

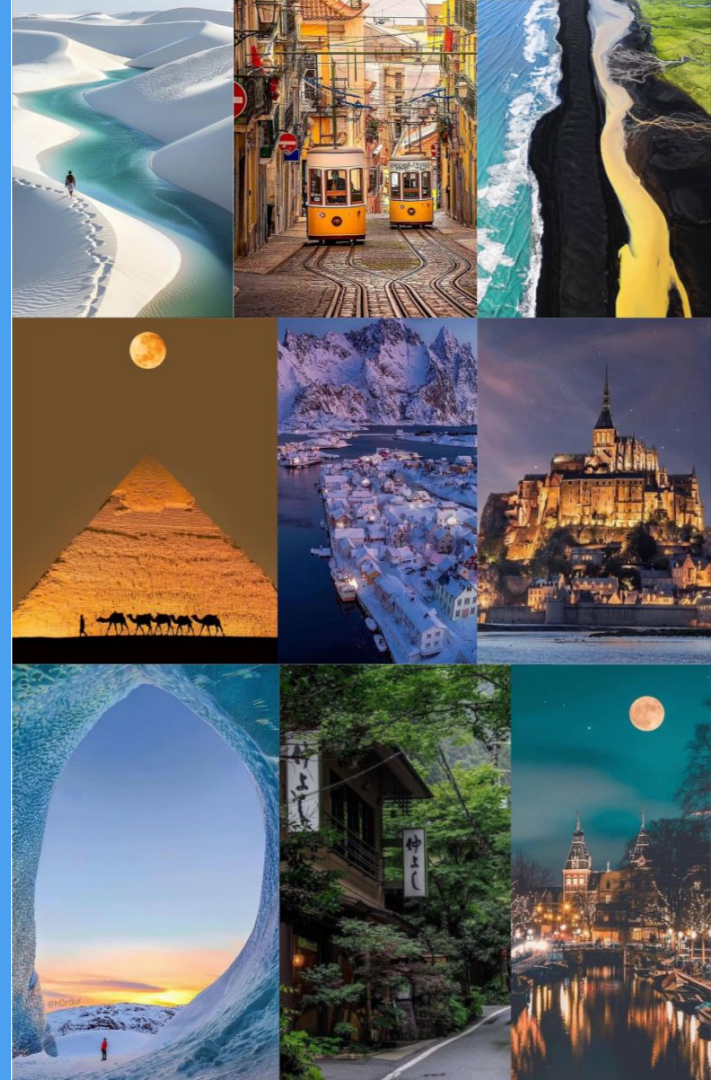
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Content Trip Solutions SL

06 Junio 2024

smartvel

AI empowered content



Junta General Ordinaria

6 de Junio de 2024



CONTENT TRIP SOLUTIONS, S.L.

Orden del día

1. Aprobación, en su caso, de las cuentas anuales auditadas de la sociedad correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.
2. Aplicación del resultado correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.
3. Aprobación en su caso de la gestión del Consejo de Administración al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.
4. Actualización sobre situación de compañía.
5. Cese y nombramiento de consejero.
6. Retribución del consejero delegado.
7. Ruegos y preguntas.
8. Redacción, lectura y aprobación del Acta de la Junta y declaración sobre la publicación de la convocatoria en la página web de la compañía y declaración del órgano de administración

1.- Aprobación, en su caso, de las cuentas anuales auditadas de la sociedad correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023

Opinión limpia
Caja e IFT 1.93 M + Clientes 0.67 (-0.37 vs AA)
Deuda 2.31 (+0.65)
Deuda Esp 0.5 (SPA 2024)
Inv.Empr.Grupo 1.065 (ArrivalGuides)
PN 1.69 (+0.15)

El PN mejora por los resultados del ejercicio

CONTENT TRIP SOLUTIONS S.L.
BALANCES DE SITUACIÓN ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022
(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO NO CORRIENTE		2.458.638,91	1.310.598,88
Inmovilizado intangible	Nota 5	764.447,07	655.567,52
Inmovilizado material	Nota 6	75.674,36	52.527,78
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a LP	Nota 8.3	1.064.681,52	-
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.3	21.500,00	21.500,00
Activo por impuesto diferido	Nota 12	532.335,96	581.003,58
ACTIVO CORRIENTE		2.643.951,11	2.415.529,20
Existencias		17.048,62	14.409,69
Anticipos a proveedores	-	17.048,62	14.409,69
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		696.049,54	678.162,42
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.3	670.869,64	601.507,59
Personal	Nota 8.3	7.870,87	4.396,87
Activos por impuesto corriente		-	69.774,39
Otros créditos con la Administración	Nota 8.3 y 12	17.309,03	2.483,57
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.2	1.155.168,76	266.768,24
Periodificaciones a corto plazo	-	-	9.600,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1	775.684,19	1.446.588,85
TOTAL ACTIVO		5.102.590,02	3.726.128,08

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas y la Memoria Anual Abreviada adjunta que consta de 18 Notas.

CONTENT TRIP SOLUTIONS, S.L.
BALANCES DE SITUACIÓN ABREVIADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022
(Expresados en euros)

	Notas a la Memoria	31/12/2023	31/12/2022
PATRIMONIO NETO		1.678.746,25	1.526.304,92
Capital	Nota 11.1	4.130,00	4.130,00
Prima de emisión	Nota 11.4	1.766.696,62	1.766.696,62
Reservas	Nota 11.2	826,00	826,00
Resultados de ejercicios anteriores	-	-245.347,70	-427.252,40
Resultado del ejercicio	Nota 3	152.441,33	181.904,70
PASIVO NO CORRIENTE		1.745.513,03	1.092.180,46
Deudas a largo plazo	Nota 9.1	1.745.513,03	1.092.180,46
PASIVO CORRIENTE		1.678.330,74	1.107.642,70
Provisiones a corto plazo	-	44.832,00	44.832,00
Deudas a corto plazo		569.033,43	572.035,29
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1	247.532,80	162.841,58
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 9.1	3.732,36	-
Otros pasivos financieros	Nota 9.1	317.768,27	409.193,71
Deudas con empresas del grupo y asociadas a CP	Nota 8.3	191.687,29	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		349.568,02	392.685,41
Proveedores	-	102.470,38	79.408,16
Acreedores varios	Nota 9.1	75.448,39	91.993,52
Personal	Nota 9.1	111.392,08	132.200,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 9.1 y 12	60.257,17	89.083,73
Periodificaciones a corto plazo	-	23.210,00	98.090,00
Deudas con características especiales a CP	Nota 8.3 y 9.1	500.000,00	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		5.102.590,02	3.726.128,08

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas y la Memoria Anual Abreviada adjunta que consta de 18 Notas.

1.- Aprobación, en su caso, de las cuentas anuales auditadas de la sociedad correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023

No consolidamos los resultados de ArrivalGuides AB, que desde el 1 Julio de 2023 al 31 Diciembre fueron de :
Ventas 597K
Resultado Antes de Impuestos 309K

EBITDA sin TREI Consolidado = +476K

CONTENT TRIP SOLUTIONS, S.L.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS 2023 Y 2022
(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	2023	2022
Importe neto de la cifra de negocio	-	2.485.238,97	2.416.527,39
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 12	341.353,25	323.102,58
Otros Ingresos de explotación	-	14.506,00	8.254,15
Gastos de personal	Nota 13.a	-1.359.319,04	-1.306.494,97
Otros gastos de explotación	Nota 13.b	-969.596,07	-959.495,40
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	-256.493,61	-204.976,84
Otros resultados	-	-4.398,34	-1.649,28
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		251.291,16	275.267,63
Ingresos financieros	-	6.544,18	2.016,09
Gastos financieros	-	-51.856,81	-28.485,38
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	537,40	-16.231,76
Diferencias de cambio	-	-5.406,98	-3.490,99
RESULTADO FINANCIERO		-50.182,21	-46.192,04
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		201.108,95	229.075,59
Impuesto de sociedades	Nota 12	-48.667,62	-47.170,89
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		152.441,33	181.904,70
RESULTADO DEL EJERCICIO		152.441,33	181.904,70

Las Cuentas Anuales Abreviadas de la Sociedad, que forman una sola unidad, comprenden estos Balances Abreviados, las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas y la Memoria Anual Abreviada adjunta que consta de 18 Notas.

2.- Aprobación del resultado correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2023 y 2022, formuladas por los Administradores, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2023	2022
Base de reparto		
Beneficio obtenido en el ejercicio	152.441,33	181.904,70
	152.441,33	181.904,70
Distribución a:		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	152.441,33	181.904,70
	152.441,33	181.904,70

Se proponen distribuir íntegramente a resultados negativos ejercicios anteriores, que pasaría de -245.347,7 € a -92.906,4 €

FORMULACIÓN DE CUENTAS 2023 SMARTVEL + AG (desde 1/Jul/2023) | CONSOLIDACIÓN

- Total Ingresos

Para reflejar la imagen fiel de la compañía y por exigencia del auditor se ha decidido incluir **neta** la venta de la deducción fiscal (Mecides) (97k€), en vez de considerar la facturación del proyecto (727k€) como ingreso y como gasto financiero la pérdida de la agrupación (630k€)-(reporte anterior).

Mejora del Resultado de Smartvel por facturación de 64k€ de prestación de servicios a AG (impacto 0 en el conso)

No hay más cambios significativos respecto último consejo/reportes

Resultado Smartvel: 152.441,33 €

Propuesta de distribución:
Resultado Negativo de Ejercicios Anteriores

DICIEMBRE									
ACUMULADO AGREGADO (SMARTVEL + AG)						Peso			
(\$000€)	R 2023	PPTO 2023	Desv	R 2022	Desv.	SMARTVEL		AG	
Total Ingresos	3.097	3.243	-5%	2.425	28%	2.500	81%	597	19
<i>Importe neto de la cifra de negocios.</i>	2.985	3.243	-8%	2.417	24%	2.388		694	
<i>Otros Ingresos de Explotación</i>	111	-	100%	8	1248%	112	-	97	
Margen	15%	10%		6%		7%		52%	
Total Gastos	2.621	2.932	-11%	2.268	16%	2.333	89%	287	11
<i>Gastos de personal.</i>	1.425	1.715	-17%	1.306	9%	1.359		66	
<i>Otros gastos de explotación.</i>	1.111	1.187	-6%	932	19%	931		180	
<i>Arrendamientos y Cánones</i>	89	94	-5%	80	12%	84		6	
<i>Servicios Profesionales Independientes</i>	652	611	7%	451	45%	533		119	
<i>Publicidad y relaciones Públicas</i>	61	124	-51%	72	-16%	60		0	
<i>Servicios Digitales</i>	153	167	-8%	139	10%	115		38	
<i>Gasto Contenidos</i>	5	-	0%	50	-91%	5		-	
<i>Traducciones</i>	29	31	-7%	22	30%	19		10	
<i>Contratación Personal</i>	-	5	-100%	16	-100%	-		-	
<i>.....</i>									
<i>Deterioro por operaciones comerciales</i>	81			11		39		42	
<i>Otros resultados</i>	4					4		-	
EBITDA I	476	312	53%	157	203%	166	35%	309	65
TREI	341	308	11%	323	6%	341			
EBITDA II	817	619	32%	480	70%	508	62%	309	38
<i>Amortización</i>	256	256		205		256		-	
<i>Resultado Financiero</i>	-	42		46		50		21	
<i>Impuesto Sociedades</i>	49	43		47		49		-	
RESULTADO DEL EJERCICIO	441	278	59%	182	142%	152	35%	288	65

3.- Aprobación de la gestión del Consejo de Administración al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023

—
Votación

4.- Status compañía

Real ArrivalGuides vs Informe JGA

La operación está por encima del informe esperado. Realmente por encima del optimista ya que en 2025 no habrá pago adicional y por tanto la caja será mayor de lo presentado.

Estimación de realidad vs BP Report M&A
Suponiendo que tercer pago SPA ArrivalGuides (Jul23) corresponde con las ventas a mayo 2024.

DATOS INFORME PRESENTADO A JGA PARA COMPRA ARRIVALGUIDES AB

CRITERIA	PESIMISTA	PRUDENTE	CONTRATO BASE	ESPERADO	OPTIMISTA
SALES	Perdiendo toda la cartera que se renueva en 2023, y un 10% del total resto ejercicios.	Perdiendo el 50% de los contratos que se renuevan en 2023, manteniendo en 2024, y creciendo 60K y 80K en 2025 y 2026	sin incremento ni decremento todos los años	según informado 2023, con incremento de 100 K en 2024, y 120 K 2025 y 2026	Esperado +50 K cada ejercicio
CASH OPEX	20% más de gastos que esperado	8% más de gastos que Esperado	según gastos informados	+50K sobre gastos informados y se producen pequeñas sinergias en años siguientes	igual que esperado
CASH CAPEX	corrección de 375 K (correspondería 500) por pérdida de clientes elevada.	corrección de 280 K por pérdida de clientes	Earn-out por 265K adicional (facturan +100K siguientes doce meses)	Earn-out por 265K adicional (facturan +100K siguientes doce meses)	Earn-out por 530 K (facturan +200K siguientes doce meses)

		PESIMISTA	PRUDENTE	CONTRATO BASE	ESPERADO	OPTIMISTA	REALIDAD	DIF. vs ESPERADO	FECHA
2023 (seis meses)	SALES	373.772	413.079	452.386	452.386	502.386	597.000	144.614	31/12/2023
	CASH OPEX	-78.566	-16.459	38.048	38.048	88.048	115.060	77.012	
	CASH CAPEX	-550.000	-550.000	-550.000	-550.000	-550.000	-514.015	35.985	
	CASH TOTAL	-628.566	-566.459	-511.952	-511.952	-461.952	-398.955	112.997	
	EBITDA (Sin TREI)	145.772	207.879	262.386	262.386	291.387	309.000	46.614	

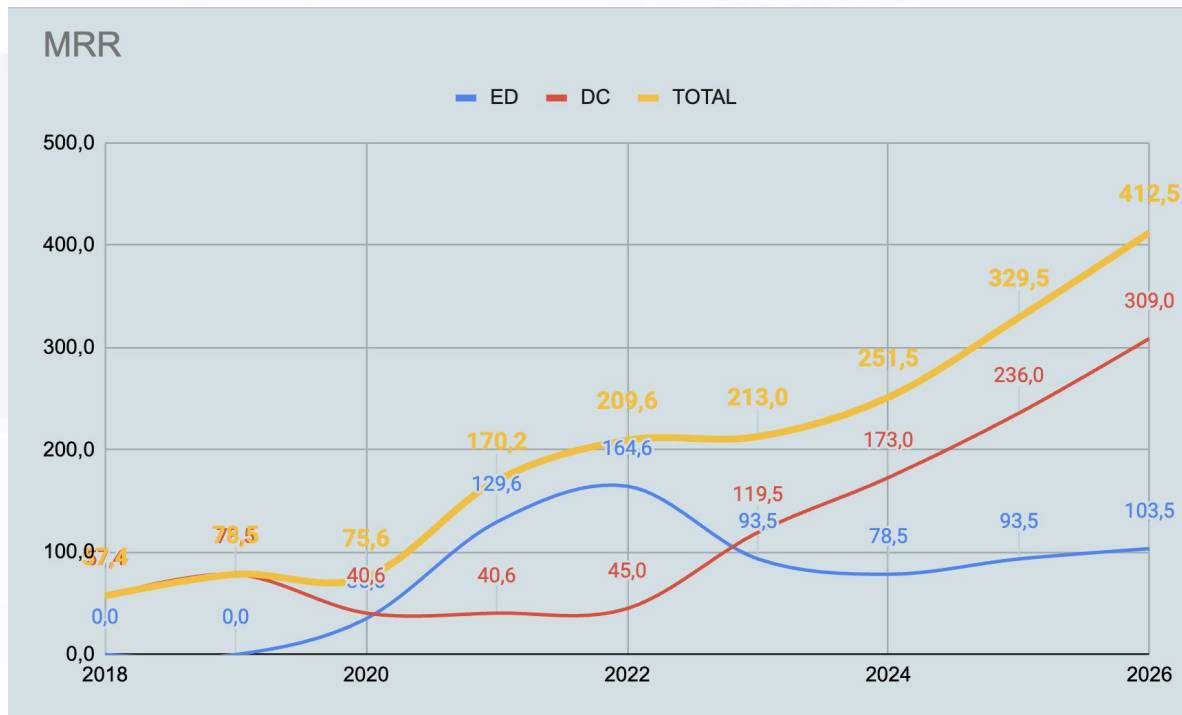
		PESIMISTA	PRUDENTE	CONTRATO BASE	ESPERADO	OPTIMISTA	REALIDAD	DIF. vs ESPERADO	
2024 (12 meses)	SALES	499.066	601.386	680.000	780.000	880.000	813.515	33.515	EST. 30/6/24 + S2 2023
	CASH OPEX	50.666	195.926	350.000	403.167	503.167	337.560	-65.607	
	CASH CAPEX	-125.000	-275.950	-500.000	-500.000	-500.000	-367.370	132.630	
	CASH TOTAL	-74.334	-80.024	-150.000	-96.833	3.167	-29.810	67.024	
	EBITDA (Sin TREI)	69.666	214.926	322.167	422.167	476.291	423.515	1.348	

1.232.386	SALES	1.410.515	178.128	18 MESES
441.215	CASH OPEX	452.620	11.405	
-1.050.000	CASH CAPEX	-881.385	168.615	
-608.785	CASH TOTAL	-428.765	180.020	
684.553	EBITDA (Sin TREI)	732.515	47.962	

BUDGET 2024

[Anexo no se revisará en Junta, ya aprobado en Consejo]

SALES



ENTRY DOCS CHURN has been very high in 2023 and will keep in 2024

2 key account lost :

Delta 24 K € Sep 23

Singapore 20 K Mar 24

NEW PRODUCTS AND UPGRADES need time to get into the market

DC Growth & AGs compensates ED

2024 is going to be tough
Big effort for no growth

SALES PLAN 2024-2026

ORGANIC GROWTH

							ORGANIC GROWTH		
							PLAN 2024 - 2026		
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ED	0,0	0,0	35,0	129,6	164,6	93,5	78,5	93,5	103,5
DC	57,4	78,5	40,6	40,6	45,0	119,5	173,0	236,0	309,0
TOTAL	57,4	78,5	75,6	170,2	209,6	213,0	251,5	329,5	412,5
% DC	100%	100%	54%	24%	21%	56%	69%	72%	75%
ARR	688	942	907	2.042	2.515	2.556	3.018	3.954	4.950
NET INCOME	883	917	672	1.580	2.424	3.122	2.908	3.384	4.237
		36,8%	-3,7%	125,2%	23,2%	1,6%	18,1%	31,0%	25,2%
EBITDA I	49	-226	-154	-51	157	450	303	541	967
					6,5%	14,4%	10,4%	16,0%	22,8%
						186,4%	-32,8%	78,7%	78,8%

BUDGET SMARTVEL + ARRIVAL GUIDES 2024

INVOICED 2023	TOTAL	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
TOTAL [SMARTVEL + ARRIVAL GUIDES]	3.121.945 €	257.034 €	231.722 €	234.333 €	263.953 €	227.233 €	242.890 €	264.659 €	232.330 €	251.841 €	258.694 €	315.264 €	341.992 €
TOTAL	220.393,2	212.984,0											

BUDGET 2024

	TOTAL	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
TOTAL													
DC	1.170.919 €	94.536 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	139.942 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	94.705 €
ED	1.441.731 €	77.979 €	80.358 €	81.332 €	118.307 €	87.029 €	97.223 €	94.120 €	116.300 €	152.194 €	124.681 €	212.185 €	200.025 €
TOTAL PORTFOLIO	2.612.650 €	172.515 €	173.884 €	174.858 €	211.833 €	180.555 €	190.749 €	234.062 €	209.826 €	245.720 €	218.207 €	305.711 €	294.730 €
NEW SALES													
ED	150.000 €	3.333 €	5.000 €	6.667 €	8.333 €	10.000 €	11.667 €	13.333 €	15.000 €	16.667 €	18.333 €	20.000 €	21.667 €
DC	557.496 €	23.083 €	27.333 €	31.583 €	35.833 €	40.083 €	44.333 €	48.583 €	52.833 €	57.083 €	61.333 €	65.583 €	69.833 €
TOTAL NEW SALES	778.496 €	26.416 €	32.333 €	38.250 €	44.166 €	50.083 €	56.000 €	61.916 €	67.833 €	73.750 €	79.666 €	85.583 €	91.500 €

CHURN 2024													
ED	-350.000 €	-7.000 €	-14.000 €	-21.000 €	-28.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €
DC	-51.253 €	-657 €	-1.314 €	-1.971 €	-2.628 €	-3.285 €	-3.943 €	-4.600 €	-5.257 €	-5.914 €	-6.571 €	-7.228 €	-7.885 €
TOTAL CHURN	-401.253 €	-7.657 €	-15.314 €	-22.971 €	-30.628 €	-38.285 €	-38.943 €	-39.600 €	-40.257 €	-40.914 €	-41.571 €	-42.228 €	-42.885 €

MRR	DEC 23	JAN 24	feb 24	mar 24	APR 24	may 24	jun 24	jul 24	AUG 24	SEP 24	oct 24	nov 24	DEC 24	% Growth
ED	93.526 €	88.193 €	82.860 €	77.526 €	72.193 €	66.860 €	68.526 €	70.193 €	71.860 €	73.526 €	75.193 €	76.860 €	78.526 €	-16,04%
DC	116.785 €	120.546 €	125.007 €	129.468 €	133.929 €	138.390 €	142.851 €	147.312 €	151.773 €	156.234 €	160.695 €	165.156 €	169.617 €	45,24%
TOTAL	210.312 €	208.739 €	207.867 €	206.995 €	206.122 €	205.250 €	211.377 €	217.505 €	223.633 €	229.760 €	235.888 €	242.015 €	248.143 €	17,99%
	2.523.740 €												2.977.717 €	17,99%

TOTAL FINAL BUDGET 2024 BY SEGMENT & BRAND

TOTAL BUDGET GRUPO 2024 [SMARTVEL + ARRIVAL GUIDES]

ED	970.919 €	90.870 €	84.526 €	79.193 €	73.860 €	68.526 €	70.193 €	118.276 €	73.526 €	75.193 €	76.860 €	78.526 €	81.372 €
DC	1.947.974 €	100.405 €	106.377 €	110.944 €	151.511 €	123.826 €	137.613 €	138.103 €	163.876 €	203.363 €	179.443 €	270.540 €	261.973 €
TOTAL	2.918.894 €	191.274 €	190.903 €	190.136 €	225.371 €	192.353 €	207.806 €	256.379 €	237.402 €	278.556 €	256.303 €	349.066 €	343.345 €

HIGHLIGHTS
TOTAL

Churn & Setups:
- 509 K € with no
growth no churn

New Churn budgeted
on -401 K

MRR Growth = +18%

ED -16%

DC +45%

We will look for
inorganic growth to
get to 4-5 M € ARR
Dec24

BUDGET ARRIVAL GUIDES 2024

INVOICED 2023	TOTAL	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
ARRIVAL GUIDES	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
ARRIVAL GUIDES	775.922 €	22.368 €	22.662 €	28.869 €	50.298 €	16.210 €	45.225 €	34.380 €	68.786 €	56.074 €	93.932 €	156.126 €	180.992 €
TOTAL	775.922 €	22.368 €	22.662 €	28.869 €	50.298 €	16.210 €	45.225 €	34.380 €	68.786 €	56.074 €	93.932 €	156.126 €	180.992 €
ARRIVAL GUIDES	Est. Nov	Dec adj.											
DC	51.363,0	51.363,0											

BUDGET 2024

	TOTAL	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
ARRIVAL GUIDES													
PORTFOLIO													
DC NON RECURRENT	775.922 €	22.368 €	22.662 €	28.869 €	50.298 €	16.210 €	45.225 €	34.380 €	68.786 €	56.074 €	93.932 €	156.126 €	180.992 €
LOST 2023 & LANG	-191.634 €	-12.484 €	-10.399 €	-17.166 €	-86 €	-4.310 €	-16.097 €	-8.355 €	-23.135 €	-1.158 €	-37.346 €	-12.036 €	-49.062 €
DC NON RECURRENT EXPECTED 2024	584.288 €	9.884 €	12.263 €	11.703 €	50.212 €	11.900 €	29.128 €	26.025 €	45.651 €	54.916 €	56.586 €	144.090 €	131.930 €

NEW SALES

ARRIVAL GUIDES	174.996 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €	14.583 €
----------------	-----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

CHURN 2024

ARRIVAL GUIDES	-14.138 €	-157 €	-314 €	-471 €	-628 €	-785 €	-943 €	-1.100 €	-1.257 €	-1.414 €	-1.571 €	-1.728 €	-1.885 €	-1.885 €
----------------	-----------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

MRR

	DEC 23	JAN 24	feb 24	mar 24	APR 24	may 24	jun 24	jul 24	AUG 24	SEP 24	oct 24	nov 24	DEC 24	% Growth
ARRIVAL GUIDES	48.691 €	49.402 €	50.113 €	50.824 €	51.534 €	52.245 €	52.956 €	53.667 €	54.378 €	55.089 €	55.800 €	56.511 €	57.222 €	17,52%
ARR	584.288 €												686.665 €	17,52%

TOTAL FINAL BUDGET 2024 BY SEGMENT & BRAND

ARRIVAL GUIDES	747.032 €	24.310 €	26.532 €	25.815 €	64.167 €	25.698 €	42.769 €	39.508 €	58.977 €	68.085 €	69.598 €	156.945 €	144.628 €	-3,72%
----------------	-----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------	-----------	--------

HIGHLIGHTS ARRIVAL GUIDES

2023 has been extraordinary because of non recurrent revenue (Translations) and also relevant lost of customers (Qatar, Dubai, Mobi, etc) = -202K Income for 2024

New Churn budgeted low -14 K

MRR Growth = +9.63%

UPSELLING/CROSS SELLING
WITH SMARTVEL = 10K MRR
(NON INCLUDED HERE)

TOTAL AGs -5.13%

INVOICED 2023	TOTAL	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC
SMARTVEL	2.235.513 €	233.656 €	209.060 €	203.930 €	202.855 €	203.989 €	197.665 €	183.863 €	160.990 €	166.584 €	153.962 €	159.138 €	159.821 €
SMARTVEL	110.510 €	1.010 €	0 €	1.534 €	10.800 €	7.034 €	0 €	46.416 €	2.554 €	29.183 €	10.800 €	0 €	1.179 €
TOTAL	2.346.023 €	234.666 €	209.060 €	205.464 €	213.655 €	211.023 €	197.665 €	230.279 €	163.544 €	195.767 €	164.762 €	159.138 €	161.000 €
SMARTVEL	169.030,2	161.621,0											
ED	99.051,7	93.526,2	5.525,5	60%									
DC	69.978,5	68.094,8	1.883,7										

BUDGET 2024

	TOTAL	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	
SMARTVEL														
PORTFOLIO														
ED RECURRENT	1.122.314 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	
ED NON RECURRENT	48.605 €	1.010 €	0 €				0 €	46.416 €					1.179 €	
ED	1.170.919 €	94.536 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	139.942 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	93.526 €	94.705 €	
DC RECURRENT	817.138 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	
DC NON RECURRENT	40.305 €	0 €	0 €	1.534 €		7.034 €	0 €	0 €	2.554 €	29.183 €		0 €	0 €	
DC	857.443 €	68.095 €	68.095 €	69.629 €	68.095 €	75.129 €	68.095 €	68.095 €	70.649 €	97.278 €	68.095 €	68.095 €	68.095 €	
TOTAL RECURRENT	1.939.452 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	161.621 €	
TOTAL NON RECURRENT	88.910 €	1.010 €	0 €	1.534 €	0 €	7.034 €	0 €	46.416 €	2.554 €	29.183 €	0 €	0 €	1.179 €	
TOTAL	2.028.362 €	162.631 €	161.621 €	163.155 €	161.621 €	168.655 €	161.621 €	208.037 €	164.175 €	190.804 €	161.621 €	161.621 €	162.800 €	-13,54%

NEW SALES																
NEW SALES		8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	MRR	SETUP	
SMARTVEL	170.000 €	3.333 €	5.000 €	6.667 €	8.333 €	10.000 €	11.667 €	13.333 €	15.000 €	16.667 €	18.333 €	20.000 €	21.667 €	20.000 €	1,00	
SMARTVEL	433.500 €	8.500 €	12.750 €	17.000 €	21.250 €	25.500 €	29.750 €	34.000 €	38.250 €	42.500 €	46.750 €	51.000 €	55.250 €	51.000 €	1,00	
Subtotal SMARTVEL	532.500 €	11.833 €	17.750 €	23.667 €	29.583 €	35.500 €	41.417 €	47.333 €	53.250 €	59.167 €	65.083 €	71.000 €	76.917 €			

CHURN 2024																
SMARTVEL	-385.000 €	-7.000 €	-14.000 €	-21.000 €	-28.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €	-35.000 €
SMARTVEL	-45.000 €	-500 €	-1.000 €	-1.500 €	-2.000 €	-2.500 €	-3.000 €	-3.500 €	-4.000 €	-4.500 €	-5.000 €	-5.500 €	-6.000 €	-6.000 €	-6.000 €	-6.000 €
Subtotal CHURN SMARTVEL	-430.000 €	-7.500 €	-15.000 €	-22.500 €	-30.000 €	-37.500 €	-38.000 €	-38.500 €	-39.000 €	-39.500 €	-40.000 €	-40.500 €	-41.000 €			

MRR	DEC 23	JAN 24	feb 24	mar 24	APR 24	may 24	jun 24	jul 24	AUG 24	SEP 24	oct 24	nov 24	DEC 24	% Growth
SMARTVEL	93.526 €	88.193 €	82.860 €	77.526 €	72.193 €	66.860 €	68.526 €	70.193 €	71.860 €	73.526 €	75.193 €	76.860 €	78.526 €	-16,04%
SMARTVEL	68.095 €	71.145 €	74.895 €	78.645 €	82.395 €	86.145 €	89.895 €	93.645 €	97.395 €	101.145 €	104.895 €	108.645 €	112.395 €	65,06%
Subtotal Smartvel	161.621 €	159.338 €	157.754 €	156.171 €	154.588 €	153.004 €	158.421 €	163.838 €	169.254 €	174.671 €	180.088 €	185.504 €	190.921 €	18,13%

TOTAL FINAL BUDGET 2024 BY SEGMENT & BRAND																
SMARTVEL	970.919 €	90.870 €	84.526 €	79.193 €	73.860 €	68.526 €	70.193 €	118.276 €	73.526 €	75.193 €	76.860 €	78.526 €	81.372 €			
SMARTVEL	1.200.943 €	76.095 €	79.845 €	85.129 €	87.345 €	98.129 €	94.845 €	98.595 €	104.899 €	135.278 €	109.845 €	113.595 €	117.345 €			
TOTAL SMARTVEL	2.171.862 €	166.964 €	164.371 €	164.322 €	161.204 €	166.655 €	165.038 €	216.870 €	178.425 €	210.471 €	186.704 €	192.121 €	198.717 €	-7,42%		

HIGHLIGHTS
SMARTVEL

=====

Churn of ED in 2023 and 2024 it is impacting heavily. In fact, although MRR budgeted grows +18.13%, Income decreases -7.42%

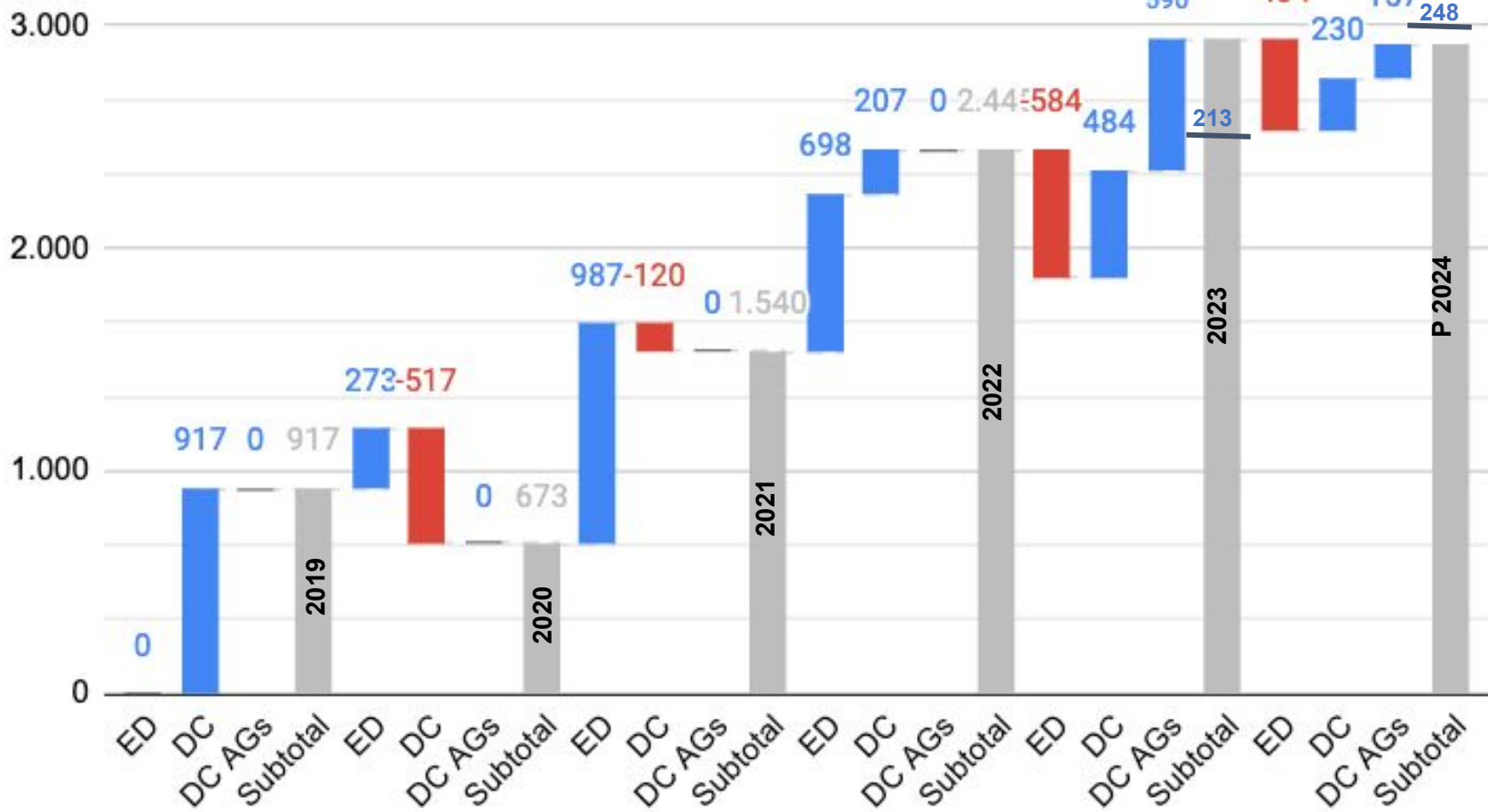
New Sales account for **+71 K** MRR, while **-41 K** new churn is budgeted.

MRR Growth = +18.13%

- **ED -16.04%**
- **DC +65.06%**

10 K upselling from AGs included

ED, DC y DC AGs



3.- BP 2024

Se incorpora el 100% de AG

- Ingresos: Plano

Otros Ingresos: CAM o Última milla

- Gastos:

Incremento general del 3% excepto

- Marketing
- Viajes

EBITDA I - Crecimiento 10%

Resultado del Ejercicio: Empeora 13%

principalmente por los gastos financieros debido al mayor apalancamiento por la compra de AG.

DICIEMBRE			
(\$000€)	R 2023	BP 2024	Desv.
Total Ingresos	3.097	3.119	1%
<i>Importe neto de la cifra de negocios.</i>	2.985	2.919	-2%
<i>Otros Ingresos de Explotación</i>	111	200	80%
<i>Margen</i>	15,4%	11,0%	-28%
Total Gastos	2.621	2.597	-1%
<i>Gastos de personal.</i>	1.425	1.401	-2%
<i>Otros gastos de explotación.</i>	1.111	1.176	6%
<i>Arrendamientos y Cánones</i>	89	94	5%
<i>Servicios Profesionales Independientes</i>	652	560	-14%
<i>Publicidad y relaciones Públicas</i>	61	110	82%
<i>Servicios Digitales</i>	153	182	19%
<i>Viajes</i>	5	48	955%
<i>Traducciones</i>	29	67	130%
.....	-	-	
<i>Deterioro por operaciones comerciales</i>	81	20	-75%
<i>Otros resultados</i>	4	-	-100%
EBITDA I	476	522	10%
<i>TREI</i>	341	329	-4%
EBITDA II	817	851	4%
RESULTADO DEL EJERCICIO	441	386	-13%
FTE's Nómina + Externos	50,7	38,5	-24%

5.- Cese y nombramiento de Consejero

A propuesta del Consejo se cambia al siguiente consejero:

SALE:	ROMA JELINSKAITE	a título particular
ENTRA:	ROMA JELINSKAITE	Lituana, mayor de edad, con domicilio profesional en Barcelona, Av. Diagonal 621, Torre II, NIE X6192164N, con efectos 6 de Junio de 2024 es designada como representante persona física de Caixa Capital Risc, SGEIC, S.A. en el desempeño de su cargo como consejero de Content Trip Solutions, S.L.

6.- Retribución Consejero Delegado

RETRIBUCIÓN CONSEJERO DELEGADO									
		2024	Incr. €	Incr. %	2023	Incr. €	Incr. %	2022	Comentario
Salario & Gastos	Sueldo Bruto	70.000 €	0 €	0,00%	70.000 €	0 €	0,00%	70.000 €	
	Plan de Pensiones [compensa NO SS]	12.000 €	0 €	0,00%	12.000 €	0 €	0,00%	12.000 €	Compensa no cotización a SS por administrador
	Coche	5.082 €			3.811 €				Leasing, incremento por impacto año completo
	Seguro Médico	3.384 €	0 €	0,00%	3.384 €	0 €	0,00%	3.384 €	CODIR
	Gastos Compañía	4.959 €	0 €	0,00%	4.959 €	0 €	0,00%	4.959 €	Gasolina, comidas, otros
	Subtotal	95.424 €	1.270 €	1,35%	94.154 €	3.811 €	4,22%	90.343 €	
Bonus	Variable Garant.	24.500 €	4.500 €	22,50%	20.000 €	0 €	0,00%	20.000 €	Condicionado a viabilidad compañía (= CODIR > 70k)
	Variable Target	40.000 €	0 €	0,00%	40.000 €			30.000 €	Según esquema adjunto
	Variable Real	30.267 €	0 €	0,00%	30.267 €	938 €	3,20%	29.329 €	Real final en cada ejercicio (2024 dejamos 2023)
	Subtotal con Reales (2024 = 2023)	54.767 €	4.500 €	8,95%	50.267 €	938 €	1,90%	49.329 €	
Phantom Shares	Phantom Shares		-33 €	-100,00%	33	9 €	37,50%	24	Según programas aceptado consejo y JGA.
	Programa				PS1			PS2	PS1 2023 utiliza restos de PS no utilizadas para compensar dilución en 2017 por entrega de shares propias a empleados.
	Total Shares		-4.130 €	-100,00%	4130	0 €	0,00%	4130	
	% S/Cap Table		0 €	-100,00%	0,799%	0 €	0,00%	0,799%	
	Last Post Money		-12.700.000 €	-100,00%	12.700.000 €	0 €	0,00%	12.700.000 €	
	EV a efectos PS		-10.145.873 €	-100,00%	10.145.873 €	3.945.873 €	63,64%	6.200.000 €	Suelo de 6,5 M €
	Valor Económico PS		-81.069 €	-100,00%	81.069 €	31.529 €	63,64%	49.540 €	
			-81.069 €	-100,00%	81.069 €	31.529 €	63,64%	49.540 €	
TOTAL Retribución (incluyendo variable y PSs)		150.191 €	-75.298 €	-33,39%	225.490 €	36.278 €	19,17%	189.212 €	
Sin PSs ni SS (PP) [con variable]		138.191 €	5.770 €	4,36%	132.421 €			127.672 €	

6.- Retribución Consejero Delegado - Bonus Scheme

DPTO:	DIRECCIÓN
EMPLEADO:	IÑIGO VALENZUELA
SUELDO BRUTO:	94.500 €

BONO 2023	40.000 €	100%
TARGET MÁXIMO	60.000 €	63,5%
TARGET 1,0	40.000 €	42,3%

YEAR					100%	40.000 €	S2
LEVERAGE		0,5	1	1,5			
	WEIGHT %	TIER MIN	TARGET	TIER MAX	REAL PERFORMANCE	%	% x WEIGHT
EBITDA I	20,0%	222.000 €	322.000 €	522.000 €	320.000 €	99,00%	20%
OPERATIVE CASH FLOW	20,0%	206.000 €	306.000 €	506.000 €	306.000 €	100,00%	20%
NET Sales	15,0%	2.627.004 €	2.918.894 €	3.648.617 €	2.700.000 €	62,50%	9%
MRR	15,0%	223.329 €	248.143 €	310.179 €	235.000 €	73,52%	11%
TOTAL % for Financial Goals	70,0%					86%	60%
NET LEVERAGE	7,5%	-500.000 €	-400.000 €	-100.000 €	-300.000 €	113,33%	9%
SPA PAYMENT	10,0%	-500.000 €	-500.000 €	-250.000 €	-350.000 €	124,00%	12%
GRANTS	7,5%	100.000 €	250.000 €	450.000 €	250.000 €	100,00%	8%
M&A	5,0%	0	1	2	0	0,00%	0%
TOTAL % Non Financial Goals	30,0%					95%	28%
	100%	BONUS TARGET S2		40.000 €			89%
		FINAL BONUS S2		35.441 €			

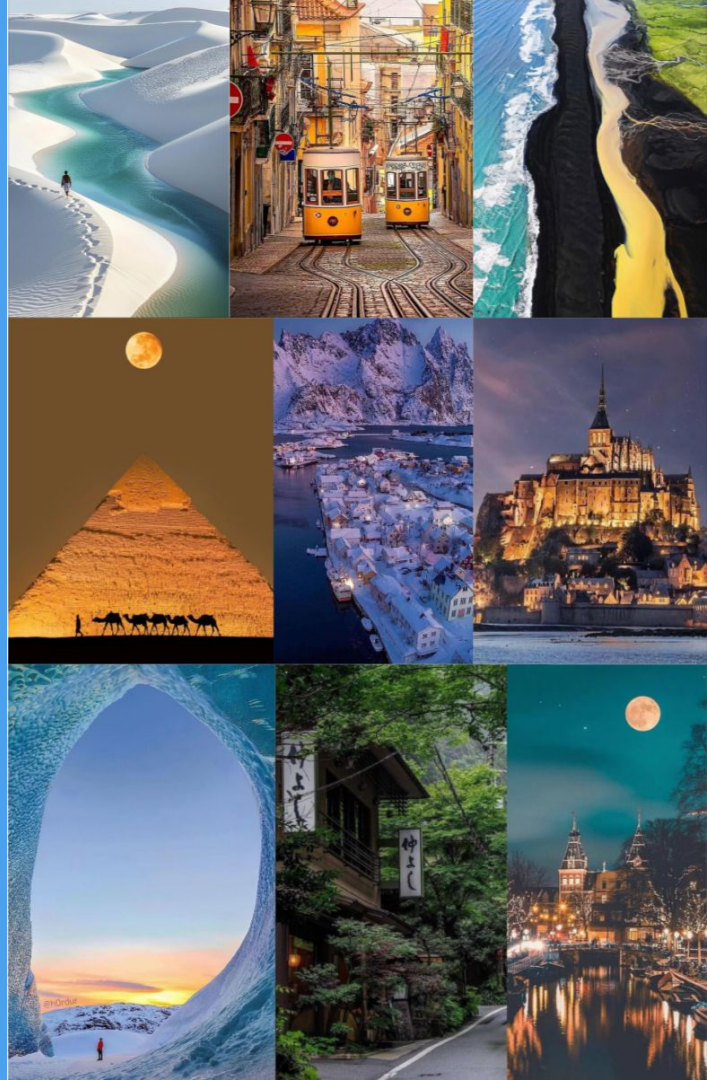
CONSEJO

Content Trip Solutions SL

06 Junio 2024

smartvel

AI empowered content



Consejo

6 de Junio de 2024

CONTENT TRIP SOLUTIONS, S.L.



Orden del día

1. Resultados Q1
2. Presentación por el CEO del Estatus General de Compañía.
 - a. Vista general.
 - b. Prioridades
 - c. Equipo
 - d. Caja
 - e. Estrategia:
 - i. Deuda / Ronda
 - ii. Entrada en Real Estate / inv. Mobility
 - f. Incidencias Legales
3. M&A Update
 - a. ArrivalGuides
 - i. SPA Payment
 - ii. Integration
 - b. New Opps : Aifree, Arrivedo, Avuxi
4. Ruegos y preguntas.
5. Redacción, lectura y aprobación del Acta del Consejo

1.- RESULTADOS Q1

- Ingresos: -4%

Ligera desviación respecto a ppto

-4%

- Total Gastos : -9%

Ahorro en costes

Ebitda I y II por encima de ppto

MARZO					
ACUMULADO CONSO (SMARTVEL + AG)					
(\$000€)	R 2024	PPTO 2024	Desv	R 2023	Desv.
Total Ingresos	547	572	-4%	651	-16%
<i>Importe neto de la cifra de negocios.</i>	547	572	-4%	651	-16%
Margen	-7%	-12%		7%	
Total Gastos	583	640	-9%	608	-4%
<i>Gastos de personal.</i>	324	343	-5%	373	-13%
<i>Otros gastos de explotación.</i>	259	297	-13%	234	11%
<i>Arrendamientos y Cánones</i>	22	24	-7%	21	3%
<i>Servicios Profesionales Independientes</i>	139	134	4%	126	10%
<i>Publicidad y relaciones Públicas</i>	15	37	-59%	21	-30%
<i>Servicios Digitales</i>	40	46	-11%	31	31%
<i>Traducciones</i>	13	17	-24%	8	50%
.....					
<i>Deterioro por operaciones comerciales</i>	-			2	
<i>Otros resultados</i>	-				
EBITDA I	- 37	- 68	-46%	43	-186%
<i>TREI</i>	84	82	2%	83	1%
EBITDA II	48	14	233%	126	-62%
<i>Amortización</i>	73	73		62	
<i>Resultado Financiero</i>	- 17	- 22		- 13	
<i>Impuesto Sociedades</i>	- 24	- 30		3	
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 18	- 51	-65%	49	-136%
International revenues (%)	82%	80%	2%	79%	4%
FTE Nómina + Externos	41	37	9%	48	-15%
Gross Operative Burn Rate	158	206	-23%	210	-25%
Net Operative Burn Rate	7	11	-170%	54	-114%
Gross Burn Rate	207	235	-12%	313	-34%
Net Burn Rate	66	39	-269%	5	1288%
Runway (months)	29			357	-92%
Deuda Financiera	2.182			1.488	47%
Deuda Financiera Neta	335			- 211	-259%

What's Working

- Cash better than expected
- ArrivalGuides AB integration
 - SPA payment July (-114K vs 250K))
 - Integration & Customer Success
- Product Roadmap definition and delivery
 - LongTail started Q2
- Tier1 opportunities
- Cost Reductions to compensate Churn. Office reduction (too big)
- Burn rate (>0 Cash generation)
- P&L May
- Waiting for Grants CAM & Segittur (up to 450K)

What's Not Working

- Sales Cycle
- Legal demand from IPR
- Tier1 is taking more time
- Amadeus mandated POC model
- Committed roadmap kills new opps. We think is a must to try Real Estate and Mobility with custom products.

Learnings Q2

- M&A it's going to take time
 - KeyContent refused
 - Airfree.aero too risky FCF
 - Arrivedo? Digital Assets
 - We think Avuxi is a good opp
- SEO API can be a killer product
- "Travel for leads" works

What are the company's top priorities this quarter?

- ArrivalGuides

- UPDATE** ○ Operational integration OK 100% ← **100% finished (Teams / Infra)**
- UPDATE** ○ Product/Sales Integration STARTs Q3 ← **After SPA finished | First step single API and Sales/Branding**
- Upselling & Crossselling ONGOING
- Keep +300K Ebitda goal, needed to payback M&A & Loans with safeguard OK 100% ←
- UPDATE** ○ Follow up SPA Agreement OK 90% ← **Q3 250 K € payment Jul24 - Estimated 150 K €**

- Business as usual:

- Product growth to SEO & Pricing integration OK 100% ← **New Opps (Loyalty ...)**
- Close 2 Tier1 Q3 2024 Ongoing ←
- UPDATE** ○ **Develop new mobility products: If leverage/new funding (Geely/ AAA/ Mutua ...)**

- Consolidate Tier1 Opportunities:

- **Amadeus Discover, Hey, B2B & Prices** OK 100% ← **Signed JAN, OK Allianz Q3**
- **Hotelbeds** STARTED 20% ← **Still nothing**
- UPDATE** ○ **Here.com** ONGOING ← **Ongoing (Long Tail project)**

—
“Many different things.
Securing customer base is critical.”

- Potential new M&A - looking for

2.c.- TEAM

1. Current Team headcount **43,5**

(including 18 FTE [CO 15 ,AG 3,5])

2. Changes since last Board:

- Former Head of CS exited
- Laszlo (AG) notice to finish JULY24

High Q122 to Q322 (44%)

Low Q422 to Q123 (4%)

High Q223 to Q423 (55%)

Mid Q1 = 9%)

Mid Q2 (May) = 9%

Q1 22	-5 / 46	43%
Q2 22	-5 / 48.3	41%
Q3 22	-5 / 43.3	46%
Q4 22	-1 / 44,7	9%
Q1 23	0 / 47	0%
Q2 23	-5 / 53	38%
Q3 23	-10 / 50	80%
Q4 23	-5 / 43	46%
Q1	-2	18%
Q2 (28 May)	-2	18%

2.d.- Cash evolution (banks)



Evolución saldo bancario total 1/1/2024 (2,054 M) a 29/5/2024 (1,734 M) = -320 K tras:

- Pago SPA 253 K
- Pagos Deuda por 249 K

Operativo en el periodo positivo: +182K

2.e.- ESTRATEGIA: LOAN/ RONDA + NUEVOS SEGMENTOS : REAL ESTATE / MOBILITY

PAIN	CAUSA	PROPUESTA	OBJETIVO
OBLIGADOS MODO “LIMITADO CRECIMIENTO” = RECURSOS ACTUALES. MUY DIFÍCIL INVERTIR EN DESARROLLOS PARA NUEVOS SEGMENTOS (MOB/INM)	EBITDA Y FCF DE COMPAÑÍA (APROX 300/400K) NECESARIO PARA DESAPALANCAR LA DEUDA Y PAGO AG	1.- REAPALANCAR LA COMPAÑÍA PARA PODER HACER UN DESAPALANCAMIENTO MÁS ORDENADO, 20% DEUDA ANUAL.	PODER HACER UNA REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA VÍA NUEVOS PRÉSTAMOS LP: OBJETIVO +500 K DEUDA 2024 CON ESTE APALANCAMIENTO PODEMOS ABORDAR OPERACIONES PEQUEÑAS TIPO AVUXI PARA ENTRAR EN OTROS SEGMENTOS CON UN PRODUCTO CON CLIENTES
VELOCIDAD DE PRODUCTO LIMITADA	TANTO LA HISTÓRICA COMO LA GENERADA POR LA COMPRA DE ARRIVALGUIDES.	2.- AMPLIAR CAPITAL BUSCANDO 5-10 M? A 15-20 M? PREMONEY PARA: • PROYECTO BUILDUP. • SALIDA INVERSORES FFF INICIALES Y SIMPLIFICACIÓN CAPTABLE VÍA SOCIEDAD UNIFICADA MINORITARIOS	LA VELOCIDAD ACTUAL IMPLICARÍA TENER UNA EMPRESA DE DIVIDENDO EN 2-3 AÑOS. ENTENDEMOS NO ES SUFICIENTE.
ADQUISICIONES PEQUEÑAS DIFÍCILES POR FALTA DE CAJA/ TIEMPO PARA FUNDING / LOANS OPORTUNIDADES COMO AG NO ENCONTRAMOS	LOS RECURSOS TÉCNICOS Y DE PRODUCTO ESTÁN DEDICADOS A DESARROLLOS DE PRODUCTOS ACTUALES.	BUSCAR INVERSOR EXTERNO USA/UE	PODER ABORDAR MÁS PROYECTOS DE PRODUCTO EN OTRAS INDUSTRIAS IMPLICA INVERSIÓN QUE NO TENEMOS. PODER ADQUIRIR SOCIEDADES CON FACTURACIÓN 1-2 M € IMPLICA NECESIDAD DE CAJA ADICIONAL.

VENCIMIENTOS DEUDA SMARTVEL + ARRIVALGUIDES							
	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
CAJA	1.713,00	2.116,83	1.174,13	659,94	308,70	-78,08	-290,42
DEUDA 1.1	-1.664,22	-2.268,05	-1.725,35	-1.211,16	-859,92	-473,14	-260,80
DEUDA POR CAPEX A 1.1	0,00	-500,00					
DEUDA TOTAL A 1.1	-1.664,22	-2.768,05	-1.725,35	-1.211,16	-859,92	-473,14	-260,80
CAJA NETA 1.1 (sin clientes/acreed (0,5K aprox)	48,78	-651,22	-551,22	-551,22			
0 NUEVA DEUDA	-1.182,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PAGOS DEUDA A 31.5.2024	578,35	542,70	514,19	351,24	386,78	212	149
PAGOS NUEVA DEUDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PAGOS DEUDA (*)	578,35	542,70	514,19	351,24	386,78	212,34	149,18
NET	-603,83	542,70	514,19	351,24	386,78	212,34	149,18
DEUDA 31.12	-2.268,05	-1.725,35	-1.211,16	-859,92	-473,14	-260,80	-111,62
DEUDA POR CAPEX 31.12	-500						
DEUDA TOTAL A 31.12	-2.768,05	-1.725,35	-1.211,16	-859,92	-473,14	-260,80	-111,62
REDUCCIÓN DEUDA TOTAL	-1.103,83	1.042,70	514,19	351,24	386,78	212,34	501,45
CAPEX	500	400					
0% FCF	300	0	0	0	0	0	0
CAJA 31.12	2.116,83	1.174,13	659,94	308,70	-78,08	-290,42	-439,60
CAJA NETA 31.12 (sin clientes/acreed (0,5K aprox)	-651,22	-551,22	-551,22	-551,22	-551,22	-551,22	-551,22

Escenario Stressed (FCF = 0)
sin DEUDA NUEVA

	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
CAJA	1.713,00	2.116,83	1.606,39	1.064,35	635,03	112,01	-167,95
DEUDA 1.1	-1.664,22	-2.268,05	-2.157,61	-1.615,57	-1.186,25	-663,23	-383,27
DEUDA POR CAPEX A 1.1	0,00	-500,00					
DEUDA TOTAL A 1.1	-1.664,22	-2.768,05	-2.157,61	-1.615,57	-1.186,25	-663,23	-383,27
CAJA NETA 1.1 (sin clientes/acreed (0,5K aprox)	48,78	-651,22	-551,22	-551,22			
1 NUEVA DEUDA	-1.182,18	-500,00	-166,67	-166,67	-166,67	-166,67	-250,00
PAGOS DEUDA A 31.5.2024	578,35	542,70	514,19	351,24	386,78	212	149
PAGOS NUEVA DEUDA		67,74	194,52	244,74	302,91	234,28	228,68
PAGOS DEUDA (*)	578,35	610,44	708,71	595,99	689,69	446,62	377,86
NET	-603,83	110,44	542,04	429,32	523,02	279,96	127,86
DEUDA 31.12	-2.268,05	-2.157,61	-1.615,57	-1.186,25	-663,23	-383,27	-255,41
DEUDA POR CAPEX 31.12	-500						
DEUDA TOTAL A 31.12	-2.768,05	-2.157,61	-1.615,57	-1.186,25	-663,23	-383,27	-255,41
REDUCCIÓN DEUDA TOTAL	-1.103,83	610,44	542,04	429,32	523,02	279,96	476,96
CAPEX	500	400					
% FCF	300	0	0	0	0	0	0
CAJA 31.12	2.116,83	1.606,39	1.064,35	635,03	112,01	-167,95	-295,81
CAJA NETA 31.12 (sin clientes/acreed (0,5K aprox)	-651,22	-551,22	-551,22	-551,22	-551,22	-551,22	-551,22

Escenario Stressed (FCF = 0)
Reestructurando DEUDA

2.f.- INCIDENCIAS LEGALES

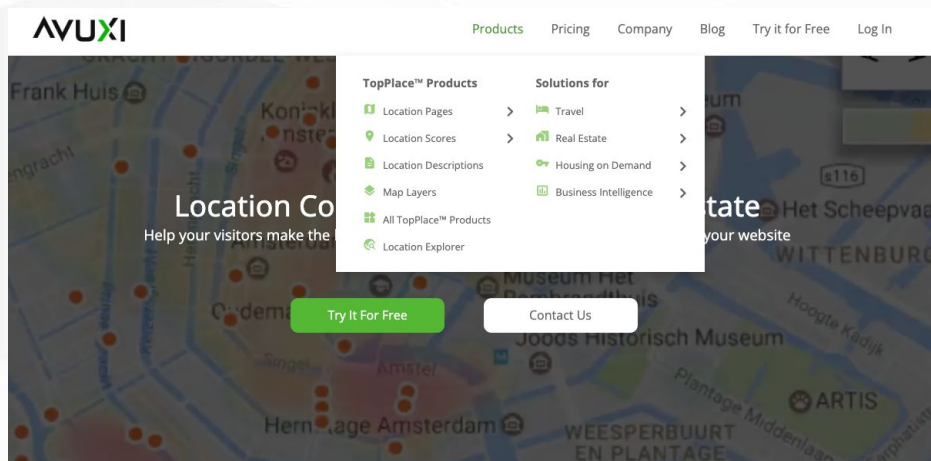
INCIDENCIA	CAUSA	STATUS	ACCIÓN
DERECHO IPR ARRIVAL GUIDES	PICRIGHTS.COM PROCESO AUTOMATIZADO FOTO EN CLIENTES USA	RECLAMACIÓN POR EMAIL 1K USD POR FOTO A CLIENTES EN USA	CONTRATAMOS SERVICIOS BAYLOS (DESPACHO EXPERTO EN IP) PARA DEFINIR ESTRATEGIA FUTURA EN CASOS SIMILARES Y FORMACIÓN SOBRE COMO ACTUAR.
DERECHO IPR SMARTVEL	PICRIGHTS.COM PROCESO AUTOMATIZADO FOTO BLOG	RECLAMACIÓN POR CARTA 600 € POR FOTO EN BLOG SMARTVEL	SEGUIMOS ESTRATEGIA DEFINIDA
INCOBRABLE	CBTI	APARENTEMENTE TENDREMOS QUE INICIAR ACCIÓN LEGAL PARA RECLAMAR PAGO	38K € APROX, EMPIEZAN A VENCER EN JUL/24. GOV LAW MADRID

ARRIVALGUIDES

- Estimado coste final 881K (con cifras hoy, es posible pueda ser algo superior por Junio)
- Estimamos poder recuperar vía FCF en <3 años
- Pendiente reacción Vendedores

Total Payments:		
	SPA Payment July23	514.015
	SPA Payment Jan24	253.272
	SPA Payment July24	114.098
		881.385

M&A Opp : AVUXI



Oportunidad interesante por :

- Coste adquisición residual
 - <150 K compra
 - <-100K FCF año 1
- Interesante tecnología long-tail
- Pie entrada segmento Real Estate
- Refuerza posición mundo Maps
- Discurso Scale-up “LCC” con recursos propios
- Posible credito fiscal
- UK location, puede ser bueno.