

DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI PRO- FORMA DELL'EMITTENTE al 31 dicembre 2017

Gallarate, 03 maggio 2018

Sommario

1. Premessa.....	3
2. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma	3
3. La composizione dei prospetti contabili dello stato patrimoniale, del conto economico e della posizione finanziaria netta pro-forma al 31 dicembre 2017.....	5
4. Commento alle logiche di proformazione e alle principali voci di bilancio.....	7

1. Premessa

La società SosTravel.com S.p.A. è stata costituita, quale società per azioni, in data 27 novembre 2017, ai sensi dell'art. 2342 c.c. tramite conferimento di un ramo d'azienda denominato SosTravel.com dalla Safe Bag SpA. La valutazione del valore di conferimento è stata redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343-ter, comma secondo, lett. b, dal prof. Massimiliano Carlo De Nova il quale ha redatto la relazione di stima del patrimonio del ramo d'azienda conferito. La stima del Prof. Nova è effettuata a valori contabili ed è fondata sull'impiego di un sistema articolato di criteri ovvero il criterio finanziario unlevered "DFC" e il criterio misto patrimoniale-reddituale denominato del "reddito residuale RI". L'operazione di conferimento è avvenuta in continuità di valori contabili mediante l'iscrizione delle attività e passività conferite al valore iscritto nei conti della conferente Safe Bag S.p.A. alla data di riferimento del conferimento del 7 dicembre 2017. La stima si è basata sull'intento della conferente Safe Bag S.p.A. di conferire un patrimonio netto di euro 2 milioni formato da capitale sociale per euro 0,5 milioni e per il residuo importo di 1,5 milioni da riserve. La stima ha incluso nell'attivo immobilizzazioni immateriali quale il software per Euro 1.020.979,60, crediti finanziari per Euro 1.100.000 e crediti dell'attivo circolante per euro 4.880,00, oltre al passivo di un fondo rischi di Euro 99.825,61 e debiti nell'attivo circolante per Euro 26.033,99. La Vostra società opera nel mercato dei servizi di assistenza e informazioni ai viaggiatori fornendo servizi ai passeggeri attraverso piattaforme digitali e dispositivi mobile.

2. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma della SosTravel.com S.p.A.

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali pro-forma di SosTravel.com S.p.A. per l'anno 2017 redatti alla luce dell'operazione straordinaria sopra descritta. I valori sono stati ricostruiti estrapolando dal bilancio della Safe Bag SpA i volumi generati dal ramo d'azienda conferito.

I prospetti pro-forma sono stati predisposti in conformità ai principi contabili nazionali. Le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte al fine di simulare gli effetti delle suddette operazioni societarie, come se le stesse fossero virtualmente avvenute nel corso dell'anno 2017.

Stato Patrimoniale

PF 31/12/2017

Immobilizzazioni Immateriali	1.248.050,77
Immobilizzazioni Materiali	2.607,86
Immobilizzazioni Finanziarie	1.089.795,82
Totale immobilizzazioni	2.340.454,45
Crediti commerciali	157.282,81
Altre Attività	125.349,45
Debiti commerciali	(372.663,32)
Altre passività	(359.998,30)
Capitale circolante netto	(450.029,36)
Fondi per rischi e oneri	(115.392,59)
Capitale investito netto	1.775.032,50
Patrimonio netto	2.608.133,31
Patrimonio netto	2.608.133,31
Disponibilità liquide	(833.100,81)
Posizione finanziaria netta	(833.100,81)
Totale mezzi propri	1.775.032,50

Conto Economico

PF 31/12/2017

Ricavi gestione caratteristica	1.747.257,50
Altri ricavi e proventi	113.817,86
Totale ricavi	1.861.075,36
Servizi e godimento beni di terzi	(831.976,68)
Costi del personale	(113.281,53)
Oneri diversi di gestione	(842,35)
Totale costi di gestione	(946.100,56)
EBITDA	914.974,80
Ammortamenti e svalutazioni	(13.691,51)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(115.392,59)
EBIT	785.890,70
Proventi (oneri) finanziari netti	70.565,82
Risultato prima delle imposte	856.456,52
Imposte	(248.323,21)
Risultato netto	608.133,31

3. La composizione dei prospetti contabili dello stato patrimoniale, del conto economico e della posizione finanziaria netta pro-forma al 31 dicembre 2017

Nei prospetti che seguono vengono presentati lo stato patrimoniale pro-forma, il conto economico pro-forma e la posizione finanziaria netta pro-forma della SosTravel.com S.p.A. relativi al 31 dicembre 2017, al fine di fornire una visione completa e congiunta degli effetti annuali dell'operazione societaria sopra descritta. I prospetti di presentazione includono:

- i prospetti contabili di stato patrimoniale e conto economico di SosTravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2017;
- le rettifiche pro-forma relative alla presentazione di un bilancio annule complete della società.
- i prospetti pro-forma della SosTravel.com S.p.A. per l'anno 2017.

Ai fini della redazione dei dati pro-forma, sono stati utilizzati appositi schemi economici e patrimoniali riclassificati.

I prospetti economici e patrimoniali pro-forma sono stati predisposti partendo dal bilancio civilistico della SosTravel.com S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017 assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione Audirevi S.p.A., per i giorni effettivi dal 07/12/2017 al 31/12/2017.

Stato Patrimoniale	Valori effettivi bilancio 2017	Scritture integrative pro-forma	Pro-forma al 31/12/2017
Immobilizzazioni Immateriali	1.259.267,49	(11.216,72)	1.248.050,77
Immobilizzazioni Materiali	3.396,05	(788,19)	2.607,86
Immobilizzazioni Finanziarie	1.089.796,20	(0,38)	1.089.795,82
Totale immobilizzazioni	2.352.459,74	(12.005,29)	2.340.454,45
Crediti commerciali	157.282,81	-	157.282,81
Altre Attività	111.655,45	13.694,00	125.349,45
Debiti commerciali	(331.163,40)	(41.499,92)	(372.663,32)
Altre passività	(101.959,30)	(258.039,00)	(359.998,30)
Capitale circolante netto	(164.184,44)	(285.844,92)	(450.029,36)
Fondi per rischi e oneri	(115.392,59)	-	(115.392,59)
Capitale investito netto	2.072.882,71	(297.850,21)	1.775.032,50
Patrimonio netto	2.072.882,71	535.250,60	2.608.133,31
Patrimonio netto	2.072.882,71	535.250,60	2.608.133,31
Disponibilità liquide	-	(833.100,81)	(833.100,81)
Posizione finanziaria netta	-	(833.100,81)	(833.100,81)
Totale mezzi propri	2.072.882,71	(297.850,21)	1.775.032,50

Conto Economico	Valori effettivi bilancio 2017	Scritture integrative pro-forma	Pro-forma al 31/12/2017
Ricavi gestione caratteristica	157.045,04	1.590.212,46	1.747.257,50
Altri ricavi e proventi	-	113.817,86	113.817,86
Totale ricavi	157.045,04	1.704.030,32	1.861.075,36
Servizi e godimento beni di terzi	(66.570,32)	(765.406,36)	(831.976,68)
Costi del personale	-	(113.281,53)	(113.281,53)
Oneri diversi di gestione	(599,25)	(243,10)	(842,35)
Totale costi di gestione	(67.169,57)	(878.930,99)	(946.100,56)
EBITDA	89.875,47	825.099,33	914.974,80
Ammortamenti e svalutazioni	(937,77)	(12.753,74)	(13.691,51)
Accantonamenti per rischi ed oneri	(15.566,98)	(99.825,61)	(115.392,59)
EBIT	73.370,72	712.519,98	785.890,70
Proventi (oneri) finanziari netti	(10.203,80)	80.769,62	70.565,82
Risultato prima delle imposte	63.166,92	793.289,60	856.456,52
Imposte	9.715,79	(258.039,00)	(248.323,21)
Risultato netto	72.882,71	535.250,60	608.133,31

4. Commento alle logiche di proformazione e alle principali voci di bilancio

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei valori del ramo d'azienda ceduto e presenti nel bilancio della Safe Bag S.p.A. al 31/12/2017, al fine di riflettere retroattivamente, sui dati contabili effettivi della società SosTravel.com S.p.A. relativi al 31 dicembre 2017, i teorici effetti derivanti se l'operazione di conferimento di Safe Bag S.p.A. fosse avvenuta il 01/01/2017.

In particolare i dati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali dal 1° gennaio 2017 per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dal 1° gennaio 2017 per quanto attiene alla redazione del conto economico pro-forma;

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio civilistico, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale ed al conto economico, lo stato patrimoniale pro-forma ed il conto economico pro-forma devono essere letti ed interpretati separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

Le informazioni contenute nei dati pro-forma rappresentano il risultato dell'applicazione di specifiche ipotesi. Inoltre i dati pro-forma non intendono rappresentare in alcun modo una previsione sull'andamento della situazione patrimoniale ed economica futura della SosTravel.com S.p.A.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale pro-forma, le principali ipotesi adottate sono le seguenti:

- inclusione di un conto transitorio banca dove confluire le differenze generate e che abbiamo supposto essere stata potenziale cassa.
- Maggiori passività dovute ad un carico fiscale rapportato al risultato d'esercizio pro-forma.

Per quanto riguarda il conto economico pro-forma al 31 dicembre 2017 la principale ipotesi adottata è stata:

- Confluire le componenti positive e negative di conto economico del ramo d'azienda oggetto di conferimento dal 01 gennaio 2017
- il conto economico pro-forma recepisce la quota di ammortamento calcolato pro-quota.
- il conto economico pro-forma recepisce la quota di proventi finanziari sul credito finanziamento.

Commento alle immobilizzazioni del bilancio pro-forma della SosTravel.com S.p.A.

Immobilizzazioni immateriali	31/12/2017	inc%
Costi di impianto ed ampliamento	47.902	4%
Diritti di brevetto industriale, concessioni e licenze	1.039.365	83%
Altre immobilizzazioni immateriali	160.784	13%
Totale immobilizzazioni immateriali	1.248.051	100%

Al 31 dicembre 2017 le Immobilizzazioni immateriali ammontano a Euro 1.248 migliaia. Con riferimento alla classificazione sopra rappresentata, si evidenzia:

- Nella voce Costi di impianto e di ampliamento sono state riportate le spese di costituzione;
- Nella voce Diritti di brevetto industriale, concessioni e licenze rappresentati da software di proprietà, l'incremento dell'esercizio è riferibile, quanto ad Euro 1.020.859, a valori afferenti il ramo di azienda originariamente conferito e, quanto ad Euro 18.506, ad incrementi che riguardano l'implementazione dei software funzionali ai servizi offerti alla clientela, il cui costo è stato sostenuto nel mese di dicembre 2017.
- Le altre 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	31/12/2017	inc%
Immobilizzazioni materiali	2.608	100%

Al 31 dicembre 2017 le immobilizzazioni materiali si attestano a Euro 2.608. Sono rappresentate principalmente da macchine elettroniche e mobili e sistemi telefonici elettronici.

Immobilizzazioni finanziarie	31/12/2017	inc%
Crediti finanziari verso altri	1.089.796	100%

Al 31 dicembre 2017 le immobilizzazioni finanziarie si attestano a Euro 1.089.796, crediti finanziari verso società Safe Bag USA. Il finanziamento è rimborsabile in 36 rate mensili ad un tasso d'interesse dell'8%. La movimentazione nel corso dell'anno 2017 si compone dal conferimento del finanziamento di Euro 1.100.000, da interessi attivi sullo stesso per Euro 5.939 e dalla perdita su cambi pari ad Euro 16.143.

Commento al Capitale Circolante Netto del bilancio pro-forma della SosTravel S.p.A.

Crediti commerciali	31/12/2017	inc%
Crediti commerciali	157.283	100%

I Crediti commerciali al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 157.283. Tale valore è determinato da crediti commerciali per vendita di beni o prestazione di servizi. La quota dei crediti commerciali con la parte correlata, Safe Bag S.p.A., ammonta ad Euro 154.772.

Altre attività	31/12/2017	inc%
Credito vs controllanti	26.757	21%
Crediti tributari	22.077	18%
Imposte anticipate	36.069	29%
Ratei e risconti attivi	40.447	32%
Totale altre attività	125.349	100%

A fine 2017 le Altre attività ammontano a Euro 125.349. I crediti vs controllanti si riferiscono ai crediti finanziari per operazioni a breve termine, i crediti tributari si riferiscono al credito IVA, le Imposte anticipate sono state calcolate sulle perdite fiscali, la voce ratei e risconti attivi si riferisce ai costi anticipati quali assicurativi, lounge key e telecavoip.

Debiti commerciali	31/12/2017	inc%
Debiti commerciali	(372.663)	100%

I Debiti commerciali al 31 dicembre 2017 ammontano a Euro 372.663. Sono riferibili principalmente a debiti connessi alla fornitura di servizi. La quota dei debiti commerciali con la parte correlata, Safe Bag S.p.A., ammonta ad Euro 344.736.

Altre passività	31/12/2017	inc%
Debiti vs società controllanti	(70.909)	20%
Debiti tributari	(289.061)	80%
Ratei e risconti passivi	(28)	0%
Totale altre passività	(359.998)	100%

Al 31 dicembre 2017 le Altre passività ammontano a Euro 359.998 e sono principalmente relativi:

- debiti vs società controllanti per Euro 70.909 originati per far fronte ad esigenze finanziarie;
- debiti tributari per la parte di imposte d'esercizio per Euro 289.061. I Debiti tributari sono suddivisi in IRES per Euro 247.547, IRAP per Euro 36.845 e per Euro 4.666 per ritenuta d'acconto.

Commento alla Posizione Finanziaria Netta del bilancio pro-forma della SosTravel.com S.p.A.

Al 31 dicembre 2017, la Posizione Finanziaria Netta della SosTravel.com S.p.A. è positiva per Euro 833 migliaia dovuto esclusivamente alla supposizione che il delta dell'economico si è tradotto in maggior liquidità.

Commento al Conto Economico del bilancio pro-forma della SosTravel.com S.p.A.

I ricavi di gestione al 31 dicembre 2017 ammontano a complessivi Euro 1.861.075 e sono così suddivisi:

Ricavi	31/12/2017	in c%
Ricavi vendita servizio Safebag24	1.706.298	98%
Ricavi vendita servizio Safebag24 tramite APP	4.960	0%
Ricavi da tracing apt	24.000	1%
Ricavi da call center	12.000	1%
Totale Ricavi	1.747.258	100%

Al 31 dicembre 2017 I ricavi ammontano ad Euro 1.747.258 e sono costituiti:

- ricavi del servizio Safebag24 alle società del Gruppo per Euro 1.706.298;
- ricavi verso terzi per la vendita del servizio Safebag24 tramite App per Euro 4.960;
- ricavi per Tracing apt per terzi per Euro 24.000;
- ricavi da call center per società del Gruppo per Euro 12.000.

Altri ricavi	31/12/2017	inc%
Ricavi per incremento immobilizzazioni lavori interni	113.818	100%

A fine 2017 gli altri ricavi ammontano ad Euro 113.818 e sono costituiti dall'incremento delle immobilizzazioni relative allo sviluppo dell'app da parte del personale interno.

I costi della produzione al 31 dicembre 2017 ammontano a complessivi Euro 1.075.185 e sono così suddivisi:

Costi	31/12/2017	inc%
Servizi e godimento beni di terzi	831.977	88%
Costi del personale	113.282	12%
Oneri diversi di gestione	842	0%
Totale Costi	946.101	100%

Al 31 dicembre 2017 i costi di gestione ammontano ad Euro 946.101 e sono costituiti:

- commissioni sulle vendite servizio Safebag24 riconosciute alle società del Gruppo per Euro 455.957;
- costi per rimborsi ai clienti per Euro 110.839;
- costi per il call center per Euro 73.446;
- costi per consulenze amministrative e sul personale per Euro 50.167;
- costi per contratti per servizi con Aviation Service per Euro 48.000;
- costi per compensi organo di controllo e revisori per Euro 41.500;
- costi per locazioni per Euro 24.000;
- costi per canoni di utilizzo software 7.205;
- costi del personale per Euro 113.282;
- costi per trasferte del personale Euro 14.864;
- costi vari per Euro 6.842.

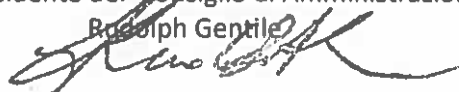
Gli ammortamenti ammontano ad Euro 13.692 e sono riferibili quanto ad Euro 12.846 agli ammortamenti beni immateriali e quanto ad Euro 846 agli ammortamenti beni materiali.

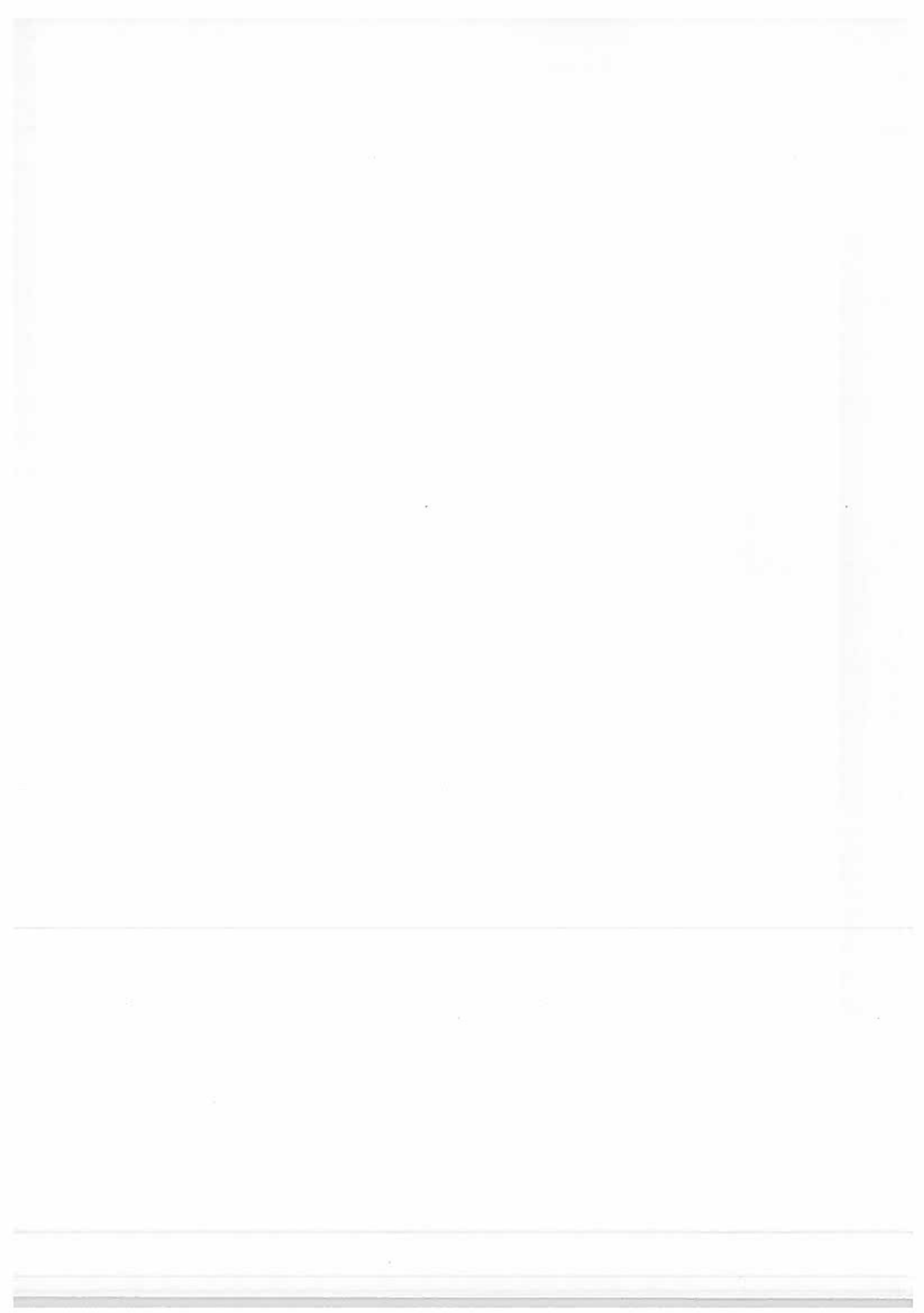
L'accantonamento al fondo rischi ed oneri ammonta ad Euro 115.393 e sono stati stanziati a copertura delle passività la cui esistenza è ritenuta certa o probabile, per un valore idoneo alla copertura, per la quota di rischio della società, connessa all'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti.

Nella voce altri proventi finanziari vengono imputati gli interessi attivi maturati sul credito finanziario vantato verso società appartenente al Gruppo.

Nella voce interessi passivi e altri oneri finanziari è stato rilevato la Perdita su cambi sul finanziamento in USD concesso ad una società del Gruppo Safe Bag S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Rudolph Gentile




SOS Travel.com S.p.A.

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico pro-forma della società SosTravel.com S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico pro-forma della società SosTravel.com S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Al Consiglio di Amministrazione della
SosTravel.com S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma corredati delle note esplicative di SosTravel.com S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Tali prospetti derivano da prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico Carve-Out pro-forma al 31 dicembre 2017. Tali prospetti derivano da: i) dati storici relativi alla situazione contabile di Safe Bag S.p.A. al 31 dicembre 2017 e ii) dalle rettifiche extracontabili effettuate per tenere in considerazione le poste di competenza del Carve-out alla data di riferimento.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di conferimento delle attività e passività afferenti il *Business* denominato "SOS Travel.com" da Safe Bag S.p.A. descritta nelle note esplicative.

I prospetti della situazione patrimoniale e del relativo conto economico pro-forma, corredati delle note esplicative relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sono stati predisposti al fine di fornire una più ampia informativa dei risultati economico e patrimoniali a seguito dell'operazione di conferimento.

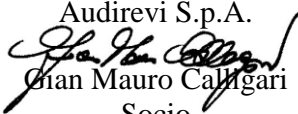
L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale e del conto economico pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale di SosTravel.com S.p.A. dell'operazioni summenzionata, come se fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2017 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio al 1 gennaio 2017. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli Amministratori della società SosTravel.com S.p.A. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da esso utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

2. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione DEM /1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
3. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla SosTravel.com S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, corredati delle note esplicative per l'operazione sopra indicata sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

4. I prospetti pro-forma predisposti dalla società non presentano i dati comparativi relativi all'esercizio precedente, in quanto la società è stata costituita in data 27 novembre 2017, ed ha redatto al 31 dicembre 2017 per la prima volta la situazione pro-forma.

Milano, 8 maggio 2018

Audirevi S.p.A.

Gian Mauro Calligari
Socio