



*Relazione annuale sostravel S.p.A.  
al 31 dicembre 2018*

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

## **BILANCIO AL**

**31 DICEMBRE 2018**

# INDICE



## SOSTRAVEL.COM S.P.A.

1 Lettera Chairman e CEO	pag 4
2 Presentazione della Società	pag 5
3 Struttura societaria	pag 11
4 Organi sociali	pag 12
5 sostravel.com in Borsa AIM	pag 13



## RELAZIONE SULLA GESTIONE

6 Andamento della gestione e prevedibile evoluzione della sostravel	pag 15
7 Andamento economico e finanziario della sostravel	pag 20
8 Altre informazioni	pag 25



## BILANCIO SOSTRAVEL.COM S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2018

9 Prospetti del Bilancio	pag 28
10 Note Integrativa	pag 36





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

# 1 Lettera agli Azionisti

## Chairman e Chief Executive Officer

Gentili Azionisti,

trovate qui unite le notizie attinenti alla situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione al 31 dicembre 2018 e sul periodo successivo, sino alla pubblicazione del presente documento. L'esercizio 2018 è stato caratterizzato dalle attività propedeutiche alla quotazione della Società alla AIM Italia gestito da Borsa Italiana S.p.A. nell'ottica del piano di sviluppo ed espansione internazionale dell'azienda nonché dalle attività di sviluppo prodotte finalizzate al rilascio sui principali market place della nuova versione dell'APP, avvenuto in coda d'anno, al 15 dicembre 2018.

In data 30 luglio 2018 la Vostra Società è stata ammessa al mercato AIM di Borsa Italiana con un prezzo per azione di euro 5,60 ed una capitalizzazione pari a Euro 33 milioni. Il 1° agosto 2018 si è conclusa, con il primo giorno di negoziazione, l'operazione di IPO con l'integrale sottoscrizione da parte del mercato dell'aumento di capitale con una raccolta finanziaria lorda di Euro 5,2 milioni.

Nel corso dell'intero anno la Società si è inoltre dedicata allo sviluppo e all'implementazione dell'App Sostravel, nonché alla negoziazione e conclusione di alcuni contratti funzionali all'esercizio della propria attività.

La Società ha riportato **ricavi delle vendite** per complessivi 2.481 mila euro, in linea rispetto a quanto indicato nel Piano Industriale e sostanzialmente riconducibili a:

- l'attività di rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo Safe Bag che abbiano acquistato il servizio Lost & Found Concierge e l'assistenza tramite call center ai clienti delle società del Gruppo Safe Bag nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.

**L'EBITDA** della Vostra Società risulta pari a circa 473 mila euro, in leggero miglioramento rispetto a quanto ipotizzato nel Piano Industriale.

La bottom line è in sostanziale pareggio, ma sconta gli ammortamenti correlati al processo di quotazione, pari a 215 mila euro.

**L'indebitamento finanziario netto (PFN)** è positivo (Cassa) e in miglioramento, rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2017, e pari a Euro 3.267.683. Tale riclassifica include, chiaramente, i proventi netti della IPO.

Iniziano ad essere significativi anche i dati relativi alla customer base pari a 431.404 clienti profilati e al numero di installazioni pari a 63.514, entrambi alla data di approvazione del presente documento.

La Società ha ottenuto, inoltre, la qualifica di PMI INNOVATIVA dalla Camera di Commercio di Varese, che ne ha riconosciuto l'ampia propensione della società verso l'innovazione tecnologica nell'evoluzione del proprio modello di business.

Con sostravel.com abbiamo a diventare il punto di riferimento per i viaggiatori nel mondo, dagli aeroporti alle stazioni ferroviarie che inseriremo a breve.

Buona lettura e grazie per la fiducia che ci dimostrate.

*Rudolph Gentile*



## 2 Presentazione della società



La Società è stata costituita con atto in data 27 novembre 2017, iscritto al Registro delle Imprese il successivo 7 dicembre 2017, mediante Conferimento, da parte di Safe Bag, del ramo d'azienda denominato "sostravel.com", avente ad oggetto i beni e i rapporti giuridici strumentali all'esercizio delle attività di "assistenza al viaggiatore", tra cui in particolare quelle relative al rintracciamento dei bagagli smarriti, alla fornitura di servizi informativi aeroportuali, di servizi assicurativi e di altra natura ai passeggeri aeroportuali.

L'obiettivo della Società è quello di proporsi sul mercato, attraverso una piattaforma digitale integrata (l'App sostravel), che è stata lanciata e promossa sui principali mobile store (tra i quali, Google Play e App Store) il 15 dicembre 2018, come "aggregatore" di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione.

Nel prossimo futuro, sostravel.com continuerà ad investire nella innovazione e nello sviluppo con l'obiettivo di espandersi e consolidare ulteriormente la propria leadership nel settore.



## Il presidio internazionale

Per le attività di vendita e distribuzione dei propri servizi, la Società può far leva, oltre che sull'App sostravel, sul network commerciale del Gruppo Safe Bag, che ormai da anni opera nel mercato dei servizi di avvolgimento, protezione e rintracciamento dei bagagli e che è presente, con diversi punti vendita, in svariati aeroporti internazionali.

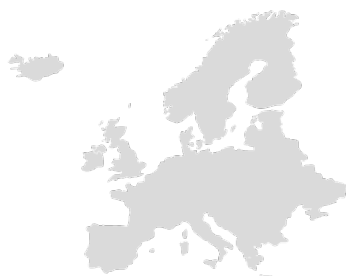
Il grafico che segue evidenzia la distribuzione geografica del Gruppo Safe Bag e l'ubicazione degli aeroporti presso i quali, ad oggi, anche sostravel commercializza i propri servizi.

### AMERICA



Canada (3)  
Usa (1)  
Brasile (2)  
Chile (2)

### EUROPA



Italia (5)  
Francia (7)  
Svizzera (1)  
Portogallo (4)  
Grecia (2)  
Polonia (2)  
Estonia (1)  
Lettonia (1)

### ASIA



Russia (17)  
Kirghizistan (2)  
Thailandia (1)  
Filippine (1)



## I servizi offerti

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

- **Flight Info:** tale servizio permette l'accesso ad informazioni utili relative ai voli aerei di interesse (stato del volo, gate, ritardi, cancellazioni, ecc.). Le informazioni sui singoli voli sono rese disponibili previa sottoscrizione di appositi abbonamenti; è tuttavia riconosciuta agli utenti che installano per la prima volta l'App sostravel sui propri dispositivi mobile la possibilità di usufruire gratuitamente di un periodo di prova di 7 giorni del servizio Flight Info.

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

- **Lost & Found Concierge:** tale servizio ha ad oggetto l'impegno di sostravel a rintracciare i bagagli dei clienti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna presso gli aeroporti di destinazione. Il servizio è acquistabile prima della partenza del volo ed è reso disponibile sia su base "pay-per-use" (con riferimento, cioè, a singoli viaggi), sia tramite la sottoscrizione di appositi abbonamenti (che consentiranno agli utenti di utilizzare il servizio per tutti i voli effettuati in un arco di tempo predefinito).

L'attivazione del servizio e l'avvio delle attività di rintracciamento presupporranno l'invio alla Società del PIR, debitamente compilato e presentato, a cura degli stessi clienti, presso gli uffici Lost & Found degli aeroporti di destinazione. Nel dettaglio, il servizio prevede: (i) l'impegno della Società a rintracciare i bagagli dei clienti entro il termine di 1 (un) giorno dalla ricezione del PIR; (ii) l'impegno della Società, in caso di mancato rintracciamento del bagaglio nel termine sopra indicato, al pagamento di una penale giornaliera per ogni giorno di ritardo fino a un importo massimo prefissato;

(iii) l'impegno della Società, in caso di mancato rintracciamento del bagaglio decorsi 21 (ventuno) giorni dalla ricezione del PIR, al pagamento di una penale di importo pari all'indennizzo erogato dalla compagnia aerea per lo smarrimento del bagaglio, fino a un massimale prefissato. Il servizio prevede, infine, la messa a disposizione dei clienti di un call center dedicato, operativo 24/7, che offre informazioni ai clienti in relazione allo stato del processo di rintracciamento.

- **Travel Insurance:** tale servizio consente agli utenti di accedere, tramite l'App sostravel, al sito di una primaria compagnia di assicurazioni autorizzata alla vendita di polizze multirischi viaggio e di acquistare, anche tramite tecniche di comunicazione a distanza, prodotti e coperture assicurative legati al viaggio. L'APP sostravel includerà nei prossimi mesi i seguenti ulteriori servizi:

- **PIR Lost Luggage:** tale servizio sarà dedicato ai passeggeri che subiscono lo smarrimento e/o la mancata riconsegna del proprio bagaglio presso l'aeroporto di destinazione e mirerà ad agevolare gli stessi passeggeri, attraverso la digitalizzazione dei relativi adempimenti, nella compilazione e nella presentazione del PIR, che potranno avvenire sia attraverso Totem interattivi posizionati presso gli (o in prossimità degli) uffici Lost & Found presenti negli aeroporti e dotati di un software capace di trasmettere in tempo reale alla Società i PIR degli utenti, sia direttamente per mezzo dell'App sostravel. Più in particolare, i Totem e l'App sostravel saranno dotati di un'interfaccia grafica che consentirà agli utenti di compilare e inoltrare il PIR agli uffici Lost & Found competenti: sia in modo autonomo, sia avvalendosi dell'ausilio di un operatore dedicato che, all'occorrenza, potrà essere contattato in videochiamata.



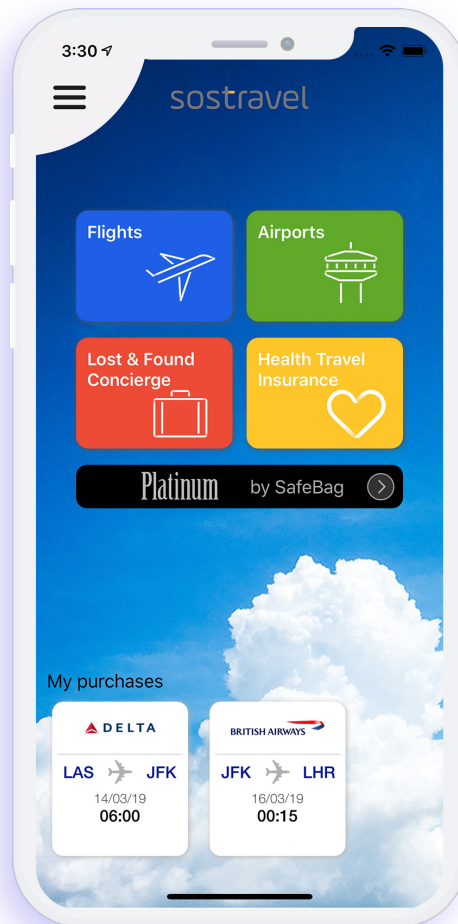
Il servizio verrà reso su base gratuita, ma presuppone, a monte, l'esistenza di appositi accordi commerciali tra la Società e le compagnie aeree e/o gli handler aeroportuali responsabili degli uffici Lost & Found deputati al ricevimento del PIR; pertanto, il servizio sarà disponibile solo là dove gli uffici Lost & Found in concreto deputati alla ricezione del PIR siano riferibili a soggetti (appunto, compagnie aeree e/o handler) con i quali l'Emittente intrattiene i predetti accordi commerciali.

- **Travel Concierge:** tale servizio permetterà agli utenti di contattare un call center dedicato, operativo 24/7, ed ottenere assistenza telefonica, in otto lingue diverse (italiano, inglese, americano, francese, portoghese, tedesco, polacco e russo), per svariate esigenze o necessità collegate al viaggio, quali ad esempio: prenotazione di voli, alberghi, taxi, ristoranti, acquisto di biglietti per eventi culturali, informazioni sulle città di destinazione, ecc.; il servizio sarà reso previa sottoscrizione di appositi abbonamenti.

## Sviluppo Prodotti Tecnologici

Nel corso del 2018 sostravel.com ha continuato ad investire nello sviluppo della propria App.

Ad oggi i servizi Flight Info, Airport Info, Lost & Found e Travel Insurance risultano già sviluppati. I restanti servizi (PIR Lost Luggage e Travel Concierge) sono invece in fase di ulteriore sviluppo, implementazione e/o avviamento.



### Flight info

Accesso ad **informazioni utili** riguardanti il volo in tempo reale. (stato, cambi gate, ecc.)



### Airport info

Accesso ad **informazioni utili** (scali, mappe, ristoranti, Wi-Fi) e **servizi** (parcheggio, noleggio auto, Fast track, VIP Lounge, ecc.) disponibili presso gli **aeroporti**.



### Lost&Found Concierge

Rintracciamento di bagagli smarriti



### Health Travel Insurance

Copertura assicurazione viaggio contro eventi imprevisti



## Canali di Vendita

### Canale di vendita On Line

sostravel si ripropone di offrire ai passeggeri aerei (in prevalenza, quelli appartenenti alle generazioni "X" e "Millennials") l'accesso a una piattaforma digitale integrata (l'App sostravel) caratterizzata da un concept innovativo e volta a garantire la possibilità di usufruire di una serie di informazioni e servizi collegati al viaggio.

### Canale di vendita Safe Bag-related

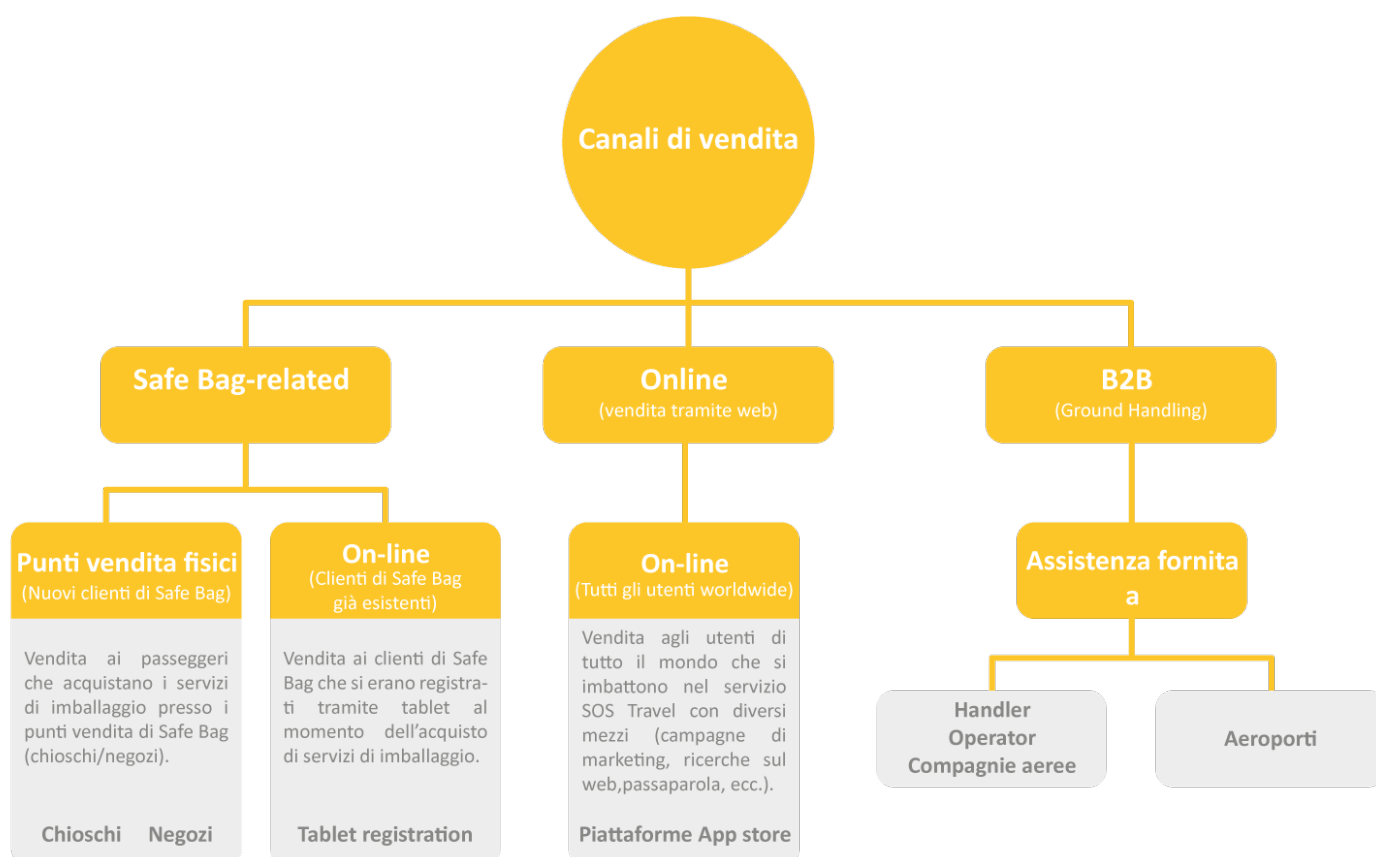
Oltre che nei confronti dei passeggeri aerei, sostravel rivolge la propria offerta commerciale anche alle società del Gruppo Safe Bag.

L'offerta rivolta alle società del Gruppo Safe Bag si basa su un accordo tra sostravel.com e Safe Bag e ha ad oggetto la prestazione dei servizi relativi: (i) al rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo Safe Bag che abbiano acquistato il Servizio Lost & Found Concierge nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna dei medesimi bagagli; (ii) all'assistenza offerta tramite call center ai clienti delle società del Gruppo Safe Bag nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.

### Canale di vendita B2B

sostravel rivolge infine la propria offerta commerciale alle compagnie aeree e/o agli handler aeroportuali (i "Clienti B2B"), ai quali propone la prestazione di servizi aventi ad oggetto: (i) la digitalizzazione delle attività relative alla compilazione e all'inoltro del PIR agli uffici Lost & Found dei Clienti B2B e (ii) le attività funzionali al rintracciamento dei bagagli smarriti.

L'offerta rivolta ai Clienti B2B prevede, in particolare, che la compilazione e l'inoltro del PIR da parte degli utenti che subiscono lo smarrimento del proprio bagaglio avvengano attraverso Totem interattivi posizionati presso gli (o in prossimità degli) uffici Lost & Found degli stessi Clienti B2B o direttamente attraverso l'App sostravel.



## Comunicazione e Marketing

sostravel.com investirà, nel corso del 2019, importanti risorse per migliorare costantemente la sua immagine e la penetrazione nel mercato.

Risorse rilevanti saranno investite in campagne di digital marketing con la finalità di aumentare la presenza web dell'applicazione, nonché il lancio di campagne pubblicitarie focalizzate sugli scali aeroportuali situati nei paesi target selezionati.

## Il personale

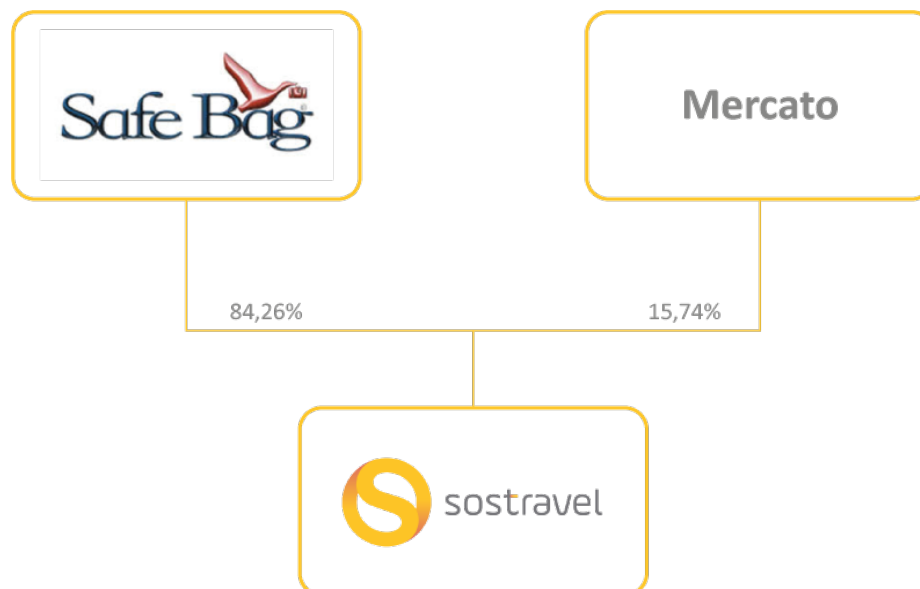
Nel corso del 2018 la Società ha avuto modo di strutturarsi con l'ingresso di nuovi dipendenti: 4 nuovi programmatori, un Responsabile amministrativo, un Responsabile del Customer Care ed un Responsabile Marketing portando la forza lavoro ad un totale di n. 10 dipendenti.



## 3 Struttura societaria

Alla data del 31 dicembre 2018 il capitale sociale della sostravel.com è detenuto da Safe Bag Spa per l'84,26% e dal mercato per il restante 15,74%.

La struttura societaria è la seguente:



sostravel.com Spa è quotata nel mercato AIM Italia - London Stock Exchange dal 01 agosto 2018.



# 4 Organi sociali



## Consiglio di amministrazione

Amministratore Delegato <i>Presidente</i>	Rudolph Gentile
Amministratore esecutivo	Simone Gamba
Amministratore	Nicola De Biase
Amministratore	Roberto Mosca
Amministratore	Luca Galea
Amministratore indipendente	Edoardo Zarghetta


## Collegio sindacale

Presidente	Alessandro Pacieri
Sindaci Effettivi	Paolo Natalini / Davide Balducci
Sindaci Supplenti	Cosimo Pergola / Andrea De Nigris

## Società di revisione

Società di Revisione	 Nexia Audirevi	Audirevi S.p.A.
----------------------	--	-----------------

## Nomad

Nominated Advisor	 BANCA FINNAT	Banca Finnat S.p.A.
-------------------	--	---------------------



# 5 sostravel.com in Borsa AIM

**sostravel.com si è quotata a Piazza Affari il 1° agosto 2018 sul segmento dell'AIM Italia.**

AIM Italia è il mercato di Borsa Italiana, dedicato alle PMI, che consente un accesso ai mercati azionari con un processo di quotazione semplificato e che oggi accoglie circa un quinto delle aziende quotate in Borsa.

In data 30 luglio 2018 sostravel.com S.p.A. è stata ammessa al mercato AIM di Borsa Italiana con un prezzo per azioni di euro 5,60. Il 1° agosto 2018 si è conclusa, con il primo giorno di negoziazione, l'operazione di IPO con l'integrale sottoscrizione da parte del mercato dell'aumento di capitale con una raccolta finanziaria lorda di 5.230.400 Euro.

L'offerta è stata realizzata mediante un collocamento di azioni rivolto a: (i) a investitori qualificati italiani, così come definiti ed individuati all'articolo 34-ter del Regolamento 11971/1999, (ii) investitori istituzionali esteri (con esclusione di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America); e/o (iii) altre categorie di investitori, purché in tale ultimo caso, il collocamento sia effettuato con modalità tali che consentano alla Società di beneficiare di un'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui all'articolo 100 del TUF e all'articolo 34-ter del Regolamento 11971/1999 ("Collocamento Privato").

All'esito del Collocamento Privato sono state sottoscritte complessivamente n. 934.000 Azioni rivenienti da un aumento di capitale approvato dall'assemblea degli azionisti della Società. Alle Azioni sottoscritte nell'ambito del Collocamento Privato sono stati assegnati gratuitamente i Warrant nel rapporto di 1 warrant per 1 azione. È prevista, inoltre, una bonus share nel rapporto di 1:10 a coloro che hanno sottoscritto nell'ambito del Collocamento Privato prima della data di avvio delle negoziazioni e mantengono le azioni per almeno dodici mesi da tale data.

L'assemblea degli azionisti ha inoltre deliberato l'emissione di n. 500.000 Warrant destinati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del management della Società. Tali Warrant saranno assegnati da parte del Consiglio di Amministrazione a data successiva rispetto alla data di inizio delle negoziazioni.

Al proposito, si precisa che n. 150.000 Warrant saranno assegnati discrezionalmente con delibera del Consiglio di Amministrazione. I restanti n. 350.000 Warrant saranno, invece, assegnati – previa delibera del Consiglio di Amministrazione – subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni future. In particolare, i predetti restanti n. 350.000 Warrant verranno assegnati (sempre in favore di componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del management della Società) a condizione che il prezzo di quotazione unitario delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente raggiunga cumulativamente un valore superiore di almeno il 100% rispetto al prezzo di offerta delle Azioni nell'ambito del Collocamento Privato.

Il ricavato complessivo derivante dal Collocamento Privato, al lordo delle commissioni e delle spese sostenute nell'ambito del Collocamento Privato, è pari a Euro 5.230.400. Ad esito del Collocamento Privato, il Mercato detiene il 15,74% del capitale sociale della Società, con una capitalizzazione di IPO pari a circa 33 milioni di euro. In seguito alla eventuale conversione dei Warrant sostravel 2018 – 2021, inclusivi di quelli che saranno assegnati ai componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del management della Società, il collocamento complessivo potrebbe raggiungere il range di Euro 14,1 – 15,9 milioni (in funzione degli strike price correlati alle conversioni), con il Mercato al 32,14% (non inclusivo della assegnazione delle c.d. bonus shares ai beneficiari).

Alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni e dei warrant su AIM Italia, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 593.400 e sarà rappresentato da 5.934.000 azioni.

sostravel è stata assistita nell'operazione da Banca Finnat Euramerica in qualità di Nomad e Global Coordinator, dallo Studio GBX in qualità di advisor legale, da Ambromobiliare in qualità di advisor finanziario, da PwC in qualità di advisor strategico e Audirevi in qualità di società di revisione. Nctm Studio Legale ha agito in qualità di advisor legale del Nomad e Global Coordinator. Post ammissione Banca Finnat Euramerica agirà in qualità di Nomad, Specialist ed assicurerà il servizio continuativo di analyst coverage.





# RELAZIONE SULLA GESTIONE

## 6 Andamento della gestione e prevedibile evoluzione della sostravel

L'obiettivo della Società è quello di proporsi sul mercato, attraverso una piattaforma digitale integrata (l'App sostravel), che è stata lanciata e promossa sui principali mobile store (tra i quali, Google Play e App Store) il 15 dicembre 2018, come "aggregatore" di una gamma di servizi di assistenza ai passeggeri durante tutto il viaggio, dalla partenza sino all'arrivo nell'aeroporto di destinazione.

Oltre all'attività di assistenza rivolta ai viaggiatori aeroportuali, in forza di un accordo commerciale sottoscritto con Safe Bag in data 15 dicembre 2017 e parzialmente modificato in data 25 giugno 2018, la Società eroga i propri servizi anche in favore delle società del Gruppo Safe Bag. In particolare, per conto di queste ultime sostravel svolge le attività: (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti del Gruppo Safe Bag che abbiano acquistato il Servizio Lost & Found Concierge nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi presso gli aeroporti di destinazione; (ii) di assistenza tramite call center ai clienti delle società del Gruppo Safe Bag nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.

La Società, infine, sta sviluppando un ulteriore business incentrato sulla fornitura di servizi di assistenza in favore delle compagnie aeree e delle società di handling, al fine di coadiuvare e supportare gli uffici "Lost & Found" di queste ultime nella raccolta delle denunce di smarrimento dei bagagli e nelle attività funzionali al loro rintracciamento (c.d. "segmento B2B").

Dalla data della sua costituzione sino ad oggi, la Società ha svolto tutte le attività propedeutiche e necessarie per la quotazione delle Azioni e dei Warrant sul mercato AIM Italia oltre che concludere lo sviluppo della prima release dell'APP avvenuta nel dicembre 2018.

Infatti, nel corso del 2018, la Società si è dedicata allo sviluppo e all'implementazione dell'App sostravel, nonché alla negoziazione e conclusione di alcuni contratti funzionali all'effettivo esercizio della propria attività. Tra questi, si segnalano in particolare:

- Gli accordi conclusi con i fornitori di taluni servizi che verranno erogati e/o proposti tramite l'App sostravel (quali, ad esempio, i servizi assicurativi e quelli che garantiscono l'accesso ad informazioni utili relative allo stato dei voli, alle infrastrutture aeroportuali e ai servizi ivi disponibili);
- L'accordo con la controllante Safe Bag per la disciplina dei servizi (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo Safe Bag che abbiano acquistato il servizio Lost & Found Concierge, nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi bagagli presso gli aeroporti di destinazione; (ii) di assistenza tramite call center ai clienti delle società del Gruppo Safe Bag nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli;
- L'accordo con uno dei principali handler italiani indipendenti (operativo negli aeroporti di Roma Fiumicino, Roma Ciampino, Bologna, Catania e Napoli) per la disciplina e l'implementazione di un servizio di assistenza "digitale" nella raccolta delle denunce di smarrimento dei bagagli e nelle attività funzionali al loro rintracciamento.

Poiché l'App sostravel è stata lanciata sul mercato e promossa sui principali mobile store (tra i quali, Google Play e App Store) il 15 dicembre 2018, i servizi effettivamente resi dalla Società dalla data della sua costituzione e sino ad oggi coincidono in larga parte con quelli già svolti in passato dalla Controllante.

Tali servizi riguardano principalmente:

- L'attività di rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo Safe Bag che abbiano acquistato il servizio Lost & Found Concierge, nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi bagagli presso gli aeroporti di destinazione.
- L'assistenza tramite call center ai clienti delle società del Gruppo Safe Bag nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli.



Nel corso del mese di giugno 2018, grazie alla crescita della Safe Bag S.p.A., sono stati replicati gli accordi commerciali con le nuove società del gruppo in particolare con la società Russa ed Estone, mentre nel settembre 2018 sono stati definiti gli accordi con la società greca.

Nel corso del 2018 la Società ha avuto modo di strutturarsi con l'ingresso di nuovi dipendenti portando la forza lavoro ad un totale di n. 10 dipendenti.

La Società disponendo di una propria struttura organizzativa ha ritenuto di dover recedere, a fare data dal 30 giugno, dal contratto di service con la Safe Bag S.p.A., inoltre è stato rivisto l'accordo commerciale con il Gruppo eliminando i corrispettivi previsti per il procacciamento clienti e per la concessione della licenza sul marchio Lost & Found Concierge con decorrenza dal 01 gennaio 2018.

## Aggiornamento in merito alle dinamiche societarie e patrimoniali

- Il 13 Febbraio 2018, l'Assemblea degli azionisti ha nominato il Sig. Gamba Simone a membro del Consiglio di Amministrazione.

- Il 26 Aprile 2018, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato (i) in merito all'anticipo della chiusura del primo esercizio sociale dal 31/12/2018 al 31/12/2017; (ii) al conferimento dell'incarico alla società di revisione legale dei conti per l'esercizio 2017-2019 alla società Audirevi S.p.A.

- Il 19 giugno 2018, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato:

a) nella parte ordinaria; in merito all'approvazione del progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni sul sistema multilaterale di negoziazione di AIM Italia; in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione mediante la nomina dell'Amministratore Luca Galea e dell'Amministratore Indipendente Edoardo Zarghetta;

b) nella parte straordinaria; in merito al frazionamento delle azioni della Società nel rapporto di n. 10 azioni ogni n. 1 azione posseduta, dematerializzazione ed eliminazione del valore nominale delle azioni e conseguente modifiche del vigente statuto sociale; Aumento del capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, c.c., a servizio dell'operazione di quotazione suddiviso in due tranche, di cui la prima a servizio dell'operazione di quotazione e la seconda tranche riservata all'emissione di bonus shares; Emissione di massimi n. 2.772.728 warrant e relativo aumento di capitale sociale; Approvazione del regolamento warrant; Approvazione di un nuovo testo statutario, con efficacia subordinata all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia.

- Il 25 giugno 2018, il consiglio di amministrazione ha approvato: (i) il piano industriale della Società 2018-2019; progetto di ammissione delle azioni e dei warrant della Società alle negoziazioni su AIM Italia; (ii) la documentazione da distribuire agli investitori; (iii) le procedure interne; modifica dei contratti in essere con la controllante Safe Bag SpA; (iv) verifica della non soggezione della Società ad attività di direzione e coordinamento da parte di Safe Bag SpA e/o della sua controllante diretta RG Holding Srl; (v) approvazione del memorandum sul sistema di controllo di gestione.

- Il 16 luglio 2018, il consiglio di amministrazione ha approvato: (i) la definizione del range di prezzo delle azioni oggetto del collocamento strumentale all'ammissione alla quotazione su AIM Italia; (ii) le modifiche e/o integrazione al regolamento warrant; (iii) la proposta di costituzione della riserva legale e distribuzione di una parte della riserva sovrapprezzo.

- In data 16 luglio 2018, la Società ha presentato a Borsa Italiana la comunicazione di pre-ammissione di cui all'articolo 2 del Regolamento Emittenti AIM Italia richiedendo l'ammissione delle proprie Azioni e dei Warrant alla negoziazione sull'AIM Italia.

- Il 17 luglio 2018, l'assemblea straordinaria degli azionisti ha deliberato;



a) Nella parte ordinaria; (i) costituzione della riserva legale e distribuzione di una parte della riserva sovrapprezzo; (ii) l'incasso anticipato del finanziamento erogato in favore della società collegata Safe Bag USA; la distribuzione, nel rispetto del disposto dell'art. 2431 c.c., in favore dell'unico socio Safe Bag SpA di una parte della riserva sovrapprezzo.

b) Nella parte straordinaria; (i) modifica della delibera di aumento di capitale adottata in data 19 giugno 2018; (ii) approvazione del Regolamento warrant nel testo proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento al credito nei confronti della collegata Safe Bag USA, per complessivi Euro 1.051.338, già vantato da Safe Bag nei confronti della società Safe Bag USA e ceduto a sostravel nel contesto del Conferimento realizzato all'atto della costituzione dell'Emittente si segnala che, in data 16 luglio 2018, nel contesto e in esecuzione di una delibera di distribuzione di riserve, l'Emittente ha ritrasferito pro soluto alla controllante Safe Bag una parte del credito vantato nei confronti della società Safe Bag USA, per un importo corrispondente a USD 621.670,00. La parte restante, pari a USD 678.200,00 (oltre agli interessi medio tempore maturati), è stata invece estinta attraverso il pagamento anticipato del relativo importo da parte della stessa Safe Bag USA. Si segnala, pertanto, che alla data odierna la sostravel non vanta più crediti nei confronti della società collegata Safe Bag USA.

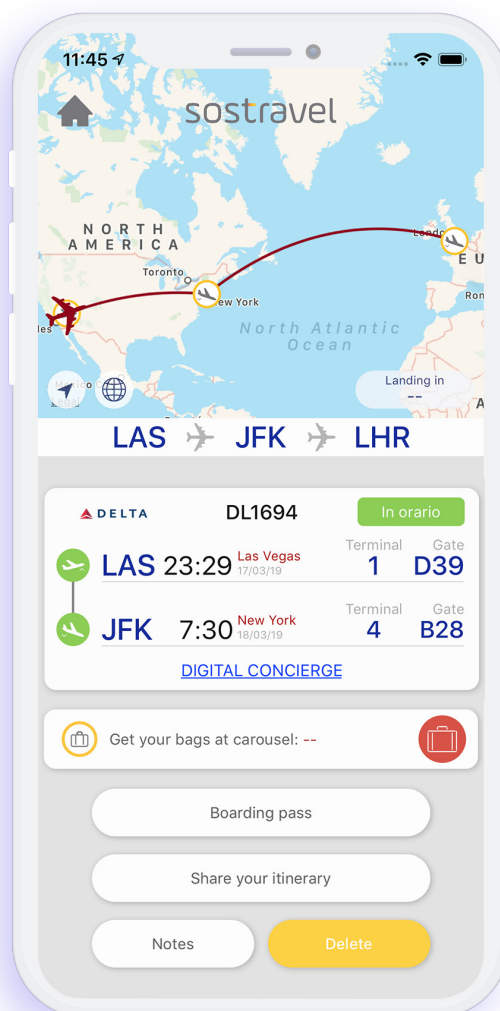
- La Società ha completato la procedura in data 25 luglio 2018, mediante la trasmissione a Borsa Italiana della domanda di ammissione e del presente Documento di Ammissione.

- L'ammissione delle Azioni e dei Warrant dell'Emittente sull'AIM Italia è stata concessa il 30 luglio 2018.

- L'Avvio delle Negoziazioni è avvenuto il 1° agosto 2018.

- Il 1° ottobre 2018 è stata rilasciata in soft-launch l'applicazione mobile sostravel.

- Il 15 dicembre 2018 l'app sostravel è stata lanciata sul mercato e sui principali mobile store tra i quali, Google Play e App Store.



## Piano industriale 2018-2019

Tra gli eventi societari merita una particolare menzione l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Nuovo Piano industriale 2018-2019, presente nel Documento di Ammissione, avvenuto a giugno 2018.

Nell'arco di tempo considerato dal Piano Industriale, la crescita dei ricavi sarà sostenuta dal progressivo incremento della base clienti, che la Società intende perseguire attraverso specifiche azioni, tra cui: l'espansione commerciale, investimenti in web marketing, digital advertising e la stipulazione di accordi con operatori del settore specializzati.

La strategia di crescita sarà orientata allo sviluppo di tre canali di vendita, e segnatamente:

1) il canale di vendita "Safe Bag-related", ovvero l'offerta in favore delle società del Gruppo Safe Bag per l'esercizio delle attività (i) di rintracciamento dei bagagli dei clienti del Gruppo Safe Bag che abbiano acquistato il Servizio Lost & Found Concierge nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna degli stessi presso gli aeroporti di destinazione e (ii) di assistenza tramite call center ai clienti delle società del Gruppo Safe Bag nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli;

2) il canale di vendita "Online", ovvero la promozione e la vendita diretta dei servizi attraverso l'App sostravel. Gli utenti, indipendentemente dal Paese/area geografica di appartenenza, potranno accedere alla piattaforma della Società e acquistare i servizi tramite questa offerta;

3) il canale di vendita "B2B", ovvero l'offerta in favore di operatori specializzati (in particolare, le compagnie aeree e gli handler), sulla base di appositi accordi commerciali, dei servizi aventi ad oggetto la raccolta delle denunce di smarrimento dei bagagli e le attività funzionali al relativo rintracciamento.

## Risultati prospettici economico-finanziari 2018-2019

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

Il Piano Industriale prevede una crescita del valore della produzione da Euro 1,9 milioni circa nel 2017 ad Euro 4,5 milioni circa nel 2019. Tale crescita sarà trainata dalle vendite realizzate tramite il canale Safe Bag-related, che nel corso del 2019 si prevede genereranno circa Euro 2,9 milioni di ricavi, in significativa crescita rispetto a Euro 1,7 milioni realizzati nel 2017. Ulteriore impulso alla crescita delle vendite sarà dato, inoltre, dagli altri due canali di vendita: Online, per il quale nel 2019 sono previste vendite pari a Euro 0,9 milioni; B2B, per il quale nel 2019 sono previste vendite pari a Euro 0,6 milioni.

Il Piano Industriale ipotizza una crescita dell'EBITDA da Euro 0,9 milioni nel 2017 ad Euro 1,2 milioni nel 2019, trainata prevalentemente dall'incremento della clientela, a fronte di un significativo aumento del flusso di passeggeri aerei negli aeroporti presidiati dal Gruppo Safe Bag. Si evidenzia peraltro, nel corso del 2018, una diminuzione del EBITDA da imputarsi principalmente ai maggiori costi sostenuti per strutturare la Società e renderla indipendente (personale, consiglio di amministrazione, legali, collegio sindacale).

Il Piano Industriale è stato redatto in ottica "pre-money" (non prendendo in considerazione gli eventuali proventi originati dalla raccolta di capitali connessi al progetto di ammissione delle azioni e dei warrant della Società alle negoziazioni su l'AIM Italia).

## Di seguito i principali accadimenti avvenuti successivamente al 31 dicembre 2018.

In data 14 gennaio 2019, il CdA ha deliberato l'acquisto di due immobili siti in Gallarate da adibire ad uso ufficio in previsione della crescita di sostravel.

- In data 14 febbraio 2019, si perfeziona l'acquisto del primo immobile.
- In data 14 marzo 2019, si perfeziona l'acquisto del secondo immobile.

Si prevede di trasferire la sede legale e l'attività della società presso i nuovi uffici entro la pausa estiva.



# 7 Andamento economico finanziario di sostravel

## Risultati economico-finanziari al 31 Dicembre 2018:

**RICAVI DELLE VENDITE** pari a 2.481 mila euro, in miglioramento rispetto al dato del 31 dicembre 2017 pro-forma pari a 1.747 mila euro (grazie all'incremento delle vendite sul perimetro Safe Bag-related) e sostanzialmente in linea rispetto all'obiettivo annuale di 2.487 mila euro;

**EBITDA** pari a 473 mila euro, in riduzione rispetto al dato del 31 dicembre 2017 pro-forma pari a 915 mila euro (questo per l'inserimento programmato della struttura organizzativa a servizio della crescita), ma in leggero miglioramento rispetto all'obiettivo annuale di 436 mila euro;

**EBIT** pari a -97 mila euro, in riduzione rispetto al dato al 31 dicembre 2017 pro-forma pari a 786 mila euro e all'obiettivo annuale di 218 mila euro, a causa, oltre che per gli elementi che impattano sull'EBITDA, anche dei maggiori ammortamenti relativi alla quotazione pari a 162 mila euro e di accantonamenti per i rimborsi a clienti (prudenziali) per 178 mila euro;

**UTILE netto** pari a -17 mila euro;

**PNF positiva (cassa)** pari a 3.267 mila euro e **in miglioramento** rispetto allo stesso dato del 31 dicembre 2017 grazie ai proventi rinvenienti dalla quotazione;

## Principali risultati economico-gestionali al 31 dicembre 2018:

Oltre ai dati economico-finanziari sembrano rilevanti al fine di una valutazione completa anche la crescita del data base (su cui verranno attivate delle promozioni ad hoc), dei clienti profilati e i downloads delle APP, tutti parametri in crescita sensibile.

**Date Base Clienti: 431.404 (pari a 271.456 al 30.6.2018 quindi + 58,9%);**

**Lost&Found Concierge "SAFE BAG-RELATED" venduti nel 2018 : 1.492.928;**

**Clienti profilati nel 2018: 355.404 (pari a 141.187 al 30.6.2018 quindi +151%);**

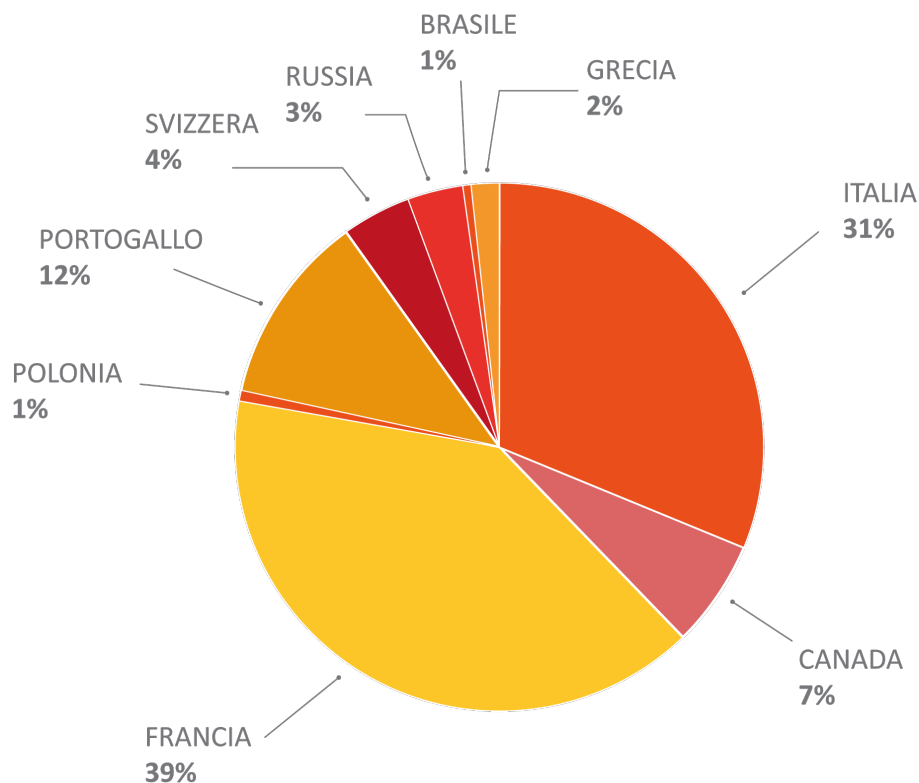
**Download APP del 2018: 48.690 (pari a 17.094 al 30.6.2018 quindi +185%);**

**Download APP complessive: 63.514.**



## Ripartizione geografica delle vendite al 31 dicembre 2018:

La ripartizione geografica delle vendite sopra riportate vede un'ottima diversificazione geografica con la Francia al primo posto con il 39% delle vendite, l'Italia al secondo posto con il 31% delle vendite, seguite da Portogallo (12%), Canada (7%), Svizzera (4%), Russia (3%), Grecia (2%) e, infine Brasile e Polonia (1%).



Si riportano nella tabella sottostante I principali indici di redditività solo per l'anno in corso non potendoli confrontare con lo stesso periodo dell'anno precedente:

### INDICI ECONOMICI

31 - DIC - 18

ROE-RETURN ON EQUITY	-0,3%
ROI-RETURN ON INVESTMENT	-2,8%
ROA-RETURN ON ASSETS	-0,2%

# Prospetti contabili del bilancio al 31 dicembre 2018

## Situazione economica

Valore in euro	31-dic-18	31-dic-17
Ricavi	2.481.273	154.772
Variazioni per lavori interni	0	0
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri ricavi	14.695	2.273
<b>Totale Ricavi</b>	<b>2.495.968</b>	<b>157.045</b>
Costi del prodotto	(1.568.121)	(66.570)
Costi per il personale	(420.724)	0
Altri costi	(33.374)	(599)
<b>EBITDA</b>	<b>473.750</b>	<b>89.876</b>
Ammortamenti	(392.783)	(938)
Svalutazioni	0	0
Accantonamenti	(178.165)	(15.567)
<b>EBIT</b>	<b>(97.178)</b>	<b>88.938</b>
Provenienti ed oneri finanziari (netti)	66.733	(10.204)
Rivalutazioni/svalut. attività finanziarie	0	0
<b>Utile (perdita) prima delle imposte</b>	<b>(30.465)</b>	<b>78.734</b>
Imposte	12.538	9.716
<b>Risultato Netto</b>	<b>(17.927)</b>	<b>69.018</b>



## Situazione patrimoniale-finanziaria

Valore in euro	31-dic-18	31-dic-17
immobilizzazioni immateriali	2.428.378	1.259.267
immobilizzazioni materiali	13.078	3.396
immobilizzazioni finanziarie	0	1.089.797
<b>(A) Capitale immobilizzato netto</b>	<b>2.441.456</b>	<b>2.352.460</b>
Rimanenze		0
Crediti commerciali	1.870.787	228.492
Altre attività	74.337	40.447
Debiti Commerciali	-536.680	-402.073
Altre passività	-188.021	-31.050
<b>(B) Capitale circolante gestionale</b>	<b>1.220.423</b>	<b>-164.184</b>
<b>(C) Totale Fondi</b>	<b>-178.165</b>	<b>-115.393</b>
<b>(D)=(A)+(B)+(C) Capitale investito netto</b>	<b>3.483.714</b>	<b>2.072.883</b>
disponibilità Liquide	3.267.683	0
Passività Finanziarie	0	0
<b>(E) Debiti/Crediti Finanziari Netti</b>	<b>3.267.683</b>	<b>0</b>
<b>(F) Patrimonio netto</b>	<b>6.751.397</b>	<b>2.072.883</b>
<b>(G)=(F)-(E) Fonti</b>	<b>3.483.714</b>	<b>2.072.833</b>

## Posizione Finanziaria Netta

Valore in euro	31-dic-18	31-dic-17
A Cassa	-	-
B Altre disponibilità liquide	3.267.683	-
C Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
D Liquidità (A+B+C)	3.267.683	-
E Crediti finanziari correnti	-	26.757
F Debiti bancari correnti		-
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente		-
H Altri debiti finanziari correnti		70.909
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	-	70.909
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	-	44.152
K Debiti bancari non correnti		-
L Obbligazioni emesse Altri debiti non correnti		-
M Altri debiti non correnti		-
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)		-
O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)		44.152



# 8 Altre Informazioni

La sezione fornisce una serie di informazioni coerenti con i dettami dell'art. 2428.

## Rischi operativi e incertezze

La Società è attenta nell'identificare e monitorare i rischi tipici dell'attività svolta, con il duplice obiettivo di fornire al management gli strumenti idonei per una adeguata gestione e di massimizzare la tutela del patrimonio aziendale.

- Rischio connesso alla mancanza di storia operativa dei nuovi servizi che verranno lanciati ad eccezione dell'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti già svolto in passato dalla controllante Safe Bag S.p.A.;
- Rischi connessi al funzionamento dell'App sostravel quali guasti nel funzionamento dei software, errori di programmazione, difetti di interazione o di compatibilità tra l'applicazione mobile e i dispositivi sui quali è installata e/o piattaforme, i data center e i sistemi operativi (Ios, Android, etc.) di terze parti inclusi i relativi aggiornamenti su cui sostravel non esercita alcun potere;
- Rischi connessi alla "customer retention" ossia alla capacità di trattenere gli utilizzatori acquisiti e di evitare che cessino di utilizzare o cancellino l'App;
- Rischi connessi ad atti di pirateria informatica;
- Rischi connessi alla competitività del mercato nel quale la Società opera e all'ingresso nel mercato di nuovi concorrenti;
- Rischi connessi ai fenomeni di stagionalità delle vendite dei servizi.

## Principali indicatori non finanziari

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

## Sicurezza e ambiente lavorativo

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

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

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

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

## Informazioni sulla gestione del personale

Nel corso dell'esercizio la nostra società ha effettuato investimenti in sicurezza del personale in ottemperanza del decreto legislativo 81/08 è stato infatti formato tutto il personale dipendente in materia di sicurezza dei lavoratori e dei preposti.



## Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile, si attesta che la società continua costantemente a svolgere attività di ricerca e sviluppo per ampliare i servizi offerti e migliorare le attuali funzionalità dell'App sostravel.

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

## Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2 del terzo comma dell'art. 2428 del codice civile si sottolinea che la società intrattiene rapporti con la controllante Safe Bag S.p.A. e tutte le società appartenenti al gruppo di Safe Bag. Rapporti instaurati con le società del gruppo sono di tipo contrattuale e conclusi nel rispetto della correttezza sostanziale e procedurale e a normali condizioni di mercato. In particolare, trattasi di contratto commerciale per il rintracciamento attivo bagagli ed il servizio di call center.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, in linea con le politiche gestionali si proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate. In particolare, si conferma la messa online delle nuove funzionalità dell'App. Nella seconda parte del 2018 si è completato l'iter della quotazione alla AIM Italia. Si rimanda a quanto descritto nei fatti di particolare rilievo per i maggiori dettagli sia relativamente al processo di quotazione sia relativamente alla distribuzione di riserve avvenuto nel mese di luglio 2018.

L'espansione a livello internazionale della controllante Safe Bag S.p.A. sta producendo ottimi risultati di fatturato anche per sostravel SpA avendo replicato il contratto di rintracciamento attivo dei bagagli alle nuove società del Gruppo Safe Bag SpA (Russia, Estonia e Grecia in primis).

Per quanto riguarda l'andamento economico la società prevede di poter confermare un risultato economico positivo anche nel 2019.

Si ritiene che la capacità della società di operare in condizioni di continuità aziendale sia adeguatamente gestita. L'andamento dei primi mesi dell'anno in corso conferma la validità delle scelte commerciali operate.

L'organo amministrativo ritiene che ragionevolmente le risorse a disposizione della società possano consentire la prosecuzione dell'attività nel futuro. Sulla base di questa valutazione è stato adottato il presupposto della continuità aziendale nella predisposizione dei dati di bilancio.

## Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.

## Sedi secondarie

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

*Il consiglio di amministrazione*

*Gallarate 27 marzo 2019*



**BILANCIO sostravel.COM AL 31  
DICEMBRE 2018**



# 9 Prospetti del bilancio

## Bilancio al 31/12/2018

### STATO PATRIMONIALE ATTIVO

	31-dic-18	31-dic-17
<b>A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.156.623	59.057
2) Costi di sviluppo	1.271.754	1.039.426
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	160.784
Totale immobilizzazioni immateriali	2.428.377	1.259.267
II - Immobilizzazioni materiali		
4) Altri beni	13.078	3.396
Totale immobilizzazioni materiali	13.078	3.396
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) Crediti		
d) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	1.089.797
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	1.089.797
d-bis) Verso altri		
Totale Crediti	0	1.089.797
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	0	1.089.797
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>2.441.455</b>	<b>2.352.460</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		

Esigibili entro l'esercizio successivo	4.925	2.510
Totale crediti verso clienti	4.925	2.510
<b>4) Verso controllanti</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	479.954	181.530
Totale crediti verso controllanti	479.954	181.530
<b>5) Verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	971.626	0
Totale crediti verso Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	971.626	0
<b>5-bis) Crediti tributari</b>		
Esigibili entro l'esercizio successivo	363.788	8.383
Totale crediti tributari	363.788	8.383
<b>5-ter) Imposte anticipate</b>		
Totale crediti	49.708	36.069
Totale crediti	1.870.001	228.492
<b>III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		
<b>1) Depositi bancari e postali</b>		
Totale disponibilità liquide	3.267.683	0
Totale attivo circolante (C)	<b>5.137.684</b>	<b>228.492</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>	<b>74.334</b>	<b>40.447</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.653.473</b>	<b>2.621.399</b>

## STATO PATRIMONIALE PASSIVO

	31-dic-18	31-dic-17
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I - Capitale	593.400	500.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.137.000	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	100.000	0
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	869.682	1.500.000

Totale altre riserve	869.682	1.500.000
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	69.239	0
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-17.927	72.883
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>6.751.394</b>	<b>2.072.883</b>
<b>B) FONDI PER RISCHI E ONERI</b>		
4) Altri	178.165	115.393
<b>Totale fondi per rischi e oneri (B)</b>	<b>178.165</b>	<b>115.393</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>4.812</b>	<b>0</b>
<b>D) DEBITI</b>		
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	204.761	32.450
<b>Totale debiti verso fornitori (7)</b>	<b>204.761</b>	<b>32.450</b>
11) Debiti verso controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	331.919	0
<b>Totale debiti verso controllanti (11)</b>	<b>331.919</b>	<b>0</b>
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	0	369.623
<b>Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti (11-bis)</b>	<b>0</b>	<b>369.623</b>
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	38.080	31.022
<b>Totale debiti tributari (12)</b>	<b>38.080</b>	<b>31.022</b>
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	27.618	0
<b>Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)</b>	<b>27.618</b>	<b>0</b>
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	61.132	0
<b>Totale altri debiti (14)</b>	<b>61.132</b>	<b>0</b>
<b>Totale debiti (D)</b>	<b>663.510</b>	<b>433.095</b>

<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>55.592</b>	<b>28</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>7.653.473</b>	<b>2.621.399</b>

**CONTO ECONOMICO**

	<b>31-dic-18</b>	<b>31-dic-17</b>
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE:</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.481.273	2.273
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	14.695	154.772
Totale altri ricavi e proventi	14.695	154.772
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>2.495.968</b>	<b>157.045</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE:</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	29.828	0
7) Per servizi	1.518.005	64.570
8) Per godimento di beni di terzi	20.286	2.000
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	311.275	0
b) Oneri sociali	87.829	0
c) Trattamento di fine rapporto	17.874	0
e) Altri costi	3.747	0
Totale costi per il personale	420.725	0
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	389.822	880
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.961	58
Totale ammortamenti e svalutazioni	392.783	938
12) Accantonamenti per rischi	178.165	15.567
14) Oneri diversi di gestione	33.374	599
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>2.593.166</b>	<b>83.674</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)</b>	<b>-97.198</b>	<b>73.371</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:</b>		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		

Da imprese sottoposte al controllo delle controllanti	46.119	5.939
Altri	44	0
<b>Totale proventi diversi dai precedenti</b>	<b>46.163</b>	<b>5.939</b>
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>46.163</b>	<b>5.939</b>
<b>17) Interessi e altri oneri finanziari</b>		
Altri	152	0
<b>Totale interessi e altri oneri finanziari</b>	<b>152</b>	<b>0</b>
17-bis) Utili e perdite su cambi	20.722	-16.143
<b>Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)</b>	<b>66.733</b>	<b>-10.204</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:</b>		
<b>Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)</b>	<b>-30.465</b>	<b>63.167</b>
<b>20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>		
Imposte correnti	785	26.353
Imposte relative ad esercizi precedenti	316	0
Imposte differite e anticipate	-13.639	-36.069
<b>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>	<b>-12.538</b>	<b>-9.716</b>
<b>21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	<b>-17.927</b>	<b>72.883</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(30.781)</b>	<b>72.883</b>
Imposte sul reddito	316	(9.716)
Interessi passivi/(attivi)	(44)	10.204
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(30.509)</b>	<b>73.371</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		



Accantonamenti ai fondi	178.165	15.567
Ammortamenti delle immobilizzazioni	392.783	938
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	(2.849)	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	0	0
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	568.099	16.505
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>537.590</b>	<b>89.876</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(2.416)	(2.510)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	28.874	32.449
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(33.887)	(40.447)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	55.564	28
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(1.419.418)	143.641
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.371.283)	133.161
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>(833.693)</b>	<b>223.037</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	44	(10.204)
(Imposte sul reddito pagate)	15.125	40.738
Dividendi incassati	0	99.826
(Utilizzo dei fondi)	(128.455)	0
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(113.286)	130.360
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(946.979)</b>	<b>353.397</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(12.643)	(3.454)

Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.558.933)	(1.260.147)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	(1.089.796)
Disinvestimenti	1.089.797	0
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)</b>	<b>(481.779)</b>	<b>(2.353.397)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	0	0
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	4.696.441	2.000.000
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>4.696.441</b>	<b>2.000.000</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>3.267.683</b>	<b>0</b>
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>		
Depositi bancari e postali	0	0
Assegni	0	0

Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	0	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.267.683	0
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	0	0
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.267.683	0
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0



# 10 Note integrativa al bilancio

## 31 Dicembre 2018

### Premessa

Il bilancio chiuso al 31/12/2018 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 c.c..

La società è una start-up che nasce a fine 2017 da conferimento di ramo d'azienda operato dal socio unico del periodo Safe Bag S.p.A.

sostravel.com S.p.A. offre al mercato taluni servizi online già offerti in precedenza da Safe Bag a cui si aggiungono una serie di nuovi servizi di assistenza a passeggeri erogati attraverso apposita piattaforma digitale accessibile sia via dispositivo mobile sia via web.

La Società opera nel settore turistico offrendo servizi ai viaggiatori che si sostanziano, tra gli altri, nella assistenza alla ricerca del bagaglio disguidato, protezione del bagaglio, informazioni dettagliate sugli aeroporti di partenza e di arrivo, meteo a destinazione, informazioni su prenotazione e trasferimenti da/a l'aeroporto di partenza e di arrivo, wayfinding e della commercializzazione di servizi in ambito web e mobile. Le principali attività svolte riguardano la gestione e lo sviluppo tecnologico del sito e dell'app attraverso i quali vengono erogati i suddetti servizi, oltre alla programmazione di iniziative di marketing e commerciali finalizzate ad accrescere il numero di utenti.

La società appartiene al gruppo Safe Bag che rappresenta uno dei principali operatori europei e mondiali nei servizi di protezione e rintracciamento bagagli negli aeroporti.

### Principi di redazione

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

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

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

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



## Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito.

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

Il bilancio è redatto in unità di euro.

## CASI ECCEZIONALI EX ART. 2423, QUINTO COMMA DEL CODICE CIVILE

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

## CAMBIAMENTI DI PRINCIPI CONTABILI

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

## CORREZIONE DI ERRORI RILEVANTI

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

## PROBLEMATICHE DI COMPARABILITÀ E ADATTAMENTO

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

## CRITERI DI VALUTAZIONE APPLICATI

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio, esposti di seguito, sono conformi a quanto disposto dall'art. 2426 del Codice Civile.

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

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene.

In particolare, i costi di impianto ed ampliamento derivano dalla capitalizzazione degli oneri riguardanti le fasi di avvio o di accrescimento della capacità operativa e sono ammortizzati in 5 anni.

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

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

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



## Immobilizzazioni materiali

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

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

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

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

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

Qui di seguito sono specificate le aliquote applicate:

Altri beni:

- mobili e arredi: 12%

- macchine ufficio elettroniche: 20%

## Crediti

I crediti sono classificati nell'attivo immobilizzato ovvero nell'attivo circolante sulla base della destinazione / origine degli stessi rispetto all'attività ordinaria, e sono iscritti al valore di presunto realizzo. La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria, della realistica capacità del

debitore di adempiere all'obbligazione nei termini contrattuali e dell'orizzonte temporale in cui, ragionevolmente, si ritiene di poter esigere il credito.

I crediti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei crediti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi).

Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i crediti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

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

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

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

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

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

## Crediti tributari e attività per imposte anticipate

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

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

Le attività per imposte anticipate connesse ad una perdita fiscale sono state rilevate in presenza di ragionevole certezza del loro futuro recupero, comprovata da una pianificazione fiscale per un ragionevole periodo di tempo che prevede redditi imponibili sufficienti per utilizzare le perdite riportabili e/o dalla presenza di differenze temporanee imponibili sufficienti ad assorbire le perdite riportabili.

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono esposte al loro valore nominale.

## Ratei e risconti

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

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

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

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

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

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

## Fondi per rischi ed oneri

I fondi per rischi rappresentano le passività connesse a situazioni esistenti alla data di bilancio, ma il cui verificarsi è solo probabile.

Con riferimento ai rischi per i quali il manifestarsi di una passività sia soltanto possibile ovvero l'onere non possa essere attendibilmente stimato, non si è proceduto allo stanziamento di un fondo rischi.

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

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

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

## Fondi per imposte, anche differite

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

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

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

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

## Debiti

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

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

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

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

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

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.

## Valori in valuta

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

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo. Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

## Costi e ricavi

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

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

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



## ALTRE INFORMAZIONI

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta. Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

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

## CREDITI VERSO SOCI

La voce - al 31.12.2018, pari a zero - nel corso del 2018, non ha subito movimentazioni.

## IMMOBILIZZAZIONI

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

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

### Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono pari a € 2.428.377 (€ 1.259.267 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio				
Costo	59.057	1.039.426	160.784	1.259.267
Valore di bilancio	59.057	1.039.426	160.784	1.259.267
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	1.271.211	287.721	0	1.558.932
Riclassifiche (del valore di bilancio)	0	160.784	-160.784	0
Ammortamento dell'esercizio	173.645	216.177	0	389.822
Totale variazioni	1.097.566	232.328	-160.784	1.169.110
Valore di fine esercizio				
Costo	1.384.683	1.435.145	0	2.819.828
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	228.060	163.391	0	391.451
Valore di bilancio	1.156.623	1.271.754	0	2.428.377

Nella voce Costi di impianto e di ampliamento sono state riportate le spese di costituzione e quotazione. Nella voce Costi di sviluppo rientrano i software di proprietà sviluppati dalla società;

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

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 13.078 (€ 3.396 nel precedente esercizio).

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

Le immobilizzazioni materiali sono originariamente iscritte al costo di acquisto o di produzione.

Il costo di acquisto include gli oneri accessori di diretta imputazione.

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

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

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

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	3.396	3.396
Valore di bilancio	3.396	3.396
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	12.643	12.643
Ammortamento dell'esercizio	2.961	2.961
Totale variazioni	9.682	9.682
Valore di fine esercizio		
Costo	16.097	16.097
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	3.019	3.019
Valore di bilancio	13.078	13.078

## Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 1.089.797 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Importo nominale iniziale	Fondo svalutazione iniziale	Valore netto iniziale	Accantonamenti al fondo svalutazione	Utilizzi del fondo svalutazione
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti esigibili oltre esercizio successivo	1.089.797	0	1.089.797	0	0
<b>Totale</b>	<b>1.089.797</b>	<b>0</b>	<b>1.089.797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	(Svalutazioni)/ R ripristini di valore	Riclassificato da/(a) altre voci	Altri movimenti incrementi/ (decrementi)	Importo nominale finale	Fondo svalutazione finale	Valore netto finale
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti esigibili oltre esercizio successivo	0	0	-1.089.797	0	0	0
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.089.797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Qui di seguito sono rappresentati i movimenti di sintesi:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti immobilizzati verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.089.797	-1.089.797	0	0	0	0
<b>Totale crediti immobilizzati</b>	<b>1.089.797</b>	<b>-1.089.797</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

La variazione è dovuta all'estinzione del credito verso la società Safe Bag USA LLC, trasferito dalla Safe Bag SpA in sede di originario conferimento attuato in sede di costituzione della società. L'estinzione del credito è avvenuto a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 16 luglio 2018, ed è stato effettuato secondo le seguenti modalità:

- l'incasso anticipato, entro il mese di luglio 2018, a titolo di rimborso parziale del finanziamento erogato in favore della società collegata Safe Bag USA, dell'importo (comprensivo delle rate già corrisposte) di USD 678.200, oltre agli interessi maturati sino alla data del pagamento;
- la distribuzione, in favore dell'azionista Safe Bag S.p.A. e nel rispetto del disposto dell'art. 2431 c.c., di una parte della riserva sovrapprezzo, per un importo complessivo corrispondente a USD 621.670 e quindi pari, in base al tasso di cambio di USD/Euro rilevato dalla Banca Centrale Europea in data 13 luglio 2018, ad euro 533.958,363, attuata mediante assegnazione in natura in favore della stessa Safe Bag S.p.A. della parte residua del credito derivante dal finanziamento sopra ricordato, al netto della quota oggetto del rimborso anticipato di cui al punto che precede.

## Crediti immobilizzati - Operazioni con retrocessione a termine

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

## Immobilizzazioni Finanziarie iscritte ad un valore superiore al fair value

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

## ATTIVO CIRCOLANTE Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 1.870.001 (€ 228.492 nel precedente esercizio). La composizione è così rappresentata:

	Esigibili entro l'esercizio successivo	Esigibili oltre l'esercizio	Valore nominale totale	(Fondi rischi/ svalutazioni)	Valore netto
Verso clienti	4.925	0	4.925	0	4.925
Verso controllanti	479.954	0	479.954	0	479.954
Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	971.626	0	971.626	0	971.626
Crediti tributari	363.788	0	363.788		363.788
Imposte anticipate			49.708		49.708
<b>Totale</b>	<b>1.820.293</b>	<b>0</b>	<b>1.870.001</b>	<b>0</b>	<b>1.870.001</b>

## Crediti - Distinzione per scadenza

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.510	2.415	4.925	4.925	0	0
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	181.530	298.424	479.954	479.954	0	0
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	0	971.626	971.626	971.626	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	8.383	355.405	363.788	363.788	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	36.069	13.639	49.708	49.708		
<b>Totale crediti iscritti nell'attivo circolante</b>	<b>228.492</b>	<b>1.641.509</b>	<b>1.870.001</b>	<b>1.820.293</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Crediti - Ripartizione per area geografica

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

FRANCIA	633.761
PORTOGALLO	100.797
SVIZZERA	25.079
CANADA	93.512
POLONIA	27.050
RUSSIA	37.934
BRASILE	11.843
GRECIA	41.652
ITALIA	484.879

## Crediti - Operazioni con retrocessione a termine

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

## Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a € 3.267.683 (€ 0 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	0	3.267.683	3.267.683
Totale disponibilità liquide	0	3.267.683	3.267.683

## RATEI E RISCOINTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 74.334 (€ 40.447 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	40.447	-40.447	0
Risconti attivi	0	74.334	74.334
Totale ratei e risconti attivi	40.447	33.887	74.334

### Composizione dei ratei attivi:

Non sono presenti ratei attivi al 31/12/2018.

### Composizione dei risconti attivi:

Le variazioni derivano dall'ordinaria attività di gestione.

I risconti attivi sono principalmente relativi a:

- Acquisto pass Vip Lounge per Euro 34.000;
- Acquisto pass uFirst per servizio Fast Track per Euro 17.000;
- Polizza assicurativa per Euro 4.166;
- Consulenza editoriale Spriano per Euro 1.750;
- Infrastruttura ERP Navision per Euro 1.930;
- Consulenze ongoing Borsa ( Nomad, Specialist, etc) per Euro 12.044;
- Infrastruttura tecnologica e licenze software per Euro 3.443.

## Oneri finanziari capitalizzati

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

A complemento delle informazioni fornite sull'attivo dello Stato Patrimoniale qui di seguito si specificano le 'Svalutazioni per perdite durevoli di valore' e le 'Rivalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali'

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

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 3-bis del codice civile, si precisa che non sono state applicate alle immobilizzazioni immateriali e materiali come da principio contabile OIC 9.

In particolare si precisa che è stato applicato il metodo semplificato di cui ai paragrafi da 30 a 35 dell'OIC 9, confrontando il valore recuperabile delle immobilizzazioni, determinato sulla base della capacità di ammortamento con il loro valore netto contabile iscritto in bilancio. Da tale test è emersa la sostenibilità degli investimenti, basata sulla stima dei flussi reddituali futuri riferibili alla struttura produttiva nel suo complesso.

## Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

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



## INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

### PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 6.751.394 (€ 2.072.883 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	500.000	0	0	93.400
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0	0	5.137.000
Riserva legale	0	0	3.644	96.356
Altre riserve				
Varie altre riserve	1.500.000	0	0	0
Totale altre riserve	1.500.000	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	69.239	0
Utile (perdita) dell'esercizio	72.883	0	-72.883	0
Totale Patrimonio netto	2.072.883	0	0	5.326.756

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		593.400
Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0		5.137.000
Riserva legale	0	0		100.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	630.318	0		869.682
Totale altre riserve	630.318	0		869.682
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		69.239
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-17.927	-17.927
Totale Patrimonio netto	630.318	0	-17.927	6.751.394



Le variazioni del patrimonio netto intervenute nel corso dell'esercizio sono le dovute ai seguenti avvenimenti:

- Il capitale sociale, a seguito delle avvenute sottoscrizioni dell'aumento di capitale finalizzato alla quotazione, si è incrementato di 93.400 euro e al 31 dicembre 2018 è pari a 593.400;

- La riserva ex. Art 2430 c.c. è pari ad euro 100.000, per effetto della destinazione del 5% dell'utile dell'esercizio 2017, pari a euro 3.644, e del giroconto di euro 96.356 dalla riserva da conferimento;

- La riserva sovrapprezzo azioni, pari a euro 5.137.000, è stata costituita per effetto della collocazione delle azioni della società sul mercato azionario AIM, a seguito della quotazione del 1 agosto 2018;

- La riserva da conferimento, pari a euro 869.682, ha registrato un decremento di euro 630.318 rispetto all'esercizio precedente, di cui euro 533.958 distribuiti al socio Safe Bag S.p.A. mediante assegnazione in natura della parte residua del finanziamento verso la società Safe Bag USA LLC, e euro 96.356 destinati alla riserva legale;

- L'utile dell'esercizio 2017, pari a euro 72.883, è stato riportato a nuovo, al netto della quota destinata alla riserva legale, per euro 69.239. L'esercizio 2018 ha registrato invece una perdita di euro 17.927.

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

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi
Capitale	0	0	0	500.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	0	0	1.500.000
Totale altre riserve	0	0	0	1.500.000
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0
Totale Patrimonio netto	0	0	0	2.000.000

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		500.000
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	0		1.500.000
Totale altre riserve	0	0		1.500.000
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	72.883	72.883
Totale Patrimonio netto	0	0	72.883	2.072.883

## Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	593.400	Capitale		0	0	0
Riserva da soprapprezzo delle azioni	5.137.000	Capitale	A - B - C	5.137.000	0	0
Riserva legale	100.000	Capitale	B	0	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	869.682	Capitale	A - B - C	869.682	630.318	0
Totale altre riserve	869.682			869.682	630.318	0
Utili portati a nuovo	69.239	Utili	A - B - C	69.239	0	0
Totale	6.769.321			6.075.921	630.318	0
Quota non distribuibile				2.428.377		
Residua quota distribuibile				3.647.544		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

## FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 178.165 (€ 115.393 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Fondo per trattamento di quiescenza e obblighi simili	Fondo per imposte anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0	0	115.393	115.393
Variazioni nell'esercizio					
Altre variazioni	0	0	0	62.772	62.772
Totale variazioni	0	0	0	62.772	62.772
Valore di fine esercizio	0	0	0	178.165	178.165

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

## TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 4.812 (€ 0 nel precedente esercizio).

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	17.874
Utilizzo nell'esercizio	13.062
Totale variazioni	4.812
Valore di fine esercizio	4.812

## DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 663.510 (€ 433.095 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	32.450	172.311	204.761
Debiti verso controllanti	0	331.919	331.919
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	369.623	-369.623	0
Debiti tributari	31.022	7.058	38.080
Debiti vs. istituti di previdenza e sicurezza sociale	0	27.618	27.618
Altri debiti	0	61.132	61.132
Totale	433.095	230.415	663.510

## Debiti - Distinzione per scadenza

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata superiore a 5 anni
Debiti verso fornitori	32.450	172.311	204.761	204.761	0	0
Debiti verso controllanti	0	331.919	331.919	331.919	0	0
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	369.623	-369.623	0	0	0	0
Debiti tributari	31.022	7.058	38.080	38.080	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	0	27.618	27.618	27.618	0	0
Altri debiti	0	61.132	61.132	61.132	0	0
<b>Totale debiti</b>	<b>433.095</b>	<b>230.415</b>	<b>663.510</b>	<b>663.510</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Debiti - Ripartizione per area geografica

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

Area geografica	Importo
Moldavia	38.248
Svizzera	1.940
Italia	506.767

## Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

## Debiti - Operazioni con retrocessione a termine

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

## RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 55.592 (€ 28 nel precedente esercizio). La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	28	1.315	1.343
Risconti passivi	0	54.249	54.249
<b>Totale ratei e risconti passivi</b>	<b>28</b>	<b>55.564</b>	<b>55.592</b>

### Composizione dei ratei passivi:

	Descrizione	Importo
	Ratei passivi	1.343
<b>Totale</b>		<b>1.343</b>

Il risconti passivi sono tutti relativi al credito di imposta per attività di ricerca e sviluppo effettuate nel corso del 2018 per euro 54.249.

## INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### VALORE DELLA PRODUZIONE

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

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

Ricavi per servizi.

### Ricavi delle vendite e delle prestazioni - Ripartizione per area geografica

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

Area geografica	Valore esercizio corrente
ITALIA	774.808
CANADA	164.715
FRANCIA	976.941
POLONIA	28.059
PORTOGALLO	293.022
SVIZZERA	104.992
RUSSIA	85.241
BRASILE	11.843
GRECIA	41.652
<b>Totale</b>	<b>2.481.273</b>

## Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 14.695 (€ 154.772 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri			
Altri ricavi e proventi	154.772	-140.077	14.695
Totale altri	154.772	-140.077	14.695
Totale altri ricavi e proventi	154.772	-140.077	14.695

## COSTI DELLA PRODUZIONE

## Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 1.518.005 (€ 64.570 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Trasporti	0	159	159
Spese di manutenzione e riparazione	0	689	689
Servizi e consulenze tecniche	10.900	88.730	99.630
Compensi agli amministratori	0	65.061	65.061
Compensi a sindaci e revisori	0	47.777	47.777
Provvigioni passive	0	139	139
Pubblicità	0	1.492	1.492
Spese e consulenze legali	0	36.400	36.400
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	2.000	181.596	183.596
Spese telefoniche	0	33.143	33.143
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	0	4.741	4.741
Assicurazioni	2.083	24.737	26.820
Spese di rappresentanza	0	5.538	5.538
Spese di viaggio e trasferta	0	23.093	23.093
Spese di aggiornamento, formazione e addestramento	0	820	820
Altri	49.587	939.320	988.907
<b>Totale</b>	<b>64.570</b>	<b>1.453.435</b>	<b>1.518.005</b>

## Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 20.286 (€ 2.000 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	2.000	18.000	20.000
Altri	0	286	286
<b>Totale</b>	<b>2.000</b>	<b>18.286</b>	<b>20.286</b>

## Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 33.374 (€ 599 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Altri oneri di gestione	599	32.775	33.374
<b>Totale</b>	<b>599</b>	<b>32.775</b>	<b>33.374</b>

**PROVENTI E ONERI FINANZIARI****Interessi e altri oneri finanziari - Ripartizione per tipologia di debiti**

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

**Utili e perdite su cambi**

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

	Parte valutativa	Parte realizzata	Totale
Utili su Cambi	0	9.253	9.253
Perdite su cambi	0	-11.469	-11.469

**RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel corso del 2018 non si sono verificati ricavi di entità o incidenza eccezionali.

**COSTI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI**

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del codice civile, nel corso del 2018 non si sono verificati costi di entità o incidenza eccezionali.



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

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Imposte correnti	Imposte relative a esercizi precedenti	Imposte differite	Imposte anticipate	Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale/trasparenza fiscale
IRES	485	316	0	13.639	
IRAP	300	0	0	0	
<b>Totale</b>	<b>785</b>	<b>316</b>	<b>0</b>	<b>13.639</b>	<b>0</b>

I seguenti prospetti, redatti sulla base delle indicazioni suggerite dall'OIC 25, riportano le informazioni richieste dall'art. 2427, comma 1 numero 14, lett. a) e b) del codice civile.

La fiscalità anticipata è stata determinata con riferimento alle differenze temporanee generate dall'iscrizione dei fondi rischi.



## ALTRE INFORMAZIONI

**Dati sull'occupazione**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il personale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 15 del codice civile:

	Numero medio
Quadri	3
Impiegati	7
Totale Dipendenti	10

**Compensi agli organi sociali**

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

	Descrizione	Importo
<b>Compensi</b>	62.200	29.000

**Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione**

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	17.300
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	17.300



## Categorie di azioni emesse dalla società

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

Descrizione	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	5.000.000	5.000.000	934.000	934.000	5.934.000	5.934.000
<b>Totale</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>934.000</b>	<b>934.000</b>	<b>5.934.000</b>	<b>5.934.000</b>

## Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

## Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

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

## Operazioni con parti correlate

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

- Marzo 2019, competenza 2018 - Riaddebito dei costi sostenuti dalla controllante Safe Bag S.p.A. nell'esercizio 2018, relativi allo sviluppo e all'implementazione dell'App sostravel e alla gestione del processo di quotazione della Società per euro 303.301.

- Luglio 2018: contratto di consulenza con la società SHS srl per attività di Investor Relations per un importo pari a 18.300 euro.

## Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sono in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-ter del codice civile.

## Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nessun fatto di rilievo avvenuto dopo la chiusura di bilancio.

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

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

	Insieme più grande
Nome dell'impresa	Safe Bag SpA
Città (se in Italia) o stato estero	Gallarate (VA)
Codice fiscale (per imprese italiane)	02389980125

## Strumenti finanziari derivati

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

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

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



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

La Società nel corso dell'esercizio 2018 ha svolto attività di ricerca e sviluppo in relazione ad Attività sperimentali a favore di nuove soluzioni tecniche e tecnologiche in riferimento a nuovo applicativo software sostravel per dispositivi mobili finalizzato al miglioramento dell'esperienza del viaggio aereo.

Per lo sviluppo di questi progetti la società ha sostenuto, nel corso del passato esercizio, costi relativi ad attività di R&S in precedenza riportati. A tal fine si evidenzia che gli stessi sono stati imputati all'attivo patrimoniale sulla base della discrezionalità dell'organo amministrativo e previo consenso del Collegio Sindacale.

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

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

In ottemperanza agli adempimenti di trasparenza e pubblicità previsti ai sensi della Legge n. 124 del 4 agosto 2017 articolo 1 commi 125-129, che ha imposto a carico delle imprese l'obbligo di indicare in nota integrativa "sovvenzioni, contributi, e comunque vantaggi economici di qualunque genere", si riportano di seguito gli estremi dei relativi importi:

SOGGETTO EROGANTE	VALORE CONTRIBUTO 2018	STATO PRATICA (DELIBERATO/ EROGATO / DETERMINATO/ COMPENSATO) (1)	DATA	RIFERIMENTO NORMATIVO
Stato Italiano	67.811,00 €			Ricerca & Sviluppo L. 190 e s.m.i.

## Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del codice civile, si propone di riportare la perdita maturata al nuovo esercizio.

### L'Organo Amministrativo



## SosTravel.com Spa

Sede legale VIA OLONA, 183/G - cap 21013 (VA)

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

Capitale Sociale interamente versato Euro 500.000,00

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

Indirizzo pubblico di posta elettronica certificata: SOSTRAVEL@PEC.NET

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

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

Signori Soci, il collegio sindacale, nell'esercizio chiuso al 31.12.2018, ha svolto le funzioni previste dagli artt. 2403 e seguenti C.C.

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

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

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

##### *Attività svolta*

- Durante le verifiche periodiche, il collegio ha preso conoscenza dell'evoluzione dell'attività svolta dalla società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente e/o straordinaria al fine

di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale. Si sono anche avuti confronti con gli studi professionali che assistono la società in tema di consulenza e assistenza legale, contabile e fiscale su temi di natura tecnica e specifica: i riscontri hanno fornito esito positivo.

- In data 30 luglio 2018 la Società è stata ammessa al mercato AIM di Borsa Italiana con un prezzo per azione di euro 5,60 ed una capitalizzazione, pari a Euro 33 milioni. Il 1° agosto 2018 si è conclusa, con il primo giorno di negoziazione, l'operazione di IPO con l'integrale sottoscrizione da parte del mercato dell'aumento di capitale con una raccolta finanziaria lorda di Euro 5,2 milioni.
- Nel corso dell'intero anno la Società si è inoltre dedicata allo sviluppo e all'implementazione dell'App Sostravel, nonché alla negoziazione e conclusione di alcuni contratti funzionali all'esercizio della propria attività.
- Il collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa e delle sue eventuali mutazioni rispetto alle esigenze minime postulate dall'andamento della gestione.
- I rapporti con le persone operanti nella citata struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati, avendo chiarito quelli del collegio sindacale. Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che: il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali è stato oggetto di variazione rispetto all'esercizio precedente, poiché la società ha cercato di elevare il livello della preparazione tecnica di queste importanti figure che resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali; i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.
- Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, c. 5 C.C., sono state fornite dal Presidente del Consiglio di Amministrazione con periodicità sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del collegio sindacale presso la sede della società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici e informatici con gli altri membri del consiglio di amministrazione.
- In conclusione, per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il collegio sindacale può affermare che:
  - le decisioni assunte dai soci e dall'organo di amministrazione sono state conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
  - sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
  - le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge e allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale; non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
  - nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta:
    - non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
    - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 C.C.;

- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C.;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, c. 7 C.C.;
- nel corso dell'esercizio il collegio non ha rilasciato pareri previsti dalla legge.

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

### *Bilancio d'esercizio*

- Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2018 che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art 2429 C.C., in merito al quale riferiamo quanto segue. Non essendo a noi demandata la revisione contabile del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
- Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2018 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa, nel rispetto di quanto prescrive l'art. 2423 C.C. e secondo gli schemi previsti dagli articoli 2424 e 2425 C.C.

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

A) Credito verso i soci per versamenti ancora dovuti	0
B) Immobilizzazioni	2.441.455
C) Attivo circolante	5.137.684
D) Ratei e risconti attivi	74.334
<b>Totale attivo</b>	<b>7.653.473</b>
A) Patrimonio netto	6.751.394
B) Fondi rischi e oneri	178.165
C) T.F.R. di lavoro subordinato	4.812
D) Debiti	663.510
E) Ratei e risconti passivi	55.592
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>7.653.473</b>

Il risultato d'esercizio 1.01.2018 - 31.12.2018 trova espressione nel **conto economico** secondo i raggruppamenti in sintesi delle voci di costo e ricavo previsti dall'art. 2425 come segue:

A) Valore della produzione	2.495.968
B) Costi della produzione	2.593.166
Saldo	<u>(97.198)</u>
C) Proventi ed oneri finanziari	66.733
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0
Saldo	<u>66.733</u>
Risultato prima delle imposte	(30.465)
22) Imposte sul reddito	(12.538)
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b><u>(17.927)</u></b>

- L'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 C.C.; tali documenti sono stati consegnati al collegio sindacale in tempo utile affinché siano depositati presso la sede della società corredati dalla presente relazione, e ciò indipendentemente dal termine previsto dall'art. 2429, c. 1 C.C.
- È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni: i criteri utilizzati nella redazione del bilancio chiuso al 31.12.2018 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.
- È stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, alla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- È stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.
- L'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, c. 4 C.C.
- È stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni.
- Ai sensi dell'art. 2426, c. 5 C.C. i valori significativi iscritti ai punti B-I-1) e B-I-2) dell'attivo sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione; si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo.

È stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie e monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro.



- Sono state fornite in nota integrativa le informazioni richieste dall'art. 2427-bis C.C., relative agli strumenti finanziari derivati e per le immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value;
- Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2018, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per € 17.927. Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa. Il risultato della revisione legale del bilancio è stato oggetto della relazione rilasciata in data 12/04/2019 da parte del revisore unico indipendente.


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

#### **Osservazioni**

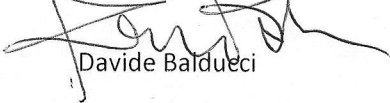
- Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il collegio propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2018, così come redatto dagli amministratori.

Roma, 12 aprile 2019

Il collegio sindacale

  
Alessandro Pacieri

  
Paolo Natalini

  
Davide Balducci

**Sos Travel.com S.p.A.**

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

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

Agli Azionisti di

SOS Travel.com S.p.A.

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

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della SOS Travel.com S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

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

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

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

Richiamiamo l'attenzione sull'informativa presente in bilancio, relativamente al processo di quotazione, che descrive gli effetti dell'iter conclusosi in data 1° agosto 2018 con la quotazione sul segmento dell'AIM Italia. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

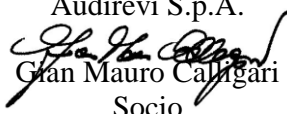
Gli Amministratori della SOS Travel.com S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della SOS Travel.com S.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della SOS Travel.com S.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SOS Travel.com S.p.A. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 12 aprile 2019

Audirevi S.p.A.  
  
Gian Mauro Calligaris  
Socio



© **sostravel 2019**  
Via Olona, 183/G 21013 Gallarate (VA) Italy  
**[www.sostravel.com](http://www.sostravel.com)**