



sostravel.com S.p.A.

Sede Sociale: Viale Europa 98, 00144 Roma (RM)

Capitale sociale: euro 17.882.776,30, sottoscritto e versato per euro 1.317.728,60.

C.F. e P.IVA. n. 03624170126

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SOSTRAVEL.COM S.P.A.

sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti del

29 aprile 2026 – prima convocazione

30 aprile 2026 – seconda convocazione

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione Illustrativa**”) illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di **sostravel.com S.p.A.** (“**sostravel**” o la “**Società**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all’Assemblea ordinaria degli Azionisti che sarà convocata, in prima convocazione, per il giorno 29 aprile 2026 alle ore 16.30 presso la sede sociale in Viale Europa 98, 00144, Roma, e occorrendo in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2026, stesso luogo e stessa ora per discutere in merito al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di **sostravel.com S.p.A.** al 31 dicembre 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Destinazione del risultato di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Nomina del Collegio Sindacale:
 - 3.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale;
 - 3.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
 - 3.3 Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.
4. Conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell’articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell’articolo 144-*bis* del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni, previa revoca dell’autorizzazione conferita dall’Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

1. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio di sostravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per provvedere all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 marzo 2026. Il bilancio di esercizio è comprensivo della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione.

Il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025 chiude con una perdita pari a euro 412.079.

Copia della documentazione prevista ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e, in particolare, copia del fascicolo relativo al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti (ai quali si rinvia per ulteriori informazioni) è depositata presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, a disposizione di chi desideri prenderne visione.

Alla luce di quanto esposto, sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L’Assemblea degli Azionisti di sostravel.com S.p.A., riunita in sede ordinaria:

- *esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e le relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione; e*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- *di approvare, sia nel suo insieme che nelle singole poste, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia una perdita pari a Euro 412.079.*

* * *

2. Destinazione del risultato di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio. In particolare, il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025 oggetto di approvazione ai sensi del primo punto all'ordine del giorno evidenzia una perdita pari a Euro 412.079.

In relazione ai risultati conseguiti, Vi proponiamo di destinare il risultato d'esercizio come segue: riportare la perdita a nuovo.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'Assemblea degli Azionisti di sostravel.com S.p.A.:

- *esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione, che evidenzia un risultato di esercizio pari ad Euro - 412.079*

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- *di destinare il risultato d'esercizio, pari a Euro - 412.079, come segue:*
 - *Riportare la perdita a nuovo*

* * *

3. Nomina del Collegio Sindacale:

3.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale;

3.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;

3.3 Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale.

Signori Azionisti,

in relazione al terzo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per deliberare sulla nomina del Collegio Sindacale. Si ricorda al riguardo che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, si conclude il mandato dei sindaci attualmente in carica per scadenza del termine.

Ai fini del rinnovo del Collegio Sindacale, l'Assemblea è chiamata a:

- a nominare i componenti del nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2026-2028, ossia sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028;
- a nominare il Presidente del Collegio Sindacale;
- a determinare la misura del compenso.

Nomina dei componenti del Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 28 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale si compone di tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati dall'Assemblea. Il Collegio Sindacale dura in carica tre esercizi e scade alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica.

La nomina dei Sindaci avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.

I sindaci devono possedere i requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'articolo 148, comma 4, del D.Lgs. 58/1998 (il "TUF"), nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF. A tali fini, sono considerate strettamente attinenti all'ambito di attività della Società le materie inerenti il diritto commerciale, il diritto societario, il diritto dei mercati finanziari, il diritto tributario, l'economia aziendale, la finanza aziendale, le discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine le materie e i settori inerenti al settore di attività della Società e di cui all'articolo 3 dello Statuto.

Le liste presentate dagli azionisti, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della società almeno 5 (cinque) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione (ossia entro il 24 aprile 2026) (i) mediante consegna a mani presso l'ufficio della Società in Roma, viale Europa 98, negli orari lavorativi oppure (ii) tramite invio via *e-mail* all'indirizzo di posta elettronica certificata sostravel@pec.net.

Hanno diritto a presentare le liste gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri Azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 7,5% (sette virgola cinque per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione.

Ciascun azionista non può presentare né può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Unitamente alla presentazione delle liste devono essere depositati: (i) le informazioni relative ai soci che hanno presentato la lista e l'indicazione della percentuale di capitale detenuto; (ii) il *curriculum vitae* dei candidati, nonché la dichiarazione con cui ciascun candidato attesti, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché la sussistenza dei requisiti richiesti per le rispettive cariche; (iii) una informativa relativa ai candidati con indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società, nonché da una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti, ivi inclusi quelli di onorabilità, professionalità, indipendenza e relativi al cumulo degli incarichi, previsti dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente e dallo statuto e dalla loro accettazione della candidatura e della carica, se eletti; (iv) la dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura; e (v) ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Risulteranno eletti Sindaci Effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti, che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. Il primo candidato eletto dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti sarà anche nominato Presidente del Collegio Sindacale.

Risulteranno eletti Sindaci Supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio.

Nel caso di presentazione di un'unica lista, il Collegio Sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioranza richiesta dalla legge per l'Assemblea ordinaria.

Per la nomina di quei sindaci che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei paragrafi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa.

Il venire meno della sussistenza dei requisiti di legge o statutari costituisce causa di decadenza del sindaco, salvo che tali requisiti debbano essere presenti solo per taluni componenti del Collegio Sindacale e residuino comunque in capo al numero minimo di sindaci che devono possederli, secondo la normativa anche regolamentare *pro tempore* vigente nonché secondo lo Statuto.

Nomina del Presidente del Collegio Sindacale

Con riferimento alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale, alla luce di quanto disposto dallo Statuto e dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, come anche illustrate nel paragrafo che precede, il Consiglio di Amministrazione invita gli Azionisti a nominare il Presidente del Collegio Sindacale e raccomanda agli Azionisti che intendono presentare una lista di precisare che il primo nominativo designato è indicato per il ruolo di Presidente del Collegio Sindacale.

Determinazione del compenso dei componenti del Collegio Sindacale

Si ricorda che ai sensi dell'articolo 29 dello Statuto sociale l'Assemblea determina il compenso spettante ai sindaci effettivi.

Il Consiglio di Amministrazione non ritiene di formulare una proposta di compenso per i sindaci effettivi per l'intera durata del mandato. Resta, infatti, ferma, in ogni caso, la facoltà per gli aventi diritto di presentare proposte di deliberazione sul compenso dei sindaci nei termini per la presentazione delle liste sopra indicati.

* * *

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, Vi invitiamo, quindi, a deliberare, nei termini e secondo le modalità sopra esposte, in merito:

- alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale;
- alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
- al compenso dei Sindaci Effettivi e del Presidente del Collegio Sindacale.

4. Conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi del D.Lgs. 39/2010. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al quarto punto all'ordine del giorno, Vi informiamo che, in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, giunge alla scadenza il mandato triennale della Società di Revisione Audirevi S.p.A., con sede legale in Milano, Via Paolo da Cannobio, 33 e nominata dall'Assemblea in data 27 aprile 2023, per la durata di tre esercizi. L'Assemblea è pertanto convocata per deliberare in merito al conferimento dell'incarico di revisore legale dei conti per il triennio 2026-2028 e per la determinazione del corrispettivo ai sensi del D.Lgs. 39/2010.

Il Collegio Sindacale della Società ha predisposto, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, la propria proposta motivata, contenente la propria raccomandazione e la relativa preferenza, onde consentire all'Assemblea di assumere le determinazioni di competenza circa il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2026-2028, determinando i corrispettivi spettanti alla società di revisione legale prescelta per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tali corrispettivi durante l'incarico stesso.

Il Consiglio di Amministrazione vi sottopone, pertanto, la proposta di conferimento di un incarico di revisione legale per il bilancio di esercizio relativo agli esercizi 2026-2028 e per la revisione limitata delle relazioni semestrali per i semestri con chiusura al 30 giugno 2026, 30 giugno 2027 e 30 giugno 2028 e la relativa proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 13, comma 1, del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39 in merito al conferimento dell'incarico alla società di revisione Audirevi S.p.A. La proposta motivata è stata pubblicata sul sito *internet* della Società nella sezione dedicata alla presente Assemblea.

* * *

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea degli Azionisti di **sostravel.com S.p.A.**, riunita in sede ordinaria:*

- *preso atto che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società di revisione Audirevi S.p.A.;*
- *esaminata la proposta formulata dal Collegio Sindacale;*

delibera

- *di conferire l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio per gli esercizi 2026-2028 e per la revisione limitata delle relazioni semestrali per i semestri con chiusura al 30 giugno 2026, 30 giugno 2027 e 30 giugno 2028 alla società di revisione Audirevi S.p.A.;*
- *di riconoscere alla società di revisione Audirevi S.p.A. un compenso annuo pari a Euro 20.000 per l'incarico così conferito.*

- 5. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

in relazione al quinto punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e la disposizione di azioni proprie della Società, previa revoca dell'autorizzazione conferita dalla precedente Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2025.

A tal proposito, si ricorda che l'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2025 ha autorizzato (i) per un periodo di 18 mesi decorrenti dalla data della delibera (*i.e.* fino al 29 ottobre 2026), l'acquisto di azioni ordinarie della Società, fino a un numero massimo di 2.543.457 azioni proprie (pari al 19,30% delle azioni in circolazione) avuto riguardo alle azioni ordinarie della Società di volta in volta possedute dalla Società e dalle società da essa controllate e comunque per un controvalore massimo pari a Euro 300.000, entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione, e comunque, in misura tale che in qualunque momento il valore complessivo delle azioni proprie possedute dalla Società non abbia mai a superare la quinta parte del capitale sociale, e (ii) senza limiti temporali, la disposizione delle azioni proprie acquistate.

In conformità alle disposizioni di legge applicabili, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre all'Assemblea di rilasciare una autorizzazione nei termini illustrati nella presente relazione.

Motivazione per le quali è richiesta una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione delle azioni proprie

L'autorizzazione per l'acquisto e disposizione (da intendersi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quale alienazione, permuta, conferimento e/o altro utilizzo) di azioni proprie oggetto della presente proposta si rende opportuna al fine di consentire alla Società nel rispetto della normativa europea e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse e riconosciute pro tempore vigenti, per le seguenti finalità:

- a) [costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;
- b) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno;
- c) compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse;
- d) impiegare a servizio di piani, attuali o futuri, di compensi e incentivazione basati su strumenti

finanziari e riservati agli amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, nonché società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione, ivi inclusa altresì mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di *stock option* e di *stock grant*) o a servizio di politiche di remunerazione variabile basata su strumenti finanziari;

- e) realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società;
- f) effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse;
- g) impiegare risorse liquide in eccesso;

restando inteso che, al venir meno delle ragioni che hanno determinato l'acquisto, le azioni proprie acquistate in esecuzione della presente autorizzazione potranno essere destinate a una delle altre finalità sopra indicate o cedute.

Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto (ed eventuale successiva disposizione), anche in più *tranche*, di azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e quotate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**EGM**"), fino a un numero massimo che non sia complessivamente superiore al 10% (per cento) del capitale sociale della Società alla data in cui avviene l'acquisto per un controvalore massimo complessivo degli atti di acquisto pari a Euro 250.000, entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione, nonché nel rispetto di quanto previsto articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto dell'articolo 2357, comma 3 del Codice Civile in conformità all'art. 2357 del Codice Civile

Ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile, il valore delle azioni proprie che la Società può acquistare non può eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendo conto anche delle azioni possedute da società controllate.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale deliberato della Società ammonta ad Euro 17.882.776,30, sottoscritto e versato per Euro 1.317.728,60 e suddiviso in n. 13.177.286 azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

La Società detiene ad oggi n. 92.000 azioni proprie.

In conformità dell'art. 2357, comma 1, del Codice Civile gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.

Potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.

Si segnala che nel progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 sottoposto all'approvazione dell'Assemblea convocata in prima convocazione in data 29 aprile 2026 (assumendone l'approvazione da parte dell'Assemblea nei termini proposti dal Consiglio di Amministrazione), risultano iscritte riserve disponibili e liberamente distribuibili per un ammontare pari a Euro 1.893.420

Resta inteso che la consistenza delle riserve disponibili e degli utili distribuibili, nonché la verifica delle informazioni per la valutazione del rispetto del limite massimo di acquisto al quale si riferirà l'autorizzazione sarà oggetto di analisi da parte del Consiglio di Amministrazione al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.

In occasione di ogni operazione di acquisto o disposizione delle azioni proprie la Società effettuerà le necessarie o opportune registrazioni contabili, nel rispetto dell'articolo 2357-ter, ultimo comma, del Codice Civile e dei principi contabili applicabili.

Per consentire le verifiche sulle società controllate saranno impartite a queste specifiche direttive per la tempestiva comunicazione alla Società di ogni eventuale acquisto di azioni ordinarie della controllante effettuato ai sensi dell'articolo 2359-bis del Codice Civile.

Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie è richiesta per la durata massima prevista dalla normativa applicabile, attualmente fissata dall'articolo 2357, comma 2, del Codice Civile, in 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare di approvazione della proposta.

Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, la Società potrà effettuare ripetute e successive operazioni di acquisto di azioni proprie, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, comunque di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'Assemblea.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie eventualmente acquistate è invece richiesta senza limiti temporali, in ragione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni.

Si precisa che la Società potrà procedere alle sopradette operazioni autorizzate in tutto o in parte, in una o più volte e in ogni momento, anche su base rotativa (c.d. *revolving*) e anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nazionali ed europee di tempo in tempo vigenti.

Corrispettivo minimo e massimo

Fermo restando che gli acquisti di azioni proprie saranno effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa anche comunitaria applicabile e dalle prassi di

mercato ammesse *pro tempore* vigenti (ove ne sussistano i presupposti e si decida di avvalersene), il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni – da stabilirsi di volta in volta per ciascuna singola operazione – non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 10% (dieci per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione o nella seduta di borsa precedente la data di annuncio dell'operazione, a seconda delle modalità tecniche individuate dal Consiglio di Amministrazione.

Le operazioni di acquisto di azioni, se effettuate con ordine sul sistema multilaterale di negoziazione, dovranno comunque essere effettuate nel rispetto delle condizioni previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, delle esenzioni di cui all'articolo 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato.

Le operazioni di cessione e ogni altro atto di disposizione o utilizzo di azioni proprie avverranno:

- (i) se eseguiti in danaro, secondo i termini e le condizioni di volta in volta stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, a un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa Italiana S.p.A. del giorno precedente ogni singola operazione;
- (ii) se eseguiti nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di acquisizioni, fusioni, scissioni, operazioni sul capitale, permuta, conferimento, scambio, operazioni di finanziamento o altre operazioni di natura straordinaria o comunque qualsiasi altro atto di disposizione non in danaro, secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo della Società;
- (iii) per quanto riguarda le azioni al servizio dei piani di incentivazione, secondo i termini e alle condizioni previste dai piani medesimi;

fermo in ogni caso il rispetto dei limiti eventualmente previsti dalla normativa vigente nonché, ove applicabili, dalle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti.

Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante le operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione degli acquisti, nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 25-*bis* del Regolamento Emittenti EGM, dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità applicabili di cui all'articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti (anche per il tramite di società controllate), da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio stesso, e pertanto, allo stato:

- (a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o scambio;
- (b) con acquisti effettuati sui mercati regolamentati, o sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo le modalità stabilite da Borsa Italiana S.p.A., che non consentano l'abbinamento

diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

- (c) attraverso acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione, che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti e alle condizioni stabilite da Borsa Italiana S.p.A.;
- (d) mediante attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita da esercitarsi entro il termine di durata dell'autorizzazione;
- (d-ter) con le modalità stabilite da prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

Inoltre, le operazioni di acquisto di azioni, se effettuate con ordine sul mercato regolamentato, dovranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, delle esenzioni di cui all'articolo 5, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna per rispondere alle finalità perseguite da eseguirsi sia direttamente, sia per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia.

Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini previsti dai piani medesimi.

Si precisa che, a norma dell'esenzione di cui all'art. 132, comma 3, del TUF, le modalità operative di cui sopra non si applicano in ipotesi di acquisto di azioni proprie da dipendenti della Società, di società controllate e della società controllante, che siano ai medesimi assegnate nell'ambito di un piano di incentivazione azionaria ai sensi degli artt. 2349 e 2441, comma 8, del Codice Civile, ovvero rivenienti da piani di compenso approvati ai sensi dell'art. 114-bis del TUF.

Le operazioni di acquisto ed alienazione di azioni proprie effettuate formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità di cui alle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

Informazioni ulteriori, ove l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate

L'acquisto delle azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale, ferma restando per la Società, qualora venisse in futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

Alla luce di quanto sopra esposto, Vi sottoponiamo la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di sostravel S.p.A.:

- *udita l'esposizione dell'Amministratore Delegato;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto dell'ammontare complessivo delle riserve disponibili e degli utili distribuibili risultanti dal bilancio di esercizio di sostravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2025, approvato in data odierna;*
- *constatata l'opportunità di conferire l'autorizzazione ad operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, per le finalità e con le modalità sopra illustrate;*

delibera

1. *di revocare a far data dalla presente delibera, l'autorizzazione a procedere con operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie conferita dall'Assemblea del 29 aprile 2025*
2. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del Codice Civile, all'acquisto, anche in più tranches, entro 18 mesi decorrenti dalla data della presente delibera, di azioni ordinarie sostravel.com S.p.A., prive di valore nominale, fino a un numero massimo che non sia complessivamente superiore al 10% (per cento) del capitale sociale della Società alla data in cui avviene l'acquisto - per un controvalore massimo complessivo degli atti di acquisto pari ad Euro 250.000, entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione, nonché nel rispetto di quanto previsto articolo 2357, comma 3, del Codice Civile;*
3. *di prevedere che l'autorizzazione di cui alla delibera n. 2 possa essere utilizzata per il perseguimento delle seguenti finalità:*
 - (a) *[costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;*
 - (b) *realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno;*
 - (c) *compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse;*
 - (d) *impiegare a servizio di piani, attuali o futuri, di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, nonché società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione, ivi inclusa altresì mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di stock option e di stock grant) o a servizio di politiche di remunerazione variabile basata su strumenti finanziari;*
 - (e) *realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società;*
 - (f) *effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse;*

- (g) impiegare risorse liquide in eccesso;
4. di autorizzare che gli acquisti di cui alle precedenti delibere siano effettuati secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalle disposizioni legislative e regolamentari anche comunitarie di volta in volta in vigore, e in particolare, allo stato, dall'art. 132, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dall'art. 144-bis, comma 1, lettere a), b), d), d-bis) e d-ter) del Regolamento Emittenti adottato da CONSOB con delibera n. 11971/1999;
 5. di determinare che gli atti di acquisto siano effettuati a un prezzo che sarà individuato di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni normative vigenti nonché, ove applicabili, delle prassi di mercato ammesse pro-tempore vigenti, fermo restando che; tale prezzo in ogni caso non dovrà discostarsi, in diminuzione o in aumento, di oltre il 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo *sostravel.co*, S.p.A. (i) nella seduta del sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente ogni singola operazione, o (ii) nella seduta di borsa precedente la data di annuncio dell'operazione, a seconda delle modalità tecniche individuate dal Consiglio di Amministrazione;
 6. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione affinché, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del Codice Civile possa disporre, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate, ed anche prima di avere esaurito gli acquisti, per il perseguimento delle finalità di cui al precedente punto 3);
 7. di determinare che gli atti di disposizione siano effettuati:
 - (i) se eseguiti in danaro, secondo i termini e le condizioni di volta in volta stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, a un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di Borsa Italiana S.p.A. del giorno precedente ogni singola operazione
 - (ii) se eseguiti nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di acquisizioni, fusioni, scissioni, operazioni sul capitale, permuta, conferimento, scambio, operazioni di finanziamento o altre operazioni di natura straordinaria o comunque qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo *sostravel*;
 - (iii) per quanto riguarda le azioni al servizio dei piani di incentivazione, secondo i termini e alle condizioni previste dai piani medesimi;
 8. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega al Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o all'Amministratore Delegato, di procedere, anche a mezzo di intermediari specializzati appositamente incaricati, all'acquisto e alla disposizione di azioni *sostravel.com* S.p.A., stabilendo le relative modalità e il prezzo per azione in conformità ai criteri di cui ai punti che precedono, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, nel rispetto delle norme di legge e regolamentari applicabili ed eventualmente avvalendosi delle prassi ammesse da Consob in conformità a quanto previsto dall'art. 13 del Regolamento UE n. 596/2014, ove applicabili,

ponendo in essere tutte le attività a tal fine richieste, necessarie, opportune, strumentali, connesse e/o utili per il buon esito di tali operazioni e delle autorizzazioni qui previste, anche a mezzo di procuratori, provvedendo all'informativa al mercato e ottemperando alle disposizioni applicabili di volta in volta in vigore emanate dalle Autorità competenti;

- 9. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega al Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o all'Amministratore Delegato, di provvedere alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*
- 10. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega al Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o all'Amministratore Delegato, ogni potere occorrente per dare esecuzione alla presente delibera, il tutto nel rispetto di quanto previsto, anche in tema di adempimenti informativi, dal D. Lgs. 58/1998, dal regolamento Consob adottato con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, dal Regolamento (UE) n. 596/2014 del 16 aprile 2014 (e relative disposizioni di attuazione) ed eventualmente dalle prassi di mercato ammesse da Consob in conformità a quanto previsto dall'art. 13 del Regolamento UE n. 596/2014 di cui la Società si sia avvalsa, ove applicabili.*

* * *

Roma, 14 aprile 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente