

sostravel.com

Relazione Annuale

Bilancio al 31 Dicembre 2025



INDICE

A Sostravel.com

- | | |
|-------------------------|-------|
| 1. La Società | pag 4 |
| 2. Struttura societaria | pag 5 |
| 3. Organi sociali | pag 6 |

B Relazione sulla Gestione

- | | |
|--|--------|
| 4. Relazione sulla Gestione | pag 8 |
| 5. Analisi dei risultati Finanziari 2025 | pag 10 |
| 6. Altre informazioni | pag 27 |

C Bilancio al 31 Dicembre 2025

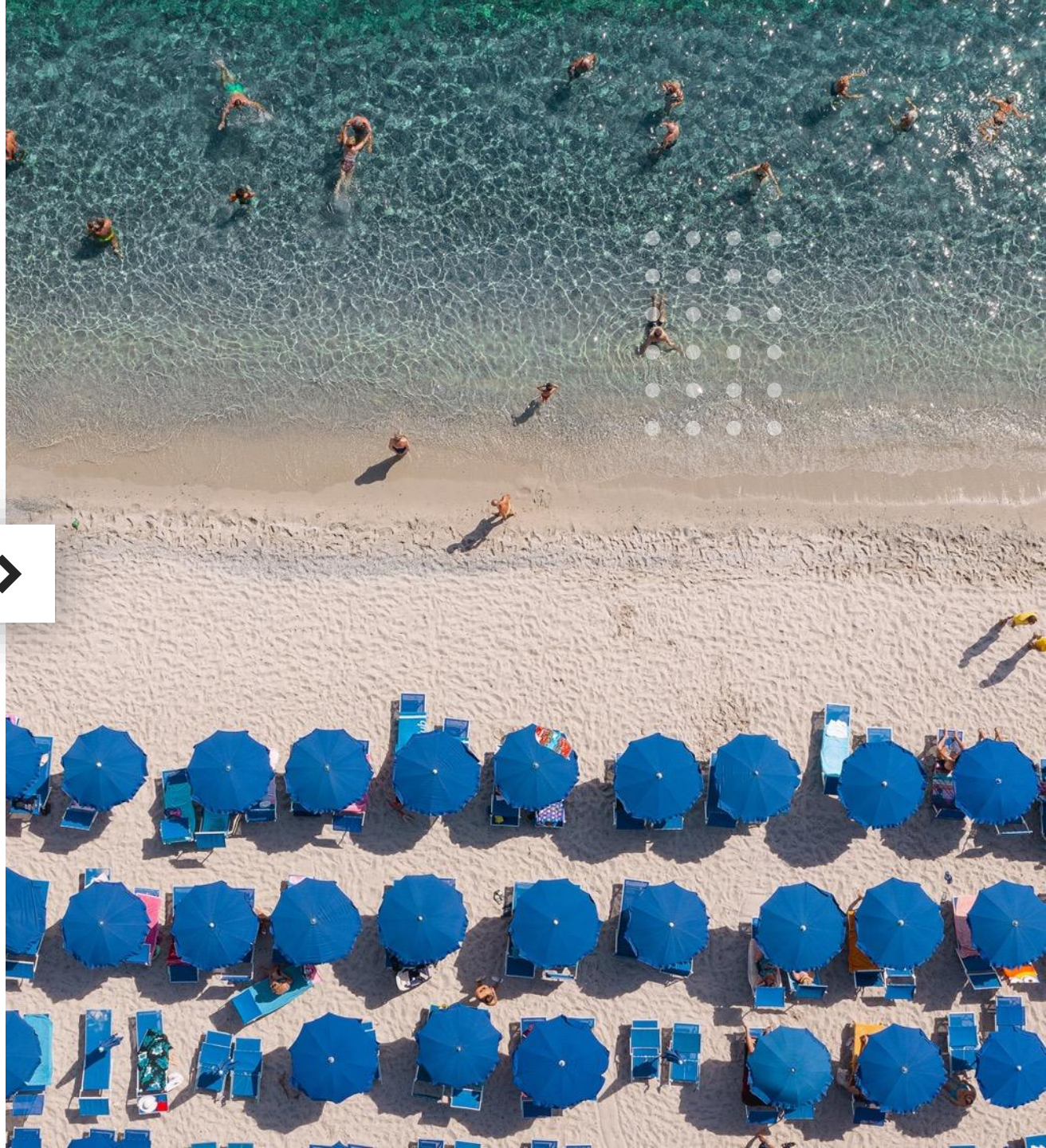
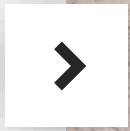
- | | |
|---------------------|--------|
| 7. Bilancio | pag 31 |
| 8. Note Integrativa | pag 38 |

Think Digital, Travel Now!





A. ... Sostravel.com





1. La Società

Sostravel.com S.p.A., costituita in data 27 novembre 2017, è un

- operatore tecnologico che distribuisce digitalmente viaggi e servizi
- proprietari 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 globale 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 semplificano 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.





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	3.781.526	28,70%
Totale	13.177.286	100%

Dati aggiornati al 17 Ottobre 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

Il 2025 ha rappresentato un momento di profonda trasformazione per Sostravel.

A soli cinque anni dalla fusione con Digital Destination Company, abbiamo scelto di evolvere radicalmente il nostro modello di business per rispondere con agilità a un mercato complesso, puntando a un incremento strutturale della marginalità e alla riduzione del rischio operativo.

Il Contesto di Mercato e la Strategia 2025

L'esercizio si è inserito in un panorama turistico italiano caratterizzato da una contrazione del potere d'acquisto domestico, che ha penalizzato il segmento "Mare Italia". In questo scenario, la nostra scelta di ridurre progressivamente gli impegni "vuoto per pieno" a favore di modelli a rischio contenuto si è rivelata lungimirante, sebbene abbia richiesto un periodo di assestamento.

Nonostante la flessione dei volumi, il Kenya ha confermato la sua forza trainante e il contratto di consulenza con l'Hotel Palau ha dimostrato la validità dei nuovi prodotti senza rischio. Parallelamente, il servizio Lost Luggage Concierge (LLC) ha mostrato una scalabilità eccellente attraverso partnership di rilievo con Costa Crociere, Veratour e Cofidis.





2025 – l'Anno della svolta strategica

Il 2025 ha segnato un momento cruciale nella storia di Sostravel. A soli cinque anni dalla nostra fusione con Digital Destination Company, abbiamo intrapreso una profonda trasformazione del modello di business con l'obiettivo di elevare strutturalmente la marginalità della divisione viaggi.

Una Nuova Strategia per la Creazione di Valore

Per costruire una crescita più solida e sostenibile, abbiamo implementato pilastri operativi radicalmente rinnovati:

Ottimizzazione del Rischio: Progressiva riduzione degli impegni "vuoto per pieno", privilegiando la vendita di strutture alberghiere e villaggi a rischio nullo o contenuto.

Resilienza Operativa: Ampliamento del portafoglio delle destinazioni a contratto e diversificazione dei fornitori. In questo contesto, spicca l'eccellente performance del Kenya, che si è confermata una destinazione chiave trainando significativamente le vendite del periodo.

Innovazione nei Servizi: Lost Luggage Concierge

Parallelamente alla divisione viaggi, stiamo potenziando la nostra offerta tecnologica. Il servizio Lost Luggage Concierge sta collaborando a stretto contatto con i principali Tour Operator per integrare la propria assistenza direttamente nelle offerte di viaggi organizzati. Questa integrazione "nativa" permette ai Tour Operator di migliorare la propria offerta con un ulteriore livello di protezione e tranquillità per il cliente, senza alcun disagio aggiuntivo per il viaggiatore, che si trova protetto in modo automatico e fluido.



sostravel.com, ha proseguito con gli investimenti nella innovazione e nello sviluppo con l'obiettivo di espandersi e consolidare ulteriormente la propria leadership nel settore.



5. Analisi dei risultati Finanziari 2025

Il cambiamento di strategia ha influenzato i risultati dell'esercizio, che riflettono questa necessaria fase di transizione:

Voce di Bilancio	31/12/2025	31/12/2024	Variazione
Ricavi delle vendite	€ 17.784.211	€ 22.440.909	-20,7%
EBITDA (Margine Operativo Lordo)	€ 105.391	€ 686.332	-84,6%
EBITDA Adjusted	€ 145.091	€ 763.955	-81,0%
Risultato Netto	€ (412.079)	€ 67.716	n.s.

La **Posizione Finanziaria Netta (PFN) adjusted** al 31 dicembre 2025 si attesta a **1.204 migliaia di euro**, evidenziando un incremento dell'indebitamento rispetto al valore (liquidità netta) di 161 mila migliaia di euro registrato nel 2024.

Tale dinamica è principalmente riconducibile alla contrazione del fatturato, riflesso diretto della scelta strategica di **abbandonare i volumi d'affari a rischio** per preservare la qualità del portafoglio e la solvibilità futura. La riduzione dei ricavi vuoti/pieno ha comportato la riduzione degli acconti dei partner b2b e l'incremento degli accordi senza rischio su molteplici regioni ha determinato l'incremento degli acconti in uscita, entrambe i fenomeni hanno avuto effetto sulla PFN. Nonostante la riduzione del giro d'affari, l'**EBITDA si mantiene in territorio positivo**, a dimostrazione della resilienza della struttura operativa e dell'efficacia delle azioni di contenimento dei costi.

L'attuale assetto finanziario è da considerarsi di **transizione**: la solidità dei margini industriali conferma la capacità dell'azienda di sostenere l'attuale fase di riposizionamento, in attesa che la piena messa a regime delle **nuove linee di ricavo** riporti il cash flow ai livelli storici, riequilibrando la posizione finanziaria nel corso dei prossimi esercizi.



5. Analisi dei risultati Finanziari 2025

Sostenibilità e Impegno ESG

A maggio 2025 abbiamo approvato, su base volontaria, il nostro primo Report di Sostenibilità. Questo documento testimonia la volontà di Sostravel di creare valore condiviso, non solo economico ma anche sociale e ambientale, per tutti i nostri stakeholder.

Guardare al Futuro con Consapevolezza

In un'azienda giovane, cambiare per migliorare costantemente è un valore imprescindibile. Sebbene questo possa comportare delle frenate momentanee, riteniamo che siano passaggi propedeutici a una crescita più solida, sana e capace di generare valore reale per tutti i nostri stakeholder nel lungo periodo.

Sostravel sta evolvendo per diventare un attore più agile e redditizio

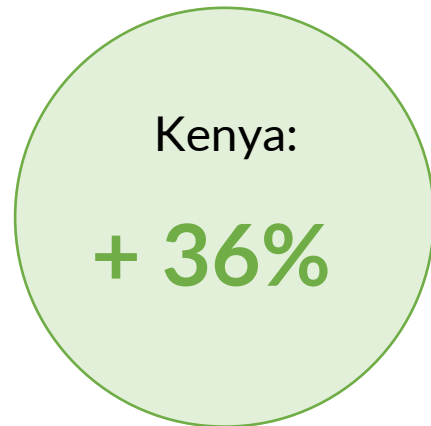




Acquisizione e Distribuzione di capacità alberghiera attraverso oltre 500 connessioni xml

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 2024 i due prodotti che hanno ottenuto la migliore performance in termini di fatturato e marginalità nel 2025 sono:





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





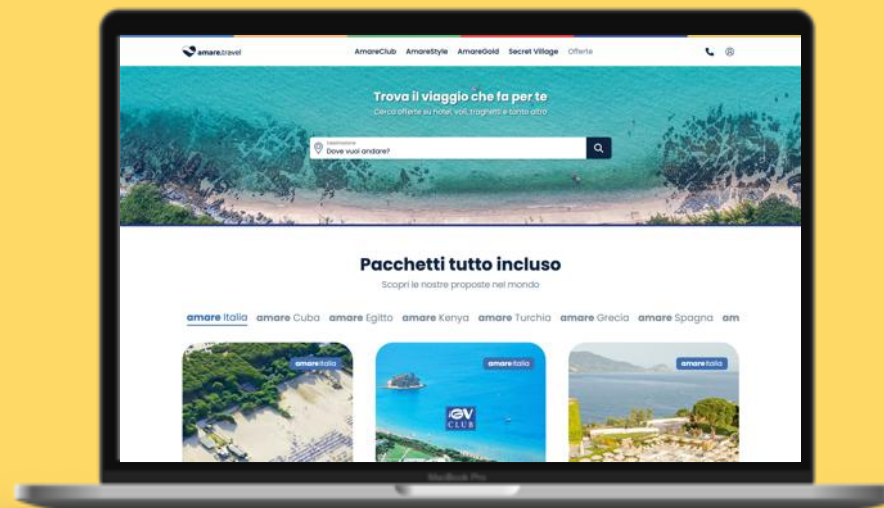
Strategia Distributiva

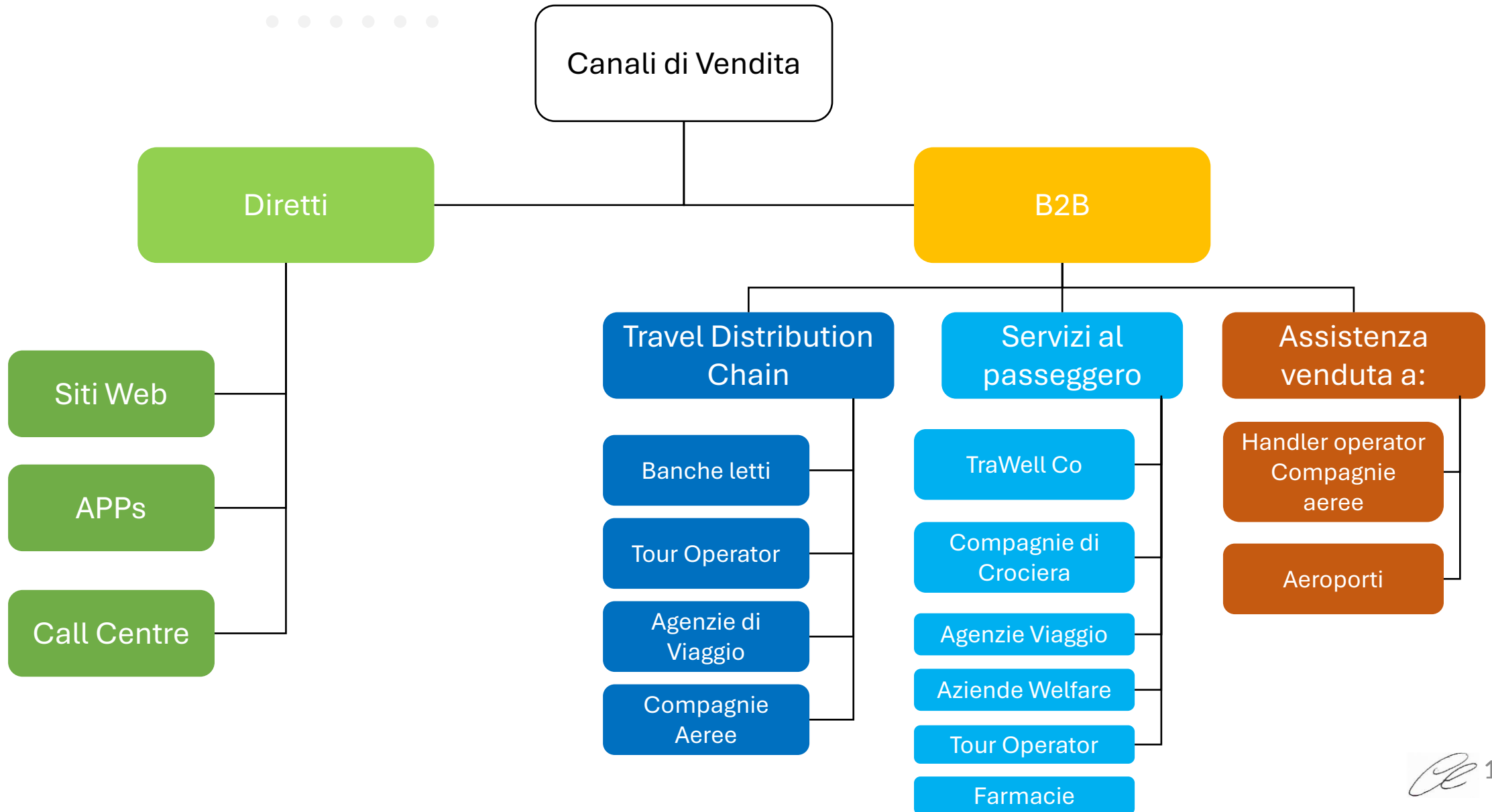
Distribuzione multicanale basata sull'ampliamento costante delle connessioni in modo da raggiungere ogni cliente con il sistema di prenotazioni online preferito nei diversi paesi.



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 da 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 **28 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

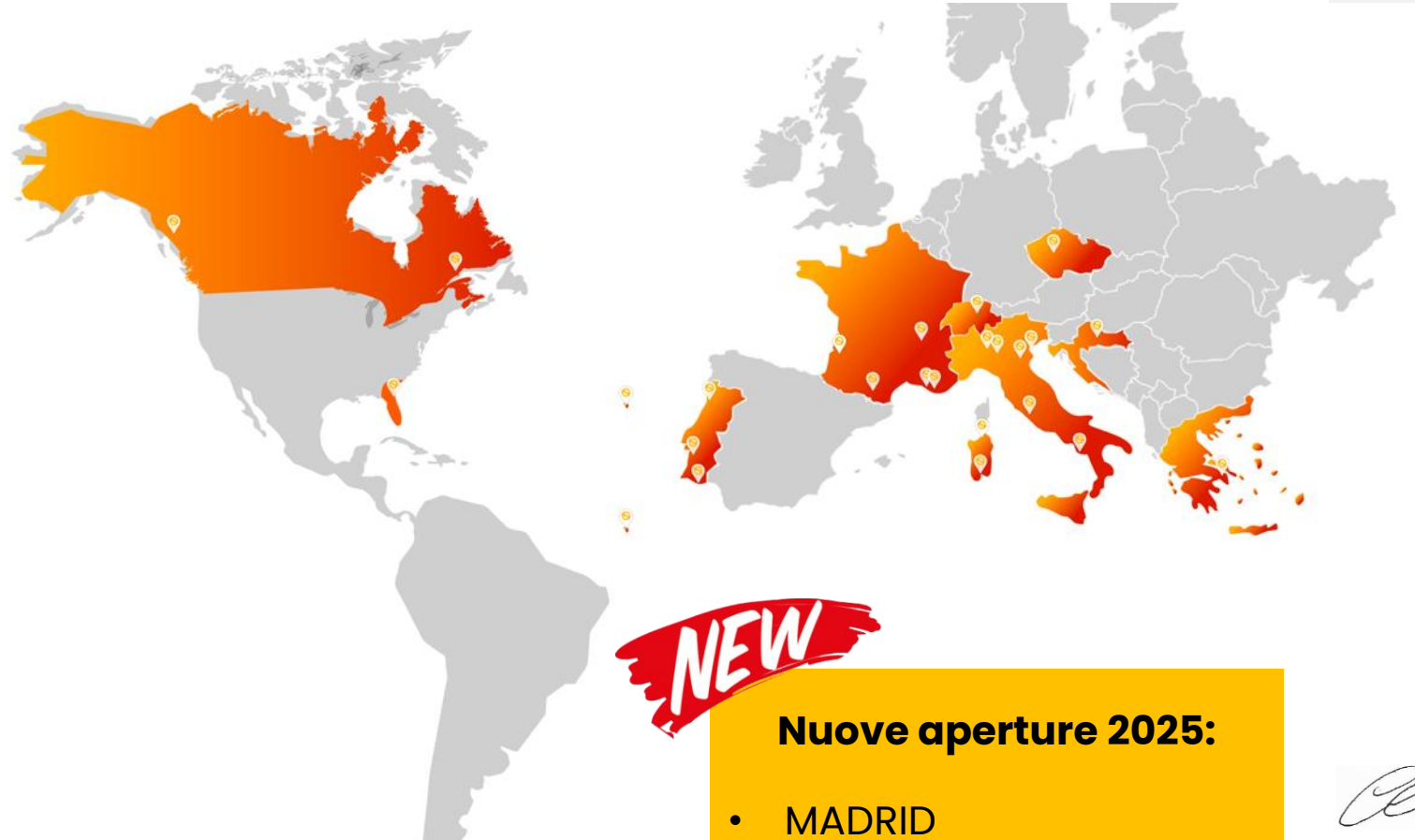
- Montreal (YUL) 3
- Vancouver (YVR) 1

USA

- Miami (MIA) 24

CROAZIA

- Zagabria (ZAG) 1



NEW

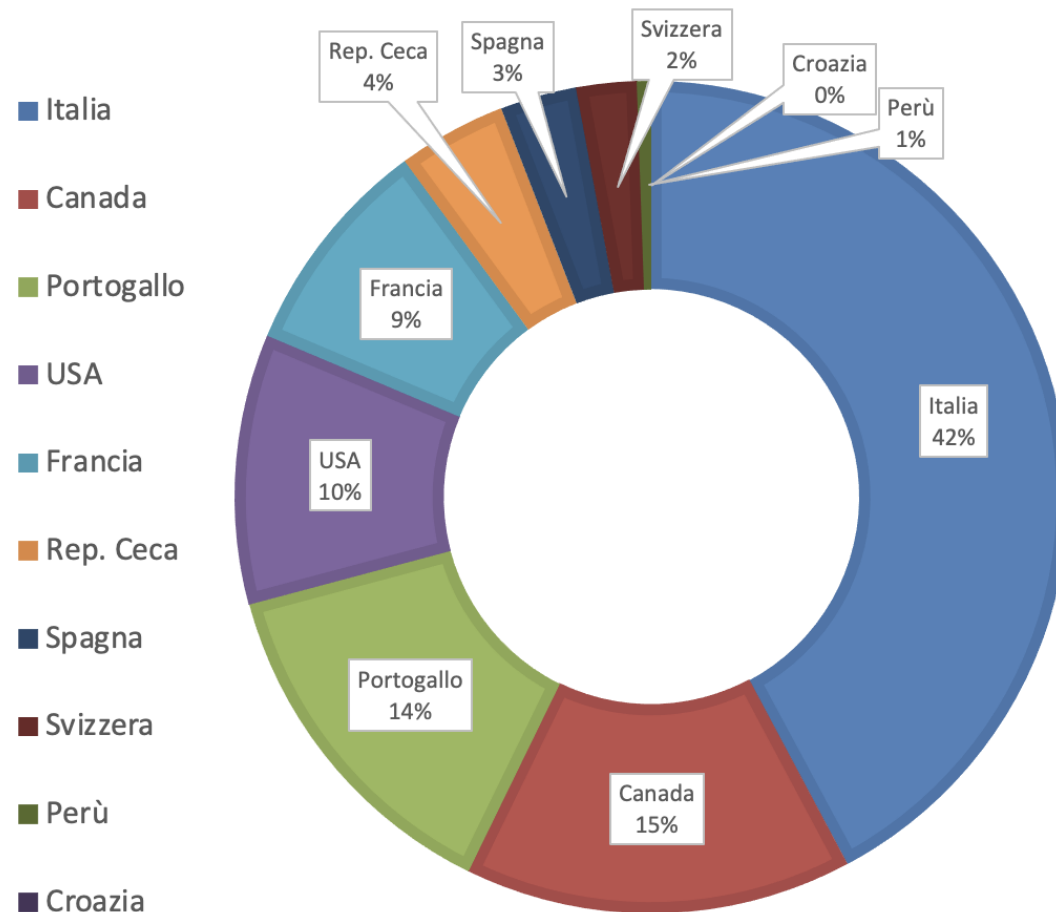
- Nuove aperture 2025:**
- MADRID
 - LIMA
 - TORONTO





I servizi LLC venduti nel 2025 ed in quali paesi

Di seguito è rappresentato il grafico con i paesi dove è venduto il servizio LLC





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:



PIATTAFORME WEB



Presenze nei resort 2025

> **208.488**



TOTALE WEB USER 2025

> **811.000** +2,89%

(788.252 al 31.12.2024)

PAESE	UTENTI ATTIVI
Italy	782K
United States	5,3K
France	3,4K
Spain	2,6K
Germany	2,5K
Switzerland	2,4K
India	1,3K



Piattaforme sostravel e Flio



SOSTRAVEL



FLIO



Download APP
complessive

➤ **2.737.440** +3,4%
2.647.123 al 31.12.2024

Nuovi Utenti
profilati 2025

➤ **90.317** +83,1%
49.322 al 31.12.2024

La community delle App è composta da
1.148.123 clienti

TOP 5 aeroporti di partenza 2025 dei voli inseriti nelle app :

1. Lisbona
2. Porto
3. Francoforte
4. Madrid
5. Istanbul

Questi dati confermano il successo della strategia **Multi-Channel** e l'efficacia dell'integrazione del prodotto proprio, motori di una crescita costante degli indicatori digitali: con oltre **2,7 milioni di download (+3,4%)**, un incremento dell'**83% dei nuovi utenti profilati e una crescita di +2,89%** degli Web User, consolidano Sostravel come realtà **TravelTech**. Questa spinta digitale è il pilastro del futuro dell'azienda: inoltre il nuovo modello di gestione diretta delle strutture e dei relativi portali creerà un ecosistema circolare capace di espandere costantemente la community.



Le Vendite Digitali:

Per le attività di vendita e distribuzione dei propri servizi, la Società ha intrapreso un percorso di distribuzione multicanale e di internazionalizzazione per far leva, oltre che sulle App e sui portali tradotti in 27 lingue, anche sull'apporto di vendite attraverso collaborazioni e/o connessioni con players di rilievo europeo e globale.

Portali internazionali con Connessioni a “ 2 vie” permettono di vendere i propri servizi o di acquisire disponibilità di camere e servizi laddove non presenti, principali partner:

Booking.com

voyage privé

Roibos

Expedia

lastminute.com

HOTELSTON.COM
HOTELS, VILLAS, APARTMENTS

agoda

hotelbeds

Tour Operator Italiani:

eden viaggi

IMPERATOIRS

future vacanze

Alliours.it

EURO Spin viaggi

Tour Operator Esteri:

ITAKA

TUI

Cedok

FRAM



Comunicazione e Marketing

Il trend rilevato nel primo semestre dell'anno è stato confermato anche nei mesi successivi. La contrazione della domanda e l'evoluzione delle esigenze della clientela italiana hanno influenzato significativamente le nostre strategie di marketing, portandoci a riconfermare una **maggiore flessibilità** per le proposte Italia, con soggiorni brevi disponibili anche in alta stagione e l'assicurazione annullamento sempre inclusa.

Per quanto riguarda le destinazioni estere, abbiamo mantenuto il focus sul breve e medio raggio. In Kenya abbiamo inaugurato **il Visiwa Beach Resort 5***, rivolgendoci a un target di fascia alta interessato a esperienze esclusive e raffinate. In Egitto abbiamo ampliato l'offerta a Sharm El Sheikh e Marsa Alam e introdotto l'Amareclub Sentido Soma Bay in una località del Mar Rosso meno toccata dal turismo di massa. Si evidenzia quindi la nostra scelta di offrire, parallelamente a strutture e destinazioni molto competitive e ormai consolidate, nuovi prodotti rivolti a un pubblico di nicchia, dove il **fattore "esclusività" e "autenticità" prevale sul prezzo**.

Abbiamo deciso di scommettere anche su nuove destinazioni a lungo raggio, come Maldive e Miami: grazie alla collaborazione con fornitori consolidati, abbiamo creato e promosso pacchetti viaggio molto competitivi, che però includono tutte le garanzie possibili per il cliente, tra cui l'assicurazione **"Senza Pensieri" e l'LLC**.

In questo clima di incertezza geopolitica e di riduzione del potere d'acquisto è cambiata la comunicazione verso il cliente, sempre più attento al fattore prezzo, ma anche e soprattutto alla sicurezza in viaggio. Abbiamo introdotto campagne più efficaci per la **promozione del servizio LLC** anche sul mercato B2C e abbiamo potenziato la programmazione di **newsletters** per i nostri clienti fidelizzati, tramite le quali non solo comunichiamo le offerte del momento, ma raccontiamo anche le nostre destinazioni e inviamo informazioni utili e pratiche per viaggiare in serenità.





Il Personale

Nel 2025 si è registrata una sostanziale continuità nei livelli occupazionali rispetto al 2024. Inoltre, sono state internalizzate alcune funzioni che in precedenza venivano operate all'esterno. Al 31 dicembre 2025, la forza lavoro vedeva un totale di 19 risorse: n°1 dirigente e n°18 impiegati.

Il Titolo

Nel corso del 2025, l'andamento del titolo SOS è stato fortemente influenzato da una combinazione di fattori economico-finanziari e iniziative strategiche intraprese dalla Società.

Il titolo ha registrato un massimo annuo pari a circa €0,98 nel mese di gennaio 2025 e un minimo pari a circa €0,42 nel mese di aprile 2025, evidenziando una significativa volatilità nel corso dell'esercizio. Il prezzo si è successivamente stabilizzato nella seconda parte dell'anno su livelli compresi tra €0,44 e €0,47, riflettendo una fase di consolidamento dopo le fluttuazioni registrate nei primi mesi.

Nel corso del 2025, la Società ha inoltre intensificato le attività di comunicazione con il mercato, partecipando a eventi finanziari di rilievo, tra cui l'*European Midcap Event di Parigi*, con l'obiettivo di incrementare la visibilità presso la comunità finanziaria internazionale e favorire l'ampliamento della base degli investitori.

Nel complesso, l'andamento del titolo nel corso dell'esercizio riflette una fase di transizione, nella quale gli effetti positivi delle iniziative industriali e commerciali intraprese non si sono ancora pienamente tradotti in un miglioramento delle performance economico-finanziarie. Tuttavia, le azioni avviate nel corso del 2025 appaiono coerenti con un percorso di rafforzamento strutturale della Società e pongono le basi per un potenziale recupero nel medio periodo.



I principali eventi successivi al 31 Dicembre 2025



Fatti di Rilievo Successivi alla Chiusura dell'Esercizio (Q1 2026)

L'inizio del 2026 conferma l'accelerazione impressa dalla nuova strategia, con una serie di traguardi operativi fondamentali:

- **Rinnovi Strategici:** È stato siglato il rinnovo contrattuale con Veratour, che prevede ora soluzioni custom modellate specificamente sulle loro esigenze operative. È stata inoltre finalizzata la partnership con Welcome Travel Group, con la creazione di landing page dedicate per ottimizzare la conversione digitale delle 2600 agenzie del gruppo.
- **Assetto Societario:** È stata ufficializzata la nascita di **Amare Gestioni s.r.l.**, società dedicata a una gestione specializzata e mirata dei rami d'azienda di competenza, garantendo maggiore focus operativo.
- **Evoluzione Tecnologica:** Si è conclusa con successo la migrazione al Channel Manager **SiteMinder**, garantendo ora una connettività superiore con le OTA e una gestione dinamica e reattiva di pricing e disponibilità.
- **Espansione LLC:** Sono in fase di definizione nuove collaborazioni strategiche per il servizio LLC, volte a intercettare una domanda di mercato sempre più esigente attraverso partnership di alto profilo.

Visione Futura

Il cambiamento è un valore imprescindibile. Sebbene il 2025 sia stato un anno di "frenata propedeutica", le basi gettate e i successi dei primi mesi del 2026 indicano chiaramente che Sostravel sta evolvendo verso un'identità più solida, tecnologica e profittevole.





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.

CONTI ECONOMICI	31/12/25	31/12/24
Ricavi	17.784.211	22.440.909
Variazioni per lavori interni	0	0
Atri ricavi	98.483	77.101
Totale Ricavi	17.882.694	22.518.010
Costi per materie prime	0	0
Costi per servizi	-16.505.601	-20.555.789
Costi per godimento beni di terzi	-219.495	-199.734
Costi del personale	-867.010	-775.793
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	-185.197	-300.362
EBITDA	105.391	686.332
Oneri non ricorrenti	39.700	77.623
EBITDA ADJUSTED	145.091	763.955
Ammortamenti	-489.280	-437.482
Svalutazioni	-52.630	-10.469
Accantonamenti	-21.390	-9.912
Oneri non ricorrenti	-39.700	-77.623
EBIT	-457.909	228.469
Gestione non caratteristica	0	0
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-65.825	-77.646
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	0	0
Utile(perdita) prima delle imposte	-523.734	150.823
Imposte	-111.655	83.107
Risultato netto	-412.079	67.716

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	31/12/25	31/12/2024
Margine primario di struttura	1.236.668	1.930.698
Quoziente primario di struttura	1,43	1,73
Margine secondario di struttura	2.314.490	3.507.456
Quoziente secondario di struttura	1,81	2,33

Indici sulla struttura dei finanziamenti	31/12/25	31/12/2024
Quoziente di indebitamento complessivo	0,78	0,88
Quoziente di indebitamento finanziario	0,38	0,46

Stato Patrimoniale per aree funzionali	31/12/25	31/12/2024
IMPIEGHI		
Capitale Investito Operativo	8.253.280	7.864.398
- Passività Operative	1.938.363	1.362.738
Capitale Investito Operativo netto	6.314.917	6.501.660
Impieghi extra operativi	338.522	653.692
Disponibilità liquide	-1.782.915	-1.695.809
Capitale Investito Netto	4.870.524	5.459.543
FONTI		
Mezzi propri	4.567.537	4.443.808
Posizione finanziaria netta	302.987	1.015.735
Capitale di Finanziamento	4.870.524	5.459.543



Indici di redditività	31/12/25	31/12/2024
ROE	-10,04%	1,48%
ROI	-6,28%	2,87%
ROS	-2,57%	1,10%

Stato Patrimoniale finanziario	31/12/25	31/12/24
ATTIVO FISSO	2.869.233	2.622.968
Immobilizzazioni immateriali	1.942.294	1.593.386
Immobilizzazioni materiali	760.404	799.382
Immobilizzazioni finanziarie	166.535	230.200
ATTIVO CIRCOLANTE	4.421.940	5.985.311
Magazzino	0	0
Liquidità differite	4.255.486	4.202.396
Liquidità immediate	166.454	1.782.915
CAPITALE INVESTITO	7.291.173	8.608.279
MEZZI PROPRI	4.105.901	4.567.537
Capitale Sociale	1.317.729	1.317.715
Riserve	2.788.172	3.249.822
PASSIVITA' CONSOLIDATE	1.077.822	1.576.758
PASSIVITA' CORRENTI	2.107.450	2.463.984
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	7.291.173	8.608.279

Indicatori di solvibilità	31/12/25	31/12/2024
Margine di disponibilità (CCN)	2.314.490	3.517.056
Quoziente di disponibilità	209,82%	243,30%
Margine di tesoreria	2.314.490	3.517.056
Quoziente di tesoreria	209,82%	243,30%

PFN		
Valori in euro	31/12/25	31/12/24
A Cassa	16	16
B Altre disponibilità liquide	166.438	1.782.899
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D Liquidità (A+B+C)	166.454	1.782.915
E Crediti finanziari correnti	13.871	17.232
F Debiti finanziari correnti	0	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	584.848	605.115
H Altri debiti finanziari correnti	0	0
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	584.848	605.115
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	404.523	-1.177.800
K Debiti bancari non correnti	956.407	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)	956.407	1.480.787
O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)	1.360.930	302.987
P Adjustment per depositi cauzionali	157.200	230.200
Q Adjustment per finanziamento attivo verso Trawell Co	0	233.333
R Posizione finanziaria netta Adjusted (O-P-Q)	1.203.730	-160.546



Andamento della gestione e prevedibile evoluzione Sostravel.com

- ampliare l'offerta verso servizi anticiclici ; LLC, Dr.Travel, Italia, Kenya, Egitto, Spagna e Turchia;
- valutare eventuali operazioni straordinarie, sinergiche alle attività "core" della Società.

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, con il duplice obiettivo di fornire al management gli strumenti idonei per una adeguata gestione e di massimizzare la tutela del patrimonio aziendale.

Rischio connesso alla mancanza di storia operativa del nuovo servizio Dr.Travel lanciato nel 2023.

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.

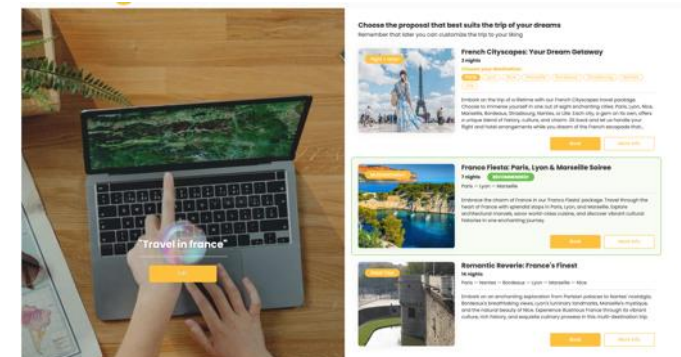
Nel merito delle normative concernenti la tutela della Privacy e la Salute e la Sicurezza del lavoro tutti gli adempimenti prescritti sono stati tempestivamente adempiuti o sono in fase di completamento.

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 alla 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 e migliorare le attuali funzionalità dell'App sostravel e dei portali. Nella seconda parte dell'anno la società ha lanciato sui proprio portali #AITrips un motore di ricerca che utilizza algoritmi di apprendimento automatico che analizzano ed elaborano in tempo reale un'ampia gamma di dati, dalle preferenze degli utenti alle informazioni su destinazioni, meteo, eventi locali, consentendo di fornire viaggi unici e super personalizzati, offrendo risposte adatte alle esigenze di ogni singolo tipo di viaggiatore passando in pochi clic da una domanda generica alla prenotazione di un viaggio.





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. Nel corso del 2024 la società ha avviato una nuova fase di sviluppo, che ha visto la business unit "Travel" ridurre la dipendenza dagli accordi di vuoto per pieno ovvero quei contratti con alberghi, villaggi e resort con impegni di vendita a rischio e forti garanzie finanziarie, nonché' una politica di digital marketing con più attenzione alle conversioni/vendite che ai soli accessi alle piattaforme online. Inoltre, è stata avviata una politica di diversificazione dell'offerta Amare Travel, oltre la Sardegna.

Gli amministratori hanno valutato la situazione economica, patrimoniale e finanziaria per i successivi 12 mesi e ritengono, quindi, di poter approvare il bilancio in un'ottica di continuità aziendale grazie all'attuale patrimonializzazione della società, alla sua capacità organizzativa e manageriale ed alle azioni quali-quantitative che gli amministratori stanno attuando per prevenire il verificarsi di situazioni che possano avere effetti negativi nel breve- medio termine.

- Proseguono gli accordi senza rischio
- Prosegue l'accordo/consulenza e gestione delle vendite Hotel Palau.
- Prosegue l'incremento delle strutture e dei fornitori ad esse collegate
- Nascita di **Amare Gestioni s.r.l.**

Utile per Azione

La perdita per azione al 31 dicembre 2025, secondo le modalità previste dallo IAS 33 è pari 0,03127 euro. Le modalità di calcolo dell'utile base per azione e dell'utile 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 31 dicembre 2024 (n. 13.177.286 azioni al 31 dicembre 2025). Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di gestione del rischio finanziario, in quanto ritenuto non rilevante nella sua manifestazione in riferimento alla nostra realtà aziendale.



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 oltre alla sede legale ha una sede operativa 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.

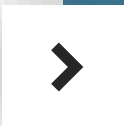
Prospettiva della continuità aziendale

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.



C. ... Bilancio al 31 Dicembre 2025





7. Bilancio di esercizio al 31/12/2025

Dati Anagrafici	
Sede in	ROMA
Codice Fiscale	03624170126
Numero Rea	ROMA 1683616
P.I.	03624170126
Capitale Sociale Euro	1.317.728,60 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	31-12-2025	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	978.325	894.475
2) Costi di sviluppo	64.960	108.164
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.297	7.090
5) Avviamento	226.739	264.529
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	487.950	141.062
7) Altre	178.023	178.066
Totale immobilizzazioni immateriali	1.942.294	1.593.386
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	735.171	762.133
3) Attrezzature industriali e commerciali	0	1.085
4) Altri beni	25.233	36.164
Totale immobilizzazioni materiali	760.404	799.382
III - Immobilizzazioni finanziarie		
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	157.200	230.200
Totale crediti verso altri	157.200	230.200
Totale Crediti	157.200	230.200
3) Altri titoli	9.335	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	166.535	230.200
Totale immobilizzazioni (B)	2.869.233	2.622.968

C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.963.689	2.083.428
Totale crediti verso clienti	1.963.689	2.083.428
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	42.022	15.092
Totale crediti tributari	42.022	15.092
5-ter) Imposte anticipate	1.674.070	1.561.826
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	89.041	403.380
Esigibili oltre l'esercizio successivo	10.468	13.871
Totale crediti verso altri	99.509	417.251
Totale crediti	3.779.290	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	166.438	1.782.899
3) Danaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide	166.454	1.782.915
Totale attivo circolante (C)	3.945.744	5.860.512
D) RATEI E RISCONTI	476.196	124.799
TOTALE ATTIVO	7.291.173	8.608.279



STATO PATRIMONIALE - Passivo

PASSIVO	31-12-2025	31-12-2024
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.317.729	1.317.715
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.351.736	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	869.685	869.685
Totale altre riserve	869.685	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	(412.079)	67.715
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(102.722)	(102.722)
Totale patrimonio netto (A)	4.105.901	4.567.537
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	39.017	31.925
Totale fondi per rischi e oneri (B)	39.017	31.925
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	77.398	59.046

D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	584.848	605.115
Esigibili oltre l'esercizio successivo	956.407	1.480.787
Totale debiti verso banche	1.541.255	2.085.902
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	122.412	155.500
Totale acconti	122.412	155.500
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.076.530	1.298.524
Totale debiti verso fornitori	1.076.530	1.298.524
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	139.222	68.656
Totale debiti tributari	139.222	68.656
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	53.629	46.784
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	53.629	46.784
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	119.916	272.928
Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.000	5.000
Totale altri debiti	124.916	277.928
Totale debiti (D)	3.057.964	3.933.294
E) RATEI E RISCOINTI	10.893	16.477
TOTALE PASSIVO	7.291.173	8.608.279



Conto Economico

	31-12-2025	31-12-2024
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	17.784.211	22.440.909
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	16.050	10.275
Altri	82.433	66.826
Totale altri ricavi e proventi	98.483	77.101
Totale valore della produzione	17.882.694	22.518.010
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	16.505.601	20.555.789
8) Per godimento di beni di terzi	219.495	199.734
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	630.228	574.419
b) Oneri sociali	191.217	162.547
c) Trattamento di fine rapporto	45.565	38.827
Totale costi per il personale	867.010	775.793
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	447.889	389.866
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	41.391	47.616
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	52.630	10.469
Totale ammortamenti e svalutazioni	541.910	447.951
12) Accantonamenti per rischi	21.390	9.912
14) Oneri diversi di gestione	185.197	300.363
Totale costi della produzione	18.340.603	22.289.542
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(457.909)	228.468

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	8.315	19.348
Totale proventi diversi dai precedenti	8.315	19.348
Totale altri proventi finanziari	8.315	19.348
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	62.221	95.969
Totale interessi e altri oneri finanziari	62.221	95.969
17-bis) Utili e perdite su cambi	(11.919)	(1.025)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(65.825)	(77.646)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:		
Totale rettifiche di attività e passività finanziarie (18-19)	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+-D)	(523.734)	150.822
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	589	32.184
Imposte differite e anticipate	(112.244)	50.923
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(111.655)	83.107
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(412.079)	67.715



RENDICONTO FINANZIARIO

(FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA (METODO INDIRETTO)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(412.079)	67.715
Imposte sul reddito	(111.655)	83.107
Interessi passivi/(attivi)	53.906	76.621
(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	(469.828)	227.443
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	84.582	70.752
Ammortamenti delle immobilizzazioni	489.280	437.482
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	11.919	1.025
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	585.781	509.259
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	115.953	736.702
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0

Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	119.739	(557.375)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(221.994)	734.502
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(351.397)	(20.985)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(5.584)	(9.621)
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	196.675	(33.050)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(262.561)	113.471
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(146.608)	850.173
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(53.906)	(76.621)
(Imposte sul reddito pagate)	(27.060)	(27.060)
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	(59.138)	(60.432)
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
Totale altre rettifiche	(140.104)	(164.113)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(286.712)	686.060
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.413)	(18.516)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(796.797)	(356.583)
Disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	63.665	345.776
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	0	0



RENDICONTO FINANZIARIO

(FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	Esercizio Corrente	Esercizio Precedente
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)	(735.545)	(29.323)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(20.267)	(20.527)
Accensione finanziamenti	0	0
(Rimborso finanziamenti)	(524.380)	(605.115)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	167	101.112
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	(45.101)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(49.724)	0
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(594.204)	(569.631)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.616.461)	87.106
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	0	0
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	0	0
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	166.438	1.782.899
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	166.454	1.782.915
Di cui non liberamente utilizzabili	0	0



8. Nota integrativa

PREMESSA

Il bilancio chiuso al 31/12/2025 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.

PRINCIPI DI REDAZIONE

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

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;

- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

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

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



Prospettiva della continuità aziendale

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

Nella valutazione prospettica circa il presupposto della continuità aziendale, non sono emerse significative incertezze né sono state individuate ragionevoli motivazioni che possano portare 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 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, eccezion fatta per i costi capitalizzati nel corso del precedente esercizio legati all'estensione della validità dei warrant, che vengono ammortizzati in 2 esercizi in relazione agli anni in cui la Società potrà godere dei benefici futuri legati a tale estensione.

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 riverteranno.

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 aggiornati 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.

Nei casi in cui sono state effettuate delle compensazioni, in sede di commento delle specifiche voci dello 'Stato patrimoniale' e del 'Conto economico', sono indicati gli importi lordi oggetto di compensazione.

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 e USGAAP), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.

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 fin:



IMMOBILIZZAZIONI

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 € 1.942.294 (€ 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	371.433	10.401	1	0	346.888	68.074	796.797
Ammortamento dell'esercizio	287.583	53.605	794	37.790	0	68.117	447.889
Totale variazioni	83.850	(43.204)	(793)	(37.790)	346.888	(43)	348.908
Valore di fine esercizio							
Costo	3.106.379	2.305.822	307.938	377.899	487.950	392.938	6.978.926
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	2.128.054	2.240.862	301.641	151.160	0	214.915	5.036.632
Valore di bilancio	978.325	64.960	6.297	226.739	487.950	178.023	1.942.294



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. Nel corso del 2025 sono state effettuate capitalizzazioni per complessivi € 371.433 relativi a costi straordinari sostenuti dalla società ai fini dell'ampliamento delle attività sociali; si tratta in particolare di costi sostenuti per l'introduzione della vendita di pacchetti viaggi in relazione a nuove mete.

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.

L'avviamento è sorto in relazione alla Fusione completata nel 2022.

Nelle immobilizzazioni in corso e acconti sono contabilizzati i costi per il passaggio ad altro gestionale amministrativo e contabile e i costi relativi al rifacimento del backend e alla creazione di un data support per complessivi € 277.950 Euro, di cui € 136.888 sostenuti nel 2025; sono inoltre inclusi costi sostenuti nell'ambito dell'attività di gestione diretta di strutture alberghiere che sarà intrapresa a partire dal 2026; tali costi, che ammontano ad € 210.000, saranno riclassificati, al momento dell'inizio della nuova attività nel corso del 2026 tra i costi di impianto ampliamento.

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 € 760.404

(€ 799.382 nel precedente esercizio).

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

Le altre immobilizzazioni materiali sono costituite da macchine d'ufficio, mobili e arredi, sistemi telefonici elettronici e autovetture

	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	2.293	2.413
Ammortamento dell'esercizio	26.962	1.205	13.224	41.391
Totale variazioni	(26.962)	(1.085)	(10.931)	(38.978)
Valore di fine esercizio				
Costo	898.725	9.246	86.498	994.469
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	163.554	9.246	61.265	234.065
Valore di bilancio	735.171	0	25.233	760.404



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.

Gli altri titoli compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 9.335 (€ 0 nel precedente esercizio) e sono rappresentati da n. 33.333 warrant della società Trawell Co S.p.a. acquistati nel corso dell'esercizio.

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 € 157.200 (€ 230.200 nel precedente esercizio).

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

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Altri movimenti incrementi/(decrementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	230.200	230.200	(73.000)	157.200	157.200
Totale	230.200	230.200	(73.000)	157.200	157.200

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 € 120.000 corrisposto a Yessa Srl per un contratto camere nel Twiga resort di Watamu in Kenya e altri depositi di minor entità sempre per contratti camere.

Crediti immobilizzati

Operazioni con retrocessione a termine

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



ATTIVO CIRCOLANTE

Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante sono pari a € 3.779.290 (€ 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	2.026.788	0	2.026.788	63.099	1.963.689
Crediti tributari	42.022	0	42.022		42.022
Imposte anticipate			1.674.070		1.674.070
Verso altri	89.041	10.468	99.509	0	99.509
Totale	2.157.851	10.468	3.842.389	63.099	3.779.290

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	(119.739)	1.963.689	1.963.689	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	15.092	26.930	42.022	42.022	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.561.826	112.244	1.674.070			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	417.251	(317.742)	99.509	89.041	10.468	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	4.077.597	(298.307)	3.779.290	2.094.752	10.468	0

I crediti verso clienti includono principalmente crediti derivanti dalle prestazioni di servizi dell'attività caratteristica. L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti, che nel corso dell'esercizio è aumentato a fronte di un accantonamento pari ad € 52.630. I crediti tributari sono costituiti esclusivamente da crediti IRAP e IRES, mentre i crediti verso altri comprendono principalmente € 13.871 di crediti verso dipendenti.

Le imposte anticipate sono pari ad € 1.674.070 (€ 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:

Area geografica	Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	Totale crediti iscritti nell'attivo circolante
ITALIA	1.176.836	42.022	1.674.070	31.606	2.924.534
UE	629.603	0	0	51.300	680.903
EXTRA UE	157.250	0	0	16.603	173.853
Totale	1.963.689	42.022	1.674.070	99.509	3.779.290

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 € **166.454** (€ 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	(1.616.461)	166.438
Denaro e altri valori in cassa	16	0	16
Totale disponibilità liquide	1.782.915	(1.616.461)	166.454



RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € 476.196 (€ 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	351.397	476.196
Totale ratei e risconti attivi	124.799	351.397	476.196

Composizione dei ratei attivi:

Non sono presenti ratei arrivi al 31 dicembre 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 dell'esercizio.

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 € 4.105.901 (€ 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	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.317.715	0	0	14	0	0		1.317.729
Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.351.584	0	0	152	0	0		6.351.736
Riserva legale	158.481	0	0	3.386	0	0		161.867
Altre riserve								
Varie altre riserve	869.685	0	0	0	0	0		869.685
Totale altre riserve	869.685	0	0	0	0	0		869.685
Utili (perdite) portati a nuovo	(4.094.921)	0	0	14.606	0	0		(4.080.315)
Utile (perdita) dell'esercizio	67.715	49.724	(17.991)	0	0	0	(412.079)	(412.079)
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	(102.722)	0	0	0	0	0		(102.722)
Totale Patrimonio netto	4.567.537	49.724	(17.991)	18.158	0	0	(412.079)	4.105.901



Le altre riserve sono rappresentate, per € 869.685, da una riserva di 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, inoltre, 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; mentre durante l'esercizio 2025 il capitale sociale si è incrementato per € 14 con un aumento contestuale della riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 152.

Il capitale sociale al 31 dicembre 2025 risulta pari ad € 1.317.729 e la riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 6.351.736. Al 31 dicembre 2025 risultavano ancora in circolazione n. 21.718.132 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 31 dicembre 2025 l'importo della riserva negativa per azioni proprie ammonta ad € 102.722.



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

	Valore di inizio esercizio	Attribuzione di dividendi	Altre destinazioni	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.309.289	0	0	8.426	0	0		1.317.715
Riserva da soprapprezzo delle azioni	6.258.898	0	0	92.686	0	0		6.351.584
Riserva legale	100.000	0	0	58.481	0	0		158.481
Altre riserve								
Varie altre riserve	869.681	0	0	0	0	4		869.685
Totale altre riserve	869.681	0	0	0	0	4		869.685
Utili (perdite) portati a nuovo	(5.206.062)	0	0	1.111.141	0	0		(4.094.921)
Utile (perdita) dell'esercizio	1.169.623	0	(1.169.623)	0	0	0	67.715	67.715
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	(57.621)	0	0	0	0	(45.101)		(102.722)
Totale Patrimonio netto	4.443.808	0	(1.169.623)	1.270.734	0	(45.097)	67.715	4.567.537



Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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

	Importo	Origine/natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per copertura perdite	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi - per altre ragioni
Capitale	1.317.729	Capitale		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.351.736	Capitale	A - B - C	6.351.736	0	0
Riserva legale	161.867	Utili	A - B	161.867	0	0
Altre riserve						
Varie altre riserve	869.685	Capitale - utili	A - B - C	869.685	0	0
Totale altre riserve	869.685			869.685	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	4.517.980			7.383.288	0	0
Quota non distribuibile				5.489.868		
Residua quota distribuibile				1.893.420		
Legenda: A: per aumento di capitale B: per copertura perdite C: per distribuzione ai soci D: per altri vincoli statutari E: altro						

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 € 1.043.285 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 € 101.679 e dall'importo della riserva negativa per azioni proprie in portafoglio pari ad € 102.722.



FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono iscritti nelle passività per complessivi € 39.017 (€ 31.925 nel precedente esercizio).

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

	Altri fondi	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	31.925	31.925
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	39.017	39.017
Utilizzo nell'esercizio	31.925	31.925
Totale variazioni	7.092	7.092
Valore di fine esercizio	39.017	39.017

I fondi per rischi ed oneri sono determinati in relazione alla stima del rischio pendente in capo alla Società in relazione all'attività di rintracciamento dei bagagli smarriti.

TFR

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto tra le passività per complessivi € 77.398 (€ 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	45.565
Utilizzo nell'esercizio	3.484
Altre variazioni	(23.729)
Totale variazioni	18.352



DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € **3.057.964** (€ 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	(544.647)	1.541.255
Acconti	155.500	(33.088)	122.412
Debiti verso fornitori	1.298.524	(221.994)	1.076.530
Debiti tributari	68.656	70.566	139.222
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	46.784	6.845	53.629
Altri debiti	277.928	(153.012)	124.916
Totale	3.933.294	(875.330)	3.057.964

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 successivo.

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 € 65.000 contratti per la copertura della stagione 2025 e da depositi cauzionali con scadenza oltre l'esercizio successivo per € 5.000 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	(544.647)	1.541.255	584.848	956.407	0
Acconti	155.500	(33.088)	122.412	122.412	0	0
Debiti verso fornitori	1.298.524	(221.994)	1.076.530	1.076.530	0	0
Debiti tributari	68.656	70.566	139.222	139.222	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	46.784	6.845	53.629	53.629	0	0
Altri debiti	277.928	(153.012)	124.916	119.916	5.000	0
Totale debiti	3.933.294	(875.330)	3.057.964	2.096.557	961.407	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:

Area geografica	Debiti verso banche	Acconti	Debiti verso fornitori	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	1.541.255	99.858	853.063	139.222	53.629	124.916	2.811.943
UE	0	3.788	99.403	0	0	0	103.191
EXTRAUE	0	18.766	124.064	0	0	0	142.830
Totale	1.541.255	122.412	1.076.530	139.222	53.629	124.916	3.057.964

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 € **10.893** (€ 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	4.016	10.893
Risconti passivi	9.600	(9.600)	0
Totale ratei e risconti passivi	16.477	(5.584)	10.893

Composizione dei ratei passivi

I ratei passivi sono rappresentati principalmente dai costi per spese condominiali e TARI di competenza del 2025 con manifestazione finanziaria nel corso del 2026.

Composizione dei risconti passivi

Non ci sono risconti passivi al 31 dicembre 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	1.635.684
Ricavi per attività agenzia viaggi	16.148.527
Totale	17.784.211

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	13.204.929
UE	520.398
EXTRAUE	4.058.884
Totale	17.784.211



Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 98.483 (€ 77.101 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	10.275	5.775	16.050
Altri			
Provvigioni attive	41.963	(14.469)	27.494
Proventi immobiliari	16.800	2.400	19.200
Rimborsi assicurativi	0	7.522	7.522
Altri ricavi e proventi	8.063	20.154	28.217
Totale altri	66.826	15.607	82.433

Gli altri ricavi e proventi sono rappresentati principalmente da:

- Euro 9.600 di credito d'imposta per adeguamento luoghi di lavoro;
- Euro 6.450 di ricavi per contributi a fondo perduto;
- Euro 27.494 di provvigioni attive;
- Euro 19.200 di locazione immobili;
- Euro 27.641 di sopravvenienze attive.

COSTI DELLA PRODUZIONE – Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 16.505.601 (€ 20.555.789 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi per acquisti	18.776.522	(3.966.002)	14.810.520
Trasporti	342	(176)	166
Spese di manutenzione e riparazione	10.086	4.271	14.357
Servizi e consulenze tecniche	1.284	184	1.468
Compensi agli amministratori	392.921	(2.451)	390.470
Compensi a sindaci e revisori	57.606	(166)	57.440
Prestazioni assimilate al lavoro dipendente	8.000	(8.000)	0
Provvigioni passive	367	2.027	2.394
Pubblicità	12.978	60.033	73.011
Spese e consulenze legali	61.736	(21.535)	40.201
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	513.788	(103.515)	410.273
Spese telefoniche	5.848	(471)	5.377
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	15.004	7.935	22.939
Assicurazioni	19.204	(5.834)	13.370
Spese di rappresentanza	15.318	(9.232)	6.086
Spese di viaggio e trasferta	52.677	(27.904)	24.773
Altri	612.108	20.648	632.756
Totale	20.555.789	(4.050.188)	16.505.601



Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 219.495 (€ 199.734 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	59.235	831	60.066
Altri	140.499	18.930	159.429
Totale	199.734	19.761	219.495

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 185.197 (€ 300.363 nel precedente esercizio).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Abbonamenti riviste, giornali ...	4.481	609	5.090
Sopravvenienze e insussistenze passive	133.253	(68.927)	64.326
Altri oneri di gestione	162.629	(46.848)	115.781
Totale	300.363	(115.166)	185.197

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	274	1.249	1.523
Perdite su cambi	150	13.292	13.442

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 consolidato / trasparenza fiscale
IRES	0	0	0	112.244	
IRAP	589	0	0	0	
Totale	589	0	0	112.244	0

Sono state rilevate imposte anticipate per € 10.886 sull'importo dell'accantonamento al fondo rischi, per € 10.199 sull'accantonamento al fondo svalutazione crediti per la parte eccedente lo 0,5% dei crediti commerciali; per € 4.080 per compensi amministratori di competenza dell'esercizio 2025 pagati successivamente alla chiusura dell'esercizio e per € 100.636 sulla perdita fiscale dell'esercizio. Le imposte anticipate rilasciate nell'esercizio sono, invece, relative per € 8.907 all'utilizzo del fondo rischi accantonato l'anno precedente e per € 4.650 all'ammortamento fiscale dei marchi.

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	418.703			0		
di esercizi precedenti	6.003.433			6.097.541		
Totale perdite fiscali	6.422.136			6.097.541		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	6.422.136	24,00	1.541.313	6.003.433	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, facendo presente che nel calcolo di cui sopra non sono stati presi in considerazione gli apprendisti e i tirocinanti:

	Numero medio
Dirigenti	1
Impiegati	20
Totale Dipendenti	21



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	348.000	37.440

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	17.000
Altri servizi di verifica svolti	3.000
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	20.000

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	Consistenza iniziale, numero	Consistenza iniziale, valore nominale	Azioni sottoscritte nell'esercizio, numero	Azioni sottoscritte nell'esercizio, valore nominale	Consistenza finale, numero	Consistenza finale, valore nominale
Azioni ordinarie	13.177.148	1.317.715	138	14	13.177.286	1.317.729
Totale	13.177.148	1.317.715	13.177.286	14	26.354.434	1.317.729

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 31 dicembre 2025 è presente un debito nei confronti della parte correlata di € 12.500 per compenso del Consiglio di Amministrazione relativo al mese di dicembre 2025 ed è presente un costo complessivo a bilancio di € 150.000;

- 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 risulta aperto nei confronti del gruppo TraWell Co un debito commerciale pari ad € 173.428 e crediti commerciali per € 1.170.056. Tali operazioni hanno portato alla rilevazione di costi in bilancio per € 321.868 e di ricavi per € 1.181.000.

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

- Yessa S.r.l. A bilancio risulta un credito per deposito cauzionale di € 120.000 versato a seguito di contratto per le camere nel Twiga Hotel e nel Visiwa Hotel entrambi situati in Kenya. Al 31 dicembre 2025 risultano, a seguito delle operazioni intercorse tra le parti, un credito commerciale di € 25.975 e un debito commerciale di € 57.729.



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:

- € 9.600 di credito d'imposta per adeguamento luoghi di lavoro;
- € 6.450 di credito per contributi a fondo perduto su finanziamento Simest relativo al rifacimento del backend ai sensi del Regolamento UE n. 2831/2023 del 13/12/2023 per i finanziamenti la cui delibera del Comitato Agevolazioni è avvenuta a partire dal 01/01/2024 (c.d. "de minimis").



Destinazione del risultato d'esercizio

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-septies del Codice Civile, si propone di rinviare integralmente a nuovo la perdita dell'esercizio pari ad € - 412.079

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.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025
Relazione della società di Revisione Indipendente
ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs 39/2010

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

Agli Azionisti della
SosTravel.com S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Società SosTravel.com S.p.A (la Società) costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

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

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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

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

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

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

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

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e)-bis, ed e)-ter, del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori della SOSTravel.com S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della SOSTravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.


A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della SOSTravel.com S.p.A.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 14 aprile 2026

Audirevi S.p.A.


Anna Baldini
Socio

SosTravel.com Spa

Sede legale VIALE EUROPA, 98 – ROMA (RM) Cap 00144

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

Capitale Sociale interamente versato Euro 1.317.714,80

Iscritta al numero RM - 1683616 del R.E.A. di Roma

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN OCCASIONE DELL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.

Ai Soci della Società SosTravel.com S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione.

È stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della SosTravel.com S.p.A. al 31.12.2025, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio negativo di euro 412.079. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione nel termine di legge.

Il Collegio sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul bilancio le attività di vigilanza previste consistenti in un controllo sintetico complessivo volto a verificare che il bilancio sia stato correttamente redatto. La verifica della rispondenza ai dati contabili spetta, infatti, all'incaricato della revisione legale.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti Audirevi S.p.A. ci ha consegnato la propria relazione datata 14 aprile 2026 contenente un giudizio senza modifica.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

1) Attività di vigilanza ai sensi degli artt. 2403 e ss. c.c.

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci e alle riunioni del consiglio di amministrazione e, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilievi particolari da segnalare.

Abbiamo acquisito dall'organo di amministrazione e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile e sul suo concreto funzionamento, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni; a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali; a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza ed abbiamo preso visione delle relazioni dell'organismo di vigilanza; abbiamo acquisito informazioni dall'organismo di vigilanza mediante colloqui in videoconferenza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Non sono pervenute denunce dai soci *ex art. 2408 c.c.* o *ex art. 2409 c.c.*

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio sindacale pareri e osservazioni previsti dalla legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, il Collegio Sindacale ha costantemente monitorato l'evoluzione della gestione aziendale, rilevando scostamenti materiali a livello di marginalità operativa rispetto alle proiezioni del piano industriale precedentemente in vigore, impattati dalle note complessità del contesto macroeconomico e di settore. In ottemperanza ai propri doveri di vigilanza sugli assetti e sulla continuità aziendale, questo Collegio ha instaurato un proficuo confronto con l'Organo Amministrativo in merito all'aggiornamento delle prospettive aziendali. In tale ambito, gli Amministratori, supportati dai propri advisor, hanno condiviso con il Collegio le linee guida di un nuovo piano industriale prudenziale che, recependo la progressiva evoluzione strategica del modello di business verso la gestione diretta delle strutture alberghiere, è fisiologicamente caratterizzato da una marcata stagionalità dei flussi di cassa operativi. Il Collegio, nel prendere atto positivamente di tale impostazione strategica e della correlata esigenza di sostenere tale transizione e i relativi investimenti tramite il recente ricorso a nuova finanza a medio-lungo termine, ha raccomandato all'Organo Amministrativo la formale approvazione interna del piano aggiornato. Si è in particolare suggerito di corredare tale documento con l'aggiornamento continuo dei flussi di cassa prospettici (budget di tesoreria rolling), strumento ritenuto essenziale per monitorare in via continuativa l'adeguatezza della liquidità e la sostenibilità del complessivo servizio del debito nel corso dell'anno. Tale adempimento, che l'Organo Amministrativo ha assicurato avverrà nel corso delle prossime sedute consiliari, è ritenuto da questo Collegio un passaggio fisiologico e necessario per rafforzare l'adeguatezza degli assetti di programmazione e controllo a supporto della continuità aziendale.

Nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi altri fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

2) Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Abbiamo verificato che gli amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale, "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della SosTravel.com S.p.A. al 31.12.2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, co. 5, c.c..

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e di ampliamento per ulteriori € 371.433, costi di sviluppo per altri € 10.401.

3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione, da parte dei soci, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli amministratori.

Il Collegio sindacale rileva che il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 evidenzia perdite rilevanti e che gli amministratori hanno spiegato in un apposito paragrafo della relazione sulla gestione individuando le ragioni nella fase di assestamento legata alla profonda trasformazione di modello di business mediante strategie a minor rischio operativo e maggiore marginalità in un contesto di mercato domestico penalizzato dalla contrazione dei consumi.

Il Collegio sindacale concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio formulata dagli amministratori nella nota integrativa.

Roma, 14 aprile 2026

Firmato digitalmente da:
ENRICO ORVIETO
Data: 14/04/2026 10:49:48

Il Collegio sindacale

Enrico Orvieto_____

Paolo Natalini_



NATALINI
PAOLO
14.04.2026
09:35:15
GMT+01:00

Marco Ambrosini_____



Firmato digitalmente da:
AMBROSINI MARCO
Firmato il 14/04/2026 09:33
Seriale Certificato: 3164551
Valido dal 08/01/2024 al 08/01/2027
InfoCamere Qualified Electronic Signature CA