

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ASSEMBLEA DEI SOCI DI SAFE BAG S.P.A. CONVOCATA PER I GIORNI 29 E 30 APRILE 2019, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il 28 marzo 2019, con avviso pubblicato su “Il Sole 24 Ore” e sul sito internet della Società, il Consiglio di Amministrazione di Safe Bag S.p.A. (di seguito, “**Safe Bag**” o la “**Società**”) ha convocato l’Assemblea dei soci della Società, in seduta ordinaria e straordinaria, presso lo studio del Notaio Claudio Caruso, in Milano, Piazza Cavour n. 1, per il giorno 29 aprile 2019, alle ore 15.30, in prima convocazione, e il 30 aprile 2019, sempre alle ore 15.30, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno.

In sede ordinaria

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018; distribuzione di un dividendo in natura, mediante assegnazione ai soci di azioni Sostravel.com; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Nomina del Consiglio di Amministrazione e determinazione dei compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Varie ed eventuali.*

In sede straordinaria

1. *Modifica della denominazione sociale.*

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni Assembleari.

* * *

1.- APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018; DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO IN NATURA, MEDIANTE ASSEGNAZIONE AI SOCI DI AZIONI SOSTRAVEL.COM; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

In merito al bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2018, si rinvia al progetto approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2019 e messo già a disposizione degli azionisti, unitamente alle relazioni degli amministratori, dei sindaci e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, con le modalità e i termini prescritti dalle norme di legge e regolamentari in vigore.

La seguente tabella riporta la composizione del patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2018.

Capitale Sociale	€ 14.158.082,00
Riserva Legale	€ 107.267,00
Riserva per Piani a Benefici Definiti	(€ 53.026,00)
Riserva Sovrapprezzo	€ 3.024.056,00
Altre Riserve	€ 2.778.977,00

Risultato Netto del Periodo	€ 474.752,00
Totale Patrimonio Netto	€ 20.490.109,00

Si precisa che la posta “Altre Riserve” deriva: (i) per euro 2.538.578,00 dall’imputazione a riserva delle somme oggetto della riduzione di capitale deliberata dall’assemblea dei soci in data 24 febbraio 2017, al netto degli importi poi distribuiti in esecuzione della successiva delibera assembleare del 28 giugno 2017; (ii) per i restanti euro 240.399,00, dall’imputazione a riserva degli utili relativi all’esercizio 2017, al netto del dividendo distribuito in esecuzione della delibera assembleare del 26 aprile 2018.

Come già reso noto con il comunicato stampa del 29 marzo 2019, in occasione della seduta del 28 marzo u.s. il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all’Assemblea degli azionisti la distribuzione di un dividendo in natura, a valere sugli utili distribuibili e sulle riserve disponibili per complessivi € 1.272.443,00, da realizzare mediante assegnazione agli azionisti di Safe Bag di azioni della società controllata SosTravel.com S.p.A. (di seguito “**SosTravel**”), a sua volta quotata sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Al riguardo, si precisa che:

- a) alla data della presente Relazione, Safe Bag è titolare di un pacchetto azionario composto da n. 5.000.000 azioni di SosTravel, complessivamente rappresentative dell’84,26% del capitale sociale della stessa SosTravel;
- b) le azioni predette risultano iscritte nell’attivo del bilancio della Società per un valore contabile complessivo di euro 1.466.041,64, corrispondente ad un valore contabile unitario per azione di euro 0,2932;
- c) la proposta del Consiglio di Amministrazione prevede la distribuzione, quale dividendo in natura, di n. 4.339.720 azioni SosTravel (di seguito le “**Azioni Distribuite**”), rappresentative del 73,13% del capitale sociale e aventi un valore contabile complessivo di euro 1.272.443,00.

Si segnala, peraltro, che il valore di mercato attuale delle azioni SosTravel (calcolato sulla base dei prezzi di chiusura Borsa rilevati alla data di ieri) è pari a euro 3,00 per azione, per una valorizzazione complessiva delle Azioni Distribuite (sempre calcolata sulla base dei prezzi di chiusura Borsa rilevati alla data di ieri) pari a euro 13.019.160,00.

Pertanto, sulla base dei dati appena indicati, tenuto conto degli attuali valori di borsa delle azioni SosTravel e considerato il numero complessivo delle azioni Safe Bag (pari a n. 15.499.376 azioni), il valore di mercato della distribuzione ammonta a circa euro 0,84 lordi per ogni azione Safe Bag.

Sul piano contabile, subordinatamente all’approvazione dell’Assemblea degli Azionisti, il dividendo proposto sarà distribuito a valere:

- a) sugli utili di esercizio risultanti dal bilancio al 31.12.2018 (pari ad euro 474.752,00), al netto della percentuale del 5% destinata per legge a riserva legale (pari ad euro 23.737,60), per un totale di **euro 451.014,40**;
- b) sugli utili residui dell’esercizio 2017, imputati alla posta “Altre Riserve” con delibera dell’assemblea dei soci del 26 aprile 2018, per un totale di **euro 240.399,00**;

- c) per la parte restante, sulle “Altre Riserve” disponibili risultanti dal bilancio al 31.12.2018, generate a seguito della delibera di riduzione del capitale sociale adottata dall’Assemblea degli azionisti in data 24 febbraio 2017, per un importo pari a complessivi **euro 581.029,60**.

A seguito della distribuzione proposta, la composizione del patrimonio netto della Società sarà quella risultante dalla tabella che segue.

Capitale Sociale	€ 14.158.082,00
Riserva Legale	€ 131.004,60
Riserva per Piani a Benefici Definiti	(€ 53.026,00)
Riserva Sovrapprezzo	€ 3.024.056,00
Altre Riserve	€ 1.957.548,40
Totale Patrimonio Netto	€ 19.217.665,00

L’assegnazione delle Azioni Distribuite avverrà sulla base di un rapporto di 140 (centoquaranta) azioni SosTravel ogni 500 (cinquecento) azioni di Safe Bag.

Eventuali diritti frazionari risultanti dall’assegnazione verranno monetizzati sulla base del valore contabile unitario delle Azioni Distribuite. A tal fine, verrà conferito incarico ad un soggetto autorizzato di curare, senza aggravio di spese, commissioni o altri oneri a carico dei Soci, detta liquidazione dei diritti frazionari.

Il dividendo deliberato dall’Assemblea sarà messo in pagamento dal **7 agosto 2019**, con stacco della cedola il **5 agosto 2019** e *record date* il **6 agosto 2019**.

Saranno legittimati a percepire il dividendo coloro che risulteranno azionisti in base alle evidenze dei conti al termine della giornata contabile del 6 agosto 2019.

Da un punto di vista fiscale, si precisa che il dividendo distribuito, nella misura in cui derivi da riserve da utili o sia rappresentativo di plusvalori latenti insiti nel valore di mercato delle azioni assegnate a titolo di dividendo in natura, sarà assoggettato, in base alla normativa tributaria vigente, a ritenuta alla fonte a titolo d’imposta (ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 27, DPR 600/73), ovvero potrà concorrere alla formulazione del reddito imponibile del soggetto percipiente in ragione del proprio *status* giuridico.

Per converso, la quota di dividendo che, ai fini fiscali, integra una distribuzione di riserve di capitali non concorrerà alla determinazione del reddito imponibile dei percipienti fino a concorrenza del valore fiscale della partecipazione detenuta da ciascuno degli stessi.

Nel caso di specie, dal momento che il 100% del dividendo che si propone di distribuire è in natura, in caso di approvazione della proposta da parte dell’assemblea dei soci, il valore imponibile in capo al percipiente sarà determinato avendo riguardo al “valore normale” delle Azioni Distribuite, ai sensi dell’art. 47, comma 3, del D.P.R. 917/86. Il “valore normale” delle Azioni Distribuite potrà essere determinato in misura pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura di Borsa rilevati nei 30 (trenta) giorni precedenti la data di pagamento e, comunque, in conformità alla disciplina tributaria sopra citata.

Sempre ai fini della disciplina tributaria applicabile, si precisa che l’ammontare delle riserve di patrimonio netto cui si attingerà per la distribuzione del dividendo in esame è riepilogato nella seguente tabella.

	Dividendo 2018	Natura riserva utilizzata per la distribuzione	% su totale distribuito
a	€ 581.029,60	Capitale (*)	a/e%
b	€ 240.399,00	Utili (anno di formazione post 31.12.2016)	b/e%
c	€ 451.014,40	Utili (anno di formazione post 31.12.2016)	c/e%
d	Plusvalore latente da determinare alla data del pagamento del dividendo in natura	Utili (anno di formazione post 31.12.2016)	d/e%
e	Totale		100%

(*) non imponibile in capo al socio fino a concorrenza del valore fiscale della partecipazione

Il Consiglio di Amministrazione di Safe Bag segnala, infine, che attraverso la distribuzione del dividendo in natura proposto, Safe Bag realizzerà lo scorporo della controllata SosTravel, in linea con le strategie definite nel Piano Industriale approvato in data 28 novembre 2018 e come già annunciato nel comunicato stampa del 29 novembre 2018, pur mantenendo, peraltro, una partecipazione di minoranza in SosTravel pari all'11,13%.

In virtù di quanto sopra, Vi invitiamo dunque ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Safe Bag S.p.A., esaminata la Relazione Finanziaria relativa all'esercizio 2018, comprendente il progetto di bilancio al 31 dicembre 2018, il bilancio consolidato e la relazione unica sulla gestione, nonché le relazioni della Società di Revisione e dei Sindaci, delibera:

- *di approvare la Relazione sulla Gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione;*
- *di distribuire ai soci un dividendo pari a complessivi euro 1.272.443,00 lordi, corrispondenti ad euro 0,082 lordi per ciascuna delle azioni Safe Bag in circolazione, a valere (i) sugli utili di esercizio risultanti dal bilancio al 31.12.2018 (pari ad euro 474.752,00), al netto della percentuale del 5% destinata per legge a riserva legale (pari ad euro 23.737,60), per un totale di euro 451.014,40, (ii) sugli utili residui dell'esercizio 2017, imputati alla posta “Altre Riserve” con delibera dell'assemblea dei soci del 26 aprile 2018, per un totale di euro 240.399,00 e (iii) e, per la parte restante, sulle “Altre Riserve” disponibili risultanti dal bilancio al 31.12.2018, generate a seguito della delibera di riduzione del capitale sociale adottata dall'Assemblea degli azionisti in data 24 febbraio 2017, per un importo pari a complessivi euro 581.029,60;*
- *di stabilire che il suddetto dividendo sia distribuito mediante assegnazione ai soci di n. 4.339.720 azioni SosTravel, rappresentative del 73,13% del capitale sociale della stessa SosTravel, nel rapporto di 140 (centoquaranta) azioni SosTravel ogni 500 (cinquecento) azioni di Safe Bag, con la precisazione che eventuali diritti frazionari risultanti dall'assegnazione verranno monetizzati sulla base del valore contabile unitario delle azioni SosTravel. A tal fine, verrà conferito incarico ad un soggetto autorizzato di curare senza aggravio di spese, commissioni o altri oneri a carico dei Soci, diversi da quelli fiscali applicabili, detta liquidazione dei diritti frazionari;*

- *di stabilire, inoltre, che il dividendo distribuito sia messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari, dal 7 agosto 2019, con stacco della cedola il 5 agosto 2019 e record date (data di legittimazione) il 6 agosto 2019;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e, per esso, al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni più ampio potere per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile”.*

* * *

2.- NOMINA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DETERMINAZIONE DEI COMPENSI; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

In relazione al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea in seduta ordinaria, il Consiglio di Amministrazione rammenta che, con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, viene a scadenza il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione (nominato con delibera dell'Assemblea in data 30 giugno 2016, e poi integrato con successive delibere dell'Assemblea del 27 novembre 2017 e 26 aprile 2018), rendendosi quindi necessario provvedere alla nomina del nuovo organo di gestione nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie applicabili.

Al riguardo, si rammenta che in base all'art. 16 dello Statuto Sociale di Safe Bag, il Consiglio di Amministrazione è composto da un numero di membri non inferiore a tre e non superiore a nove. L'Assemblea determina il numero dei componenti entro i limiti suddetti.

Gli amministratori sono nominati per un periodo non superiore a tre esercizi e sono rieleggibili. Almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3 del TUF.

Gli amministratori vengono nominati dall'Assemblea ordinaria sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Ogni lista, a pena di inammissibilità, deve includere almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3 del TUF, indicandolo distintamente e inserendolo al primo posto della lista.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli od insieme ad altri azionisti, rappresentino complessivamente una percentuale pari o superiore al 7,5% del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine finale previsto per il deposito della lista.

Le liste devono essere depositate presso la sede della società almeno cinque giorni prima della data prevista per l'Assemblea convocata per deliberare sulla nomina del Consiglio di Amministrazione.

Unitamente a ciascuna lista devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dal presente Statuto per l'assunzione della carica. Con le dichiarazioni, deve essere depositato per ciascun candidato un *curriculum vitae*, riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente. Le liste e la documentazione

relativa ai candidati sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della società almeno quattro giorni prima della data dell'Assemblea.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni sopra ricordate sono considerate come non presentate.

Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

Alla elezione degli amministratori si procederà come segue:

- a) dalla lista che ottiene il maggior numero di voti vengono tratti, nell'ordine progressivo in cui sono elencati, un numero di amministratori pari ai componenti del Consiglio di Amministrazione da eleggere, meno uno;
- b) dalla lista di minoranza che ottenga il maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, è tratto il restante amministratore.

Nel caso in cui le prime due liste ottengano un numero pari di voti, si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea, mettendo ai voti solo le prime due liste. La medesima regola si applicherà nel caso di parità tra le liste risultate seconde per numero di voti e che non siano collegate, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista concorrente. In caso di ulteriore parità tra liste, prevarrà quella presentata dai soci in possesso della maggiore partecipazione azionaria ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto, fermo restando che almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3 del TUF.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a depositare le liste e formulare le proposte di candidatura per la nomina dei nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione, nonché ad assumere le necessarie deliberazioni ai fini della determinazione del compenso complessivo di tutti i componenti dell'organo di gestione, per tutta la durata del loro ufficio, ai sensi dell'art. 2389, ultimo comma, del codice civile, il tutto in conformità a quanto sopra indicato.

* * *

3.- MODIFICA DELLA DENOMINAZIONE SOCIALE

In relazione al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea in seduta straordinaria, il Consiglio di Amministrazione propone di deliberare la modificazione dell'attuale denominazione sociale "Safe Bag S.p.A." in "TRAWELL CO S.p.A.", con conseguente modifica dell'art. 1 dello Statuto Sociale attualmente in vigore.

Il Consiglio precisa che la proposta di deliberazione in commento è formulata in conformità alle linee strategiche definite nel Piano Industriale approvato in data 28 novembre 2018, rese note al mercato mediante il comunicato stampa del 29 novembre 2018, che *inter alia* prevedevano, appunto, una

modifica della denominazione della Società coerente con il progetto di ampliamento della gamma di servizi offerti ai passeggeri aeroportuali.

In virtù di quanto sopra, Vi invitiamo dunque ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria degli azionisti di Safe Bag S.p.A., esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, delibera

- *di modificare l’attuale denominazione sociale “Safe Bag S.p.A.” in “TRAWELL CO S.p.A.”, con conseguente modifica dell’art. 1 dello Statuto Sociale;*
- *di conferire al Presidente e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni più ampio potere per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono e per l’espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari”.*

* * *

Gallarate, 12 aprile 2019

Safe Bag S.p.A.
(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)