti di locazione in essere, in stretta e positiva collaborazione con i locatori e nello spirito di rafforzare i rapporti con essi anche in vista di futuri sviluppi (nuove aperture, prossimi rinnovi contrattuali, ecc.) sono state contrattualizzate riduzioni dei canoni per il 2020 e 2021.

Per rafforzare la propria struttura e la propria solidità patrimoniale, il Gruppo ha ritenuto opportuno incrementare il ricorso all'indebitamento bancario, accendendo un nuovo finanziamento a medio-lungo termine per un importo di Euro 750mila.

Verifica della riduzione di valore delle attività immateriali (Impairment test)

Il Gruppo effettua il test sulla riduzione di valore annualmente al 31 dicembre e quando le circostanze indicano la possibilità di una riduzione del valore recuperabile dell'avviamento. Il test sulla riduzione durevole di valore delle attività immateriali con vita utile indefinita è basato sul calcolo del valore d'uso. Le assunzioni chiave utilizzate per determinare il valore recuperabile delle diverse unità generatrici di flussi di cassa (CGU) sono state illustrate nel bilancio aggregato al 31 dicembre 2020.

Gli Amministratori hanno effettuato le opportune valutazioni di esistenza di indicazioni che una attività possa aver subito una riduzione di valore (impairment), considerando attentamente gli effetti dell'epidemia da COVID-19 alla luce dei requisiti dello IAS36. Tale analisi, nell'attuale contesto di incertezza, ha richiesto un'attenta valutazione da parte della direzione, la quale ha concluso che, considerando l'incremento delle vendite rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente dovuto ad un minor impatto delle azioni di governative di contenimento della pandemia, ed il miglioramento dei

livelli di marginalità, a livello di singoli punti vendita nonché di Gruppo di CGU, non si è ritenuto necessario riperformare il test d'impairment condotto al 31 dicembre 2020.

5. Stagionalità o ciclicità delle operazioni intermedie

L'attività del Gruppo, pur non evidenziando profonde variazioni stagionali o cicliche delle vendite annuali complessive, risente, nel corso dei diversi mesi dell'anno, della non perfetta omogeneità del flusso dei ricavi e dei costi derivante principalmente dalle collezioni (Autunno/Inverno vs Primavera/Estate).

Le vendite del Gruppo vedono una concentrazione dei ricavi prevalentemente negli ultimi mesi di ciascun semestre, periodo caratterizzato dalla vendita di merce con valore unitario più elevato. Le azioni promozionali con relativa scontistica della merce vengono applicate dalla direzione, infatti, progressivamente nel corso delle singole stagioni di vendita (Autunno/Inverno vs Primavera/Estate).

Ne consegue, da quanto sopra, che i risultati infra-annuali del Gruppo potrebbero non concorrere in maniera uniforme alla formazione dei risultati economici e finanziari di ciascun esercizio

Ne consegue, da quanto sopra, che i risultati infra-annuali del Gruppo potrebbero non concorrere in maniera uniforme alla formazione dei risultati economici e finanziari di ciascun esercizio

6. Operazioni "under common control"

In data 28 maggio 2020, l'Assemblea degli azionisti della Take Off ha deliberato la scissione parziale della società in favore della controllante Summit S.r.l. e della correlata Horizon S.r.l., nell'ambito di un progetto di riorganizzazione delle attività del gruppo di cui la Take Off fa parte.

In particolare, l'obiettivo della scissione è stato quello di separare dal core business aziendale le attività più propriamente riconducibili alla gestione degli immobili di proprietà e di partecipazioni in realtà operanti in settori afferenti a business diversi da quello della Società.

La scissione ha perseguito pertanto i seguenti obiettivi:

- separare l'attività operativa di gestione dei punti vendita outlet, che continua ad essere svolta dalla scindenda Take Off, da quella di gestione immobiliare e ristorativa;
- trasferire il ramo d'azienda immobiliare, costituito da immobili e ulteriori beni rappresentativi di tale attività, attualmente presenti nella Società, in favore della correlata Horizon S.r.l.;
- trasferire il ramo deputato all'attività ristorativa detenuto dalla Società per il tramite della partecipazione in Vistamare S.r.l. alla controllante Summit S.r.l.

L'atto di scissione è stato redatto in data 8 ottobre 2020.

Per effetto della scissione, il patrimonio netto al 31 dicembre 2020 della Take Off ha subito una riduzione pari al valore contabile del ramo scisso (Euro 3.343.916), ottenuto mediante utilizzo della riserva straordinaria e senza alcuna modifica del capitale sociale.

La seguente tabella evidenzia le classi di attività oggetto di scissione:

(Euro)	Valore netto contabile alla data di scissione
Immobili, impianti e macchinari	3.234.416
Partecipazioni in imprese controllate	109.500
Totale attività nette scisse	3.343.916

Poiché le attività scisse non rappresentano un significativo ramo autonomo di attività, il risultato economico delle attività destinate alla dismissione non è stato separatamente esposto nel conto economico.

Nell'esercizio 2021 non sono avvenute operazioni "under common control".

7. Immobili, impianti e macchinari

La composizione della voce "Immobili, impianti e macchinari" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li e comm.li	Altri beni	Migliorie su beni di terzi	Immobilizzazioni in corso	Totale
Costo storico al 1° gennaio 2021	739.341	296.129	225.011	1.482.324	243.358	73.285	3.059.447
Incrementi dell'esercizio	1.200	28.532	1.500	27.906	58.763	4.098	121.999
Cessioni dell'esercizio	(622.400)			(55.618)	0		(678.018)
G/C Immobilizzazioni in corso		21.742		53.664		(75.406)	0
Costo storico al 30 giugno 2021	118.141	346.402	226.511	1.508.276	302.121	1.978	2.503.429
F.do ammortamento al 1° gennaio 2021	(29.400)	(103.963)	(108.056)	(810.434)	(46.485)	0	(1.098.338)
Ammortamento dell'esercizio	(10.869)	(20.281)	0	(87.301)	(26.862)	0	(145.314)
Cessioni dell'esercizio	12.690			55.618	0	0	68.308
F.do ammortamento al 30 giugno 2021	(27.580)	(124.244)	(108.056)	(842.118)	(73.347)	0	(1.175.345)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2020	709.941	192.165	116.955	671.890	196.874	73.285	1.961.109
Valore netto contabile al 30 giugno 2021	90.561	222.158	118.455	666.159	228.774	1.978	1.328.084

La voce "Fabbricati" comprende i valori di acquisizione degli immobili e terreni ove viene svolta l'attività aziendale.

La voce "Impianti e macchinari" è relativa al sostenimento di costi inerenti all'impiantistica presente nelle sedi sociali e nei diversi punti vendita e delle sedi logistiche.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" è relativa principalmente ai costi sostenuti per l'allestimento dei nuovi punti di vendita.

La voce "Migliorie su beni di terzi" è rappresentativa di alcuni costi di allestimento dei punti di vendita, sostenuti su beni di terzi.

La voce "Altri beni" è relativa ai residuali beni a fecondità ripetuta (a titolo d'esempio mobili e arredi, macchine d'ufficio, telefoni) funzionali all'allestimento ed al funzionamento dei punti di vendita.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" è relativa ad acconti versati per forniture di arredi non ancora consegnati alla data di chiusura dell'esercizio.

Gli investimenti effettuati dalle società del Gruppo nel corso del periodo, pari ad Euro 122 mila, si riferiscono principalmente all'acquisto di nuovi impianti e macchinari, altri beni e migliorie su beni di terzi. I decrementi, invece, si riferiscono principalmente alla vendita dell'immobile sito in Monopoli, via Baione n.216 alla società correlata Horizon.

Si precisa che gli immobili, impianti e macchinari non sono stati oggetto di svalutazioni nel corso dell'esercizio appena concluso e non hanno evidenziato indicatori di impairment.

8. Attività immateriali

La composizione della voce "Attività immateriali" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	Programmi applicativi	Sito web	Marchi	Immobilizzazioni immateriali in corso	Totale
Costo storico al 1° gennaio 2021	14.560	2.912	0	500	17.972
Incrementi dell'esercizio	5.950	200	5.000	95.750	106.900
Costo storico al 30 giugno 2021	20.510	3.112	5.000	96.250	124.872
F.do ammortamento al 1° gennaio 2020	(2.787)	0	0	0	(2.787)
Ammortamento dell'esercizio	(2.341)	0	(138)	0	(2.478)
F.do ammortamento al 30 giugno 2021	(5.128)	0	(138)	0	(5.266)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2020	11.773	2.912	0	500	15.185
Valore netto contabile al 30 giugno 2021	15.382	3.112	4.863	96.250	119.607

Come sopra evidenziato, le attività immateriali sono rappresentate da software utilizzati per la gestione dei punti vendita.

La variazione del periodo, pari ad Euro 104 mila e calcolata al netto della quota d'ammortamento del periodo, si riferisce agli investimenti in programmi applicativi e implementazione del sito web, alla capitalizzazione dei costi del marchio "Overkids" e ad immobilizzazioni immateriali in corso afferenti a consulenze finalizzate alla quotazione della Take Off presso il mercato azionario AIM Italia di Borsa Italiana.

9. Attività materiali per diritti d'uso

La composizione della voce "Attività materiali per diritti d'uso" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	Immobili	Automezzi	Attrezzature	Totale
Costo storico al 31 dicembre 2020	10.114.128	36.976	20.022	10.171.126
Rinegoziazioni	(87.190)	0	0	(87.190)
Incrementi dell'esercizio	191.424	0	0	191.424
Risoluzioni	0	0	0	0
Costo storico al 30 giugno 2021	10.218.362	36.976	20.022	10.275.360

F.do ammortamento al 31 dicembre 2020	(2.377.374)	(2.774)	(1.178)	(2.381.326)
Ammortamento dell'esercizio	(755.551)	(8.323)	(4.711)	(768.585)
Risoluzioni	0	0		0
F.do ammortamento al 30 giugno 2021	(3.132.925)	(11.097)	(5.889)	(3.149.911)
Valore netto contabile al 31 dicembre 2020	7.736.754	34.202	18.845	7.789.800
Valore netto contabile al 30 giugno 2021	7.085.437	25.879	14.134	7.125.449

I diritti d'uso si riferiscono prevalentemente ai contratti di locazione immobiliare in essere e relativi ai punti di vendita di Take Off, alla sede della Over, oltre che ad automezzi e ad attrezzature da ufficio in via residuale. La variazione dell'esercizio include l'effetto degli ammortamenti per Euro 769 mila, incrementi a fronte dell'apertura di nuovi punti vendita per Euro 191 mila, nonché l'effetto derivante dalle modifiche contrattuali stipulate nel corso del 2021, collegate alla pandemia in corso, che hanno determinato la ridefinizione degli importi dovuti su alcuni contratti di locazione in essere. Tali modifiche hanno comportato una riduzione delle attività per diritti d'uso, nonché una corrispondente riduzione delle passività per leasing, di Euro 87 mila.

Si precisa che, come richiesto dal par.59 dell'IFRS 16, i diritti d'uso si riferiscono alla locazione dei punti vendita della Take Off e della Over, oltre a due autoveicoli aziendali e ad attrezzature da ufficio. Non sono inoltre previste: garanzie sul valore residuo dei beni, leasing non ancora stipulati per i quali il locatario si è impegnato; restrizioni o gli accordi imposti dai leasing e le operazioni di vendita e di retrolocazione. Per quanto riguarda l'esercizio dell'opzione di proroga o di risoluzione, si rimanda al precedente paragrafo "Principi contabili e criteri di valutazione adottati - Leasing."

Alla data del 30 giugno 2021, in conformità alle previsioni dello IAS 36 la direzione ha considerato l'effetto economico e finanziario causato dall'epidemia di COVID-19 quale *trigger event*, procedendo alle opportune valutazioni al fine di individuare possibili riduzioni di valore (impairment). Con particolare riferimento ai punti vendita in locazione la direzione ha analizzato le performance di tutti i punti vendita concludendo che per nessuno dei punti vendita oggetto di analisi fosse necessario procedere alla predisposizione di impairment test al 30 giugno 2021.

10. Altri crediti non correnti

La composizione della voce "Altre attività non correnti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Depositi vincolati	470.071	479.103	(9.032)
Totale altre attività non correnti	470.071	479.103	(9.032)

La voce accoglie prevalentemente cauzioni rilasciate sulle utenze per circa Euro 2,8 mila e depositi vincolati sui contratti di fitto di alcuni locali commerciali ove viene svolta l'attività commerciale per Euro 467 mila.

11. Imposte differite attive

La composizione della voce "imposte differite attive" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Imposte differite attive	1.361.408	1.543.811	(182.403)
Totale imposte differite attive	1.361.408	1.543.811	(182.403)

Le imposte differite attive sono state prevalentemente determinate sul valore delle perdite fiscali maturate nei precedenti esercizi dalla Over e riportabili illimitatamente, oltre che sull'accantonamento del fondo svalutazione magazzino come di seguito rappresentato. La recuperabilità delle suddette imposte anticipate è subordinata, quindi, al conseguimento di utili imponibili futuri sufficientemente capienti per l'utilizzo dei benefici delle attività fiscali differite. La valutazione della predetta recuperabilità operata dalla direzione tiene conto della stima dei redditi imponibili futuri e si basa su pianificazioni fiscali prudenti.

12. Rimanenze

La composizione della voce "Rimanenze" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Prodotti finiti e merci	10.904.097	11.281.873	(377.776)
Fondo svalutazione magazzino	(300.000)	(300.000)	0
Totale rimanenze	10.604.097	10.981.873	(377.776)

Le rimanenze al 30 giugno risultano essere pari a Euro 10.604 mila, ridotti rispetto al 31 dicembre 2020 per Euro 378 mila. Essendo emersi indicatori di obsolescenza delle rimanenze per Over, è stato stanziato prudenzialmente un fondo svalutazione magazzino, pari ad Euro 300 mila, e tale da adeguare il valore delle giacenze al proprio valore di mercato.

13. Crediti commerciali

La composizione della voce "Crediti commerciali" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Crediti verso clienti	109.619	180.580	(70.961)
Fatture da emettere	2.821	9	2.812
Note credito da emettere	0	(253)	253
Fondo svalutazione crediti	(556)	(556)	0
Totale crediti commerciali	111.884	179.780	(67.896)

I crediti commerciali si riferiscono ai crediti maturati nei confronti dei proprietari dei punti di vendita in affiliazione della Over.

A seguito dell'analisi svolta, non sono emerse perdite attese sui crediti commerciali alla data di riferimento del bilancio aggregato.

14. Altri crediti correnti

La composizione della voce "Altri crediti correnti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Anticipi a fornitori	661.936	728.755	(66.818)
Anticipi a dipendenti	1.300	0	1.300
INAIL	0	524	(524)
Credito CIG	2.906	0	2.906
Ratei e risconti attivi	17.012	8.094	8.918
Totale altri crediti correnti	683.154	737.372	(54.219)

Gli anticipi a fornitori fanno riferimento ad anticipi per merci e servizi.

Gli anticipi a dipendenti sono somme anticipate ai lavoratori e a scontare sulle prossime mensilità.

Il credito CIG fa riferimento al credito nei confronti dell'INPS per l'anticipo, da parte delle aziende, della cassa integrazione guadagni a favore dei dipendenti.

La riduzione in valore assoluto rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 54 mila, è dovuto per larga parte alla riduzione - e quindi al perfezionamento degli acquisti - degli anticipi a fornitori.

15. Crediti tributari

La composizione della voce "Crediti tributari" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
IRAP	235.407	0	235.407
IRES	1.091.404	0	1.091.404
Ritenute subite	3.625	0	3.625
Altri crediti tributari	3.916	17.222	(13.306)
Totale crediti tributari	1.334.353	17.222	1.317.130

L'incremento rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 1.317 mila, è principalmente dovuto al versamento, da parte della Take Off, di acconti IRES ed IRAP.

16. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La composizione della voce "Disponibilità liquide e mezzi equivalenti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Depositi bancari	14.374.262	15.388.541	(1.014.279)
Cassa assegni	1.106	0	1.106
Denaro in cassa	77.631	17.267	60.364
Totale disponibilità liquide	14.452.998	15.405.808	(952.809)

I valori esposti possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo.

17. Patrimonio netto

Il capitale sociale della Take Off al 30 giugno ammonta ad Euro 1 milione, interamente versato, ed è costituito da n. 10.000.000 di azioni di valore nominale pari ad Euro 0,10.

Anche il capitale sociale della Over al 30 giugno ammonta ad Euro 1 milione, interamente versato, ed è costituito da n. 1.000.000 di azioni di valore nominale pari ad Euro 1,00.

Nel corso del 2021 si è provveduto ad un aumento di capitale gratuito nella Over pari ad Euro 813.333, mediante parziale imputazione delle "Altre riserve" disponibili ed assegnazione gratuita e proporzionale delle nuove azioni emesse ai soci.

Il Patrimonio netto aggregato del Gruppo al 30 giugno 2021 è pari a Euro 9.470 mila, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2020 di Euro 4.500 mila, senza considerare il risultato del periodo, dovuto alla rispettiva distribuzione di dividendi ai soci per Euro 2.500 mila da parte della Take Off e per Euro 2.000 da parte della Over; di tali dividendi, Euro 2.800 mila sono stati versati ai rispettivi soci nel periodo di riferimento.

Per un dettaglio dei movimenti del patrimonio netto al 30 giugno 2021 si rinvia al prospetto dei movimenti di patrimonio netto.

Di seguito si riporta la composizione delle riserve al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020:

(Euro)	31 dicembre 2020	Incrementi	Decrementi	30 giugno 2021
Riserva legale	191.399	45.934	0	237.333
Riserva da conversione IAS/IFRS	2.440.366	0	0	2.440.366
Altre riserve	3.470.718	4.506.228	(5.313.333)	2.663.613
<i>Riserva straordinaria</i>	<i>3.433.354</i>	<i>4.338.010</i>	<i>(5.153.333)</i>	<i>2.618.031</i>
<i>Altre riserve di capitale</i>	<i>160.000</i>	<i>0</i>	<i>(160.000)</i>	<i>0</i>
<i>Riserva Benefit Plan (OCI) - Attualizz.</i>	<i>(122.636)</i>	<i>3.078</i>		<i>(119.557)</i>
<i>Riserva per utili su cambi</i>	<i>0</i>	<i>165.140</i>		<i>165.140</i>
Utili/(perdite) esercizi precedenti	733.560	0	(733.560)	0
Totale riserve	6.836.043	4.552.162	(6.046.893)	5.341.313

La riserva legale, pari ad Euro 237 mila, si è incrementata in virtù della destinazione dell'utile d'esercizio al 31 dicembre 2020.

La riserva da conversione IAS/IFRS, positiva per Euro 2.440 mila, accoglie l'effetto complessivo della transizione ai principi contabili internazionali.

Relativamente alle Altre Riserve:

- la "riserva straordinaria", pari ad Euro 2.618 mila è aumentata per effetto della destinazione del risultato dell'esercizio precedente e decrementata per effetto delle suddette operazioni di aumento di capitale e distribuzione dividendi;
- le "altre riserve di capitale", pari ad Euro 160 mila al 31 dicembre 2020, si è azzerata per effetto della suddetta operazioni di aumento di capitale;
- la "riserva Benefit Plan (OCI) - Attualizz", negativa per Euro 120 mila, rappresenta l'effetto dell'attualizzazione dei piani a benefici definiti in essere con i dipendenti (Trattamento di Fine Rapporto);

la "riserva di utili su cambi", pari ad Euro 165 mila è stata rilevata dalla Over per utili su cambi

18. Finanziamenti a medio-lungo termine

La composizione della voce "Finanziamenti a medio-lungo termine" al 30 giugno 2020, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Finanziamento BCC - quota a lungo termine	26.819	71.849	(45.030)
Finanziamento BPB - quota a lungo termine	224.568	335.631	(111.063)
Finanziamento BCC 2 - quota a lungo termine	535.698	589.664	(53.966)
Finanziamento SANPAOLO 2 - quota a lungo termine	502.087	703.361	(201.274)
Finanziamento BPM - quota a lungo termine	726.521	822.811	(96.290)
Finanziamento BPB 2 - quota a lungo termine	710.230	774.445	(64.215)
Finanziamento BDF - quota a lungo termine	752.752	818.097	(65.345)
Finanziamento Sanpaolo 3 - quota a lungo termine	719.037	0	719.037
Totale finanziamenti a medio-lungo termine	4.197.711	4.115.858	81.853

La voce si riferisce alla quota a medio-lungo termine dei finanziamenti bancari in essere alle date di riferimento.

La movimentazione complessiva dei debiti verso banche a breve e medio-lungo termine è di seguito rappresentata:

(Euro)	31 dicembre 2020	Erogazioni	Rimborsi	30 giugno 2021
Finanziamento BCC	175.055		(51.602)	123.453
Finanziamento BPB	598.902		(131.061)	467.842
Finanziamento Sanpaolo	125.371		(125.371)	0
Finanziamento BCC 2	716.915		(63.228)	653.687
Finanziamento Sanpaolo 2	1.000.000		(41.334)	958.666
Finanziamento BPM	850.000			850.000
Finanziamento BPB 2	800.000			800.000

Finanziamento BDF	974.505		(77.229)	897.276
Finanziamento SANPAOLO 3	0	750.000		750.000
Totale debiti per finanziamenti	5.240.748	750.000	(489.825)	5.500.924
Intesa Sanpaolo Spa finimport	83.483	422.863	-	506.346
Intesa Sanpaolo spa confirming	268.687	382.784	-	651.470
Totale debiti vs. banche	5.592.919	1.555.647	(489.825)	6.658.741
<i>di cui scadenti entro l'esercizio successivo</i>	<i>1.477.061</i>			<i>2.461.030</i>
<i>di cui scadenti oltre l'esercizio successivo</i>	<i>4.115.858</i>			<i>4.197.711</i>

In particolare, con riferimento ai finanziamenti concessi in esercizi precedenti, stipulati dalla Take Off S.p.a., si rappresenta quanto segue:

- Finanziamento chirografario concesso dalla BCC Alberobello di nominali Euro 500 mila, della durata di 5 anni, scadenza 31/08/2022, con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse Euribor 3mesi+spread;
- Finanziamento concesso dalla Banca Popolare di Bari di nominali Euro 1.300 mila, della durata di 5 anni, scadenza 31/03/2023, con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse Euribor 6mesi+spread, garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI l. 662/96;
- Finanziamento chirografario concesso dalla Intesa San Paolo di nominali Euro 500 mila, della durata di 1,5 anni, scadenza 06/03/2021, con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse fisso ed estinto nel corso del 2021;
- Finanziamento concesso dalla BCC Alberobello e Sammichele di Bari di nominali Euro 800 mila, della durata di 6 anni, scadenza 30/04/2026 con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse Euribor 3mesi+spread, garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI l. 662/96;
- Finanziamento concesso dalla Intesa San Paolo di nominali Euro 1.000 mila, della durata di anni 3 con preammortamento, scadenza 26/05/2023 con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse fisso, garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI D.L. n. 23 del 8.04.2020;
- Finanziamento concesso dalla Banca Popolare di Milano di nominali Euro 850 mila, della durata di 6 anni, scadenza 06/03/2023, con periodicità delle rate trimestrale, tasso d'interesse fisso, garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI D.L. n. 23 del 8.04.2020;
- Finanziamento chirografario concesso dalla Banca Popolare di Bari di nominali Euro 800 mila, della durata di 5 anni con un anno di preammortamento, scadenza 31/10/2026, con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse fisso, garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI l. 662/96;
- Finanziamento chirografario concesso dalla Banca del Fucino di nominali Euro 1.000 mila, della durata di 6 anni, scadenza 28/10/2026, con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse fisso, garantito dal Fondo di Garanzia per le PMI l. 662/96;

Con riferimento ai finanziamenti concessi nell'esercizio alla Take Off S.p.A.:

- Finanziamento chirografario concesso dalla Banca del Fucino di nominali Euro 750 mila, della durata di 4 anni, scadenza 26/04/2024, con periodicità delle rate mensile, tasso d'interesse fisso.

Si evidenzia che nessuno dei finanziamenti è assistito da covenants. Per la variazione di tali passività finanziarie derivanti da attività finanziarie, si veda la nota 39 "Strumenti finanziari – fair value e gestione del rischio".

19. Altre passività finanziarie non correnti

La composizione della voce "Altre passività finanziarie non correnti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Debiti per leasing - quota a lungo termine	4.576.623	6.584.043	(2.007.420)
Totale altre passività finanziarie non correnti	4.576.623	6.584.043	(2.007.420)

La voce si riferisce ai residui debiti a lungo termine derivanti dai contratti di locazione in essere, relativi ai locali commerciali dei punti di vendita e della sede Over.

Di seguito viene riportata la movimentazione delle passività finanziarie a partire dal 1° gennaio 2021 sino al 30 giugno 2021:

Saldo al 31 dicembre 2020	8.067.866
Rinegoziazioni	(87.190)
Nuovi contratti	191.424
Rimborsi	(737.512)
Risoluzioni	
Saldo al 30 giugno 2021	7.434.588
<i>di cui correnti</i>	<i>2.857.966</i>
<i>di cui non correnti</i>	<i>4.576.623</i>

Le rinegoziazioni fanno riferimento a riduzioni dei canoni di locazione contrattualizzate per la maggior parte dei punti vendita, conseguenti alla pandemia di Covid-19.

20. Passività per benefici futuri ai dipendenti

La composizione della voce "Passività per benefici futuri ai dipendenti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	Trattamento di Fine Rapporto
Saldo al 31 dicembre 2020	692.147
Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro corrente	124.128
Interessi passivi	1146
(Utili) /perdite da attualizzazione	(4.051)
Utilizzi	(36.194)
Saldo 30 giugno 2021	777.176

La voce si riferisce al Trattamento di Fine Rapporto ("TFR") maturato nei confronti dei dipendenti.

La valutazione attuariale del TFR è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il Projected Unit Credit Method come previsto dallo IAS 19. Tale metodologia si sostanzia in valutazioni che esprimono il valore attuale medio delle obbligazioni pensionistiche maturate in base al servizio che il lavoratore ha prestato fino all'epoca in cui la valutazione stessa è realizzata, non proiettando le retribuzioni del lavoratore secondo le modifiche normative introdotte dalla recente Riforma Previdenziale. La metodologia di calcolo può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato fino all'epoca aleatoria di corresponsione;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR che dovranno essere effettuati dalle società del Gruppo in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

Il modello attuariale per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi, sia di tipo demografico che economico-finanziario. Le principali ipotesi del modello sono:

- decesso: tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato
- inabilità: tavole INPS distinte per età e sesso
- pensionamento: 100% al raggiungimento dei requisiti AGO adeguati al D.L. 4/2019
- frequenza turnover: 8%;
- frequenza anticipazioni: 1,00%;
- tasso annuo incremento TFR: 2,10%;
- tasso di inflazione: 0,8%;
- tasso di attualizzazione: 0,79%;
- tasso d'incremento salariale: 0,50%

La seguente tabella evidenzia gli effetti che ci sarebbero stati sull'obbligazione per benefici definiti a seguito della variazione del tasso di attualizzazione:

(Euro)	Sensitivity	Nuovo TFR
Tasso di attualizzazione	+0,25%	761.099
	-0,25%	793.952
Tasso di inflazione	+0,25%	791.448
	-0,25%	763.358
Tasso di turnover	+1%	775.724
	-1%	779.263

Il numero dei dipendenti per categoria al 30 giugno 2021, comparato con il 31 dicembre 2020, è riportato nella tabella seguente:

(n° unità)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Take OFF			
Impiegati	9	8	1
Operai	207	185	22
Over			
Impiegati	7	8	-1

Operai	14	12	2
Totale	237	213	24

21. Fondi per rischi ed oneri

La composizione della voce "Fondi per rischi ed oneri" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

(Euro)	Fondo rischi su contenziosi	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020	42.531	42.531
Accantonamento dell'esercizio	-	-
Utilizzi dell'esercizio	-	-
Saldo al 30 giugno 2021	42.531	42.531

Al 30 giugno 2021 la voce accoglie l'importo accantonato dalle Take Off per rischi ritenuti probabili per contenzioni in materia giuslavoristica.

22. Altre passività non correnti

La composizione della voce "Altre passività non correnti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Depositi cauzionali	75.000	58.000	17.000
Totale passività non correnti	75.000	58.000	17.000

Al 30 giugno 2021 la voce accoglie l'importo di depositi cauzionali quali garanzie infruttifere versate alla Over.

23. Imposte differite passive

La composizione della voce "Imposte differite passive" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Imposte differite passive	52.257	52.257	0
Totale imposte differite passive	52.257	52.257	0

Le imposte differite passive riflettono principalmente gli effetti fiscali delle rettifiche positive di conversione IAS/IFRS. Per un maggior dettaglio delle imposte differite si rimanda alla nota di commento delle imposte sul reddito.

24. Debiti verso banche e quota a breve dei finanziamenti

La composizione della voce "Debiti verso banche e quota a breve dei finanziamenti a lungo termine" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Intesa Sanpaolo Spa finimport	506.346	83.483	422.863
Intesa Sanpaolo spa confirming	651.470	268.687	382.784
Finanziamento BCC - quota a breve termine	96.635	103.206	(6.571)
Finanziamento BPB - quota a breve termine	243.274	263.271	(19.997)
Finanziamento Sanpaolo - quota a breve termine	0	125.371	(125.371)
Finanziamento BCC 2 - quota a breve termine	117.989	127.251	(9.262)
Finanziamento Sanpaolo 2 - quota a breve termine	456.579	296.639	159.940
Finanziamento BPM - quota a breve termine	123.479	27.189	96.290
Finanziamento BPB 2 - quota a breve termine	89.770	25.555	64.215
Finanziamento BDF - quota a breve termine	144.524	156.408	(11.884)
Finanziamento Sanpaolo 3 - quota a breve termine	30.963	0	30.963
Totale debiti verso banche e quota a breve dei finanz.	2.461.030	1.477.061	983.969

Al 30 giugno 2021 la voce si riferisce alla quota a breve dei finanziamenti bancari, per il cui commento si rimanda alla nota 18 "Finanziamenti a medio-lungo termine", nonché all'ammontare dei debiti vs. gli istituti bancari per anticipi all'importazione.

25. Altre passività finanziarie correnti

La composizione della voce "Altre passività finanziarie correnti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazione
Debiti per leasing - quota a breve termine	2.857.966	1.483.823	1.374.142
Totale altre passività finanziarie correnti	2.857.966	1.483.823	1.374.142

La voce si riferisce principalmente ai residui debiti a breve termine per i contratti di locazione relativi ai locali commerciali dei punti di vendita.

26. Debiti commerciali

La composizione della voce "Debiti commerciali" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni

Debiti verso fornitori	900.028	2.688.344	(1.788.316)
Fatture da ricevere	162.774	98.717	64.057
Debiti commerciali ceduti	74.937	1.058.346	(983.409)
Note credito da ricevere	(127)	(7.951)	7.824
Merci c/acquisti in viaggio	389.501	132.341	257.160
Fornitori in contenzioso	2.621.570	2.621.570	0
Totale debiti commerciali	4.148.683	6.591.368	(2.442.684)

I debiti commerciali si riferiscono a debiti contratti per l'acquisto delle merci da rivendere. La voce debiti commerciali ceduti si riferiscono a posizioni cedute da fornitori a società di factoring e notificate alla società.

Da segnalare l'importo di Euro 2.622 mila rinveniente da fornitori con i quali è in corso un contenzioso con Over per la fornitura di merce non conforme.

27. Passività per resi

La composizione della voce "Passività per resi" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Buoni emessi	26.143	68.246	(42.103)
Totale passività per resi	26.143	68.246	(42.103)

Il saldo si riferisce a buoni emessi dai singoli punti vendita per resi effettuati dalla clientela.

28. Debiti tributari

La composizione della voce "Debiti tributari" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Ritenute su lavoro dipendente ed autonomo	41.217	70.464	(29.247)
IRES	1.764.013	1.081.960	682.052
IRAP	524.276	343.888	180.388
IVA	466.734	163.112	303.622
Debiti per transazione fiscale - quota entro l'esercizio	397.126	396.138	987
Debiti per transazione fiscale - quota oltre l'esercizio	1.405.678	1.604.493	(198.815)
Debiti per sanzioni ed interessi	975.543	975.543	0
Totale debiti tributari	5.574.586	4.635.599	938.987
<i>di cui quota corrente</i>	<i>4.168.909</i>	<i>3.031.106</i>	<i>1.137.802</i>
<i>di cui quota non corrente</i>	<i>1.405.678</i>	<i>1.604.493</i>	<i>(198.815)</i>

Al 30 giugno 2021 la voce si riferisce principalmente al debito per IRES ed IRAP rispettivamente per Euro 1.764 mila e per Euro 524 mila, oltre ad IVA (Euro 467 mila) e ritenute.

Si evidenzia che il debito per transazione fiscale, pari a Euro 397 mila per la quota scadente nell'esercizio ed Euro 1.407 mila scadente oltre l'esercizio, è relativo al debito maturato a seguito della transazione fiscale ex art.182-ter L.F., definito in sede concordataria dalla Over.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 1.138 mila, è principalmente dovuto all'incremento del debito IRES ed IVA.

29. Altri debiti e passività correnti

La composizione della voce "Altri debiti e passività correnti" al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori al 31 dicembre 2020 è di seguito riportata:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020	Variazioni
Debiti verso istituti previdenziali	84.846	78.037	6.809
Debiti verso dipendenti	327.436	373.693	(46.257)
Debiti verso controllante	2.700.000	1.000.000	1.700.000
Ratei e risconti passivi	219.136	20.171	198.965
Totale altri debiti e passività correnti	3.331.419	1.471.901	1.859.518

Al 30 giugno 2021 la voce accoglie principalmente debiti verso istituti previdenziali per Euro 84 mila, debiti per competenze da erogare ai dipendenti per Euro 327 mila, debiti verso la controllante, Summit S.r.l., per dividendi da erogare per Euro 2.700 mila, ratei e risconti passivi per Euro 219 mila.

L'incremento rispetto all'esercizio precedente è principalmente dovuto al debito verso la controllante Summit S.r.l., sorto a seguito della delibera di distribuzione dei dividendi. In particolare, nell'esercizio sono stati versati Euro 2.800 mila a titolo di dividendi di cui Euro 1.000 mila già iscritti al 31 dicembre 2020 e, per Euro 1.800 mila, come quota parte di Euro 4.500 mila deliberati nel 2021.

CONTO ECONOMICO

30. Ricavi da contratti con i clienti

La composizione della voce "Ricavi da contratti con i clienti" per il periodo dall'1 gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1 gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Vendita merce all'ingrosso	103.171	232.995	(129.824)
Corrispettivi vendita negozi	11.370.870	8.460.263	2.910.607
Altri corrispettivi di vendita	75.754	89.531	(13.777)
Totale ricavi da contratti con i clienti	11.549.795	8.782.789	2.767.006

La voce "Ricavi da contratti con i clienti" accoglie i ricavi da vendita merce all'ingrosso, i ricavi da vendita da negozio ed altri corrispettivi di vendita.

I corrispettivi di vendita dei negozi al 30.06.2021 rappresentano il 98% del fatturato e si riferiscono ai ricavi generati dai n. 25 punti vendita diretti di proprietà e dai ricavi generati dai n. 5 punti vendita in affiliazione della Take Off, oltre alle vendite dei n. 112 punti vendita in affiliazione della Over. La variazione di periodo è essenzialmente dovuta agli effetti conseguenti alle minori restrizioni dovute al rallentamento della pandemia da Covid 19 ed al conseguente aumento delle vendite, opportunamente commentata nella relazione sulla gestione a cui si rimanda.

La tempistica di rilevazione dei ricavi, per le vendite di beni, sia attraverso il canale retail che wholesale, avviene nel momento in cui il controllo del bene è stato trasferito al cliente, generalmente al momento della consegna.

31. Altri proventi

La composizione della voce "Altri proventi" per il periodo dall'1 gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1 gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Locazioni e sublocazioni	9.700	17.415	(7.715)
Contributi vari	277.423	386.049	(108.626)
Rivalsa spese affiliati	41.796	10.320	31.475
Sconti/abbuoni attivi	1.623	1.814	(191)
Sopravvenienze attive	5.798	132.067	(126.269)
Plusvalenze	33.423	450.000	(416.578)
Altri minori	8.325	1.257	7.069
Totale altri proventi	378.086	998.921	(620.835)
<i>di cui con parti correlate</i>	<i>18.000</i>	<i>0</i>	<i>18.000</i>

Si evidenzia che la voce è positivamente influenzata, in particolar modo, dai contributi ricevuti dalla Regione Puglia quali "Aiuti agli investimenti delle piccole e medie imprese" POR Puglia FESR-FSE 2014-2020 per complessivi Euro 277 mila.

32. Costi per materie prime, semilavorati e materiali di consumo

La composizione della voce "Costi per materie prime e materiali di consumo" per il periodo dall'1 gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1 gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Acquisti di merci	4.589.268	6.064.553	(1.475.285)
Acquisti di materiali di consumo	45.440	44.354	1.086
Oneri accessori su acquisti	197.312	302.547	(105.234)
Variazione delle rimanenze di merci	377.776	(513.810)	891.586
Totale costi per materie prime, semilavorati e materiali di consumo	5.209.797	5.897.644	(687.847)

I costi per materie prime, sussidiarie e di consumo si riferiscono prevalentemente all'acquisto di merci per la rivendita nei singoli punti di vendita.

La riduzione di tali costi rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 688 mila, è dovuta principalmente ad una riduzione dei costi di acquisto delle merci.

33. Costi per servizi

La composizione della voce "Costi per servizi" per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Spese telefoniche	20.233	16.466	3.767
Servizi di vigilanza	14.301	16.795	(2.494)
Energia elettrica	112.377	78.838	33.539
Acquedotto	2.689	3.993	(1.304)
Manutenzioni e riparazioni	29.387	119.360	(89.973)
Assicurazioni	20.070	20.771	(701)
Trasporti	51.109	28.752	22.357
Pubblicità	49.657	41.169	8.489
Consulenze	121.983	60.894	61.089
Compensi agli organi sociali	98.866	36.896	61.971
Altri costi per servizi	171.715	187.909	(16.193)
Totale costi per servizi	692.387	611.843	80.545

I costi per servizi includono i costi per le utenze di energia elettrica e acqua, i costi per servizi di vigilanza, le manutenzioni e riparazioni, le assicurazioni, i costi di trasporto, la pubblicità, i costi di manutenzione, le prestazioni fornite per consulenze tecniche, legali, amministrative e professionali, i costi relativi ai compensi per gli organi amministrativi e di controllo oltre ad altri residuali.

L'incremento della voce rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 81 mila, è in linea con l'aumento dei ricavi di vendita.

34. Costi del personale

La composizione della voce "Costi del personale" per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Retribuzioni	1.486.986	1.128.483	358.503
Oneri previdenziali e assicurativi	333.832	334.924	(1.092)
Accantonamento TFR	124.454	106.158	18.296
Altri costi riferiti al personale	15.131	1.107	14.024
Totale costi del personale	1.960.403	1.570.671	389.731

I costi del personale sono relativi ai costi per i dipendenti in forza nel corso del periodo.

L'incremento del costo del personale rispetto allo stesso periodo precedente, pari ad Euro 390 mila, deriva dagli effetti della riapertura dei punti di vendita post *lockdown* da Covid-19 e alla riduzione delle misure di sostenimento del reddito dei lavoratori (CIG).

35. Altri costi operativi

La composizione della voce "Altri costi operativi" per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Spese condominiali	8.782	8.149	633
Altri costi relativi a locazioni	34.085	19.806	14.279
Canoni leasing	8.565	0	8.565
Imposte e tasse non sul reddito	29.371	46.228	(16.857)
Sopravvenienze passive	4.916	8.701	(3.784)
Minusvalenze	14.447	0	14.447
Altri costi operativi minori	9.808	15.684	(5.875)
Totale altri costi operativi	109.975	98.568	11.407

Al 30 giugno 2021 la voce include principalmente spese condominiali ed ulteriori costi dei punti vendita in affitto per Euro 34 mila, imposte e tasse non sul reddito per Euro 29 mila e minusvalenze per Euro 14 mila.

In particolare, gli altri costi relativi a locazioni si riferiscono a spese per attrezzature utilizzate nei punti vendita e attività promozionali.

Uno dei contratti di locazione della Take Off prevede pagamenti di canoni di affitto a determinazione variabile, legati al fatturato del punto vendita, con la previsione di un pagamento minimo. Si evidenzia tuttavia che, nel corso del 2020 e del 2021, è stata corrisposto unicamente il canone minimo. La componente variabile, ove corrisposta, è iscritta a conto economico.

Il Gruppo non ha opzioni di chiusura anticipata che ha intenzione di esercitare ma che non ha valutato nella passività per leasing. Relativamente alle opzioni di rinnovo, il Gruppo nelle proprie politiche contabili di determinazione della durata del leasing ha considerato le opzioni di rinnovo che intende esercitare, come descritto nei criteri di valutazione a cui si rinvia per maggiori informazioni. Non vi sono inoltre contratti di locazione non ancora stipulati per i quali il Gruppo abbia assunto impegni.

36. Ammortamenti e svalutazioni

La composizione della voce "Ammortamenti e svalutazioni" per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni

Ammortamenti attività immateriali	2.478	517	1.962
Ammortamenti diritti d'uso	768.585	591.065	177.520
Ammortamenti immobili, impianti e macchinari	145.314	114.087	31.227
Totale ammortamenti e svalutazioni	916.378	705.669	210.709

Trattasi dell'ammortamento dei fabbricati, arredi, macchine elettroniche, impianti generici ed attrezzature, oltre alla quota di ammortamento dei diritti d'uso.

Per un maggiore dettaglio, si rimanda al commento delle attività immateriali, dei diritti d'uso e degli immobili, impianti e macchinari.

37. Oneri finanziari

La composizione della voce "Oneri finanziari" per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Interessi passivi bancari	53.819	24.406	29.413
Perdite su cambi	3.772	303	3.469
Interessi passivi su contratti di leasing	97.661	80.072	17.589
Altri oneri finanziari	1.187	35	1.152
Svalutazione titoli azionari non immobiliz.	0	51.789	(51.789)
Oscillazione cambi	89.746	24.954	64.792
Totale oneri finanziari	246.184	181.558	64.626

L'incremento della voce rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 65 mila, è principalmente dovuto agli interessi passivi su mutui/finanziamenti, agli interessi passivi sui contratti di leasing e alle perdite conseguite dall'oscillazione cambi.

38. Proventi finanziari

La composizione della voce "Proventi finanziari" per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dall'1° gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Utili su cambi	236	8.025	(7.789)
Interessi attivi	13.943	24.768	(10.824)
Utili su fondi di investimento	0	5	(5)
Totale proventi finanziari	14.179	32.798	(18.619)

Il decremento della voce è principalmente dovuto alla riduzione degli utili su cambi e da minori interessi attivi.

39. Imposte sul reddito

La composizione della voce "Imposte sul reddito" per il periodo dal 1° gennaio al 30 giugno 2021, comparata con gli stessi valori per il periodo dal 1° gennaio al 30 giugno 2020, è di seguito riportata:

(Euro)	1 gennaio 2021 - 30 giugno 2021	1 gennaio 2020 - 30 giugno 2020	Variazioni
Imposte di periodo	496.841	132.868	363.973
Imposte anticipate	181.426	0	181.426
Totale imposte sul reddito	678.267	132.868	545.399

Le imposte correnti fanno riferimento all'IRES e IRAP di competenza del periodo.

Le imposte anticipate accolgono gli effetti fiscali dei costi non deducibili nell'esercizio in corso e delle rettifiche negative di conversione IAS/IFRS.

40. Strumenti finanziari – fair value e gestione del rischio

A. Classificazione contabile

Si espone di seguito la classificazione delle attività e passività finanziarie del Gruppo:

(Euro)	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Attività finanziarie al costo ammortizzato		
Crediti e altre attività finanziarie non correnti	0	0
Altri crediti non correnti	470.071	479.103
Crediti Commerciali	111.884	179.780
Altri crediti correnti	683.154	737.372
Crediti tributari	1.334.353	17.222
Attività finanziarie correnti	0	0
Totale attività finanziarie al costo ammortizzato	2.599.462	1.413.478
Passività finanziarie al costo ammortizzato		
Finanziamenti a medio-lungo termine	4.197.711	4.115.858
Altre passività finanziarie non correnti	4.576.623	6.584.043
Debiti verso banche e quota a breve dei finanz. a lungo termine	2.461.030	1.477.061
Altre passività finanziarie correnti	2.857.966	1.483.823
Debiti commerciali	4.148.683	6.591.368
Debiti per obbligazioni contrattuali	26.143	68.246
Debiti tributari	4.168.909	3.031.106
Altri debiti e passività correnti	3.331.419	1.471.901
Totale passività finanziarie al costo ammortizzato	25.768.483	24.823.406

B. Valutazione del fair value

Nella tabella seguente viene presentato il confronto, per singola classe, tra il valore contabile ed il fair value degli strumenti finanziari detenuti dal Gruppo, esclusi quelli il cui valore contabile approssima ragionevolmente il fair value:

(Euro)	Valore contabile		Fair value	
	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2021	31/12/2020
Attività finanziarie				
Crediti finanziari verso imprese controllate	-	-	-	-
Titoli azionari	-	-	-	-
Totale attività finanziarie	0	0	0	0
Passività finanziarie				
Finanziamento BCC	123.453	175.055	123.453	175.055
Finanziamento BPB	467.842	598.902	467.842	598.902
Finanziamento Sanpaolo	0	125.371	0	125.371
Finanziamento BCC 2	653.687	716.915	653.687	716.915
Finanziamento Sanpaolo 2	958.666	1.000.000	958.666	1.000.000
Finanziamento BPM	850.000	850.000	850.000	850.000
Finanziamento BPB 2	800.000	800.000	800.000	800.000
Finanziamento BDF	897.276	974.505	897.276	974.505
Finanziamento Sanpaolo 3	750.000		750.000	
Intesa Sanpaolo Spa finimport	506.346	83.483	506.346	83.483
Intesa Sanpaolo spa confirming	651.470	268.687	651.470	268.687
Totale passività finanziarie	6.658.741	5.592.919	6.658.741	5.592.919
Totale attività finanziarie nette	(6.658.741)	(5.592.919)	(6.658.741)	(5.592.919)

Il management ha verificato che il *fair value* delle disponibilità liquide e depositi a breve, dei titoli azionari a pronto smobilizzo, dei crediti e debiti commerciali, degli scoperti bancari e delle altre passività correnti approssima il valore contabile in conseguenza delle scadenze a breve termine di questi strumenti.

La seguente tabella mostra l'appartenenza delle attività e passività finanziarie del Gruppo al Livello 1, Livello 2 o Livello 3 della gerarchia del fair value:

(Euro)	30/06/2021		
	Prezzi quotati in mercati attivi (livello 1)	Input significativi osservabili (livello 2)	Input significativi non osservabili (livello 3)
Passività finanziarie per le quali si indica il fair value			
Finanziamento BCC	-	123.453	-
Finanziamento BPB	-	467.842	-
Finanziamento Sanpaolo	-	-	-
Finanziamento BCC 2	-	653.687	-
Finanziamento Sanpaolo 2	-	958.666	-
Finanziamento BPM	-	850.000	-
Finanziamento BPB 2	-	800.000	-
Finanziamento BDF	-	897.276	-

Intesa Sanpaolo Spa finimport	-	506.346	-
Intesa Sanpaolo spa confirming	-	651.470	-
Finanziamento Sanpaolo 3	-	750.000	-
Totale passività finanziarie	-	6.658.741	-

Per stimare il fair value sono stati utilizzati i seguenti metodi e le seguenti ipotesi:

- i crediti finanziari verso imprese controllate sono valutati dal Gruppo sulla base di parametri come il tasso di interesse, il merito creditizio individuale della controllata e il rischio caratteristico del progetto finanziario;
- il fair value dei titoli azionari è determinato utilizzando il valore di mercato alla data di riferimento;
- il fair value dei prestiti e finanziamenti del Gruppo che producono interessi sono determinati tramite l'utilizzo del metodo dei flussi finanziari attualizzati, con un tasso di sconto che rifletta il tasso del finanziamento utilizzato dall'emittente alla chiusura dell'esercizio. Il proprio rischio di inadempimento al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 è stato valutato come non significativo.

Non ci sono stati trasferimenti tra il Livello 1 e il Livello 2, né stime del fair value al Livello 3 al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020.

C. Rischi finanziari

In modo particolare la Take Off è esposta in varia misura a rischi di natura finanziaria connessi alle attività aziendali. In particolare, la Take Off è contemporaneamente esposta al rischio di mercato (rischio di tasso di interesse e rischio prezzo), al rischio di liquidità e al rischio di credito.

La gestione dei rischi finanziari è svolta sulla base di linee guida definite dal management. L'obiettivo è garantire una struttura del passivo sempre in equilibrio con la composizione dell'attivo patrimoniale, per mantenere un'adeguata solvibilità del patrimonio.

Le fonti di finanziamento utilizzate dalla Società si articolano in un mix di capitale di rischio, apportato a titolo permanente dai soci, e di capitale di debito, comprendente:

- finanziamenti a medio/lungo termine con piano di ammortamento pluriennale, per coprire gli investimenti nell'attivo immobilizzato;
- contratti di leasing immobiliare.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio di fluttuazione dei futuri flussi di uno strumento finanziario a seguito di variazioni nei prezzi di mercato. E' composto da due tipi di rischio:

- il rischio di tasso di interesse;
- il rischio prezzo.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse è il rischio di fluttuazione dei futuri flussi di uno strumento finanziario a seguito di variazioni nei tassi di interesse.

La sensibilità al rischio di tasso del Gruppo è gestita tenendo opportunamente in considerazione l'esposizione complessiva: nell'ambito della generale politica di ottimizzazione delle risorse finanziarie, il Gruppo ricerca un equilibrio ricorrendo alle forme di finanziamento meno onerose.

Le principali fonti di esposizione del Gruppo al rischio di tasso sono riconducibili ai finanziamenti bancari, aventi tasso variabile e pertanto soggetti ad un rischio di cambiamento dei flussi di cassa. Tale rischio si ripercuote sulle passività per leasing, misurate al tasso di finanziamento marginale.

La seguente tabella mostra il valore contabile, per scadenza, degli strumenti finanziari del Gruppo che sono esposti al rischio di tasso di interesse:

(Euro)	Tasso di interesse	Scadenza	31 giugno 2021	31 dicembre 2020
Passività finanziarie non correnti				
Finanziamento BCC	Euribor 3 mesi+spread	2022	26.819	71.849
Finanziamento BPB	Euribor 6 mesi+spread	2023	224.568	335.631
Finanziamento Sanpaolo 2	fisso	2023	502.087	703.361
Finanziamento BCC 2	Euribor 3 mesi+spread	2023	535.698	589.664
Finanziamento BPM	fisso	2023	726.521	822.811
Finanziamento BPB 2	fisso	2026	710.230	774.445
Finanziamento BDF	fisso	2026	752.752	818.097
Finanziamento Sanpaolo 3	fisso	2024	719.037	0
Debiti per leasing	2,5%	2022- 2031	4.576.623	6.584.043
Totale passività finanziarie non correnti			8.774.333	10.699.900
Passività finanziarie correnti				
Finanziamento BCC	Euribor 3 mesi+spread	2021	96.635	103.206
Finanziamento BPB	Euribor 6 mesi+spread	2021	243.274	263.271
Finanziamento Sanpaolo	fisso	2021	0	125.371
Finanziamento BCC 2	Euribor 3 mesi+spread	2021	117.989	127.251
Finanziamento Sanpaolo 2	fisso	2021	456.579	296.639
Finanziamento BPM	fisso	2023	123.479	27.189
Finanziamento BPB 2	fisso	2026	89.770	25.555
Finanziamento BDF	fisso	2026	144.524	156.408
Finanziamento Sanpaolo 3			30.963	0
Intesa Sanpaolo Spa finimport		2021	506.346	83.483
Intesa Sanpaolo spa confirming		2021	651.470	268.687
Debiti per leasing	2,5%	2022- 2031	2.857.966	1.483.823
Totale passività finanziarie correnti			5.318.996	2.960.885

Rischio prezzo

Il principale rischio prezzo identificato deriva dalla fluttuazione dei prezzi delle merci commercializzate. Al fine di monitorare questo rischio, il Gruppo presta particolare attenzione alle politiche di approvvigionamento, all'ottimizzazione dei costi fissi ed all'efficientamento della struttura organizzativa.

Rischio di credito

La principale esposizione al rischio credito per il Gruppo deriva dai crediti commerciali, la cui qualità ed anzianità è costantemente monitorata dalla struttura amministrativa, in modo da assicurare

tempestività di intervento e ridurre il rischio di perdite. In merito ai crediti scaduti, non si evidenziano particolari rischi.

Le attività finanziarie del Gruppo, che comprendono disponibilità liquide e mezzi equivalenti ed altre attività finanziarie, presentano un rischio massimo pari al valore contabile di queste attività in caso di insolvenza della controparte, valutata allo stato attuale come remota.

Rischio liquidità

Il Gruppo gestisce il rischio di liquidità attraverso lo stretto controllo degli elementi componenti il capitale circolante operativo ed in particolare dei crediti verso clienti e dei debiti verso fornitori.

Il Gruppo è impegnato nell'ottenere una buona generazione di cassa per poi sfruttarla nelle uscite necessarie ai pagamenti ai fornitori senza quindi compromettere l'equilibrio a breve della tesoreria ed evitare criticità e tensioni nella liquidità corrente, utilizzando, in aggiunta e ove necessario, scoperti bancari e finanziamenti a breve. I finanziamenti a medio-lungo termine in essere vengono invece utilizzati per la realizzazione degli investimenti, consistenti nell'ampliamento della rete distributiva.

La tabella sottostante riassume il profilo di scadenza delle passività finanziarie del Gruppo sulla base dei pagamenti previsti relativamente alle quote capitale.

(Euro)	< 1 anno	1-2 anni	2-3 anni	3-4 anni	4-5 anni	> 5 anni	Totale
Saldo al 30 giugno 2021							
Finanziamento BCC	96.635	26.819	-	-	-	-	123.453
Finanziamento BPB	243.274	224.568	-	-	-	-	467.842
Finanziamento Sanpaolo	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamento BCC 2	117.989	130.468	133.768	137.151	134.311	-	653.687
Finanziamento Sanpaolo 2	456.579	500.344	1.743	-	-	-	958.666
Finanziamento BPM	123.479	165.567	168.064	170.599	173.173	49.118	850.000
Finanziamento BPB2	89.770	154.904	157.637	160.418	163.248	74.022	800.000
Finanziamento BDF	144.524	161.462	165.305	169.241	173.269	83.475	897.276
Finanziamento Sanpaolo 3	30.963	-	-	-	-	-	30.963
Intesa Sanpaolo spa confirming	651.470	-	-	-	-	-	651.470
Intesa Sanpaolo Spa finimport	506.346	-	-	-	-	-	506.346
Passività per leasing	2.857.966	4.576.623	-	-	-	-	7.434.588
Altre passività non correnti	-	474.116	401.116	403.126	202.320	-	1.480.678
Debiti commerciali	4.148.683	-	-	-	-	-	4.148.683
Debiti per obbligazioni contrattuali	26.143	719.037	-	-	-	-	745.180
Debiti tributari	4.168.909	-	-	-	-	-	4.168.909
Altri debiti e passività correnti	3.331.419	-	-	-	-	-	3.331.419
Totale	16.994.149	7.133.906	1.027.633	1.040.535	846.321	206.615	27.249.160

(Euro)	< 1 anno	1-2 anni	2-3 anni	3-4 anni	4-5 anni	> 5 anni	Totale
Saldo al 31 dicembre 2020							
Finanziamento BCC	103.206	71.849	-	-	-	-	175.055
Finanziamento BPB	263.271	267.916	67.715	-	-	-	598.902
Finanziamento Sanpaolo	125.371	-	-	-	-	-	125.371

Finanziamento BCC 2	127.251	130.468	133.768	137.151	140.619	47.658	716.915
Finanziamento Sanpaolo 2	296.639	500.344	203.017				1.000.000
Finanziamento BPM	27.189	165.567	168.064	170.599	173.173	145.408	850.000
Finanziamento BPB2	25.555	154.904	157.637	160.418	163.248	138.237	800.000
Finanziamento BDF	156.408	161.462	165.305	169.241	173.269	148.820	974.505
Finanziamento Sanpaolo 3	-						-
Intesa Sanpaolo spa confirming	268.687						268.687
Intesa Sanpaolo Spa finimport	83.483						83.483
Debiti per leasing	1.483.823	6.584.043					8.067.866
Altre passività non correnti		456.119	400.115	402.120	404.135		1.662.489
Debiti commerciali	6.591.368						6.591.368
Passività contrattuali correnti							
Debiti per obbligazioni contrattuali	68.246						68.246
Debiti tributari	3.031.106						3.031.106
Altri debiti e passività correnti	1.471.901						1.471.901
Totale	14.123.506	8.492.672	1.295.621	1.039.529	1.054.444	480.123	26.485.895

Variazioni delle passività finanziarie (IAS 7)

Di seguito si riporta il dettaglio delle variazioni delle passività finanziarie derivanti da attività finanziarie al 30 giugno 2021, comparato con il 31 dicembre 2020:

(Euro)	31 dicembre 2020	Flussi di cassa	Nuovi contratti di leasing	Altro/riclassifiche	31 giugno 2021
Finanziamenti a medio-lungo termine	4.115.858	484.172	-	(402.319)	4.197.711
Debiti verso banche e quota a breve dei finanziamenti	1.477.061	581.650	-	402.319	2.461.030
Passività per leasing - quota non corrente	6.584.043	-	191.424	(2.198.844)	4.576.623
Passività per leasing - quota corrente	1.483.823	(737.512)	-	2.111.654	2.857.966
Totale	13.660.785	328.310	191.424	(87.190)	14.093.329

La colonna "Altro" include gli effetti della riclassifica da "non corrente" a "corrente" dei finanziamenti, incluse le obbligazioni per leasing, legata al trascorrere del tempo, nonché l'effetto delle rinegoziazioni e delle risoluzioni dei contratti di leasing operativi.

41. Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Il Governo nazionale ha dato forte impulso al piano vaccinale ed ha perseguito nel porre in essere una serie di *lock-down* parziali, distinti per Regione, e più mirati per area geografica. Queste due azioni hanno fortemente contribuito a ridurre la diffusione del Covid-19, sebbene negli ultimi tempi ulteriori varianti del virus stiano facendo nuovamente incrementare il numero dei casi di contagio-

È innegabile, pertanto, che la situazione generale resta molto complessa, continuando a non consentire il ritorno alla normalità che certamente favorirebbe una importante crescita delle vendite nei nostri punti vendita.

Considerando tale condizione generale del mercato, gli organi amministrativi hanno continuato a porre in essere azioni di contenimento dei costi aziendali per assicurare, comunque, l'equilibrio economico e finanziario del Gruppo.

La massiccia e consistente attuazione del piano vaccinale per tutta la popolazione induce ad un cauto ottimismo, ritenendo che solo in questo modo si potrà tornare in tempi brevi alla totale normalità sociale ed economica.

42. Operazioni con parti correlate

Nel corso del periodo la Take Off ha ceduto alla società correlata Horizon S.r.l. un capannone industriale sito in Monopoli alla via Baione n. 216 per un valore complessivo di Euro 640 mila, ed il cui valore è stato oggetto di apposita perizia di congruità rilasciata da perito indipendente. La cessione dell'immobile ha generato una plusvalenza di Euro 18.000.

La Take Off ha sottoscritto con la società correlata Horizon S.r.l. due contratti di locazione relativi al punto vendita di Ostuni e all'Hub logistico ed Uffici di via Baione (Monopoli), i cui canoni sono stati determinati tramite apposita perizia di stima e ridotti in percentuale per tener conto dell'attuale contesto di mercato. I contratti di locazione prevedono, inoltre, un iniziale periodo di *free-rent* con relativa maturazione a partire dal 01 gennaio 2021.

Roma, 07 settembre 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Aldo Piccarreta

TAKEOFF S.p.A.

Presidente C.d.A.

Aldo Piccarreta

Il sottoscritto Aldo Piccarreta, in qualità di legale rappresentante, ai sensi e per gli effetti dell'art. 23 del D. Lgs. n. 82/2005 e consapevole delle responsabilità penali di cui all'art. 76 del D.p.r. 445/2000 per le ipotesi di falsità in atti e dichiarazioni mendaci, attesta la conformità dei documenti allegati a quelli conservati agli atti della Società.

**Allegato – Bilanci infrannuali al 30 giugno 2021 di
Take Off S.p.A. e Over S.p.A.**



Bilancio infrannuale al 30 giugno 2021 di Take Off S.p.A.

(Euro)	TAKE OFF 30 giugno 2021	TAKE OFF 31 dicembre 2020
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	1.313.252	1.951.743
Attività immateriali	114.744	15.185
Attività per diritti d'uso	6.818.746	7.423.281
Altri crediti non correnti	407.868	398.590
Imposte differite attive	137.460	162.031
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	8.792.069	9.950.830
Attività correnti		
Rimanenze	6.718.903	7.320.936
Crediti Commerciali	0	34.447
Altri crediti correnti	214.106	179.723
Crediti tributari	1.321.711	15.473
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.927.343	11.798.400
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	20.182.063	19.348.979
TOTALE ATTIVITA'	28.974.133	29.299.809
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000
Riserva legale	200.000	154.066
Riserva per differenze da conversione	2.440.366	2.440.366
Altre riserve	2.268.668	2.866.269
Riserva Benefit Plan (OCI) - Attualizz.	(123.840)	(122.345)
Utili/perdite esercizi precedenti	0	758.491
Risultato del periodo	1.215.553	1.189.841
TOTALE PATRIMONIO NETTO	7.000.747	8.286.690
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Finanziamenti a medio-lungo termine	4.197.711	4.115.858
Altre passività finanziarie non correnti	4.283.618	6.274.910
Passività per benefici futuri ai dipendenti	613.784	524.456
Fondi per rischi e oneri	42.531	42.531
Imposte differite passive	108	108
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	9.137.752	10.957.863
Passività correnti		
Debiti verso banche e quota a breve dei finanz. a lungo termine	2.461.030	1.477.061
Altre passività finanziarie correnti	2.809.757	1.396.043
Debiti commerciali	1.483.766	3.932.546
Passività per resi	26.143	68.246
Debiti tributari	2.877.694	1.741.596

Altri debiti e passività correnti	3.177.244	1.439.765
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	12.835.634	10.055.257
TOTALE PASSIVITA'	21.973.386	21.013.120
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	28.974.133	29.299.809

(Euro)	TAKE OFF 30 giugno 2021	TAKE OFF 30 giugno 2020
Ricavi da contratti con i clienti RICAVI	8.625.897 8.625.897	6.007.311 6.007.311
Altri proventi <i>di cui con parti correlate</i>	331.683	957.979
Costi per materie prime e materiali di consumo	(4.035.840)	(3.777.583)
Costi per servizi	(537.808)	(524.293)
Costi del personale	(1.667.746)	(1.355.534)
Altri costi operativi	(88.403)	(96.785)
Ammortamenti	(854.234)	(644.877)
RISULTATO OPERATIVO	1.773.549	566.219
Oneri finanziari	(146.868)	(146.076)
Proventi finanziari	11.392	30.866
RISULTATO ANTE IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.638.072	451.009
Imposte sul reddito	(422.519)	(47.115)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.215.553	403.894
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	1.215.553	403.894

Bilancio infrannuale al 30 giugno 2021 di Over S.p.A.

(Euro)	OVER 30 giugno 2021	OVER 31 dicembre 2020
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Immobili, Impianti e macchinari	14.834	9.367
Attività immateriali	4.863	0
Attività per diritti d'uso	306.704	366.520
Altri crediti non correnti	62.203	80.513
Imposte differite attive	1.223.948	1.381.780
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.612.551	1.838.178
Attività correnti		
Rimanenze	3.885.194	3.660.937
Crediti Commerciali	111.884	145.333
Altri crediti correnti	469.048	557.649
Crediti tributari	12.642	1.749
Attività finanziarie correnti	0	0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.525.656	3.607.408
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	7.004.424	7.973.077
TOTALE ATTIVITA'	8.616.974	9.811.255
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	1.000.000	186.667
Riserva legale	37.333	37.333
Riserva per differenze da conversione	0	0
Altre riserve	514.503	727.084
Riserva Benefit Plan (OCI) - Attualizz.	4.283	(291)
Utili/perdite esercizi precedenti	0	(24.931)
Risultato del periodo	913.116	2.625.682
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.469.235	3.551.545
PASSIVITA'		
Passività non correnti		
Altre passività finanziarie non correnti	293.005	309.133
Passività per benefici futuri ai dipendenti	163.393	167.691
Fondi per rischi e oneri	0	0
Altre passività non correnti	75.000	58.000
Debiti tributari non correnti	1.405.678	1.604.489
Imposte differite passive	52.149	52.149
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	1.989.224	2.191.462
Passività correnti		
Debiti verso banche e quota a breve dei finanz. a lungo termine	0	0
Altre passività finanziarie correnti	48.209	87.781
Debiti commerciali	2.664.917	2.658.821
Passività per resi	0	0
Passività contrattuali correnti	0	0
Debiti tributari	1.291.215	1.289.511

Altri debiti e passività correnti	154.175	32.136
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	4.158.515	4.068.249
TOTALE PASSIVITA'	6.147.739	6.259.711
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	8.616.974	9.811.255

(Euro)	OVER 30 giugno 2021	OVER 30 giugno 2020
Ricavi da contratti con i clienti	2.923.898	2.775.478
RICAVI	2.923.898	2.775.478
Altri proventi <i>di cui con parti correlate</i>	46.403	40.942
Costi per materie prime e materiali di consumo	(1.173.957)	(2.120.061)
Costi per servizi	(154.579)	(87.549)
Costi del personale	(292.657)	(215.138)
Altri costi operativi	(21.572)	(1.783)
Ammortamenti	(62.144)	(60.792)
RISULTATO OPERATIVO	1.265.393	331.096
Oneri finanziari	(99.316)	(35.482)
Proventi finanziari	2.787	1.932
RISULTATO ANTE IMPOSTE DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	1.168.864	297.546
Imposte sul reddito	(255.748)	(85.753)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO DA ATTIVITA' IN FUNZIONAMENTO	913.116	211.793
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	913.116	211.793

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

© EY S.p.A.
All Rights Reserved.

[ey.com](https://www.ey.com)