

sostravel.com

Relazione Semestrale

Al 30 Giugno 2026





INDICE

A Sostravel.com

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

B Relazione sulla Gestione

4. Andamento e Evoluzione	pag 8
5. Andamento Economico	pag 10
6. Altre informazioni	pag 23

C Bilancio al 30 Giugno 2026

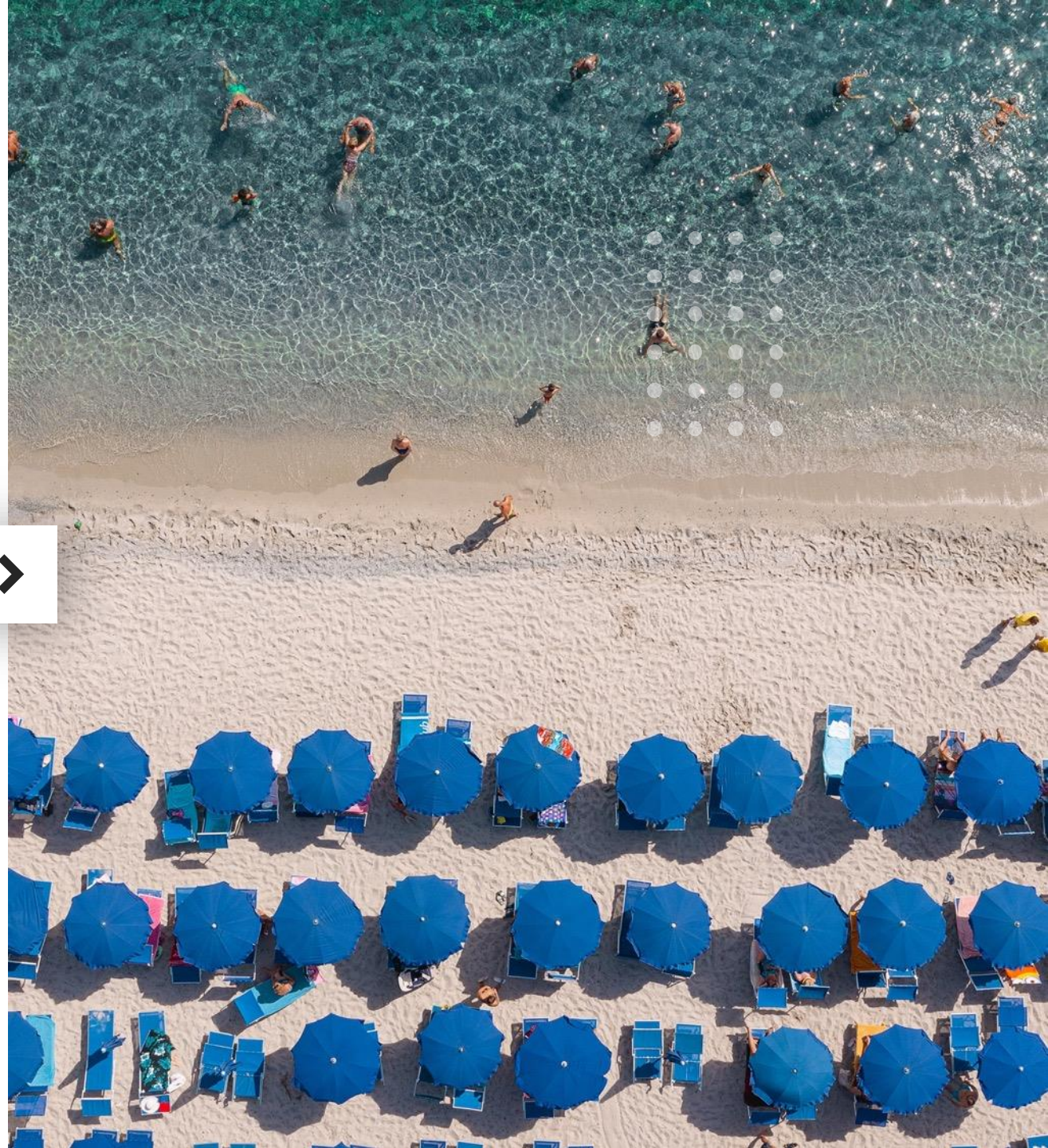
7. Bilancio al 30 Giugno	pag 27
8. Note Integrativa	pag 34



Sostravel.com S.p.A



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

Compagine 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%
Rudolph Gentile	840	0,01%
sostravel.com S.p.A.	92.000	0,70%
Mercato	4.281.172	32,44%
Totale	13.184.286	100%



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

ANDAMENTO STRATEGICO ED EVOLUZIONE DEL MODELLO DI BUSINESS

4.1 Scenario Macroeconomico e del Mercato Turistico (H1 / Estate 2026)

Contrazione consumi domestici (Dati TCI): Il 77% dei turisti italiani ha riscontrato forti rincari, riducendo la durata dei soggiorni e la spesa *in loco*.

Nuovo modello di offerta (Dati TTG Italia): Crisi del modello balneare classico e necessità di ripensare l'offerta balneare italiana. I player di settore confermano l'esigenza di puntare su una maggiore segmentazione delle strutture, con servizi integrati, flessibilità di cancellazione, la flessibilità della durata dei soggiorni, ingressi liberi e un forte orientamento al turismo internazionale.

Coerenza della strategia Sostravel.com: La scelta del Gruppo di diminuire i rischi da *vuoto per pieno*, assumere la gestione diretta di villaggi 4 stelle e ristrutturare i panel regionali (Puglia, Calabria, Campania) intercetta pienamente i nuovi trend e le esigenze del mercato.





4.2 Focus Operativo: Amareclub Acqua di Mare Hotel & Resort (Sardegna)

Inaugurato il primo villaggio a gestione diretta della controllata Amare Gestioni S.r.l. ad Acqua di Mare (Marina di Sorso, 4 stelle, 190 camere). La stagione 2026 è la prima gestita da Amare Gestioni S.R.L. dopo alcune stagioni fallimentari consecutive precedenti..

Target Stagione 2026: Oltre 45.000 presenze e ricavi superiori a € 3,0 milioni (chiusura 6 ottobre).

Impatto Finanziario H1: Il primo semestre assorbe tutti i costi di avvio e startup, a fronte di ricavi che si concentreranno nel trimestre luglio-settembre.

Ricavi Sardegna al 30/06/2026: Budget raggiunto con € 1,67 milioni complessivi (€ 760k da Acqua di Mare e € 912k da altre strutture).

4.3 Long Haul & Destinazione Kenya: Crescita Struttura "Visiwa"

Crescita Organica: A perimetro omogeneo, la destinazione Kenya registra un +48% nei ricavi (+211.000 € vs H1 2025).

Nuova Struttura Visiwa: L'ingresso in esclusiva del Visiwa Beach Resort apporta € 250.000 di ricavi operativi nel primo semestre.

Evidenze di Bilancio: Ricavi viaggi Kenya a € 737.600.

4.4 Ristrutturazione del Portafoglio Italia

Puglia & Calabria: Ampliamento del panel delle strutture partner 3 e 4 stelle.

Campania: Avviata una nuova operatività con due nuove strutture.





5. ANDAMENTO ECONOMICO-FINANZIARIO DI GRUPPO AL 30 GIUGNO 2026

Il Valore della Produzione Operativa complessiva del Gruppo al 30 giugno 2026 si attesta a € 4.292.104,18, sostenuto principalmente dai ricavi caratteristici delle vendite e prestazioni pari a € 4.234.818,34.

Ricavi delle vendite: pari a **4.235 mila euro**, in calo del 14,0% rispetto al 30 giugno 2025 (4.922 mila euro); riflettono il disallineamento temporale dei ricavi estivi del Resort sardo concentrati nel Q3.

EBITDA: pari a **-65 mila euro** (vs 5 mila euro al 30 giugno 2025), in virtù dei costi di startup dell'*Amareclub Acqua di Mare* interamente imputati nel H1.

EBIT: pari a **-388 mila euro** (vs -271 mila euro al 30 giugno 2025), impattato dagli ammortamenti degli investimenti tecnologici e di backend.

Risultato Netto: pari a **-465 mila euro** (vs -292 mila euro al 30 giugno 2025), per effetto della fisiologica stagionalità del business ricettivo diretto.

Posizione Finanziaria Netta Adjusted (PFN): pari a **1.292 mila euro** di debito netto, stabile rispetto al 31 dicembre 2025 (1.218 mila euro).



Strategia Distributiva

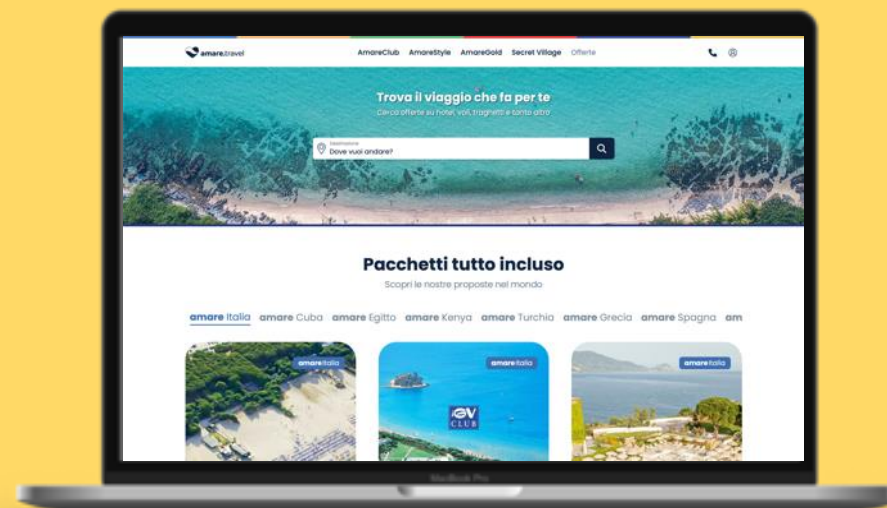
Distribuzione multicanale basato sull'ampliamento costante delle connessioni in modo da raggiungere ogni cliente con il sistema di prenotazioni online preferito nei diversi paesi.

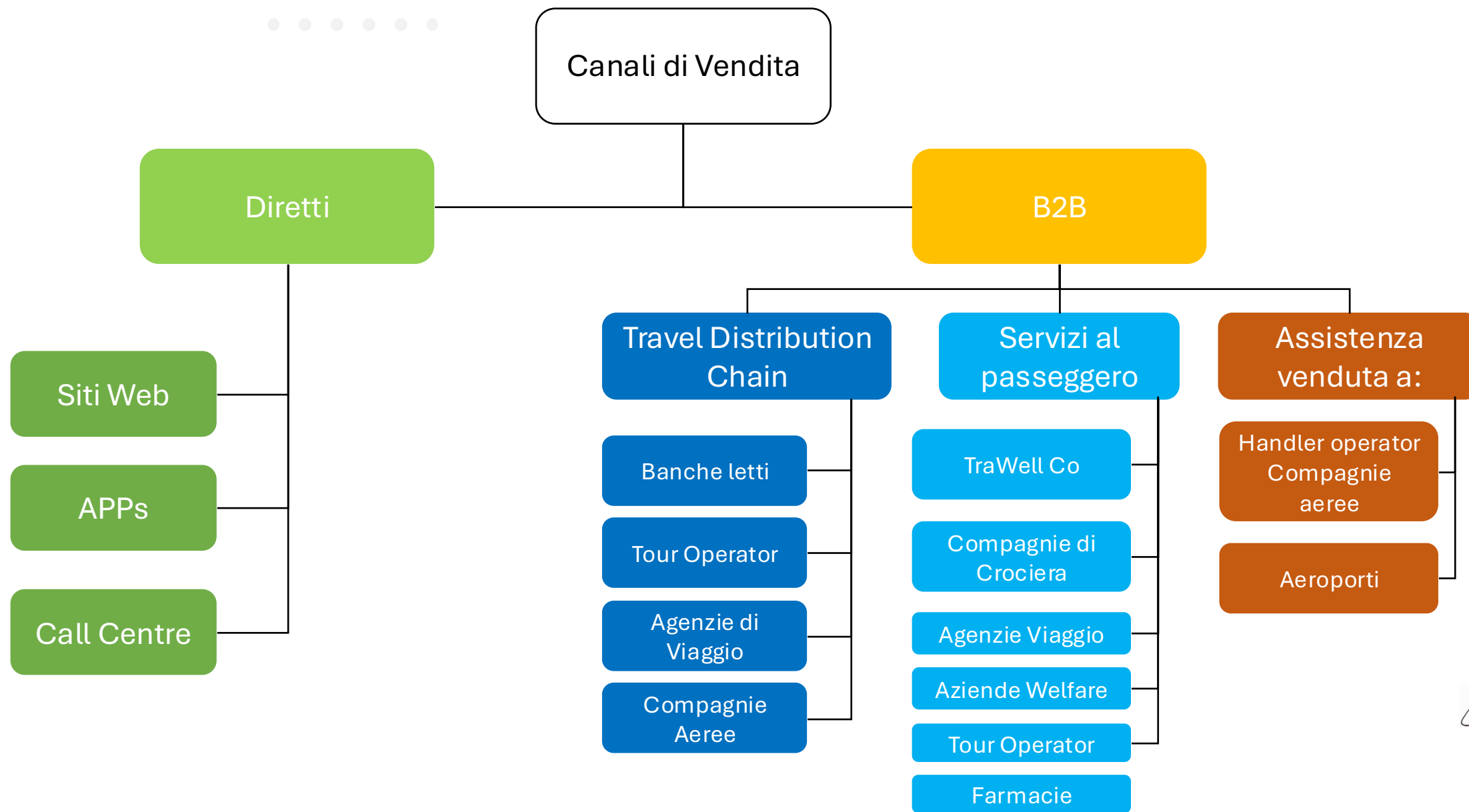


...

motore pacchetti

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







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



INFO VOLI

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



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.



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.



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.



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.



Secret Village®

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

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



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

EU Europa (21 aeroporti)

- **Italia**
 - Bologna (BLQ)
 - Cagliari (CAG)
 - Milano Linate (LIN)
 - Milano Malpensa (MXP)
 - Napoli (NAP)
 - Olbia (OLB)
 - Roma Fiumicino (FCO)
 - Venezia (VCE)
- **Francia**
 - Bordeaux (BOD)
 - Lione (LYS)
 - Marsiglia (MRS)
 - Nizza (NCE)
 - Tolosa (TLS)
- **Portogallo**
 - Faro (FAO)
 - Funchal / Madeira (FNC)
 - Lisbona (LIS)
 - Oporto (OPO)

- **Spagna:** Madrid (MAD)
- **Grecia:** Atene (ATH)
- **Svizzera:** Zurigo (ZRH)
- **Repubblica Ceca:** Praga (PRG)

CA Nord America (4 aeroporti)

- **Canada**
 - Montreal (YUL)
 - Toronto (YYZ)
 - Vancouver (YVR)
- **Stati Uniti:** Miami (MIA)

PE Sud America (1 aeroporto)

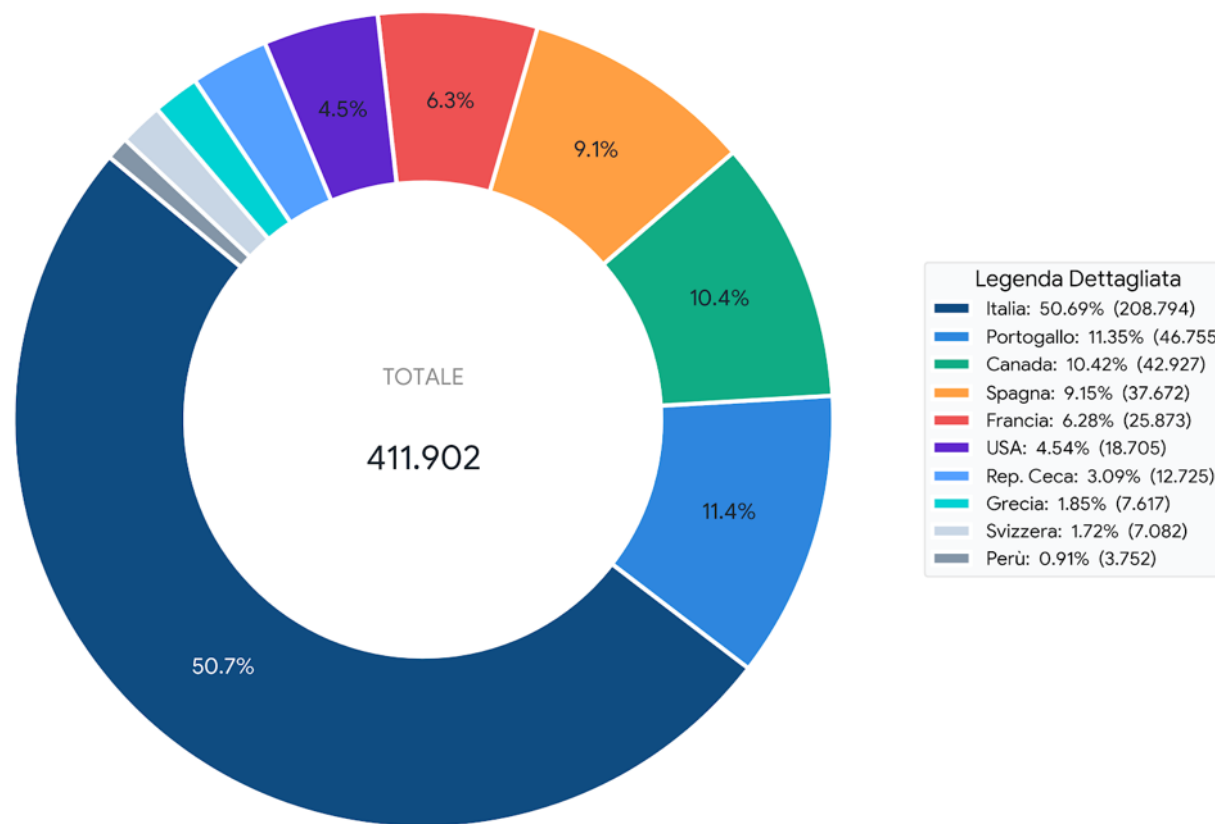
- **Perù:** Lima (LIM)





Servizi LLC venduti al 30 Giugno 2026 ed in quali paesi

Abbiamo registrato un totale complessivo di **411.902** servizi venduti. L'**Italia** si riconferma nettamente il nostro *core business*, rappresentando da sola oltre il **50%** del totale dei volumi; al contempo, il grafico evidenzia un trend positivo di espansione nei mercati esteri, guidato da paesi come **Portogallo (11,35%)**, **Canada (10,42%)** e **Spagna (9,15%)**

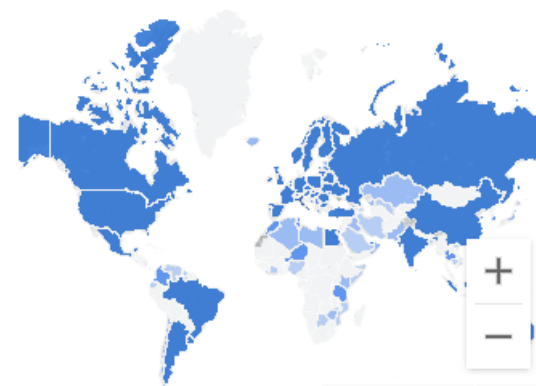




DATI piattaforma amare.travel 1 gen 26 – 30 giu 2026:



Utenti attivi da Paese



PAESE	UTENTI ATTIVI
Italy	228K
United States	2,6K
Germany	1,3K
India	1,3K
Spain	1,2K
France	786
Switzerland	742





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

IMPERATOURS

future
vacanze

All iours.it

EURO Spin
viaggi

Tour Operator Esteri:

ITAKA

TUI

Cedok

FRAM



Comunicazione e Marketing

Nel corso del primo semestre 2026, le attività di marketing sono state fortemente influenzate dal processo di ridimensionamento e differenziazione dell'offerta aziendale, che ha richiesto un adattamento mirato delle strategie di comunicazione e promozione.

In particolare, l'inclusione nel portfolio di strutture Mare Italia sul continente ha rappresentato un elemento chiave di novità. Per queste strutture, storicamente — e come confermato in modo ancora più marcato dal trend registrato quest'anno — la prenotazione avviene prevalentemente sotto data. Questa caratteristica ha reso necessario lo sviluppo di campagne di marketing dedicate, orientate soprattutto su logiche di last minute e last second, con l'obiettivo di intercettare la domanda nella fase finale del processo decisionale del cliente e massimizzare il tasso di occupazione delle strutture nel breve periodo.

Parallelamente, l'introduzione di nuovi prodotti nel portfolio aziendale ha richiesto un'attività preliminare di studio e sperimentazione di diverse strategie di posizionamento sul mercato, al fine di individuare il posizionamento più efficace in termini di target, canali e messaggio comunicativo.

Le principali iniziative realizzate nel periodo hanno riguardato:

Differenziazione dell'offerta: adeguamento della strategia di comunicazione alla nuova composizione del portfolio, a seguito del processo di ridimensionamento e diversificazione delle strutture gestite.

Campagne last minute/last second: sviluppo di campagne dedicate alle strutture Mare Italia sul continente, calibrate sulle abitudini di prenotazione sotto data tipiche di questo segmento.

Studio e test di posizionamento per il nuovo prodotto: analisi del mercato di riferimento e sperimentazione di diverse strategie di posizionamento, per validare l'approccio più efficace prima della messa a regime.

Ottimizzazione del sito e dei canali di prenotazione diretta: attività volta a migliorare l'esperienza di prenotazione sui siti delle strutture, gestite direttamente o in commercializzazione esclusiva, per intercettare in modo più efficace anche i picchi di domanda ravvicinata legati alle prenotazioni sotto data. Si tratta di un obiettivo fondamentale della strategia di marketing, che verrà ulteriormente approfondito e sviluppato nei prossimi periodi.



Sostravel.com S.p.A



Il Personale

Nel primo semestre 2026 si è registrata una sostanziale continuità nei livelli occupazionali rispetto al 2025. Al 30 Giugno 2026, la forza lavoro vedeva un totale di 19 risorse: n°1 dirigente e n°18 impiegati.



I principali eventi Primo semestre 2026



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

- **LLC Rinnovi Strategici:** È stato siglato il rinnovo contrattuale con Veratour, che prevede ora soluzioni custom modellate specificamente sulle specifiche esigenze operative del tour operator. È stata avviata la partnership con **Welcome Travel Group, GRUPPO DI OLTRE 2600 Agenzie**, con la creazione di landing page dedicate per ottimizzare la conversione digitale delle 2600 agenzie del gruppo. Rinnovato l'accordo commerciale con Glamour relativo al canale B2B, integrando anche il canale corporate / business travel.
- **Assetto Societario:** È nata *Amare Gestioni S.r.l.*, società dedicata alla gestione diretta di alberghi, resort e villaggi turistici, per rispondere in modo ancora più mirato alle esigenze dei clienti e per creare asset e valore su lungo periodo..
- **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.

A stylized, handwritten signature in black ink, consisting of a large 'C' followed by a smaller 'E'.





Andamento della gestione e prevedibile evoluzione Sostravel.com

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

Valori in euro	30/06/26	30/06/25
Ricavi	4.234.818	4.922.251
Variazioni per lavori interni	0	0
Atri ricavi	57.286	73.772
Totale Ricavi	4.292.104	4.996.023
Costi per materie prime	0	0
Costi per servizi	-3.763.587	-4.358.487
Costi per godimento beni di terzi	-102.394	-119.662
Costi del personale	-419.672	-448.467
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	-71.233	-64.322
EBITDA	-64.782	5.085
Ammortamenti	-291.261	-235.087
Svalutazioni	0	0
Accantonamenti	-32.385	-40.907
EBIT	-388.428	-270.909
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-61.996	-30.174
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	0	0
Utile(perdita) prima delle imposte	-450.424	-301.083
Imposte	-14.479	9.363
Risultato netto	-464.903	-291.720

Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni	30/06/26	31/12/25
Margine primario di struttura	938.600	1.236.668
Quoziente primario di struttura	1,35	1,43
Margine secondario di struttura	4.042.036	2.314.490
Quoziente secondario di struttura	2,49	1,81

Indici sulla struttura dei finanziamenti	30/06/26	31/12/25
Quoziente di indebitamento complessivo	2,18	0,78
Quoziente di indebitamento finanziario	1,07	0,38

Stato Patrimoniale finanziario	30/06/26	31/12/25
ATTIVO FISSO	2.710.798	2.869.233
Immobilizzazioni immateriali	1.694.708	1.942.294
Immobilizzazioni materiali	744.555	760.404
Immobilizzazioni finanziarie	271.535	166.535
ATTIVO CIRCOLANTE	8.903.087	4.421.940
Magazzino	0	0
Liquidità differite	7.009.075	4.255.486
Liquidità immediate	1.894.012	166.454
CAPITALE INVESTITO	11.613.885	7.291.173
MEZZI PROPRI	3.649.398	4.105.901
Capitale Sociale	1.318.429	1.317.729
Riserve	2.330.969	2.788.172
PASSIVITA' CONSOLIDATE	3.103.436	1.077.822
PASSIVITA' CORRENTI	4.861.051	2.107.450
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	11.613.885	7.291.173



Indici di redditività	30/06/2026	30/06/2025
ROE	-12,74%	-6,90%
ROI	-3,34%	-2,51%
ROS	-9,17%	-5,50%

Indicatori di solvibilità	30/06/26	31/12/25
Margine di disponibilità (CCN)	4.042.036	2.314.490
Quoziente di disponibilità	183,15%	209,82%
Margine di tesoreria	4.042.036	2.314.490
Quoziente di tesoreria	183,15%	209,82%

PFN		
Valori in euro	30/06/26	31/12/25
A Cassa	16	16
B Altre disponibilità liquide	1.893.996	166.438
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D Liquidità (A+B+C)	1.894.012	166.454
E Crediti finanziari correnti	623.096	3.403
F Debiti finanziari correnti	67.500	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	949.749	584.848
H Altri debiti finanziari correnti	0	0
I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)	1.017.249	584.848
J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)	-1.499.859	414.991
K Debiti bancari non correnti	2.964.261	956.407
L Obbligazioni emesse altri debiti non correnti	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0
N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)	2.964.261	956.407
O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)	1.464.402	1.371.398
P Adjustment per depositi cauzionali	172.200	157.200
Q Adjustment	0	0
R Posizione finanziaria netta Adjusted (O-P-Q)	1.292.202	1.214.198



Andamento della gestione e prevedibile evoluzione Sostravel.com

- ampliare l'offerta verso servizi anticiclici ; LLC, Dr.Travel, Italia, Kenya, Egitto, Spagna e Turchia;
- Proseguire nella valutazione di 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 prosegue costantemente l'attività di ricerca e sviluppo finalizzata all'innovazione tecnologica e al potenziamento dei propri asset digitali.

Nel corso del semestre è stato completato con successo lo sviluppo del nuovo backend, basato su un'architettura moderna a microservizi e ad alta scalabilità. Parallelamente, sono state avviate le attività di ricerca, analisi e progettazione per la realizzazione di un nuovo frontend, concepito per allineare l'esperienza utente delle piattaforme del Gruppo alle più recenti tendenze, dinamiche di conversione e richieste del mercato attuale.



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 30 Giugno 2026, secondo le modalità previste dallo IAS 33 è pari € 0,03526. 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 30 giugno 2026 (n. 13.184.286 azioni al 30 giugno 2026). 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 30 Giugno 2026





7. Bilancio semestrale al 30/06/2026

Dati Anagrafici	
Sede in	Roma
Codice Fiscale	03624170126
Numero Rea	ROMA 1683616
P.I.	03624170126
Capitale Sociale Euro	1.318.428,60
Forma Giuridica	Società 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	Si
Denominazione della società capogruppo	Sostravel.com S.p.A.
Paese della capogruppo	Italia
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative	



STATO PATRIMONIALE - Attivo

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30-06-2026	31-12-2025
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	1.000.186	978.325
2) Costi di sviluppo	37.636	64.960
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	5.900	6.297
5) Avviamento	207.844	226.739
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	291.750	487.950
7) Altre	151.392	178.023
Totale immobilizzazioni immateriali	1.694.708	1.942.294
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	721.691	735.171
4) Altri beni	22.864	25.233
Totale immobilizzazioni materiali	744.555	760.404
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
a) Imprese controllate	90.000	0
Totale partecipazioni	90.000	0
2) Crediti		
d-bis) Verso altri		
Esigibili oltre l'esercizio successivo	172.200	157.200
Totale crediti verso altri	172.200	157.200
Totale Crediti	172.200	157.200
3) Altri titoli	9.335	9.335

C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I) Rimanenze		
Totale rimanenze	0	0
II) Crediti		
1) Verso clienti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	2.220.643	1.963.689
Totale crediti verso clienti	2.220.643	1.963.689
2) Verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	829.944	0
Totale crediti verso imprese controllate	829.944	0
5-bis) Crediti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	41.117	42.022
Totale crediti tributari	41.117	42.022
5-ter) Imposte anticipate	1.659.591	1.674.070
5-quater) Verso altri		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.160.201	89.041
Esigibili oltre l'esercizio successivo	8.750	10.468
Totale crediti verso altri	1.168.951	99.509
Totale crediti	5.920.246	3.779.290
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	1.893.996	166.438
3) Danaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide	1.894.012	166.454
Totale attivo circolante (C)	7.814.258	3.945.744
D) RATEI E RISCONTI	1.088.829	476.196
TOTALE ATTIVO	11.613.885	7.291.173



STATO PATRIMONIALE - Passivo

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	30-06-2026	31-12-2025
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	1.318.429	1.317.729
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.359.436	6.351.736
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	161.867	161.867
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	(4.492.394)	(4.080.315)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(464.903)	(412.079)
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(102.722)	(102.722)
Totale patrimonio netto (A)	3.649.398	4.105.901
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
4) Altri	45.097	39.017
Totale fondi per rischi e oneri (B)	45.097	39.017
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	89.078	77.398

D) DEBITI		
4) Debiti verso banche		
Esigibili entro l'esercizio successivo	949.749	584.848
Esigibili oltre l'esercizio successivo	2.964.261	956.407
Totale debiti verso banche	3.914.010	1.541.255
6) Acconti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.176.951	122.412
Totale acconti	1.176.951	122.412
7) Debiti verso fornitori		
Esigibili entro l'esercizio successivo	1.748.306	1.076.530
Totale debiti verso fornitori	1.748.306	1.076.530
9) Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro l'esercizio successivo	573.973	0
Totale debiti verso imprese controllate	573.973	0
12) Debiti tributari		
Esigibili entro l'esercizio successivo	159.719	139.222
Totale debiti tributari	159.719	139.222
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro l'esercizio successivo	63.228	53.629
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	63.228	53.629
14) Altri debiti		
Esigibili entro l'esercizio successivo	187.967	119.916
Esigibili oltre l'esercizio successivo	5.000	5.000
Totale altri debiti	192.967	124.916
Totale debiti (D)	7.829.154	3.057.964
E) RATEI E RISCONTI	1.158	10.893
TOTALE PASSIVO	11.613.885	7.291.173



Conto Economico

CONTO ECONOMICO	30-06-2026	30-06-2025
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.234.818	4.922.251
5) Altri ricavi e proventi		
Contributi in conto esercizio	19.350	11.250
Altri	37.936	62.522
Totale altri ricavi e proventi	57.286	73.772
Totale valore della produzione	4.292.104	4.996.023
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) Per servizi	3.763.587	4.358.487
8) Per godimento di beni di terzi	102.394	119.662
9) Per il personale:		
a) Salari e stipendi	300.970	330.518
b) Oneri sociali	95.349	98.860
c) Trattamento di fine rapporto	23.353	19.089
Totale costi per il personale	419.672	448.467
10) Ammortamenti e svalutazioni:		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	271.586	214.080
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	19.675	21.007
d) Svalutazione crediti attivo circolante e disponibilità liquide	0	0
Totale ammortamenti e svalutazioni	291.261	235.087
12) Accantonamenti per rischi	32.385	40.907
14) Oneri diversi di gestione	71.233	64.322
Totale costi della produzione	4.680.532	5.266.932
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(388.428)	(270.909)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:		
16) Altri proventi finanziari:		
d) Proventi diversi dai precedenti		
Altri	0	4.050
Totale proventi diversi dai precedenti	0	4.050
Totale altri proventi finanziari	0	4.050
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Altri	59.845	31.790
Totale interessi e altri oneri finanziari	59.845	31.790
17-bis) Utili e perdite su cambi	(2.151)	(2.434)
Totale proventi e oneri finanziari (C) (15+16-17+-17-bis)	(61.996)	(30.174)
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)	(450.424)	(301.083)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	0	1.934
Imposte differite e anticipate	14.479	(11.297)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	14.479	(9.363)
21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	(464.903)	(291.720)



RENDICONTO FINANZIARIO

(FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	30/06/2026	30/06/2025
Utile (perdita) dell'esercizio	-464.903	-291.720
Imposte sul reddito	14.479	-9.363
Interessi passivi/(attivi)	59.845	27.740
(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	-390.579	-273.343
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	68.450	77.722
Ammortamenti delle immobilizzazioni	291.261	235.087
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	0	0
Altre rettifiche in aumento / (in diminuzione) per elementi non monetari	2.151	2.434
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	361.862	315.243
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-28.717	41.900

<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	0	0
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	-256.954	-592.513
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	671.776	1.148.798
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	-612.633	-2.187.437
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	-9.735	5.781
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	-154.664	1.594.814
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	-362.210	-30.557
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-390.927	11.343
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-59.845	-27.740
(Imposte sul reddito pagate)	-19.310	-26.527
Dividendi incassati	0	0
(Utilizzo dei fondi)	-50.690	-46.048
Altri incassi/(pagamenti)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	-129.845	-100.315
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	-520.772	-88.972
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-3.825	-2.161
Disinvestimenti	0	0
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-24.000	-120.118
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-105.000	-9.335
Disinvestimenti	0	0



RENDICONTO FINANZIARIO

(FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)

	30/06/2026	30/06/2025
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	0	0
Disinvestimenti	0	0
(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	0	0
Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
Flusso finanziario dell'attività d'investimento (B)	-132.825	-131.614
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	-24.954	0
Accensione finanziamenti	2.482.395	0
(Rimborso finanziamenti)	-84.685	-256.320
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	8.400	0
(Rimborso di capitale)	0	0
Cessione (Acquisto) di azioni proprie	0	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0	-49.723
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.381.156	-306.043

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.727.558	-526.629
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Depositi bancari e postali	166.438	1.782.899
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	166.454	1.782.915
Di cui non liberamente utilizzabili		
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.893.996	1.256.270
Assegni	0	0
Denaro e valori in cassa	16	16
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.894.012	1.256.286



8. Nota integrativa

PREMESSA

Il bilancio semestrale chiuso al 30/06/2026 di cui la presente nota integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423, primo comma del Codice Civile, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis, 2425 ter del Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423 bis e criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile integrati dai principi contabili OIC previsti per la redazione di una situazione infrannuale (OIC 30).

In data 10 marzo 2026 è stata costituita la società AMARE GESTIONI S.r.l., con sede legale in Roma, Viale Europa n. 98, codice fiscale e partita IVA 18470421001, iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma al n. REA RM-1786651, nella quale la Società detiene una partecipazione pari al 90%.

La Società, in sede di costituzione, ha versato il 25% del capitale sociale totale di AMARE GESTIONI S.r.l., per una quota pari ad euro 22.500, rilevando un debito verso la società controllata per il restante 75%, pari ad euro 67.500.

AMARE GESTIONI S.r.l. svolge attività di gestione di una struttura alberghiera situata in Sardegna.

L'operatività della società controllata ha avuto inizio il 16 maggio 2026. La fase iniziale di avvio della struttura, indicativamente dal mese di maggio fino alla fine di giugno 2026, è stata gestita secondo una modalità di "soft opening", mediante l'apertura progressiva delle diverse aree della struttura e un accesso inizialmente contingentato degli ospiti.

Tale modalità di avvio si è resa necessaria in considerazione delle contestuali attività di riattivazione e messa in funzione dell'intero complesso alberghiero, precedentemente gestito direttamente dai proprietari.

In questo contesto, anche l'apertura delle camere è avvenuta gradualmente, in funzione del completamento delle attività di riattivazione e dell'entrata a regime della struttura. La fase di avviamento si è conclusa tra la fine di giugno e l'inizio di luglio 2026, periodo a decorrere dal quale la struttura ha raggiunto il pieno regime operativo.

Il modello operativo adottato da SOSTRAVEL prevede una netta separazione tra l'attività di gestione della struttura alberghiera e quella di commercializzazione dei relativi pacchetti turistici.

In particolare, AMARE GESTIONI S.r.l. svolge l'attività di gestione della struttura e fattura i relativi servizi alla Società, conseguendo, pertanto, i propri ricavi prevalentemente nei confronti di quest'ultima.

La Società, a sua volta, provvede direttamente alla promozione, commercializzazione e vendita ai clienti finali dei pacchetti turistici relativi alla struttura alberghiera situata in Sardegna.



Al fine di supportare l'avvio e la gestione operativa della controllata:

- la Società ha pagato in nome e per conto di AMARE GESTIONI S.r.l. le prime fatture per complessive 260 migliaia di Euro. In aggiunta a tale importo alcuni fornitori hanno emesso fattura nei confronti della Società anziché di AMARE GESTIONI S.r.l.; tali costi, pari a complessive 183 migliaia di Euro, sono stati oggetto di riaddebito dalla Società ad AMARE GESTIONI S.r.l.. L'importo complessivo di 443 migliaia di Euro è esposto tra i crediti verso imprese controllate nello stato patrimoniale al 30 giugno 2026.
- la Società e AMARE GESTIONI S.r.l. hanno sottoscritto un contratto di service avente ad oggetto la prestazione, da parte della Società, di attività di consulenza commerciale e amministrativa a favore della controllata. L'accordo è stato stipulato in considerazione delle specifiche competenze maturate dalla Società nel settore del turismo digitale e della disponibilità di una struttura organizzativa idonea, sia in termini di personale sia di beni strumentali, a fornire il necessario supporto alla fase di start-up della struttura alberghiera gestita da AMARE GESTIONI S.r.l. In particolare, la controllata ha beneficiato del supporto specialistico della Società per le attività connesse all'avvio dell'operatività, all'organizzazione amministrativa e agli aspetti commerciali della gestione alberghiera. A fronte delle prestazioni rese, i ricavi contabilizzati nella presente situazione semestrale sono pari a 26 migliaia di Euro;
- la Società e AMARE GESTIONI S.r.l. hanno sottoscritto un contratto di finanziamento infruttifero di interessi, finalizzato a sostenere le esigenze finanziarie connesse alla fase di avvio e sviluppo dell'attività alberghiera.

Il contratto prevede la concessione di un finanziamento fino ad un importo massimo di Euro 600.000, erogabile in una o più tranches entro il 31 dicembre 2026. Il finanziamento ha durata di dodici mesi dalla data di ciascuna erogazione e si rinnova automaticamente in assenza di una richiesta di rimborso da parte della Società finanziatrice. Al 30 giugno 2026 il credito per finanziamento verso AMARE GESTIONI S.r.l. ammonta a € 360.000.

Con riferimento al primo semestre 2026, i principali rapporti economici e patrimoniali intercorsi tra la Società e AMARE GESTIONI S.r.l. sono, pertanto, i seguenti:

Conti Economici		
Ricavi vs Amare Gestioni (consulenza per la gestione)	Euro	26.208,00
Ricavi viaggi Sardegna	Euro	930,40
Costi da Amare Gestioni	Euro	-506.472,70

Conti Patrimoniali		
Crediti per costi da riaddebitare	Euro	183.135,74
Crediti per pagamenti in nome e per conto di Amare Gestioni	Euro	259.669,52
Finanziamento attivo Amare Gestioni	Euro	360.000,00
Fatture da emettere	Euro	27.138,40
Debiti per capitale sociale da versare	Euro	-67.500,00
Fatture da ricevere	Euro	-506.472,70



In relazione al modello di business della Società, AMARE GESTIONI S.r.l. sostiene tutti i costi relativi alla gestione della struttura e li riaddebita con un mark up alla Società. La Società è titolare dei rapporti con i clienti; al fine di fornire una esaustiva informativa circa l'andamento del business legato alla gestione dell'attività dell'hotel si segnala che nel primo semestre 2026 i ricavi della Società riferibili alla struttura alberghiera in Sardegna sono complessivamente pari a 760 migliaia di Euro a fronte di costi pari a 506 migliaia di Euro con un margine netto positivo al 30 giugno 2026 di 254 migliaia di Euro.

MANCATA REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE

Con riferimento alla situazione al 30 giugno 2026, la Società non ha predisposto il bilancio consolidato semestrale, ancorché la relativa predisposizione sia prevista dal Regolamento Emittenti applicabile alla Società. La decisione è stata assunta tenendo conto:

- 1) della recente costituzione della controllata AMARE GESTIONI S.r.l.,
- 2) dell'avvio della relativa operatività soltanto in data 16 maggio 2026
- 3) della conseguente limitata incidenza temporale della controllata sul periodo oggetto della presente relazione finanziaria semestrale, anche in considerazione della significativa stagionalità caratterizzante l'attività alberghiera svolta dalla controllata, i cui principali flussi economici e finanziari sono concentrati nei mesi estivi. La struttura, infatti, ha raggiunto il pieno regime operativo soltanto tra la fine del mese di giugno e l'inizio del mese di luglio 2026.

4) del fatto che in ogni caso, come riportato in calce alla tabella precedentemente riportata, tutti i costi e ricavi relativi alla gestione alberghiera sono inclusi nella semestrale al 30 giugno 2026 redatta su base individuale.

In considerazione delle circostanze sopra rappresentate, la Società ha ritenuto di avvalersi, per il periodo chiuso al 30 giugno 2026, di un approccio informativo basato sulla situazione semestrale predisposta su base individuale, nella quale risultano già integralmente rappresentati i costi e i ricavi relativi alla gestione alberghiera. La Società ha pertanto ritenuto che, tenuto conto della recente costituzione e dell'avvio dell'operatività della controllata, nonché della limitata incidenza della stessa sul periodo di riferimento e della particolare stagionalità dell'attività svolta, la predisposizione del bilancio consolidato semestrale non avrebbe comportato, con riferimento al 30 giugno 2026, un significativo incremento dell'informativa economica e finanziaria già resa nella situazione semestrale individuale fermo restando che in sede di redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 verrà predisposto anche il bilancio consolidato che includerà AMARE GESTIONI S.r.l..



PRINCIPI DI REDAZIONE

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

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso del periodo;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

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

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

Il conto economico di cui agli schemi di bilancio confronta la situazione al 30/06/2026 con quella al 30/06/2025; mentre lo stato patrimoniale confronta la situazione al 30/06/2026 con quella dell'ultimo esercizio chiuso al 31/12/2025.

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 dell'esercizio 2024 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 riverseranno.

Il fondo per imposte differite accoglie, ai sensi dell'OIC 25 par. da 53 a 85, anche le imposte differite derivanti da operazioni straordinarie, rivalutazione di attività, riserve in sospensione d'imposta che non sono transitate dal conto economico ovvero dal patrimonio netto.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è iscritto nel rispetto di quanto previsto dalla normativa vigente e corrisponde all'effettivo impegno della Società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio, dedotte le anticipazioni corrisposte.

Debiti

I debiti ai sensi dell'art. 2426, comma 1 numero 8 del Codice civile sono rilevati secondo il criterio del costo ammortizzato, ad eccezione dei debiti per i quali gli effetti dell'applicazione del costo ammortizzato, ai sensi dell'art. 2423 comma 4 del Codice civile, sono irrilevanti (scadenza inferiore ai 12 mesi). Per il principio di rilevanza già richiamato, non sono stati attualizzati i debiti nel caso in cui il tasso d'interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato.

Si è inoltre tenuto conto del 'fattore temporale' di cui all'art. 2426, comma 1 numero 8, del Codice civile operando l'attualizzazione dei debiti scadenti oltre i 12 mesi nel solo caso di differenza significativa tra tasso di interesse effettivo e tasso di mercato.

I debiti per i quali non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato sono stati rilevati al valore nominale.

La suddivisione degli importi esigibili entro e oltre l'esercizio è effettuata con riferimento alla scadenza contrattuale o legale, tenendo anche conto di fatti ed eventi che possono determinare una modifica della scadenza originaria.

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti al momento in cui sono trasferiti i rischi, gli oneri e i benefici; quelli relativi ai servizi sono rilevati al momento di effettuazione della prestazione; quelli finanziari e di altra natura al momento in cui scaturisce l'obbligazione verso la controparte.

I debiti tributari accolgono le passività per imposte certe e determinate, nonché le ritenute operate quale sostituto, e non ancora versate alla data del bilancio, e, ove la compensazione è ammessa, sono iscritti al netto di acconti, ritenute d'acconto e crediti d'imposta.



Valori in valuta

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

Le attività e le passività in valuta di natura non monetaria sono iscritte al tasso di cambio vigente al momento del loro acquisto, e, ai sensi dell'OIC 26 par.31, in sede di redazione del bilancio tale costo è confrontato, secondo i principi contabili di riferimento, con il valore recuperabile (immobilizzazioni) o con il valore desumibile dall'andamento del mercato (attivo circolante).

Costi e ricavi

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

Le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Con riferimento ai 'Ricavi delle vendite e delle prestazioni', si precisa che le rettifiche di ricavi, ai sensi dell'OIC 12 par. 50, sono portate a riduzione della voce ricavi, ad esclusione di quelle riferite a precedenti esercizi e derivanti da correzioni di errori o cambiamenti di principi contabili, rilevate, ai sensi dell'OIC 29, sul saldo d'apertura del patrimonio netto.

ALTRE INFORMAZIONI

Le specifiche sezioni della nota integrativa illustrano i criteri con i quali è stata data attuazione all'art. 2423 quarto comma, in caso di mancato rispetto in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa, quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta.

Sono stati osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) integrati, ove mancanti, da principi internazionali di generale accettazione (IAS/IFRS), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio integrati dai principi contabili OIC previsti per la redazione di una situazione infrannuale (OIC n. 30).

INFORMAZIONI SULLO STATO

Attivo

La valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata tenendo conto del principio di prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo e del passivo considerato. E' stato altresì seguito il postulato della competenza economica per cui l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari.



IMMOBILIZZAZIONI

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 € 1.694.708 (€ 1.942.294 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	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
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	1.600	0	0	0	13.800	8.600	24.000
Riclassifiche (del valore di bilancio)	210.000	0	0	0	(210.000)	0	0
Ammortamento dell'esercizio	189.740	27.323	397	18.895	0	35.231	271.586
Altre variazioni	1	(1)	0	0	0	0	0
Totale variazioni	21.861	(27.324)	(397)	(18.895)	(196.200)	(26.631)	(247.586)



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 in relazione 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.

La voce si è incrementata nel corso del primo semestre 2026 per effetto dei costi sostenuti, per un totale di € 211.600, di cui la maggior parte nell'ambito dell'attività di gestione diretta di strutture alberghiere intrapresa a partire da marzo 2026.

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 rifacimento del backend e per la creazione di un data support per complessivi € 291.950 Euro, di cui € 13.800 sostenuti nel primo semestre 2026.

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, incrementati rispetto all'anno precedente per € 8.600, e da migliorie su beni di terzi rappresentate da lavori di ristrutturazione di immobili non di proprietà.



Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono pari a € 744.555

(€ 760.404 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 e si sono incrementate per € 3.825 nel corso del primo semestre per l'acquisto di nuove macchine d'ufficio.

	Terreni e fabbricati	Attrezzature industriali e commerciali	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio 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
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	0	0	3.825	3.825
Ammortamento dell'esercizio	13.481	0	6.194	19.675
Altre variazioni	1	0	0	1
Totale variazioni	(13.480)	0	(2.369)	(15.849)
Valore di fine esercizio				
Costo	898.725	9.246	90.323	998.294
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	177.034	9.246	67.459	253.739
Valore di bilancio	721.691	0	22.864	744.555



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 € 90.000 (€ 0 nel precedente esercizio) e sono rappresentate da una nuova partecipazione nella società AMARE GESTIONI S.R.L., di cui si è data informativa nella "PREMESSA".

Si ricorda che la Società, in sede di costituzione, ha versato il 25% del capitale sociale totale di AMARE GESTIONI S.r.l., per una quota pari ad euro 22.500, rilevando un debito verso la società controllata per il restante 75%, pari ad euro 67.500.

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, numero 5 del Codice Civile si fa presente che la Società non possiede partecipazioni in imprese collegate per le quali ricorra l'obbligo di fornire le informazioni ivi previste. Per quanto concerne l'impresa controllata AMARE GESTIONI S.R.L., si fa presente che essendo una società di nuova costituzione non ha ancora approvato alcun bilancio d'esercizio.

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

	Partecipazioni in imprese controllate	Partecipazioni in altre imprese	Totale Partecipazioni	Altri titoli
Valore di inizio esercizio				
Costo	0	101.172	101.172	9.335
Svalutazioni	0	101.172	101.172	0
Valore di bilancio	0	0	0	9.335
Variazioni nell'esercizio				
Incrementi per acquisizioni	90.000	0	90.000	0
Totale variazioni	90.000	0	90.000	0
Valore di fine esercizio				
Costo	90.000	101.172	191.172	9.335
Svalutazioni	0	101.172	101.172	0
Valore di bilancio	90.000	0	90.000	9.335



Crediti immobilizzati

I crediti compresi nelle immobilizzazioni finanziarie sono pari a € 172.200 (€ 157.200 nel precedente esercizio).

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

	Importo nominale iniziale	Valore netto iniziale	Altri movimenti incrementi/(de- crementi)	Importo nominale finale	Valore netto finale
Depositi cauzionali in denaro esigibili oltre esercizio successivo	157.200	157.200	15.000	172.200	172.200
Totale	157.200	157.200	15.000	172.200	172.200

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 e nel Visiwa di Watamu in Kenya, di un altro deposito di € 25.000 relativo a camere in Sardegna 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 € 5.920.246 (€ 3.779.290 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	2.220.643	0	2.220.643	0	2.220.643
Verso imprese controllate	829.944	0	829.944	0	829.944
Crediti tributari	41.117	0	41.117		41.117
Imposte anticipate			1.659.591		1.659.591
Verso altri	1.160.201	8.750	1.168.951	0	1.168.951
Totale	4.251.905	8.750	5.920.246	0	5.920.246

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	1.963.689	256.954	2.220.643	2.220.643	0	0
Crediti verso imprese controllate iscritti nell'attivo circolante	0	829.944	829.944	829.944	0	0
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	42.022	(905)	41.117	41.117	0	0
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	1.674.070	(14.479)	1.659.591			
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	99.509	1.069.442	1.168.951	1.160.201	8.750	0
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	3.779.290	2.140.956	5.920.246	4.251.905	8.750	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 del 1° semestre è stato integralmente utilizzato a fronte di perdite su crediti pari ad € 63.099. I crediti verso imprese controllate sono descritti nella "PREMESSA" della presente Nota Integrativa. I crediti tributari sono costituiti esclusivamente da crediti IRAP e IRES, mentre i crediti verso altri comprendono principalmente € 12.176 di crediti verso dipendenti.

Le imposte anticipate sono pari ad € 1.659.591 (€ 1.674.070 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 verso controllate 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	1.578.615	829.944	41.117	1.659.591	1.117.845	5.227.112
UE	535.662	0	0	0	44.416	580.078
EXTRA UE	106.366	0	0	0	6.690	113.056
Totale	2.220.643	829.944	41.117	1.659.591	1.168.951	5.920.246

Crediti – Operazioni con retrocessione a termine

Non sono in essere crediti iscritti nell'attivo circolante derivanti da operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 6-ter del Codice civile.

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide comprese nell'attivo circolante sono pari a

€ 1.894.012 (€ 166.454 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	166.438	1.727.558	1.893.996
Denaro e altri valori in cassa	16	0	16
Totale disponibilità liquide	166.454	1.727.558	1.894.012



RATEI E RISCONTI ATTIVI

I ratei e risconti attivi sono pari a € **1.088.829** (€ 476.196 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	476.196	612.633	1.088.829
Totale ratei e risconti attivi	476.196	612.633	1.088.829

Composizione dei ratei attivi:

Non sono presenti ratei arrivi al 30 giugno 2026.

Composizione dei risconti attivi:

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

Oneri finanziari capitalizzati

Non sono in essere oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 8 del Codice civile.

Rivalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali

Ai sensi dell'art.10 della legge 72/1983 si segnala che non sono state effettuate rivalutazioni monetarie ed economiche.



INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto esistente alla chiusura dell'esercizio è pari a € 3.649.398 (€ 4.105.901 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	1.317.729	0	0	700	0	0		1.318.429
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.351.736	0	0	7.700	0	0		6.359.436
Riserva legale	161.867	0	0	0	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	(4.080.315)	0	0	0	412.079	0		(4.492.394)
Utile (perdita) dell'esercizio	(412.079)	0	412.079	0	0	0	(464.903)	(464.903)
Riserva negativa per azioni proprie di portafoglio	(102.722)	0	0	0	0	0		(102.722)
Totale Patrimonio netto	4.105.901	0	412.079	8.400	412.079	0	(464.903)	3.649.398



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 gli esercizi 2024 e 2025, a seguito dell'esercizio dei warrant precedentemente emessi, il capitale sociale si è incrementato per € 8.440 con un aumento contestuale della riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 92.838; mentre durante il 1° semestre 2026 il capitale sociale si è incrementato per € 770 con un aumento contestuale della riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 7.700.

Il capitale sociale al 30 giugno 2026 risulta pari ad € 1.318.429 e la riserva sovrapprezzo azioni pari ad € 6.359.436. Al 30 giugno risultano ancora in circolazione n. 21.711.132 warrant in scadenza al 16 dicembre 2026.

Nel corso del 2023 la Società aveva acquisito n° 52.000 azioni proprie per il corrispettivo di € 57.621. Tale importo è stato iscritto in una riserva negativa di patrimonio netto. Nel corso dell'esercizio 2024 sono state acquistate ulteriori n° 40.000 azioni proprie per il corrispettivo di € 45.101, pertanto, al 30 giugno 2026 l'importo della riserva negativa per azioni proprie ammonta ad € 102.722.



Disponibilità ed utilizzo delle voci di patrimonio netto

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

	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	1.318.429	Capitale		0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.359.436	Capitale	A - B - C	6.359.436	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	(4.492.394)			0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(102.722)			0	0	0
Totale	4.114.301			7.390.988	0	0
Quota non distribuibile				5.896.624		
Residua quota distribuibile				1.494.364		
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 € 1.037.822, dalle perdite portate a nuovo per € 4.492.394, dalla quota della riserva legale necessaria affinché la stessa raggiunga il limite del 20% del capitale sociale per € 101.819 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 € 45.097

(€ 39.017 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	39.017	39.017
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	45.097	45.097
Utilizzo nell'esercizio	39.017	39.017
Totale variazioni	6.080	6.080
Valore di fine esercizio	45.097	45.097

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 € 89.078 (€ 77.398 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	77.398
Variazioni nell'esercizio	
Accantonamento nell'esercizio	23.353
Altre variazioni	(11.673)
Totale variazioni	11.680
Valore di fine esercizio	89.078



DEBITI

I debiti sono iscritti nelle passività per complessivi € 7.829.154

(€ 3.057.964 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	1.541.255	2.372.755	3.914.010
Acconti	122.412	1.054.539	1.176.951
Debiti verso fornitori	1.076.530	671.776	1.748.306
Debiti verso imprese controllate	0	573.973	573.973
Debiti tributari	139.222	20.497	159.719
Debiti vs.istituti di previdenza e sicurezza sociale	53.629	9.599	63.228
Altri debiti	124.916	68.051	192.967
Totale	3.057.964	4.771.190	7.829.154

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 verso imprese controllate sono stati descritti nel paragrafo "PREMESSA".

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 € 85.000 contratti per la copertura della stagione 2026 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	1.541.255	2.372.755	3.914.010	949.749	2.964.261	0
Acconti	122.412	1.054.539	1.176.951	1.176.951	0	0
Debiti verso fornitori	1.076.530	671.776	1.748.306	1.748.306	0	0
Debiti verso imprese controllate	0	573.973	573.973	573.973	0	0
Debiti tributari	139.222	20.497	159.719	159.719	0	0
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	53.629	9.599	63.228	63.228	0	0
Altri debiti	124.916	68.051	192.967	187.967	5.000	0
Totale debiti	3.057.964	4.771.190	7.829.154	4.859.893	2.969.261	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 verso imprese controllate	Debiti tributari	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	Altri debiti	Debiti
ITALIA	3.914.010	1.103.073	1.589.170	573.973	159.719	63.228	192.967	7.596.140
UE	0	62.288	54.643	0	0	0	0	116.931
EXTRAUE	0	11.590	104.493	0	0	0	0	116.083
Totale	3.914.010	1.176.951	1.748.306	573.973	159.719	63.228	192.967	7.829.154

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 € 1.158 (€ 10.893 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	10.893	(9.735)	1.158
Totale ratei e risconti passivi	10.893	(9.735)	1.158

Composizione dei ratei passivi

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

Composizione dei risconti passivi

Non ci sono risconti passivi al 30 giugno 2026.



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	807.711
Ricavi per attività agenzia viaggi	3.427.107
Totale	4.234.818

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	2.782.034
UE	236.463
EXTRAUE	1.216.321
Totale	4.234.818



Altri ricavi e proventi

Gli altri ricavi e proventi sono iscritti nel valore della produzione del conto economico per complessivi € 57.286 (€ 98.483 nel precedente esercizio ed € 73.772 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Contributi in conto esercizio	11.250	8.100	19.350
Altri			
Provvigioni attive	17.890	(7.931)	9.959
Proventi immobiliari	14.400	7.800	22.200
Rimborsi assicurativi	7.522	(7.522)	0
Altri ricavi e proventi	22.710	(16.933)	5.777
Totale altri	22.710	15.226	37.936
Totale altri ricavi e proventi	73.772	(16.486)	57.286

Gli altri ricavi e proventi sono rappresentati principalmente da:

- Euro 19.350 di ricavi per contributi a fondo perduto;
- Euro 9.959 di provvigioni attive;
- Euro 22.200 di locazione immobili;
- Euro 5.777 di sopravvenienze attive.

COSTI DELLA PRODUZIONE – Spese per servizi

Le spese per servizi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 3.763.587 (€ 16.505.601 nel precedente esercizio ed € 4.358.487 nel semestre precedente).

La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Servizi per acquisti	3.339.622	(484.740)	2.854.882
Trasporti	69	(18)	51
Spese di manutenzione e riparazione	8.827	(4.135)	4.692
Servizi e consulenze tecniche	1.468	(791)	677
Compensi agli amministratori	197.572	1.908	199.480
Compensi a sindaci e revisori	24.720	860	25.580
Provvigioni passive	681	1.395	2.076
Pubblicità	257.787	(115.500)	142.287
Spese e consulenze legali	6.625	(2.569)	4.056
Consulenze fiscali, amministrative e commerciali	212.846	(26.365)	186.481
Spese telefoniche	3.167	(112)	3.055
Servizi da imprese finanziarie e banche di natura non finanziaria	8.994	788	9.782
Assicurazioni	6.641	9.435	16.076
Spese di rappresentanza	2.801	2.115	4.916
Spese di viaggio e trasferta	8.304	(658)	7.646
Altri	278.363	23.487	301.850
Totale	4.358.487	(594.900)	3.763.587



Spese per godimento beni di terzi

Le spese per godimento beni di terzi sono iscritte nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 102.394 (€ 219.495 nel precedente esercizio ed € 119.662 nel semestre precedente). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Affitti e locazioni	29.445	(4.431)	25.014
Altri	90.217	(12.837)	77.380
Totale	119.662	(17.268)	102.394

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione sono iscritti nei costi della produzione del conto economico per complessivi € 71.233 (€ 185.197 nel precedente esercizio ed € 64.322 nel semestre precedente). La composizione delle singole voci è così costituita:

	Valore esercizio precedente	Variazione	Valore esercizio corrente
Perdite su crediti	0	63.099	63.099
Abbonamenti riviste, giornali ...	2.090	(532)	1.558
Sopravvenienze e insussistenze passive	17.455	15.603	33.058
Altri oneri di gestione	44.777	(71.259)	(26.482)
Totale	64.322	6.911	71.233

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	52	445	497
Perdite su cambi	143	2.505	2.648

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	(14.479)	
Totale	0	0	0	(14.479)	0

Sono state rilevate imposte anticipate per € 12.582 sull'importo dell'accantonamento al fondo rischi e per € 429 sugli interessi passivi in deducibili. Le imposte anticipate rilasciate nell'esercizio sono, invece, relative per € 10.886 all'utilizzo del fondo rischi accantonato l'anno precedente, per € 2.325 all'ammortamento fiscale dei marchi, per € 10.199 all'utilizzo del fondo svalutazione crediti per la parte eccedente lo 0,5% dei crediti commerciali e per € 4.080 per compensi amministratori di competenza dell'esercizio 2025 pagati nel corso del primo semestre 2026.

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	470.913			419.315		
di esercizi precedenti	6.422.747			6.003.433		
Totale perdite fiscali	6.893.660			6.422.748		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	6.422.747	24,00	1.541.459	6.422.747	24,00	1.541.459

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	18
Totale Dipendenti	19



Compensi agli organi sociali

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del Codice civile:

	Amministratori	Sindaci
Compensi	174.000	18.980

Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	6.600
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	6.600

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	13.177.286	1.317.729	7.000	700	13.184.286	1.318.429
Totale	13.177.286	1.317.729	7.000	700	13.184.286	1.318.429

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



Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

In relazione a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1 numero 9 del Codice civile, non sono in essere garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Non sono in essere patrimoni destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 bis del Codice civile, né finanziamenti destinati ad uno specifico affare, ai sensi dell'art. 2447 decies del Codice civile.

Operazioni con parti correlate

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

Le principali operazioni concluse con parti correlate sono le seguenti:

- RG HOLDING: al 30 giugno 2026 è presente un debito nei confronti della parte correlata di € 25.000 per compenso del Consiglio di Amministrazione relativo ai mesi di maggio e giugno 2026 ed è presente un costo complessivo a bilancio di € 75.000;

- Gruppo Trawell Co: le operazioni nei confronti delle società del Gruppo Trawell Co si basano su accordi commerciali aventi ad oggetto la prestazione dei servizi relativi: (i) al rintracciamento dei bagagli dei clienti delle società del Gruppo TraWell Co che abbiano acquistato il Servizio Concierge Bagagli Smarriti nei casi di smarrimento e/o mancata riconsegna dei medesimi bagagli; (ii) all'assistenza offerta tramite call center ai clienti delle società del Gruppo TraWell Co nella raccolta delle denunce di smarrimento, furto e/o danneggiamento dei bagagli. A bilancio risulta aperto nei confronti del gruppo TraWell Co un debito commerciale pari ad € 202.639 e crediti commerciali per € 1.015.677. Tali operazioni hanno comportato la rilevazione di costi in bilancio per € 141.317 e di ricavi per € 483.858.

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

- Yessa S.r.l.: nella presente situazione semestrale 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 30 giugno 2026 risulta, a seguito delle operazioni commerciali tra le parti, un credito per € 269.172. Il credito è da ritenersi come anticipo per gli ingressi presso le strutture a contratto con Yessa del mese di luglio.



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:

- € 19.350 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").

Per il Consiglio di Amministrazione

CARMINE COLELLA



SOSTravel.com S.p.A.

Relazione semestrale al bilancio 30 giugno 2026
Relazione di revisione contabile limitata

Relazione di revisione contabile limitata

prot.n. 0058 2026-2027 - MI

Al Consiglio di Amministrazione della
SOSTravel.com S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata della relazione semestrale al bilancio intermedio della SOSTravel.com S.p.A. (la Società) costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa per il periodo chiuso al 30 giugno 2026.

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

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata della relazione semestrale al bilancio intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli International Standards on Auditing e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione semestrale al bilancio intermedio al 30 giugno 2026.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sul paragrafo "Mancata redazione del bilancio consolidato semestrale" della Nota Integrativa al bilancio semestrale, dove si riporta che stante la recente costituzione della controllata Amare Gestioni S.r.l., l'avvio della sua relativa operatività soltanto in data 16 maggio 2026 e della conseguente limitata incidenza temporale della controllata sul periodo oggetto della relazione finanziaria semestrale, la Società ha ritenuto che la predisposizione del bilancio consolidato semestrale non avrebbe comportato, con riferimento al 30 giugno 2026, un significativo incremento dell'informativa economica e finanziaria già resa nella situazione semestrale individuale, fermo restando che in sede di redazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2026 verrà predisposto anche il bilancio consolidato che includerà AMARE GESTIONI S.r.l..

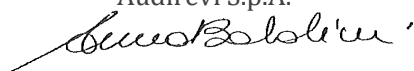
La nostra conclusione non è espressa con rilievi in relazione a tale aspetto.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la relazione semestrale al bilancio intermedio della Società SOSTravel.com S.p.A. per il periodo chiuso al 30 giugno 2026, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria, del risultato economico e dei flussi di cassa della Società SOSTravel.com S.p.A., in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 29 settembre 2026

Audirevi S.p.A.



Anna Baldini
Socio