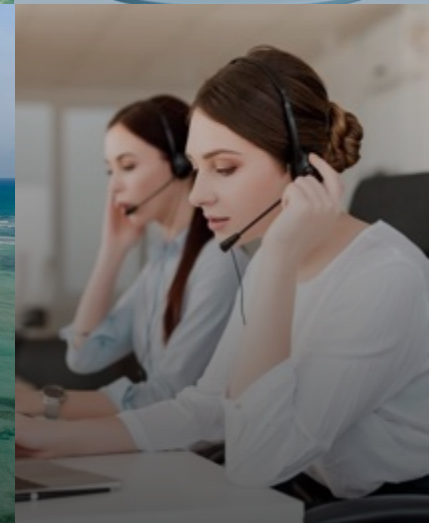


sostravel.com

Relazione Semestrale

al 30 Giugno 2025



INDICE

A Sostravel.com

- | | |
|-------------------------|-------|
| 1. La Società | pag 4 |
| 2. Struttura societaria | pag 6 |
| 3. Organi sociali | pag 7 |

B Relazione sulla Gestione

- | | |
|---|--------|
| 4. Andamento ed Evoluzione | pag 9 |
| 5. Andamento economico finanziario di sostravel | pag 17 |
| 6. Altre informazioni | pag 28 |

C Bilancio al 30 Giugno 2025

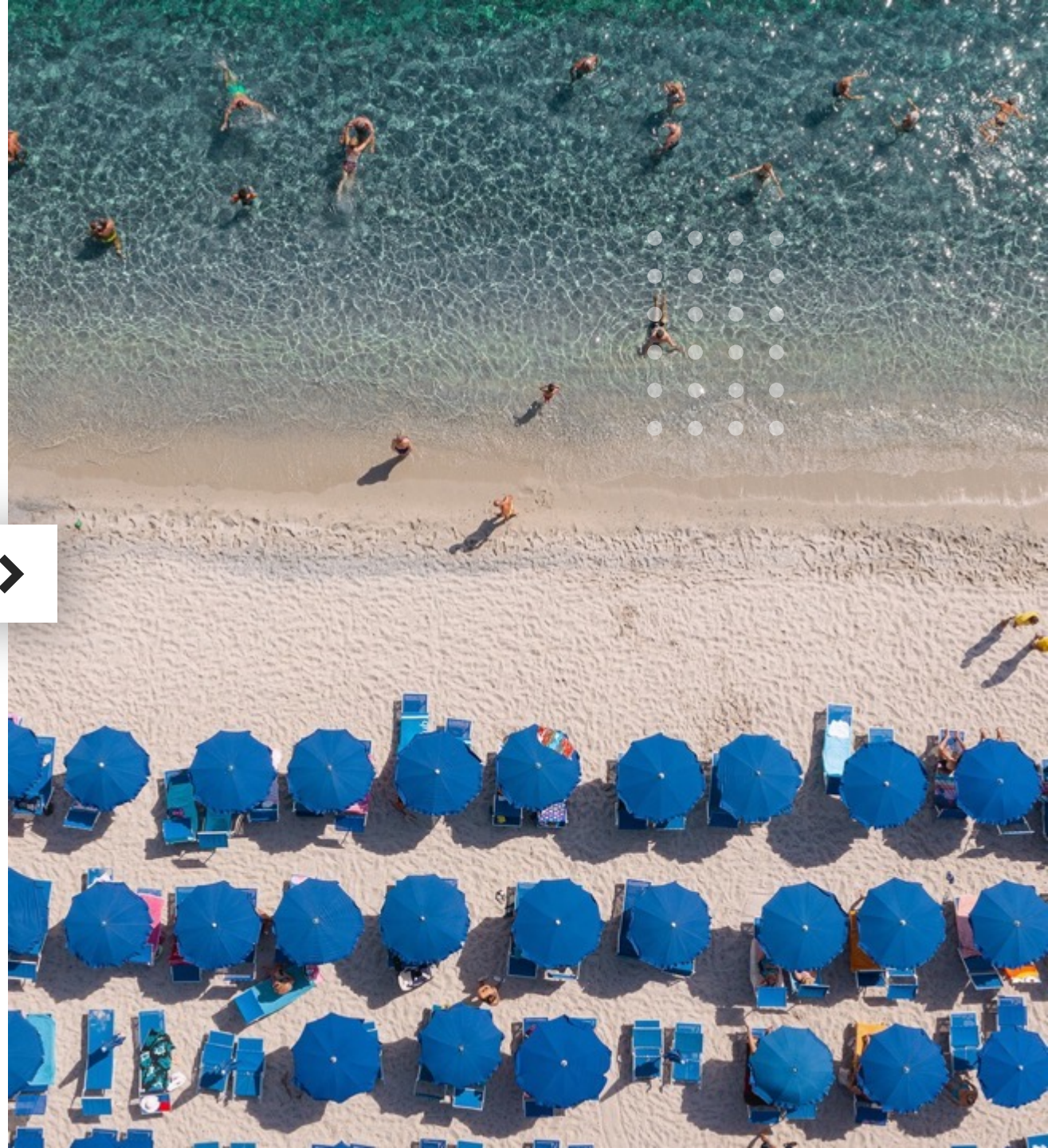
- | | |
|-------------------------------|--------|
| 7. Bilancio al 30 Giugno 2025 | pag 32 |
| 8. Nota Integrativa | pag 39 |



Sostravel.com S.p.A



A. ... Sostravel.com





1. La Società

La Società è stata costituita in data 27 novembre 2017,

- Sostravel.com S.p.A. è un operatore tecnologico che distribuisce
- digitalmente viaggi e servizi propriari che semplificano l'esperienza
- del viaggio attraverso piattaforme integrate tra loro: www.sostravel.com; www.amare.travel; e le APP sostravel e Flio

BORSA

La società è quotata alla Borsa Italiana Euronext Growth di Milano dal 2018 - SOS.MI.

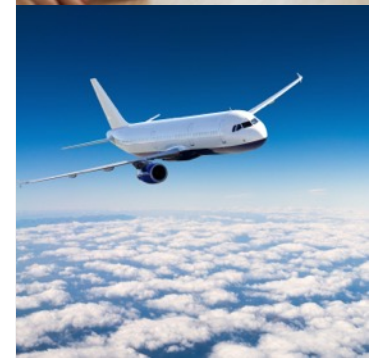


Servizi Sos

Lost Luggage Concierge, servizio di rintracciamento e riconsegna del bagaglio aereo smarrito entro 48 ore e **Dr.Travel** servizio di telemedicina disponibile in videochiamata per qualsiasi destinazione in qualsiasi momento.

Servizi Travel

Le piattaforme travel sono progettate per semplificare il viaggio in tutte le fasi: programmazione, condivisione delle idee di viaggio, prenotazione voli, trasferimenti, soggiorni, attrazioni e visite, acquisto di eventi culturali/sportivi, smart box, viaggi programmabili con l'ausilio integrato del IA.





Cambio della strategia di acquisizione della capacità alberghiera

1. Contratto diretto in vuoto per pieno. Riduzione del 30% degli impegni
2. Contratto diretto e indiretto di capacità alberghiera senza rischio. +143 strutture alberghiere
3. Acquisizione e Distribuzione di capacità alberghiera attraverso oltre 500 connessioni xml con i maggiori global providers. Le prime 5 connessioni con incremento del transato pari al 140%



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



2. Struttura Societaria

Compagnie azionaria Sostravel.com	N. Azioni possedute	% Capitale sociale
RG Holding S.r.l.	2.699.374	20,49%
Carmine Colella	2.659.532	20,18%
Le terrazze di Porto Ottiolu	2.659.032	20,18%
Trawell Co	792.336	6,01%
Giovanni Perrucci	492.646	3,74%
Rudolph Gentile	840	0,01%
sostravel.com S.p.A.	92.000	0,70%
Mercato	3.781.388	28,69%
Totale	13.177.148	100%

Aggiornato il 28 Aprile 2025



3. Organi sociali

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	Rudolph Gentile
Amministratore Delegato	Carmine Colella
Amministratore senza deleghe	Nicola De Biase
Amministratore senza deleghe	Umberto Navanzino
Amministratore indipendente*	Ivan Munarini

* Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. 58/98.

COLLEGGIO SINDACALE

Presidente	Enrico Orvieto
Sindaci Effettivi	Paolo Natalini / Marco Ambrosini
Sindaci Supplenti	Andrea De Nigris / Fabrizio Cardinali

SOCIETÀ DI REVISIONE

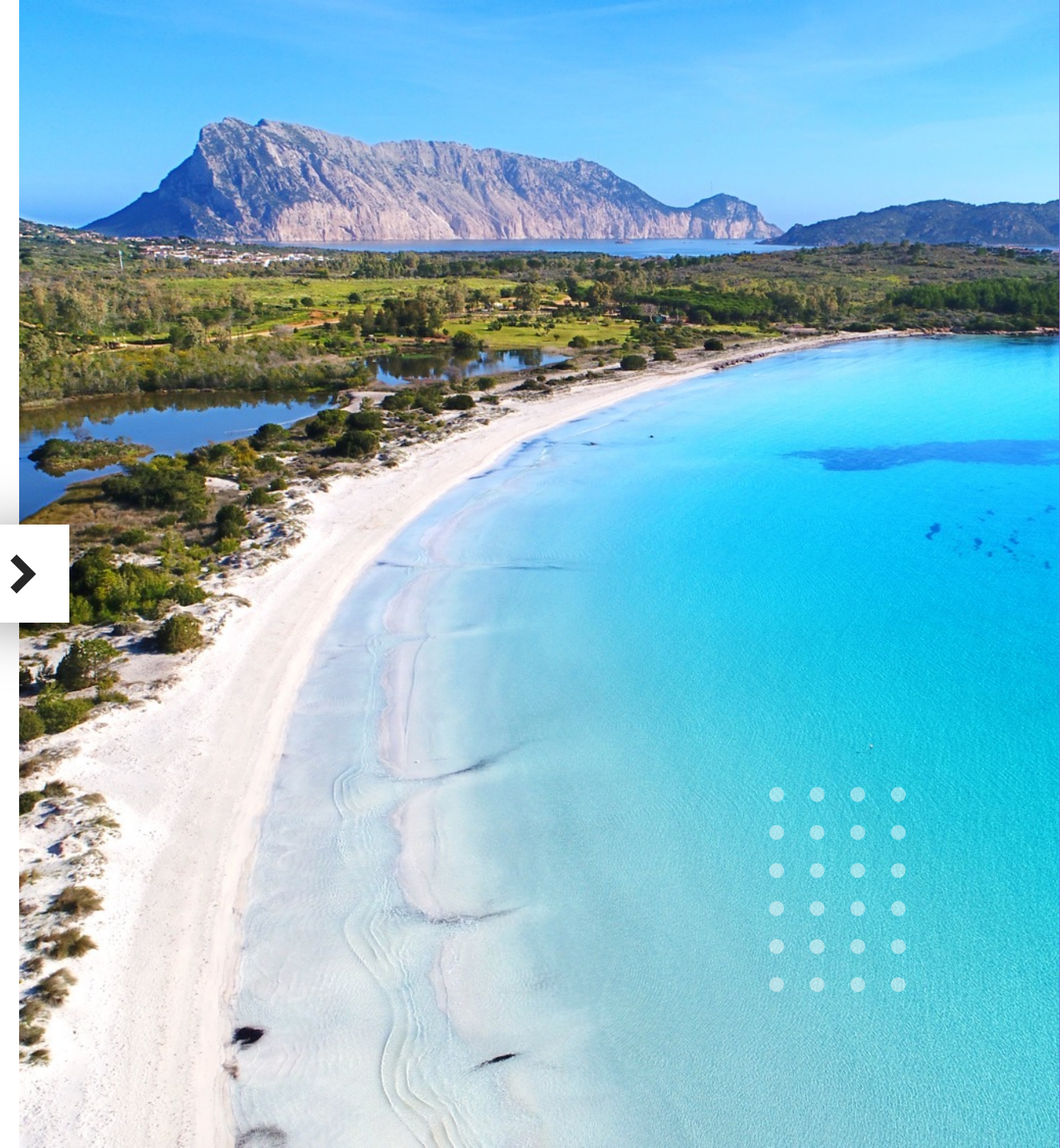
Società di Revisione	Audirevi S.p.A.
-----------------------------	------------------------

NOMAD

Nominated Advisor	Corporate Family Office SIM S.p.A
--------------------------	--



B. ... Relazione sulla Gestione





4. Relazione sulla Gestione

Se fosse una seduta di borsa la Stagione Estiva 2025 potrebbe essere definita: **“Una Stagione Contrastata”**

Il Contesto Generale:

l'estate turistica 2025 in Italia non è stata eccezionale ma neanche una completa delusione.

Possiamo dire che abbiamo avuto una stagione a velocità variabile, in particolare il Mare Italia ha avuto difficoltà a riconfermare i numeri del 2024 con picchi improvvisi seguiti da rallentamenti e cancellazioni da gestire praticamente durante il periodo estivo. La percezione ed il reale aumento dei prezzi non sempre accompagnato da un reale miglioramento della qualità dei servizi, l'ormai famoso “caro spiagge” ed i rincari nella ristorazione hanno avuto un impatto significativo.

Il ridotto potere d'acquisto degli italiani ha portato a soggiorni più brevi, la spesa è stata più attenta ed indirizzata a servizi di base piuttosto che a servizi premium. Si registra inoltre una marcata redistribuzione delle presenze con micro picchi a luglio e settembre.

I ponti di primavera, hanno offerto la possibilità di vacanze lunghe con utilizzo di pochi giorni di ferie da utilizzare favorendo la ripresa delle vacanze lungo raggio che hanno registrato una forte vitalità ma che in qualche caso si è ripercossa sulla stagione estiva avendo eroso la possibilità di spesa. L'Osservatorio del Ministero del Turismo ha evidenziato come il 2025 sia trainato soprattutto dal mercato internazionale.





Sostravel.com il cambio di strategia:

I primi sei mesi di attività nel quadro generale sopra descritto hanno visto la società mettere in atto il cambio strategico comunicato in fase di presentazione degli ottimi risultati del 2024 con **risultati altrettanto contrastati**.

1. Contratto diretti in vuoto per pieno

La riduzione del rischio in accordi di accaparramento della capacità alberghiera è stata effettuata in misura pari al 30%, infatti nel 2024 il valore dei contratti in vuoto per pieno è stata pari a 13.160.500€ mentre nel 2025 l'importo è di 9.071.300€.

Accordo di vuoto pieno parziale con 4 strutture di noto marchio storico del tour operating italiano, interrotto per ripensamento del fornitore. Sostravel.com ha preferito chiudere le vendite senza ulteriori altre azioni in quanto il discorso potrebbe essere ripreso in futuro anche se sul fatturato atteso nel 2025 la rinuncia ha prodotto un minor ricavo significativo. La riduzione del rischio di concentrazione prodotto in Sardegna è stata effettuata introducendo o incrementando contratti in Calabria e Puglia.

La riduzione del rischio di concentrazione nel numero dei fornitori della capacità alberghiera è stata effettuata introducendone di nuovi per le varie destinazioni.

2. Contratto diretto e indiretto di capacità alberghiera senza rischio.

Per far fronte alla riduzione del fatturato per effetto della riduzione degli accordi in vuoto per pieno il management ha esplorato e concluso nuove tipologie di accordi con rischio parziale o senza rischio di 3 tipologie: Accordo con struttura alberghiera segmento luxury (Amaregold) di tipo consulenziale, senza rischi per Sostravel.com basato sul fatturato incrementale generato per la struttura rispetto all'anno precedente. In questo supporto a 360 gradi sono rientrati anche la consulenza per il rifacimento del sito web della struttura per il relativo indirizzamento tramite adv dei client B2Ce sul sito diretto della struttura, il rifacimento del sito e delle pagine social del del ristorante della struttura aperto anche all'esterno con marketing dedicato, individuazione di esperienze esclusive per tutti i turisti della località e lancio delle stesse. I ricavi generati da queste attività sono in parte assimilabili a quelli delle attività core della società ma altre sono rilevate come sola marginalità. Per la capacità senza rischio sono stati stipulati accordi con 100 strutture in tutte le regioni d'Italia. Questa attività concepita per sopperire alla riduzione del vuoto per pieno non ha espresso appieno i volumi preventivati e necessita di maggior tempo per poter essere riconosciuta dai clienti. Questa modalità riduce il rischio ma fornisce anche una marginalità inferiore.





3. Acquisizione e Distribuzione di capacità alberghiera attraverso oltre 500 connessioni xml

Incrementata la spinta delle vendite tramite connessioni xml. Le prime 5 connessioni con incremento del transato pari al 140%

All'interno della riduzione generale di fatturato rispetto al 30 giugno 2024 i due prodotti che hanno dato maggior soddisfazione sia in termini di fatturato che di marginalità attesa nel 1h, 2025 sono:

Kenya:
+ 136%

Lost Luggage
Concierge:
+ 228%





I nuovi prodotti e Amareclub

I prodotti, progettati per destagionalizzare l'attività crescono:



Amarekenya: Twiga Resort è commercializzato per l'intera capacità sul mercato mondiale, Barracuda camere in allotment commercializzate in Europa



Amaresharm sono partiti gli investimenti per il lancio di un nuovo Amareclub



Amareturchia sono continuati gli investimenti per il nuovo prodotto Tour / Caicco



AmareItalia:



AmareClub Baia dei Turchi
AmareClub Red Sun
AmareClub Casa Rossa

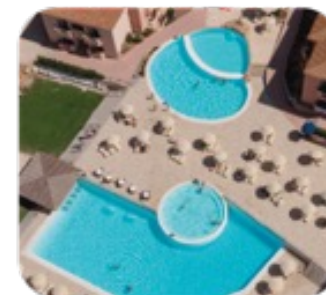


AmareStyle Futura Club Baia di Conte
AmareStyle Igv Club Santagiusta
AmareStyle Igv Club Santaclara
AmareStyle Igv Club Marispica
AmareStyle Igv Club Baia Samuele



AmareGold Hotel Palau
AmareGold Tenuta la Baronessa

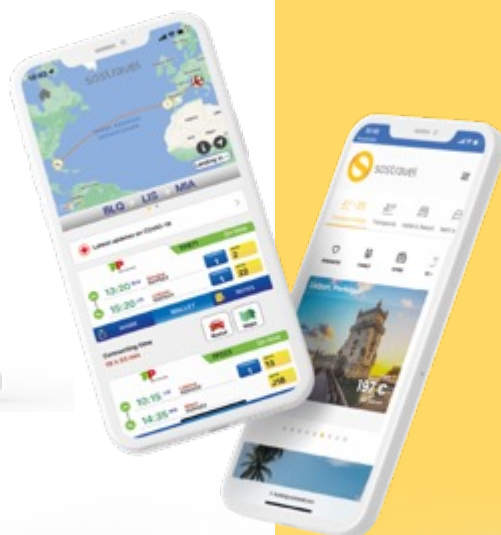
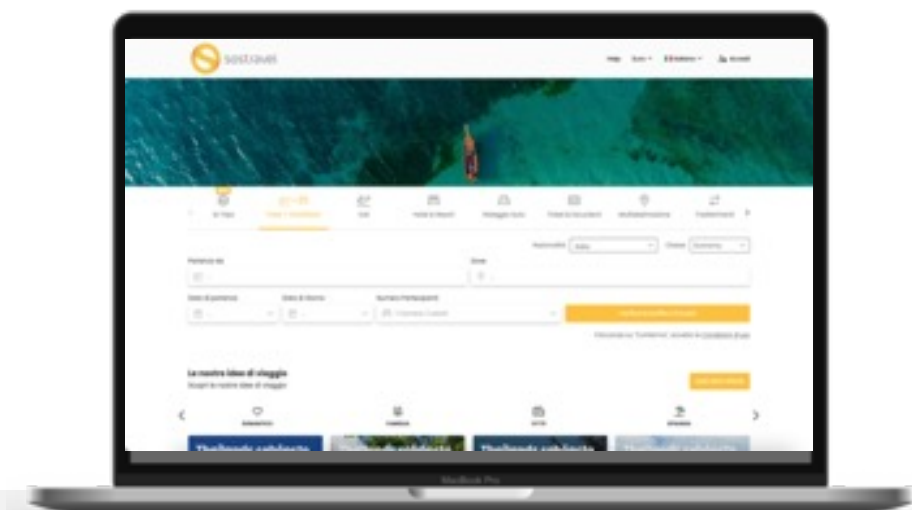
Da quest'anno si aggiungono gli **Amaregold**, strutture selezionate in esclusiva di categoria superiore pensate per una clientela premium





Strategia Distributiva

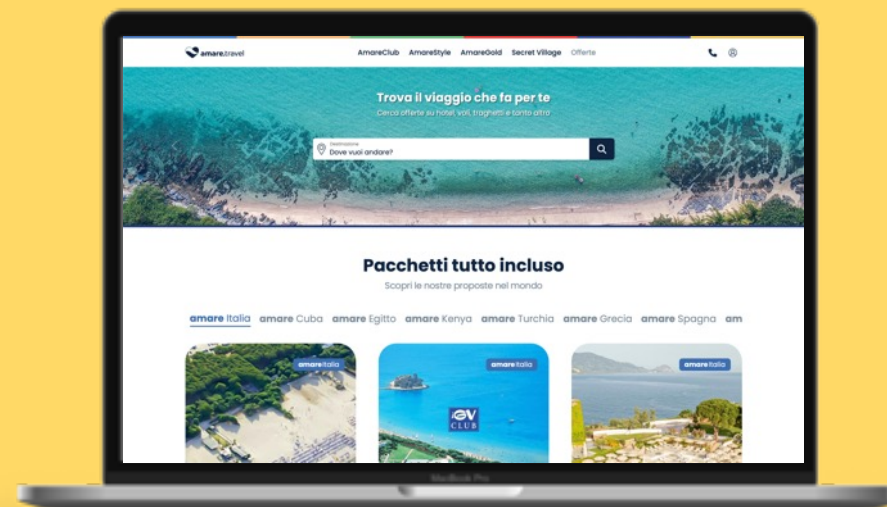
Distribuzione multicanale basato sull'ampliamento costante delle connessioni in modo da raggiungere ogni cliente con il sistema di prenotazioni online preferito nei diversi paesi.

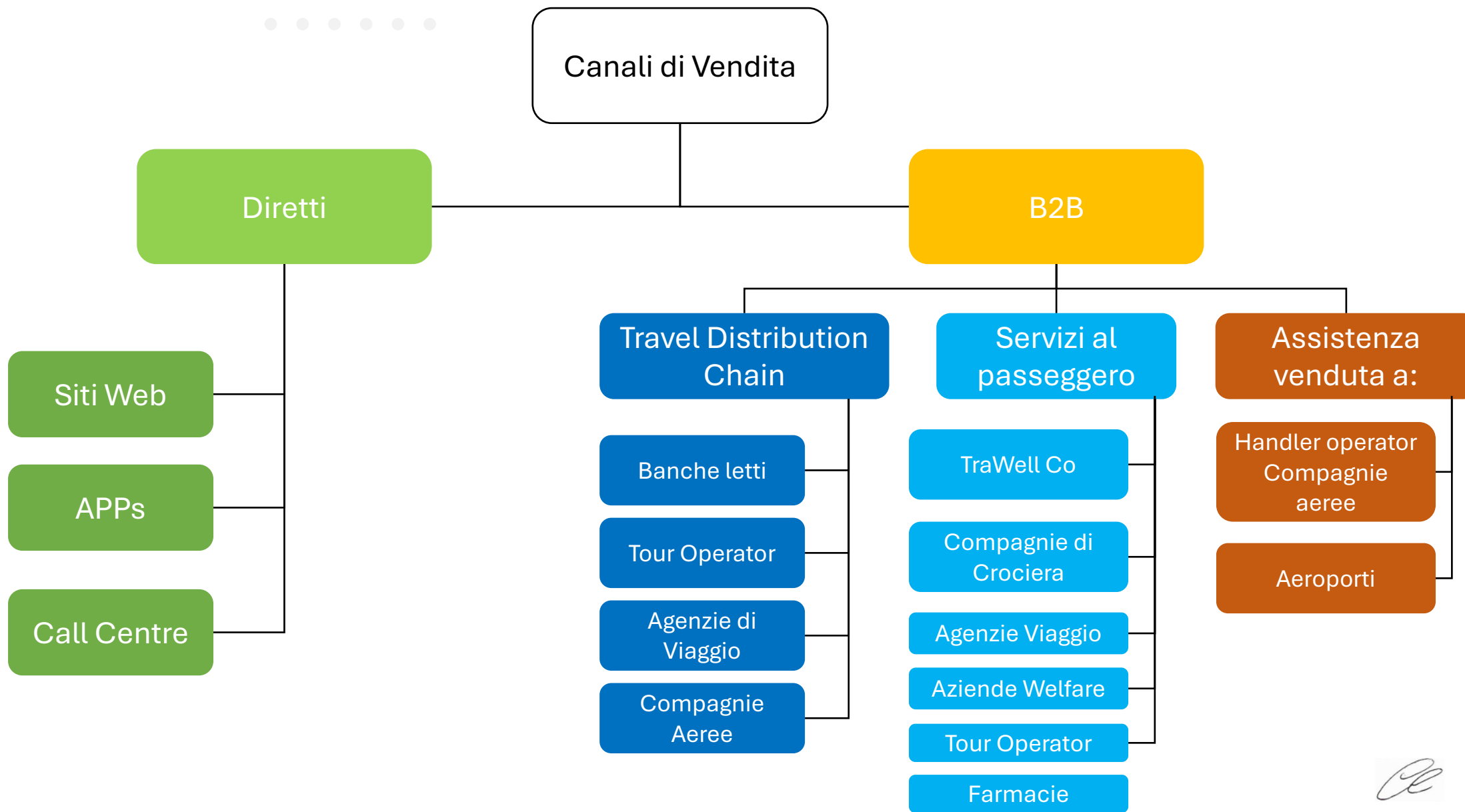


...

Nuovo motore pacchetti

Per essere un punto di riferimento per tutti i tipi di viaggio, oltre all'area dinamica, viene proposto come segmento consolidato un nuovo motore semplice e immediato per gli amanti del pacchetto tutto incluso.







Alcuni dei servizi digitali disponibili nelle App e nei portali Amare.travel e sostravel:



INFO VOLI

Servizio che dà l'accesso ad informazioni relative ai voli aerei, stato del volo, gate, ritardi, cancellazioni, possibilità di inviare tali comunicazioni anche a terze parti a scelta del viaggiatore. Le informazioni sui voli sono rese disponibili gratuitamente.



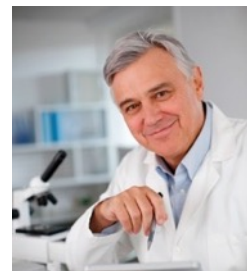
INFO AEROPORTI

Servizio che permette di accedere gratuitamente a una serie di informazioni utili relative agli aeroporti di interesse quando si sta viaggiando, la modalità di trasferimento da o presso l'infrastruttura, mappe interne degli aeroporti, ubicazioni dei punti di ristoro, Wi-fi e di acquistare alcuni servizi ivi disponibili: parcheggi, servizi di noleggio auto.



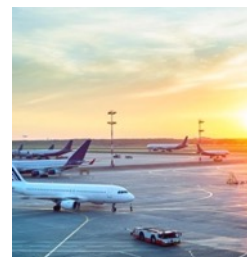
LOST LUGGAGE CONCIERGE

Lost Luggage Concierge: è il servizio per rintracciare i bagagli in caso di smarrimento e/o mancata riconsegna presso gli aeroporti di destinazione entro 48 ore. Il servizio è acquistabile prima della partenza del volo.



Dr.Travel

Servizio di telemedicina per i viaggiatori. Direttamente dalla propria APP, in partnership con la società italiana Net Medicare è possibile effettuare una videovisita in qualsiasi momento avendo a disposizione un medico e/o un pediatra.



Travel Booking

9 motori di ricerca e Aitrips# ultimo arrivato il motore di intelligenza artificiale che consente scrivendo a testo libero le proprie esigenze di ottenere proposte acquistabili in pochi click.



Secret Village®

Marchio registrato, assicura un risparmio notevole al cliente sui prezzi delle strutture in quanto disponibile a ricevere il nome della struttura che lo ospiterà solo due giorni prima della partenza, gli albergatori riescono con questo sistema ad ottimizzare l'occupazione raggiungendo livelli di performance mai sperimentati in precedenza.

Alcune strutture alberghiere hanno affidato la gestione in esclusiva a sostravel del proprio profilo web e delle vendite online della struttura.



Il servizio Lost Luggage Concierge è acquistabile nei punti vendita **TraWell Co** in **26 aeroporti**

ITALIA

Bologna (BLQ)	1
Olbia (OLB)	1
Venezia (VCE)	1
Cagliari (CAG)	1
Milano Malpensa (MXP)	8
Milano Linate (LIN)	5
Roma Fiumicino (FCO)	3
Napoli (NAP)	1

SVIZZERA

Zurigo (ZHR)	1
--------------	---

PORTOGALLO

Faro (FAO)	1
Lisbona (LIS)	4
Oporto (OPO)	1
Ponta Del Gada (PDL)	1
Funchal (FNC)	1

GRECIA

Atene (ATH)	2
-------------	---

FRANCIA

Bordeaux (BOD)	1
Lione (LYS)	2
Marsiglia (MRS)	2
Nizza (NCE)	3
Tolosa (TLS)	1

REPUBBLICA CECA

Praga (PRG)	4
-------------	---

CANADA

Montreal (YUL)	3
Vancouver (YVR)	1

USA

Miami (MIA)	24
-------------	----

CROAZIA

Zagabria (ZAG)	1
----------------	---



Nuove aperture 2025:

- MADRID
- LIMA
- TORONTO



5. Andamento economico finanziario di sostravel

Risultati economico-finanziari al 30 giugno 2025:

- **Ricavi:** pari a **4.922 mila euro** in calo rispetto al dato del 30 giugno 2024 pari a 5.403mila euro – 8.9%; risultato iniziale del cambio di strategia adottato dalla società per ridurre i rischi da vuoto pieno.
- **EBITDA:** pari a **5 mila euro**, in calo rispetto al dato del 30 giugno 2024 pari a 389mila euro -98.7%; in virtù della tipologia di ricavi riclassificati in modo differenti e rilevabili maggiormente a fine stagione.
- **EBIT:** pari a **-270 mila euro**, in calo rispetto al dato del 30 giugno 2024 pari a 139mila euro; in virtù della nuova modalità di vendita di acquisti/vendita.
- **Posizione finanziaria netta adjusted (PFN)** pari a 106mila euro, in peggioramento rispetto al dato al 30 giugno 2024, pari a -178mila euro;
- **Gross Booking Value (GBV)** al 31/08/25: 17,8 milioni di Euro (rispetto ai 21,7 milioni di Euro al 31/08/2024) in calo del 18%

Anticipazioni

uno sguardo alle vendite estive 2025 rispetto al 2024 alla data del 30 giugno

TRAVEL:

strutture in vendita non vp per accordi e non connessioni : nel 2024: **35** ; nel 2025 : **178**

Aumento del transato delle 5 principali connessioni: **1,6mln€** nel 2025 vs 2024 **664k€ + 140%**

Destinazione estera con la maggior crescita: **Kenya + 136%**

Vendite servizio Lost Luggage Concierge : **+228%**



INNOVAZIONE E INVESTIMENTO

La costante innovazione tecnologica ed il continuo investimento nell'H1 si sono concentrate nell'area del revenue management dei prodotti acquisiti in vuoto per pieno.

Pubblicare e modificare il prezzo è un processo svolto attraverso l'innovativo sistema Pricelabs acquisito ad inizio 2024 che tiene sotto continuo monitoraggio un panel di strutture con caratteristiche sovrapponibili definite "sponsor" di una determinata area geografica incrociando contemporaneamente il dato con il modificarsi della disponibilità e dei prezzi delle principali connessioni aeree europee per la destinazione selezionata.

Per la prima fase il nuovo Sistema è stato utilizzato con una parte delle strutture. I risultati inducono ad applicarlo dalla prossima stagione a tutte le strutture. Questo sistema, combinato con quelli già in uso, ci permette di far arrivare l'offerta online nel momento migliore: quando la domanda sale e c'è una contemporanea disponibilità di trasporto e sistemazione. Una combinazione potente dei dati sui tassi e la disponibilità più frequentemente aggiornati e accurati, ricerche meta, ricerche GDS, recensioni online, classifiche, dati sui voli, eventi, festività, dati sull'inventario di alloggi alternativi. Una tecnologia di segmentazione della domanda che trasforma miliardi di punti dati per destinazione in livelli di domanda in tempo reale suddivisi per sotto-locazione, modello di soggiorno e tipi di hotel. Fonti di dati in streaming in tempo reale utilizzate per i calcoli sulla domanda per generare avvisi immediati sulle variazioni della domanda.





Principali risultati dei Siti Web e delle App sostravel e FLIO:

Dati relativi alla crescita agli asset App e Web, rilevanti al fine di una valutazione complessiva del business di Sostravel.com:



Nel periodo dal 01/01/25 al 30/06/25

410.346 Utenti hanno visitato i siti Amare Travel
Sotto il grafico che paragona le visite tra H1 2024 e H1 2025



[Visualizza istantanee report](#) →

Utenti attivi per Paese



PAESE	UTENTI ATTIVI
Italy	392.638
United States	2.510
France	2.247
Switzerland	1.578
Germany	1.575
Spain	1.423
India	877

[Visualizza paesi](#) →



Piattaforma sostravel e Flio

Download APP
complessive > **2.672.759** +4,8%
2.550.947 rispetto al 30.06.24

Nuovi Utenti
profilati nel primo
semestre 2025 > **25.484**

La community è composta da **1.082.527** clienti

I clienti che hanno utilizzato il servizio di **info**
Volo nel primo semestre 2025 sono stati **50270**



SOSTRAVEL



FLIO



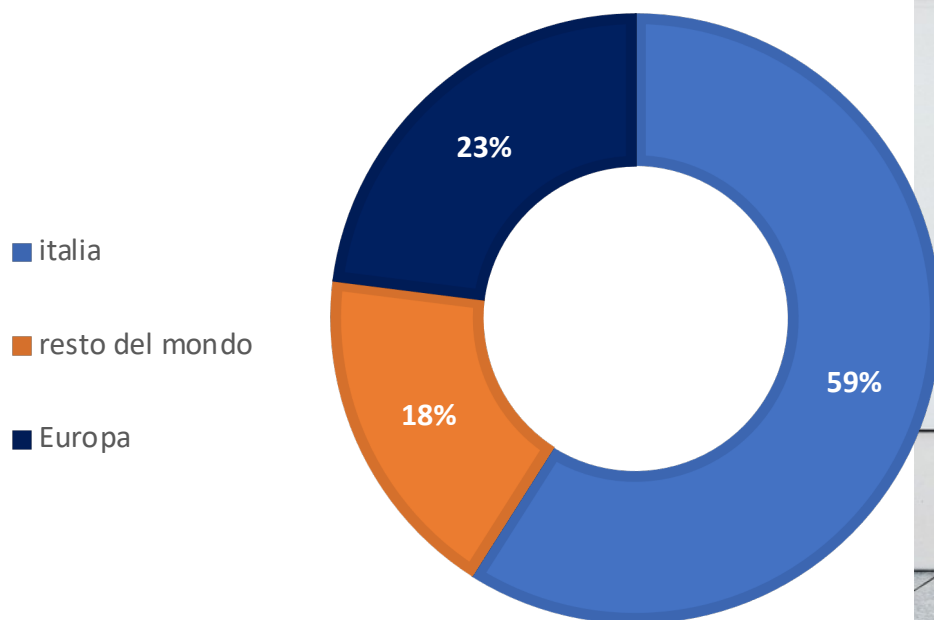
TOP 5 aeroporti di partenza del primo semestre 2025 (voli inseriti nelle app) :

1. Lisbona
2. Porto
3. Francoforte
4. Madrid
5. Istanbul (ISL)



La ripartizione geografica delle vendite del servizio Lost Luggage Concierge

vede un'ottima diversificazione geografica con **l'Italia al 59%** delle vendite, **Europa 23%** e infine il **resto del mondo al 18%**





Comunicazione e Marketing

Sostravel.com nel corso del primo semestre ha dovuto da subito affrontare le sfide della stagione turistica 2025 e le variabili del mercato turistico e della sua domanda, che hanno evidenziato già dai primi mesi dell'anno una rottura con il passato.

Per rispondere alle nuove esigenze del mercato, caratterizzate soprattutto da un calo della domanda interna e da una maggiore richiesta di flessibilità (soggiorni brevi, soluzioni flessibili, prenotazioni last minute), Sostravel ha dovuto adattare, non solo la propria offerta, ma anche le proprie strategie di marketing, focalizzandosi proprio su questi nuovi bisogni dei viaggiatori. Sostravel ha proposto in primis nuove destinazioni e nuove tipologie di prodotto, creando una strategia ad hoc di marketing per ognuno di essi: dall'intercettare i nuovi potenziali clienti alla scelta dei migliori canali di comunicazione e alla collaborazione con influencer e content creators, per far conoscere le nuove proposte al bacino di pubblico già fidelizzato e generare interesse in nuovi potenziali clienti.

L'azienda ha inoltre creato un nuovo strumento di vendita per questi nuovi prodotti, creando un sito ad hoc, che mirasse ad ottimizzare l'user experience degli utenti.

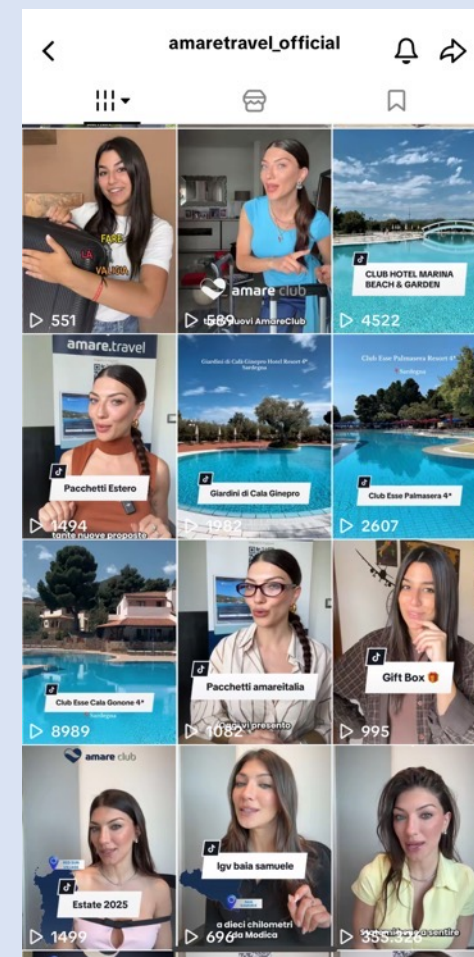
Per i prodotti storici, Sostravel ha invece consolidato le strategie già performanti, seppur adattandole alle nuove esigenze dei viaggiatori, focalizzandosi ed evidenziando nelle proprie campagne pubblicitarie la flessibilità delle proprie soluzioni di viaggio (soggiorni liberi, cancellazione gratuita, assicurazione annullamento, possibilità di cambio date e cambio nome, creazione di pacchetti creati ad hoc per ogni cliente) e le promozioni speciali, non solo di advance booking, ma soprattutto last minute.

Utilizzo degli influencer marketing

Nel 2025 abbiamo consolidato le strategie di Influencer Marketing, continuando la collaborazione con l'influencer Giovanna Abate, testimonial ufficiale Amaretravel.

Attraverso i racconti settimanali e i reportage di viaggio ha creato un forte legame con il pubblico, aumentando l'engagement e le interazioni sui profili social del brand.

Quest'anno abbiamo voluto sperimentare introducendo dei nuovi video per le campagne realizzati da una UGC Creator (User Generated Content Creator) è un utente che crea contenuti autentici, come video e recensioni, per un brand, senza dover essere un influencer. Questi contenuti sembrano spontanei e onesti, aumentando la fiducia dei consumatori e la credibilità del brand.





Il Personale

Nel corso del primo semestre 2025 la Società si è concentrata sull'efficientamento sfruttando le sinergie. Al 30 giugno 2025 il personale in forza al 30.06.2025 era di 1 dirigente 1 operaio e 19 impiegati



La Distribuzione del Dividendo

In data 29 aprile 2025, l'Assemblea dei Soci di Sostravel.com ha approvato la distribuzione di un dividendo complessivo pari a Euro 50.000,00, corrispondente a Euro 0,0038 per ciascuna azione ordinaria in circolazione, al netto delle azioni proprie detenute in portafoglio.

La data di stacco del dividendo (*ex-date*), in conformità al calendario 2025 di Euronext Growth Milan, è avvenuta in data 5 maggio 2025.

Questa deliberazione rappresenta una tappa significativa nella strategia di crescita e consolidamento della Società, riflettendo l'impegno costante verso una politica di remunerazione equilibrata e sostenibile. La distribuzione del dividendo, pur nel rispetto della prudenza gestionale, testimonia la volontà di valorizzare l'investimento dei nostri azionisti, restituendo parte del valore generato e rafforzando la fiducia nel percorso intrapreso. L'operazione conferma la solidità della Società e la capacità di sostenere crescita e valorizzazione degli stakeholder, ponendo basi importanti per ulteriori traguardi di espansione e consolidamento.

Principali eventi del primo semestre 2025

Il Kenya ha intercettato una parte della ripresa del traffico delle vacanze di lungo raggio.

Hanno performato meno del previsto i nuovi prodotti senza rischio con unica eccezione del contratto di consulenza con l'Hotel Palau.



A maggio 2025 è stato approvato il primo report di sostenibilità, su base volontaria, per l'anno 2024 . Un documento che testimonia il nostro impegno per costruire un futuro più sostenibile e creare valore condiviso per individui e comunità a livello globale.

Il cambio di strategia effettuato necessita di un periodo di tempo più lungo per la parte riguardante l'introduzione dei nuovi prodotti non a rischio al pubblico di riferimento di Sostravel.com. La riduzione degli acquisti in vuoto per pieno è stata solo in parte compensata dalle vendite di prodotti senza rischio al primo anno di modifica della strategia.



I principali eventi successivi al 30 giugno 2025

Amaregitto: lanciata nuova destinazione Soma Bay in zona ancora parzialmente inesplorata per il mercato italiano con struttura di ottimo livello Amareclub Sentido Carribean World.

Amarekanya: il cda ha approvato in data 30 settembre il contratto per la commercializzazione in esclusiva mondiale di un'ulteriore struttura in Kenya: Visiwa Beach resort.

Consegnato il nuovo back end a Sostravel, procedono gli investimenti per il front end.



Nel settembre 2025 è stata attivata la vendita del servizio Lost Luggage Concierge anche presso l'Aeroporto Internazionale Jorge Chávez di Lima e Toronto Pearson Airport in Canada.

Il principale scalo del Perù, segna un ulteriore passo in avanti nella strategia di espansione geografica della Società nei mercati a più alta crescita e rappresenta una tappa strategica per l'espansione di Sostravel nel continente sudamericano.

Sono previste nuove aperture entro la fine del 2025.



```
while the text runs across the top  
// persisted properties <html>  
<html> <p style="font-weight:bold;">  
<html> <body style="background-  
<html>text - :200px;"> <.todolistid  
/ / Non - text - :200px;">persiste  
<html> <errorMessage = ko ,  
<p style="color:orange;">HT  
function todoitem(data  
    var self = this <htm  
    data = dta 11 <htm  
/ / Non - persisted propert  
<html> <errorMessage = text  
<p style="font-weight:bold;">HT  
<body style="background-colo  
text - :200px;"> <.todolistid = d  
- text - :200px;">persisted  
<errorMessage = ko , obs
```



Andamento della gestione e prevedibile evoluzione Sostravel.com

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione e della situazione patrimoniale e finanziaria, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto, una riclassificazione dello Stato Patrimoniale per aree funzionali e su base finanziaria e i più significativi indici di bilancio.

Valori in euro	30/06/25	30/06/24
Ricavi	4.922.251	5.402.985
Variazioni per lavori interni	0	0
Atri ricavi	73.772	52.599
Totale Ricavi	4.996.023	5.455.584
Costi per materie prime	0	0
Costi per servizi	-4.358.487	-4.471.654
Costi per godimento beni di terzi	-119.662	-82.496
Costi del personale	-448.467	-401.365
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	-64.322	-110.994
EBITDA	5.085	389.075
Ammortamenti	-235.087	-213.633
Svalutazioni	0	0
Accantonamenti	-40.907	-36.323
EBIT	-270.909	139.119
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-30.174	-42.455
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	0	0
Utile(perdita) prima delle imposte	-301.083	96.664
Imposte	9.363	-46.428
Risultato netto	-291.720	50.236

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	30/06/2025	31/12/24
Margine primario di struttura	1.706.600	1.944.569
Quoziente primario di struttura	1,68	1,74
Margine secondario di struttura	3.084.453	3.521.327
Quoziente secondario di struttura	2,22	2,34

Indici sulla struttura dei finanziamenti	30/06/2025	31/12/24
Quoziente di indebitamento complessivo	1,56	0,88
Quoziente di indebitamento finanziario	0,43	0,46

Stato Patrimoniale finanziario	30/06/25	31/12/24
ATTIVO FISSO	2.519.495	2.622.968
Immobilizzazioni immateriali	1.499.424	1.593.386
Immobilizzazioni materiali	780.536	799.382
Immobilizzazioni finanziarie	239.535	230.200
ATTIVO CIRCOLANTE	8.279.862	5.985.311
Magazzino	0	0
Liquidità differite	7.023.576	4.202.396
Liquidità immediate	1.256.286	1.782.915
CAPITALE INVESTITO	10.799.357	8.608.279
MEZZI PROPRI	4.226.095	4.567.537
Capitale Sociale	1.317.715	1.317.715
Riserve	2.908.380	3.249.822
PASSIVITA' CONSOLIDATE	1.377.853	1.576.758
PASSIVITA' CORRENTI	5.195.409	2.463.984
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	10.799.357	8.608.279



Indici di redditività	30/06/2025	30/06/24
ROE	-6,90%	1,10%
ROI	-2,51%	1,05%
ROS	-5,50%	2,57%

Indicatori di solvibilità	30/06/2025	31/12/24
Margine di disponibilità (CCN)	3.084.453	3.521.327
Quoziente di disponibilità	159,37%	242,91%
Margine di tesoreria	3.084.453	3.521.327
Quoziente di tesoreria	159,37%	242,91%

PFN		
Valori in euro	30/06/25	31/12/24
A Cassa	16	16
B Altre disponibilità liquide	1.256.270	1.782.899
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D Liquidità (A+B+C)	1.256.286	1.782.915
E Crediti finanziari correnti	3.382	17.232
F Debiti finanziari correnti	0	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	579.374	605.115
H Altri debiti finanziari correnti	0	0
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	579.374	605.115
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	-680.294	-1.195.032
K Debiti bancari non correnti	1.250.208	1.480.787
L Obbligazioni emesse altri debiti non correnti	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	1.250.208	1.480.787
O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)	569.914	285.755
P Adjustment per depositi cauzionali	230.200	230.200
Q Adjustment per finanziamento attivo verso Trawell Co	233.333	233.333
R Posizione finanziaria netta Adjusted (O-P-Q)	106.381	-177.778



Andamento della gestione e prevedibile evoluzione Sostravel.com

La società viste le proiezioni dei risultati al 31/12/2025 in un contesto che ha le sue complessità, pur restando fiduciosa relativamente ai risultati a cui porteranno le scelte diverse dal piano apportate ed alle azioni conseguenti, ritiene che quanto pianificato a piano nel 2021 per il 2025 non sia realisticamente perseguibile in termini di fatturato, Ebitda e Pfn e per questa ragione il Cda ha ritenuto doveroso comunicare che il piano non sarà rispettato dal 2025 a seguire, la società elaborerà un nuovo piano nei prossimi mesi.

6. 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, infatti è stata in parte modificata la strategia iniziale, per una adeguata gestione e di massimizzare la tutela del patrimonio aziendale.

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 alcuni indicatori non finanziari come riportati nella presente relazione.



Sicurezza, ambiente lavorativo e privacy

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. L'azienda ha intrapreso un percorso in merito al rinnovo del certificato per la parità di genere.

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, migliorare le attuali funzionalità dell'App sostravel e dei portali nonché modernizzare l'infrastruttura tecnologica esistente attraverso una serie di interventi strategici.

Tali interventi comprendono la riprogettazione del database esistente, lo sviluppo di un nuovo backend basato sull'architettura a microservizi, l'adozione di una moderna infrastruttura server su Google Cloud, e la creazione di una nuova area di gestione e amministrazione backend.

Ciò consentirà alla società di migliorare il monitoraggio puntuale dei risultati con la conseguenza di compiere investimenti più mirati.

Attualmente siamo in fase di valutazione per il rifacimento anche di tutta la parte frontend Sostravel, che svolge un ruolo altrettanto fondamentale per il nostro costante sviluppo.



Iniziative commerciali di rilievo

Il servizio LLC dimostra una costante crescita e scalabilità nel primo semestre 2025 Costa crociere ha deciso di ampliare l'accordo offrendo oltre a tutti i suoi clienti. Alla fine del primo semestre è stato sottoscritto l'accordo per la distribuzione del servizio LLC da parte di Travelbuy network italiano di 92 agenzie di viaggio. Cofidis attraverso Quattrolinee pre-acquista i servizi LLC e DRT da offrire ai propri clienti.

Evoluzione prevedibile della gestione e continuità aziendale

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 proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate. Nonostante il persistere di situazioni geopolitiche non ideali, il semestre si è concluso con un volume di traffico e fatturato in diminuzione rispetto al 2024.

Gli amministratori ritengono, quindi, di poter approvare la semestrale in un'ottica di continuità aziendale grazie all'attuale patrimonializzazione della società, alla sua capacità organizzativa e manageriale ed alle azioni qualitative che gli amministratori stanno ponendo in essere per prevenire il verificarsi di situazioni che possano avere effetti negativi nel breve - medio termine. Inoltre, gli Amministratori hanno valutato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria per i successivi 12 mesi, l'incremento dei ricavi e sono giunti alla conclusione che l'applicazione del presupposto della continuità aziendale è ancora appropriato.

Utile per Azione

La perdita per azione al 30 giugno 2025, secondo le modalità previste dallo IAS 33 è pari a -0,0177 euro. Le modalità di calcolo dell'utile (perdita) base per azione e dell'utile (perdita) diluito per azione sono definite dallo IAS 33 - Utile per azione. L'utile (perdita) base per azione è definito come il rapporto fra il risultato economico di Sostravel.com S.p.A. di periodo attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale al 30 giugno 2025 (n. 13.177.148 azioni al 30 giugno 2025). Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto del Codice Civile, 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 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.



Modello organizzativo

In data 24 ottobre 2022 la sostravel.com S.p.A. ha adottato il proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi delle disposizioni contenute nel Decreto Legislativo n.231 dell'8 giugno 2001 s.m.i. Attraverso l'adozione del Modello, e il successivo e continuo aggiornamento, la sostravel.com S.p.A. ha inteso rafforzare il proprio sistema di controllo interno, garantendo il rispetto dei requisiti di correttezza e di trasparenza, dotandosi di uno strumento di tutela al verificarsi dei reati che prevedono la responsabilità amministrativa della Società. Il Modello adottato è il risultato di specifiche analisi in merito all'organizzazione e alle attività svolte dalla Società, in linea con le best practices in materia e considerando le specificità del settore di appartenenza, nonché le c.d. "linee guida" di Confindustria in materia.

Come previsto dalla normativa, sostravel.com S.p.A. ha contestualmente nominato il proprio Organismo di Vigilanza individuato in un organo monocratico nella persona del Dott. Dario Tozzi, a cui sono affidati i compiti di vigilare sul corretto funzionamento del Modello e di curarne l'aggiornamento e la sua corretta applicazione.

Sedi:

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società ha spostato la sede legale a Roma (RM) viale Europa 98.

Assetti organizzativi

Ai sensi del D. Lgs. 83/2022 gli amministratori dichiarano che la Società è dotata di adeguati assetti organizzativi e degli opportuni meccanismi di controllo di gestione.

Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale postulato, 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 di dodici 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.



Sostravel.com S.p.A



C. ... Bilancio al 30 Giugno 2025





7. Bilancio semestrale al 30/06/2025

Dati Anagrafici	
Sede in	ROMA
Codice Fiscale	03624170126
Numero Rea	ROMA 1683616
P.I.	03624170126
Capitale Sociale Euro	1.317.714,80 i.v.
Forma Giuridica	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO)	791100
Società in liquidazione	no
Società con Socio Unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento	
Appartenenza a un gruppo	no
Denominazione della società capogruppo	
Paese della capogruppo	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	



STATO PATRIMONIALE - Attivo

ATTIVO	30/06/2025	31/12/2024
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	756.977	894.475
2) Costi di sviluppo	83.880	108.164
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.694	7.090
5) Avviamento	245.634	264.529
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	259.678	141.062
7) Altre	146.561	178.066
Totale immobilizzazioni immateriali	1.499.424	1.593.386
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	748.652	762.133
3) Attrezzature industriali e commerciali	239	1.085
4) Altri beni	31.645	36.164
Totale immobilizzazioni materiali	780.536	799.382
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in		
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	230.200	230.200
Totale crediti verso altri	230.200	230.200
Totale Crediti	230.200	230.200
3) Altri titoli	9.335	0
Totale immobilizzazioni finanziarie (III)	239.535	230.200
Totale immobilizzazioni (B)	2.519.495	2.622.968

C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.675.941	2.083.428
Totale crediti verso clienti	2.675.941	2.083.428
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	21.032	15.092
Totale crediti tributari	21.032	15.092
5-ter) Imposte anticipate	1.573.123	1.561.826
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	429.070	403.380
Esigibili oltre l'esercizio successivo	12.174	13.871
Totale crediti verso altri	441.244	417.251
Totale crediti	4.711.340	4.077.597
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.256.270	1.782.899
3) Danaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide	1.256.286	1.782.915
Totale attivo circolante (C)	5.967.626	5.860.512
D) RATEI E RISCONTI	2.312.236	124.799
TOTALE ATTIVO	10.799.357	8.608.279



STATO PATRIMONIALE - Passivo

PASSIVO	30/06/2025	31/12/2024
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.317.715	1.317.715
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.351.584	6.351.584
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	161.867	158.481
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	869.686	869.685
Totale altre riserve	869.686	869.685
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-4.080.315	-4.094.921
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-291.720	67.715
Perdita ripianata nell'esercizio	0	0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-102.722	-102.722
Totale patrimonio netto	4.226.095	4.567.537
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	58.633	31.925
Totale fondi per rischi e oneri (B)	58.633	31.925
PASSIVO	30/06/2025	31/12/2024

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	64.012	59.046
D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	579.374	605.115
Esigibili oltre l'esercizio successivo	1.250.208	1.480.787
Totale debiti verso banche (4)	1.829.582	2.085.902
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.557.729	155.500
Totale acconti (6)	1.557.729	155.500
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.447.322	1.298.524
Totale debiti verso fornitori (7)	2.447.322	1.298.524
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	309.021	68.656
Totale debiti tributari (12)	309.021	68.656
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	64.365	46.784
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale (13)	64.365	46.784
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	215.340	272.928
Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.000	5.000
Totale altri debiti (14)	220.340	277.928
Totale debiti (D)	6.428.359	3.933.294
E) RATEI E RISCONTI	22.258	16.477
TOTALE PASSIVO	10.799.357	8.608.279



Conto Economico

	30/06/2025	30/06/2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE:		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.922.251	5.402.985
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	11.250	5.475
Altri	62.522	47.124
Totale altri ricavi e proventi	73.772	52.599
Totale valore della produzione	4.996.023	5.455.584
B) COSTI DELLA PRODUZIONE:		
7) Per servizi	4.358.487	4.471.654
8) Per godimento di beni di terzi	119.662	82.496
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	330.518	298.307
b) Oneri sociali	98.860	84.041
c) Trattamento di fine rapporto	19.089	19.017
Totale costi per il personale	448.467	401.365
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	214.080	190.165
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	21.007	23.468
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	235.087	213.633
12) Accantonamenti per rischi	40.907	36.323
14) Oneri diversi di gestione	64.322	110.994
Totale costi della produzione	5.266.932	5.316.465
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	-270.909	139.119

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	4.050	8.116
Totale proventi diversi dai precedenti	4.050	8.116
Totale altri proventi finanziari	4.050	8.116
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	31.790	50.272
Totale interessi e altri oneri finanziari	31.790	50.272
17-bis) Utili e perdite su cambi	-2.434	-299
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	-30.174	-42.455
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di valore di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	-301.083	96.664
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	1.934	19.054
Imposte differite e anticipate	-11.297	27.374
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-9.363	46.428
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-291.720	50.236



RENDICONTO FINANZIARIO

(FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	30/06/2025	30/06/2024
Utile (perdita) dell'esercizio	-291.720	50.236
Imposte sul reddito	-9.363	46.428
Interessi passivi/(attivi)	27.740	42.156
(Dividendi)	0	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
1. Utile / (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	-273.343	138.820
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	77.722	78.766
Ammortamenti delle immobilizzazioni	235.087	213.633
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	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	2.434	299
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	315.243	292.698
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	41.900	431.518
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-592.513	-1.134.118

Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.148.798	1.696.351
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-2.187.437	-2.355.215
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	5.781	45.297
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	1.594.814	3.054.368
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	-30.557	1.306.683
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	11.343	1.738.201
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-27.740	-42.156
(Imposte sul reddito pagate)	-26.527	-18.942
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-46.048	-49.978
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	-100.315	-111.076
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-88.972	1.627.125
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-2.161	-17.461
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-120.118	-56.242
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-9.335	0
Disinvestimenti	0	0



RENDICONTO FINANZIARIO

(FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(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
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-131.614	-73.703
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	-256.320	-251.510
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	0	100.754
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	-10.137
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-49.723	0

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	-306.043	-160.893
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	-526.629	1.392.529
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	1.782.899	1.695.809
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	0
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.782.915	1.695.809
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.256.270	3.088.338
Assegni	0	0



8. Nota integrativa

PREMESSA

Il bilancio semestrale chiuso al 30/06/2025 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 del Codice civile integrati dai principi contabili OIC previsti per la redazione di una situazione infrannuale (OIC 30).

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 del periodo;
- 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.

Il conto economico di cui agli schemi di bilancio confronta la situazione al 30/06/2025 con quella al 30/06/2024; mentre lo stato patrimoniale confronta la situazione al 30/06/2025 con quella dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2024.



Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale postulato, 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 di dodici 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.

L'organo amministrativo ha valutato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e della perdita della continuità aziendale, anche alla luce dell'art. 2086 del Codice civile e del Decreto Legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 (Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza).

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 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 sostenuti dalla società nel 2024 per l'estensione della validità dei warrant, pari a € 16.476, vengono ammortizzati in 2 esercizi in relazione agli anni in cui la Società potrà godere dei benefici futuri legati a tale estensione; mentre quelli relativi a costi e-commerce e digital marketing per l'introduzione della vendita di pacchetti viaggi e nuove mete, pari ad € 159.378, vengono ammortizzati in 5 esercizi.

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.

I marchi sono ammortizzati in 18 anni, mentre l'avviamento da Fusione è ammortizzato secondo la sua vita utile, in 10 anni.

Le immobilizzazioni in corso ricomprendono i beni immateriali in corso di realizzazione.

Tali costi rimangono iscritti in tale voce fino a quando non sia acquisita la titolarità del diritto o non sia completato il progetto. Al verificarsi di tali condizioni, i corrispondenti valori sono riclassificati nelle voci di competenza delle immobilizzazioni immateriali. Le immobilizzazioni in corso non sono oggetto di ammortamento.

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.

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.

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.

- **mobili e arredi: 12%**
- **fabbricati: 3%**
- **macchine ufficio elettroniche: 20%**
- **sistemi telefonici elettronici: 20%**

Partecipazioni

Le partecipazioni sono classificate nell'attivo immobilizzato e sono valutate al costo d'acquisto eventualmente ridotto per perdite durevoli di valore ai sensi dell'OIC 21 par. da 31 a 41.

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 solo 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.

Inoltre, viene operato, quando ritenuto necessario, 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 rilevate solo 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 o probabili, 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.

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, del Codice civile operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel solo 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 integrati dai principi contabili OIC previsti per la redazione di una situazione infrannuale (OIC n. 30).

INFORMAZIONI SULLO STATO

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.



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 € 1.499.424 (€ 1.593.386 nel precedente esercizio).

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

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	2.734.946	2.295.422	307.938	377.899	141.062	324.865	6.182.132
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.840.471	2.187.258	300.848	113.370	0	146.799	4.588.746
Valore di bilancio	894.475	108.164	7.090	264.529	141.062	178.066	1.593.386
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	0	1.501	1	0	118.616	0	120.118
Ammortamento dell'esercizio	137.498	25.785	397	18.895	0	31.505	214.080
Totale variazioni	-137.498	-24.284	-396	-18.895	118.616	-31.505	-93.962
Valore di fine esercizio							
Costo	2.734.946	2.296.922	307.938	377.899	259.678	324.865	6.302.248
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	1.977.969	2.213.042	301.244	132.265	0	178.304	4.802.824
Valore di bilancio	756.977	83.880	6.694	245.634	259.678	146.561	1.499.424



Nella voce Costi di impianto e di ampliamento sono state riportate le spese di costituzione, quotazione e le spese relative all'operazione di fusione per incorporazione di Digital Destination Company Srl in Sostravel.com perfezionatasi nel corso del 2022 (di seguito "Fusione"), oltre ai costi di digital advertising per l'avviamento di nuove destinazioni turistiche e ai costi di rinnovo dell'estensione di due anni della validità dei warrant.

Nella voce Costi di sviluppo rientrano i software di proprietà sviluppati dalla società e le licenze acquistate per i software, queste ultime completamente ammortizzate.

La voce Concessione, licenze e marchi include esclusivamente il costo per l'acquisto dei marchi FLIO, il cui processo di ammortamento è terminato nel 2021 e i costi per l'acquisto del marchio Amareclub, AmareSharm, AmareCuba, AmareTurchia, AmareKenya e AmareTravel.

Come riportato in precedenza, l'avviamento è stato iscritto in seguito all'emersione del disavanzo da concambio generatosi a seguito della Fusione per € 377.899.

Nelle immobilizzazioni in corso e acconti sono stati contabilizzati i costi per il passaggio ad altro gestionale amministrativo e contabile e i costi relativi al rifacimento del backend e al sito pacchetti.

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 e da miglorie su beni di terzi rappresentate da lavori di ristrutturazione di immobili non di proprietà.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a 780.536 (€ 799.382 nel precedente esercizio).

Le immobilizzazioni materiali sono costituite da immobili, macchine d'ufficio, mobili e arredi, sistemi telefonici elettronici e autovetture. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio				
Costo	898.725	9.126	84.205	992.056
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	136.592	8.041	48.041	192.674
Valore di bilancio	762.133	1.085	36.164	799.382
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	120	2.041	2.161
Ammortamento dell'esercizio	13.481	966	6.560	21.007
Totale variazioni	-13.481	-846	-4.519	-18.846
Valore di fine esercizio				
Costo	898.725	9.246	86.246	994.217
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	150.073	9.007	54.601	213.681
Valore di bilancio	748.652	239	31.645	780.536



Operazioni di locazione finanziaria

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22 del Codice civile si fa presente che non sono state poste in essere operazioni di locazione finanziaria.

Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni, altri titoli e strumenti derivati finanziari attivi

Le partecipazioni comprese nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 0 (€ 0 nel precedente esercizio) poiché integralmente svalutate nel corso dell'esercizio 2022.

Ai sensi dell’art. 2427, comma 1, numero 5 del Codice civile. si fa presente che la società non possiede partecipazioni in imprese controllate o collegate per le quali ricorra l’obbligo di fornire le informazioni ivi previste. Nel corso del mese di febbraio la Società ha acquistato n. 33.333 warrant della società Trawell Co S.p.a. per un controvalore complessivo pari ad € 9.335. La composizione ed i movimenti delle singole voci sono così rappresentati:

	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio			
Costo	101.172	101.172	0
Svalutazioni	101.172	101.172	0
Variazioni nell'esercizio			
Incrementi per acquisizioni	0	0	9.335
Totale variazioni	0	0	9.335
Valore di fine esercizio			
Costo	101.172	101.172	9.335
Svalutazioni	101.172	101.172	0
Valore di bilancio	0	0	9.335

Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 230.200 (€ 230.200 nel precedente esercizio) e sono rappresentanti da depositi cauzionali.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizi o	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 altri	230.200	0	230.200	0	230.200	0
Totale crediti immobilizzati	230.200	0	230.200	0	230.200	0

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.

Si tratta principalmente di un deposito cauzionale di € 70.000 corrisposto a Yessa Srl per un contratto camere nel Twiga resort di Watamu in Kenya, un deposito di € 130.000 corrisposto a Studio Vacanze per un contratto camere per la stagione 2025 e altri depositi di minor entità sempre per contratti camere.



ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 4.711.340 (€ 4.077.597 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	2.686.410	0	2.686.410	10.469	2.675.941
Crediti tributari	21.032	0	21.032		21.032
Imposte anticipate			1.573.123		1.573.123
Verso altri	429.070	12.174	441.244	0	441.244
Totale	3.136.512	12.174	4.721.809	10.469	4.711.340

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	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio	Di cui di durata residua superiore a 5 anni
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.083.428	592.513	2.675.941	2.675.941	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	15.092	5.940	21.032	21.032	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.561.826	11.297	1.573.123			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	417.251	23.993	441.244	429.070	12.174	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.077.597	633.743	4.711.340	3.126.043	12.174	0

I crediti verso clienti includono principalmente crediti derivanti dalle prestazioni di servizi dell'attività caratteristica e fatture da emettere. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti.

I crediti tributari sono costituiti esclusivamente da crediti IRAP e IRES, mentre i crediti verso altri comprendono principalmente € 233.333 di crediti per finanziamento fruttifero di interessi concesso alla Trawell Co S.p.a. ed € 204.557 di anticipi a fornitori.

Le imposte anticipate sono pari ad € 1.573.123 (€ 1.561.826 nel precedente esercizio). Per un dettaglio in merito alle imposte anticipate si può far riferimento all'apposito paragrafo relativo al conto economico. Si segnala che le stime circa la recuperabilità dell'importo iscritto è basata sulla previsione di imponibili fiscali futuri come da business plan approvato dal management.



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:

	Totale			
Area geografica		ITALIA	UE	EXTRA UE
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	2.675.941	1.852.784	621.002	202.155
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	21.032	21.032	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.573.123	1.573.123	0	0
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	441.244	261.666	167.801	11.777
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.711.340	3.708.605	788.803	213.932

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 € 1.256.286 (€ 1.782.915 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	1.782.899	-526.629	1.256.270
Denaro e altri valori in cassa	16	0	16
Totale disponibilità liquide	1.782.915	-526.629	1.256.286



RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 2.312.236 (€ 124.799 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	124.799	2.187.437	2.312.236
Totale ratei e risconti attivi	124.799	2.187.437	2.312.236

Composizione dei ratei attivi:

Non sono presenti ratei attivi al 30 giugno 2025.

Composizione dei risconti attivi:

Le variazioni derivano dall'ordinaria attività di gestione. I risconti attivi sono principalmente relativi ad acquisti di servizi la cui utilizzazione avverrà dopo la chiusura del semestre.

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.

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 € 4.226.095 (€ 4.567.537 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	1.317.715	0	0	0
Riserva da sopraprezzo delle azioni	6.351.584	0	0	0
Riserva legale	158.481	0	0	3.386
Altre riserve				
Varie altre riserve	869.685	0	0	0
Totale altre riserve	869.685	0	0	0
Utili (perdite) portati a nuovo	-4.094.921	0	0	14.606
Utile (perdita) dell'esercizio	67.715	49.723	-17.992	0
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	-102.722	0	0	0
Totale Patrimonio netto	4.567.537	49.723	-17.992	17.992

	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	0	0		1.317.715
Riserva da sopraprezzo delle azioni	0	0		6.351.584
Riserva legale	0	0		161.867
Altre riserve				
Varie altre riserve	0	1		869.686
Totale altre riserve	0	1		869.686
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0		-4.080.315
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	-291.720	-291.720
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	0	0		-102.722
Totale Patrimonio netto	0	1	-291.720	4.226.095

	Descrizione	Importo
	Riserva da conferimento	869.685
	Riserva di arrotondamento	1
Totale		869.686

Il capitale è interamente costituito da azioni ordinarie prive di valore nominale. Il valore delle Altre riserve è interamente costituito dalla riserva da conferimento rilevata nel 2017.

Nel corso del 2022, con la fusione per incorporazione di Digital Destination Company, la Società ha emesso n. 5.908.906 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso e con godimento regolare, che sono state assegnate ai soci DDC in proporzione al capitale da essi detenuto nella Società incorporanda. Allo stesso tempo sono stati emessi n. 9.846.538 warrant ed assegnati ai soci DDC, con le medesime caratteristiche di quelli già esistenti.



Durante i mesi di agosto e settembre 2022 erano stati esercitati n. 1120 warrant. A seguito delle operazioni sopra descritte, nel 2022 si era verificato un incremento totale di capitale sociale di € 591.008 e un incremento della riserva sovrapprezzo azioni di € 1.232.

Durante l'esercizio 2023, a seguito dell'esercizio dei warrant precedentemente emessi, il capitale sociale si è incrementato per € 455 con un aumento contestuale della riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 5.005.

Si segnala, infine, che durante l'esercizio 2024, a seguito dell'esercizio dei warrant precedentemente emessi, il capitale sociale si è incrementato per € 8.426 con un aumento contestuale della riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 92.686.

Il capitale sociale al 30 giugno 2025 risulta pari ad € 1.317.715 e la riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 6.351.584. A tale data risultavano ancora in circolazione n. 21.718.270 warrant.

Nel corso del 2023 la Società aveva acquisito n° 52.000 azioni proprie per il corrispettivo di € 57.621. Tale importo è stato iscritto in una riserva negativa di patrimonio netto. Nel corso dell'esercizio 2024 sono state acquistate ulteriori n° 40.000 azioni proprie per il corrispettivo di € 45.101, pertanto, al 30 giugno 2025 la riserva negativa per azioni proprie risulta pari ad € 102.722.



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:

La quota di patrimonio netto non distribuibile è formata dalla riserva legale per € 161.867, dall'ammontare dei costi di impianto e ampliamento e costi di sviluppo non ancora ammortizzati ai sensi dell'art. 2426, co. 1 n. 5, del Codice civile per € 840.857, dalle perdite portate a nuovo per € 4.080.315, dalla quota della riserva legale necessaria affinché la stessa raggiunga il limite del 20% del capitale sociale per € 101.676 e dall'importo della riserva negativa per azioni proprie in portafoglio pari ad € 102.722.

	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	1.317.715	Capitale		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.351.584	Capitale	A - B - C	6.351.584	0	0
Riserva legale	161.867	Utili	A - B	161.867	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	869.686	Capitale - Utili	A - B - C	869.686	0	0
Totale altre riserve	869.686			869.686	0	0
Utili portati a nuovo	-4.080.315			0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-102.722			0	0	0
Totale	4.517.815			7.383.137	0	0
Quota non distribuibile				5.287.437		
Residua quota distribuibile				2.095.700		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

	Descrizione	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazioni	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi: per altre ragioni	Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro
	Riserva da conferimento	869.685	Capitale - utilii	A - B - C	0	0	0	
	Riserva di arrotondament o	1			0	0	0	
Totale		869.686						



FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 58.633 (€ 31.925 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	31.925	31.925
Variazioni nell'esercizio					
Accantonamento nell'esercizio	0	0	0	58.633	58.633
Utilizzo nell'esercizio	0	0	0	31.925	31.925
Totale variazioni	0	0	0	26.708	26.708
Valore di fine esercizio	0	0	0	58.633	58.633

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 € 64.012 (€ 59.046 nel precedente esercizio).

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

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	59.046
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	19.089
Utilizzo nell'esercizio	3.484
Altre variazioni	-10.639
Totale variazioni	4.966
Valore di fine esercizio	64.012



DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 6.428.359 (€ 3.933.294 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così rappresentata:

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso banche	2.085.902	-256.320	1.829.582
Acconti	155.500	1.402.229	1.557.729
Debiti verso fornitori	1.298.524	1.148.798	2.447.322
Debiti tributari	68.656	240.365	309.021
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	46.784	17.581	64.365
Altri debiti	277.928	-57.588	220.340
Totale	3.933.294	2.495.065	6.428.359

I debiti verso banche comprendono le quote di finanziamenti in essere al termine dell'esercizio e sono suddivisi, in relazione alla scadenza, tra debiti entro e oltre l'esercizio.

I debiti verso fornitori e gli acconti da clienti comprendono principalmente importi che riguardano l'acquisizione di servizi connessi all'attività caratteristica.

I debiti tributari comprendono principalmente le somme dovute dalla società alla chiusura dell'esercizio per le ritenute d'acconto operate a dipendenti e lavoratori autonomi da versare nei termini di legge e l'importo del debito IVA.

I debiti verso istituti di previdenza sono costituiti dai debiti verso INPS e fondi di previdenza complementare.

Gli altri debiti sono costituiti principalmente da debiti verso i dipendenti per 14.ma mensilità, per ferie maturate e non godute, da depositi cauzionali con scadenza entro l'esercizio per € 90.000 contratti per la copertura principale della stagione 2025 e da depositi cauzionali pari ad € 5.000 con scadenza oltre l'esercizio successivo riferiti ai contratti d'affitto degli immobili di Gallarate.



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 banche	2.085.902	-256.320	1.829.582	579.374	1.250.208	0
Acconti	155.500	1.402.229	1.557.729	1.557.729	0	0
Debiti verso fornitori	1.298.524	1.148.798	2.447.322	2.447.322	0	0
Debiti tributari	68.656	240.365	309.021	309.021	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.784	17.581	64.365	64.365	0	0
Altri debiti	277.928	-57.588	220.340	215.340	5.000	0
Totale debiti	3.933.294	2.495.065	6.428.359	5.173.151	1.255.208	0

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:

	Totale			
Area geografica		ITALIA	UE	EXTRA UE
Debiti verso banche	1.829.582	1.829.582	0	0
Acconti	1.557.729	1.456.413	55.071	46.245
Debiti verso fornitori	2.447.322	166.478	1.842.864	437.980
Debiti tributari	309.021	309.021	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	64.365	64.365	0	0
Altri debiti	220.340	220.340	0	0
Debiti	6.428.359	4.046.199	1.897.935	484.225

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Si segnala che non sussistono 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.

Finanziamenti effettuati dai soci

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 19-bis del Codice civile si segnala che non sussistono finanziamenti effettuati dai soci della Società alla Società stessa.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I ratei e risconti passivi sono iscritti nelle passività per complessivi € 22.258 (€ 16.477 nel precedente esercizio).

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	6.877	-4.807	2.070
Risconti passivi	9.600	10.588	20.188
Totale ratei e risconti passivi	16.477	5.781	22.258

Nei risconti passivi sono state iscritte le quote residue dei crediti fiscali relativi al credito d'imposta per adeguamento luoghi di lavoro e la quota fatturata di servizi LLC la cui competenza è relativa al secondo semestre 2025. Questi ultimi sono stati contabilizzati in ossequio del principio di competenza economica, al fine di correlare l'effetto economico del ricavo con i relativi costi (ammortamento dei costi di impianto e ampliamento e costi di sviluppo).

I ratei passivi sono rappresentati principalmente dai costi per spese condominiali e TARI di competenza del secondo semestre 2025.



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

	Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	Ricavi per servizi al viaggiatore	706.938
	Ricavi attività agenzia di viaggio	4.215.313
Totale		4.922.251

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	3.060.192
	UE	185.715
	EXTRA UE	1.676.344
Totale		4.922.251



Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 73.772 (€ 77.101 nel precedente esercizio ed € 52.599 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	5.475	5.775	11.250
Altri			
Provvigioni attive	32.356	-14.466	17.890
Proventi immobiliari	8.400	6.000	14.400
Rimborsi assicurativi	0	7.522	7.522
Altri ricavi e proventi	6.368	16.342	22.710
Totale altri	47.124	15.398	62.522
Totale altri ricavi e proventi	52.599	21.173	73.772

Gli altri ricavi e proventi sono rappresentati principalmente da:

- Euro 4.800 di credito d'imposta per adeguamento luoghi di lavoro;
- Euro 14.400 di ricavi per locazione dell'immobile di proprietà;
- Euro 17.890 di provvigioni attive;
- Euro 22.700 di sopravvenienze attive.

COSTI DELLA PRODUZIONE - Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 4.358.487 (€ 20.555.789 nel precedente esercizio ed € 4.471.654 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi per acquisti	3.626.321	-286.699	3.339.622
Trasporti	261	-192	69
Spese di manutenzione e riparazione	4.882	3.945	8.827
Servizi e consulenze tecniche	673	795	1.468
Compensi agli amministratori	201.996	-4.424	197.572
Compensi a sindaci e revisori	24.770	-50	24.720
Provvigioni passive	96	585	681
Pubblicità	12.451	245.336	257.787
Spese e consulenze legali	27.906	-21.281	6.625
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	274.194	-61.348	212.846
Spese telefoniche	2.807	360	3.167
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	7.129	1.865	8.994
Assicurazioni	3.373	3.268	6.641
Spese di rappresentanza	10.863	-8.062	2.801
Spese di viaggio e trasferta	17.673	-9.369	8.304
Altri	256.259	22.104	278.363
Totale	4.471.654	-113.167	4.358.487



Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 119.662 (€ 199.734 nel precedente esercizio ed € 82.496 nel semestre precedente). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	27.060	2.385	29.445
Altri	55.436	34.781	90.217
Totale	82.496	37.166	119.662

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 64.322 (€ 300.363 nel precedente esercizio ed € 110.994 nel precedente semestre).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Abbonamenti riviste, giornali ...	3.001	-911	2.090
Sopravvenienze e insussistenze passive	45.358	-27.903	17.455
Altri oneri di gestione	62.635	-17.858	44.777
Totale	110.994	-46.672	64.322

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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	81	583	664
Perdite su cambi	-40	3.138	3.098

RICAVI DI ENTITA' O INCIDENZA ECCEZIONALI

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 13 del Codice civile, nel corso del corrente esercizio 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 corrente esercizio 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	0	0	0	11.297	
IRAP	1.934	0	0	0	
Totale	1.934	0	0	11.297	0

Si segnala che sono state rilevate imposte anticipate sull'importo dell'accantonamento al fondo rischi e sugli interessi passivi indeducibili per complessivi € 22.529; mentre sono state rilasciate imposte anticipate per € 11.232 principalmente per l'utilizzo del fondo rischi dell'anno precedente.

Qui di seguito si riporta l'informativa circa le perdite fiscali:

	Esercizio corrente - Ammontare	Esercizio corrente - Aliquota fiscale	Esercizio corrente - Imposte anticipate rilevate	Esercizio precedente - Ammontare	Esercizio precedente - Aliquota fiscale	Esercizio precedente - Imposte anticipate rilevate
Perdite fiscali:						
dell'esercizio	242.132			0		
di esercizi precedenti	6.003.432			6.097.541		
Totale perdite fiscali	6.245.564			6.097.541		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	6.003.432	24,00	1.440.824	6.003.432	24,00	1.440.824

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
Dirigenti	1
Impiegati	18
Operai	1
Totale Dipendenti	20

Nel calcolo di cui sopra non sono stati presi in considerazione gli apprendisti e i tirocinanti.



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:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	174.000	18.720

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	6.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	6.000

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 dal seguente prospetto:

	Descrizione	Consistenz a iniziale, numero	Consistenz a iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenz a finale, numero	Consistenz a finale, valore nominale
	Azioni ordinarie	13.177.148	1.317.715	0	0	13.177.148	1.317.715
Totale		13.177.148	1.317.715	0	0	13.177.148	1.317.715

In relazione a quanto disposto dall'articolo 2427, comma 1, numero 18 del Codice civile si segnala che la società non ha emesso azioni di godimento o obbligazioni convertibili in azioni, fatto salvo per i warrant emessi, come già anticipato nel paragrafo "Movimentazioni del Patrimonio netto".



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, né finanziamenti destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 decies del Codice civile.

Operazioni con parti correlate

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-bis del Codice civile si precisa che non vi sono state operazioni realizzate con parti correlate di carattere rilevante e non concluse a normali condizioni di mercato.

Le principali operazioni concluse con parti correlate sono le seguenti:

- RG HOLDING: al 30 giugno 2025 è presente un debito nei confronti della parte correlata di € 11.796 relativo a costi di gestione 2019/2023 ed un debito di € 12.500 per compenso del Consiglio di Amministrazione relativo al mese di giugno 2025; infine è presente un credito di € 527 relativo alla gestione 2020/2021; I costi rilevati a bilancio sono pari a € 75.000.
- Gruppo Trawell Co: le operazioni nei confronti delle società del Gruppo Trawell Co si basano su accordi commerciali aventi ad oggetto la prestazione dei servizi relativi: (i) al rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo TraWell Co che abbiano acquistato il Servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna dei medesimi bagagli; (ii) all'assistenza offerta tramite call center ai clienti delle società del Gruppo TraWell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli. A bilancio è presente un finanziamento attivo di € 233.334 rilasciato a Trawell Co. con scadenza novembre 2025 e un credito per interessi attivi sul finanziamento stesso per € 5191; infine risulta aperto nei confronti di TraWell Co un debito commerciale pari ad € 116.682 e crediti commerciali per € 1.245.334. Tali operazioni hanno portato alla rilevazione di costi in bilancio per € 123.348 e di ricavi per € 503.789.



Inoltre, sono state poste in essere operazioni con altri soggetti quali:

- Yessa S.r.l. A bilancio risulta un credito per deposito cauzionale di € 70.000 versato a seguito di contratto per le camere nel Twiga Hotel di Watamu Kenya. Al 30 giugno 2025 risultano, a seguito delle operazioni intercorse tra le parti, un credito commerciale di € 7.806 e un debito commerciale di € 8.060.

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

Le informazioni concernenti la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio è riportato nella Relazione sulla Gestione.

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 ex art. 1 comma 125, della Legge 4 agosto 2017 n. 124

Con riferimento all'art. 1 comma 125 della Legge 124/2017, qui di seguito sono riepilogate le sovvenzioni (contributi, incarichi retribuiti, vantaggi economici) ricevute dalle pubbliche amministrazioni:
- € 4.800 di credito d'imposta per adeguamento luoghi di lavoro.

Per il Consiglio di Amministrazione

CARMINE COLELLA

Dichiarazione di conformità

Il sottoscritto Carmine Colella, in qualità di AMMINISTRATORE, consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art. 47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del documento informatico in formato XBRL contenente lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa a quelli conservati agli atti della società.



Sostravel.com S.p.A - Viale Europa 98 00144 Roma, Italy



SOS Travel.com S.p.A.

Relazione semestrale al bilancio 30 giugno 2025
Relazione di revisione contabile limitata

Relazione di revisione contabile limitata

Al Consiglio di Amministrazione della
SOS Travel.com S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata della relazione semestrale al bilancio intermedio della SOS Travel.com S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa per il periodo chiuso al 30 giugno 2025.

Gli Amministratori della SOS Travel.com S.p.A. sono responsabili per la redazione della relazione semestrale al bilancio intermedio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla relazione semestrale al bilancio intermedio sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

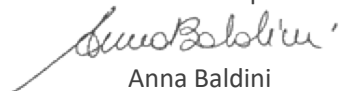
Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della relazione semestrale al bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione semestrale al bilancio intermedio al 30 giugno 2025.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la relazione semestrale al bilancio intermedio della Società SOS Travel.com S.p.A. per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della Società SOS Travel.com S.p.A., in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 29 settembre 2025

Audirevi S.p.A.



Anna Baldini
Socio