



sostravel.com S.p.A.

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

Capitale Sociale: Euro 17.882.776,30, sottoscritto e versato per Euro 1.317.714,80.

C.F. e P.IVA n. IT03624170126

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

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

sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria degli azionisti del

29 aprile 2025 – prima convocazione

30 aprile 2025 – seconda convocazione

Signori Azionisti,

la presente relazione (la "**Relazione Illustrativa**") illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di sostravel.com S.p.A. ("**Sostravel**" o la "**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'assemblea ordinaria degli azionisti che sarà convocata, in prima convocazione, per il giorno 29 aprile 2025 alle ore 11.00 presso la sede sociale in Viale Europa 98, 00144, Roma, e occorrendo in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2025, stesso luogo e stessa ora per discutere in merito al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Correzione di un errore materiale presente nel verbale assembleare del 29 aprile 2024 relativo alla destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023 e riassunzione della deliberazione su tale punto all'ordine del giorno in sostituzione della deliberazione assunta dall'assemblea ordinaria della Società del 29 aprile 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Destinazione del risultato di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-*bis* del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999 e successive modificazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
5. Nomina del Consiglio di Amministrazione:
 - 5.1 Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 5.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;
 - 5.3 Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
 - 5.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
 - 5.5 Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

1. Correzione di un errore materiale presente nel verbale assembleare del 29 aprile 2024 relativo alla destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023 e riassunzione della deliberazione su tale punto all'ordine del giorno in sostituzione della deliberazione assunta dall'assemblea ordinaria della Società del 29 aprile 2024. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all'ordine del giorno, siete convocati in assemblea, in sede ordinaria, per (i) approvare la correzione di un errore materiale presente nel verbale assembleare del 29 aprile 2024 relativo alla destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023 e (ii) riassumere la deliberazione su tale punto all'ordine del giorno in sostituzione della deliberazione assunta dall'assemblea ordinaria della Società del 29 aprile 2024.

In particolare, con riferimento alla correzione dell'errore materiale presente nel verbale assembleare del 29 aprile 2024 relativo alla destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione evidenzia come già nella relazione illustrativa predisposta dagli amministratori e approvata dallo stesso organo consiliare nella riunione del 28 marzo 2024 e, conseguentemente, anche nella delibera dell'assemblea dei soci del 29 aprile 2024, fosse stata trascritta erroneamente la destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023, contrariamente a quanto indicato nella relazione sulla gestione e nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 della Società correttamente messi a disposizione degli azionisti ai fini della predetta assemblea nei termini di legge, e fosse stato proposto, e poi effettivamente deliberato, di riportare l'utile totalmente a nuovo.

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, segnala che, in considerazione di quanto sopra indicato si rende opportuno correggere tale errore e riassumere la deliberazione dell'assemblea dei soci del 29 aprile 2024 sulla destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023. Infatti, in tale sede sarebbe stato necessario, in particolare, ai sensi dell'art. 2430 c.c. e come indicato nella relazione sulla gestione e nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 della Società, destinare il 5% degli utili netti a riserva legale, dato che quest'ultima non ha ancora raggiunto il quinto del capitale sociale della Società.

Il Consiglio di Amministrazione preso atto di quanto sopra esposto, propone di correggere l'errore materiale presente nel verbale assembleare del 29 aprile 2024 e riassumere la delibera inerente la destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023.

Tenuto conto, pertanto, che il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 evidenzia un utile pari a Euro 1.169.623,00, e che, nell'ambito della riunione assembleare del 29 aprile 2024 tale utile era stato riportato totalmente a nuovo, il Consiglio di Amministrazione propone di destinare il risultato di esercizio come segue:

- per Euro 58.482,00 alla riserva legale;
- per Euro 1.111.141 a copertura delle perdite precedentemente rinviate a nuovo.

In ogni caso, copia della documentazione prevista ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e, in particolare, copia del fascicolo relativo al bilancio di esercizio, unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti (ai quali si rinvia per ulteriori informazioni) è stata depositata presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società in occasione dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 29 aprile 2024, nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, e sono a disposizione di chi desidera prenderne visione.

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

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

- *esaminato il verbale assembleare del 29 aprile 2024 e preso atto dell’errata destinazione dell’utile riportata nell’ambito della delibera di destinazione del risultato di esercizio 2023 della Società;*
- *preso atto del risultato generato nell’esercizio 2023 da sostravel.com S.p.A.;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute;*

delibera

- *di correggere l’errore materiale presente nel verbale assembleare del 29 aprile 2024 relativo al punto n. 2 all’ordine del giorno (Destinazione del risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti) in merito alla destinazione del risultato di esercizio al 31 dicembre 2023 e di riassumere la delibera su tale punto all’ordine del giorno, che riportava a nuovo l’utile dell’esercizio 2023 della Società pari a Euro 1.169.623,00, come segue:*
 - o *“per Euro 58.482,00 alla riserva legale;*
 - o *per Euro 1.111.141 a copertura delle perdite precedentemente rinviate a nuovo”.*

* * *

2. Esame ed approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete convocati in assemblea, in sede ordinaria, per provvedere all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 marzo 2025. Il bilancio di esercizio è comprensivo della Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione.

Il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024 chiude con un utile pari a Euro 67.716,00

Copia della documentazione prevista ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e, in particolare, copia del fascicolo relativo al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, unitamente alla relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti (ai quali si rinvia per ulteriori informazioni) è depositata presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, a disposizione di chi desideri prenderne visione.

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

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

- *esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 e le relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione; e*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- *di approvare, sia nel suo insieme che nelle singole poste, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia un utile pari a Euro 67.716,00”.*

* * *

3. Destinazione del risultato di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e proposta di distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al terzo punto all'ordine del giorno, siete convocati in assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio. In particolare, il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024 oggetto di approvazione ai sensi del primo punto all'ordine del giorno evidenzia un utile pari a Euro 67.716,00.

In relazione ai risultati conseguiti, Vi proponiamo di destinare il risultato d'esercizio come segue:

- 3.386,00 Euro alla riserva legale;
- 14.329,00 Euro a copertura delle perdite precedentemente rinviate a nuovo;
- 50.000,00 Euro a distribuzione di un dividendo lordo pari a 0,0038 Euro per azione relativamente alle 13.085.148 azioni ordinarie in circolazione, al netto delle azioni proprie in portafoglio con data di stacco del dividendo (cd. *ex-date*), in conformità al calendario 2025 Euronext Growth Milan, il 5 maggio 2025, data di legittimazione a percepire il dividendo (cd. *record date*) il 6 maggio 2025 e data di pagamento del dividendo (cd. *payment date*) il 7 maggio 2025.

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

"L'assemblea degli azionisti di sostravel.com S.p.A.:

- *esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione, che evidenzia un risultato di esercizio pari ad Euro 67.716.00;*

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

delibera

- *di destinare il risultato d'esercizio, pari a Euro 67.716, come segue:*

- *3.386,00 Euro alla riserva legale;*
- *14.329,00 Euro a copertura delle perdite precedentemente rinviate a nuovo;*
- *50.000,00 Euro a distribuzione di un dividendo lordo pari a 0.0038 Euro per azione relativamente alle 13.085.148 azioni ordinarie in circolazione, al netto delle azioni proprie in portafoglio, con data di stacco del dividendo (cd. ex-date), in conformità al calendario 2025 Euronext Growth Milan, il 5 maggio 2025, data di legittimazione a percepire il dividendo (cd. record date) il 6 maggio 2025 e data di pagamento del dividendo (cd. payment date) il 7 maggio 2025."*

* * *

4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti e successive modificazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al quarto punto all'ordine del giorno, siete convocati in assemblea per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e la disposizione di azioni proprie della Società.

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

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

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

- a) costituire un c.d. "magazzino titoli", utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;
- b) realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno;
- c) compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse;
- d) impiegare a servizio di piani, attuali o futuri, di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, nonché società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione, ivi inclusa altresì mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di stock option e di stock grant) o a servizio di politiche di remunerazione variabile basata su strumenti finanziari;
- e) realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società;
- f) effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse;
- g) impiegare risorse liquide in eccesso;

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

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

Si propone che l'assemblea autorizzi l'acquisto di azioni ordinarie interamente liberate della Società, prive di valore nominale, in una o più *tranche*, anche su base rotativa (c.d. *revolving*), sino a un numero massimo di 2.543.429 azioni proprie (pari al 19,30% delle azioni in circolazione) avuto riguardo alle azioni ordinarie della Società di volta in volta possedute sia direttamente da Sostravel sia da società dalla medesima controllate, e comunque per un controvalore massimo pari a Euro 300.000.

Alla data della presente relazione il capitale sociale deliberato della Società ammonta ad Euro 17.882.776,30, sottoscritto e versato per Euro 1.317.714,80 e suddiviso in n. 13.177.148 azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

La Società detiene ad oggi n. 92.000 azioni proprie.

Si propone altresì di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a disporre delle azioni proprie in portafoglio, anche prima che siano esauriti gli acquisti per le finalità di cui al precedente paragrafo.

In caso di disposizione di azioni proprie in portafoglio, si potrà procedere ad ulteriori operazioni di acquisto fino alla scadenza dell'autorizzazione assembleare, fermi restando i limiti quantitativi di legge, anche relativi al numero di azioni proprie che, tempo per tempo, possono essere detenute dalla Società o da sue controllate, nonché le condizioni stabilite dall'assemblea.

Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto dell'articolo 2357, comma 3 del Codice Civile

In conformità all'art. 2357 del Codice Civile gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. Ai sensi dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile, il valore nominale delle azioni proprie che la Società può acquistare non può eccedere la quinta parte del capitale sociale, tenendo conto anche delle azioni possedute da società controllate. Potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.

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

Si segnala che nel progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 sottoposto all'approvazione dell'assemblea convocata in prima convocazione in data 29 aprile 2025 (assumendone l'approvazione da parte dell'assemblea nei termini proposti dal Consiglio), risultano iscritte riserve disponibili e liberamente distribuibili per un ammontare pari a Euro 1.915.925.

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

Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

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

Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa la Società potrà effettuare ripetute e successive operazioni di acquisto e, senza limiti di tempo, operazioni di vendita (o altri atti di disposizione) di

azioni proprie in ogni momento anche su base rotativa (c.d. *revolving*) e anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, comunque di modo che, in ogni tempo, il quantitativo di azioni oggetto del proposto acquisto e nella proprietà della Società non ecceda i limiti previsti dalla legge e dall'autorizzazione dell'assemblea e in conformità alle applicabili disposizioni legislative e regolamentari di tempo in tempo vigenti.

L'autorizzazione a operazioni di vendita, alla disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie eventualmente acquistate è invece richiesta senza limiti temporali, in assenza di vincoli normativi in materia..

Corrispettivo minimo e massimo

Il prezzo di acquisto di ciascuna azione della Società sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione, all'andamento dei prezzi del titolo Sostravel e al migliore interesse della Società e nel rispetto delle eventuali prescrizioni di legge e regolamentari sia nazionali sia europee (ivi incluse le prescrizioni del Regolamento delegato (UE) 2016/1052 – il **"Regolamento Delegato"**) vigenti in materia o delle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti, ove ne sussistano i presupposti e si decida di avvalersene.

Il prezzo dovrà essere conforme a quanto previsto dall'art. 3, comma 2, del Regolamento Delegato come di volta in volta modificato, ossia alla data della presente relazione, non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto ovvero conforme alla normativa di tempo in tempo vigente. In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

Le cessioni o altro atto di disposizione o utilizzo di azioni proprie acquisite in virtù dell'autorizzazione qui proposta:

- a) se eseguite in denaro, dovranno effettuarsi a un prezzo per azione da stabilirsi in base ai criteri di cui alla normativa applicabile e/o alle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti, ovvero che comunque non potrà discostarsi in diminuzione per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;
- b) se eseguite nell'ambito di operazioni straordinarie (ivi incluse operazioni di permuta, conferimento, scambio o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario od operazioni di finanziamento), dovranno effettuarsi secondo i limiti di prezzo e ai termini e alle condizioni che saranno determinati dal Consiglio di amministrazione;
- c) se eseguite nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, dovranno essere assegnate ai destinatari dei piani di volta in volta in vigore, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi.

Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante il perfezionamento di operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione di acquisti di azioni proprie secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa vigente.

Resta comunque esclusa dall'autorizzazione che si richiede all'assemblea la facoltà di effettuare gli acquisti di azioni proprie attraverso acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, seppur contemplata dall'articolo 144-bis, lettera c) del

Regolamento Emittenti. Per quanto concerne le operazioni di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio di amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna per corrispondere alle finalità perseguite da eseguirsi sia direttamente che per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, sia nazionali sia europee, vigenti in materia. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi di volta in volta in vigore.

Per quanto concerne le operazioni di alienazione, disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio di amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna per corrispondere alle finalità perseguite da eseguirsi sia direttamente che per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, sia nazionali sia europee, vigenti in materia. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi di volta in volta in vigore.

Si precisa che, a norma dell'esenzione di cui all'art. 132, comma 3, TUF le modalità operative di cui sopra non si applicano in ipotesi di acquisto di azioni proprie da dipendenti della Società, di società controllate e della società controllante, che siano ai medesimi assegnate nell'ambito di un piano di incentivazione azionaria ai sensi degli artt. 2349 e 2441, comma 8, del Codice Civile, ovvero rivenienti da piani di compenso azionari. Delle eventuali operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie verrà fornita comunicazione in ottemperanza agli applicabili obblighi informativi in virtù di disposizioni nazionali ed europee.

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

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

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

“L'assemblea degli azionisti di sostravel S.p.A.:

- *udita l'esposizione dell'Amministratore Delegato;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto dell'ammontare complessivo delle riserve disponibili e degli utili distribuibili risultanti dal bilancio di esercizio di sostravel.com S.p.A. al 31 dicembre 2024, approvato in data odierna;*
- *constatata l'opportunità di conferire l'autorizzazione ad operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, per le finalità e con le modalità sopra illustrate;*

delibera

- 1) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, pro tempore in carica, ad acquistare, per un periodo non superiore a diciotto mesi dalla data della presente deliberazione, azioni ordinarie della Società senza valore nominale anche in una o più tranche e in ogni momento, anche su base rotativa (c.d. revolving), sino a un numero massimo di 2.543.429 azioni proprie (pari al 19,30% delle azioni in circolazione) avuto riguardo alle azioni ordinarie della Società di volta in volta possedute sia direttamente dalla Società sia da società dalla medesima controllate, e comunque per un controvalore massimo pari a Euro 300.000, per una o più delle seguenti motivazioni:*
 - a. *costituire un c.d. “magazzino titoli”, utile per eventuali future operazioni di finanza straordinaria;*

- b. *realizzare un investimento a medio e lungo termine ovvero comunque al fine di cogliere l'opportunità di effettuare un buon investimento, anche in considerazione del rischio e del rendimento atteso di investimenti alternativi e anche attraverso l'acquisto e la rivendita delle azioni ogniqualvolta sia opportuno;*
- c. *compiere operazioni successive di acquisto e vendita di azioni, nei limiti consentiti dalle prassi di mercato ammesse;*
- d. *impiegare a servizio di piani, attuali o futuri, di compensi e incentivazione basati su strumenti finanziari e riservati agli amministratori, dipendenti e collaboratori della Società, nonché società controllate e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione, ivi inclusa altresì mediante la concessione a titolo gratuito di opzioni di acquisto, sia mediante l'attribuzione gratuita di azioni (c.d. piani di stock option e di stock grant) o a servizio di politiche di remunerazione variabile basata su strumenti finanziari;*
- e. *realizzare operazioni quali la vendita e/o la permuta di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni, dirette o indirette, e/o immobili e/o la conclusione di accordi con partner strategici e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società;*
- f. *effettuare, direttamente o tramite intermediari, eventuali operazioni di stabilizzazione e/o di sostegno della liquidità del titolo della Società nel rispetto delle prassi di mercato ammesse;*
- g. *impiegare risorse liquide in eccesso.*

nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, anche comunitarie, di tempo in tempo vigenti.

2) *di autorizzare che gli acquisti di cui al precedente punto 1. siano effettuati:*

- a. *a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 3, comma 2, del Regolamento Delegato 2016/1052/UE, ossia, alla data odierna, non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto ovvero conformi alla normativa di tempo in tempo vigente. In ogni caso gli acquisti dovranno essere effettuati a un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;*
- b. *secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalle disposizioni legislative e regolamentari anche comunitarie di volta in volta in vigore, e in particolare, allo stato, dall'art. 132, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dall'art. 144-bis, comma 1, lettere a), b), d), d-bis) e d-ter) del Regolamento Emittenti adottato da CONSOB con delibera n. 11971/1999;*

3) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice civile, la cessione o altro atto di disposizione e/o utilizzo, in una o più tranches ed in qualsiasi momento, senza limiti temporali, di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio o acquistate ai sensi della presente delibera, nel numero massimo autorizzato con la stessa, per tutti i fini di cui al precedente punto 1, fermo restando che tali operazioni:*

- a. *se eseguite in denaro, dovranno effettuarsi a un prezzo per azione da stabilirsi in base ai criteri di cui alla normativa applicabile e/o alle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti,*

ovvero che comunque non potrà discostarsi, in diminuzione, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;

- b. se eseguite nell'ambito di operazioni straordinarie (ivi incluse operazioni di permuta, conferimento, scambio o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie di carattere straordinario od operazioni di finanziamento), dovranno effettuarsi secondo i limiti di prezzo e ai termini e alle condizioni che saranno determinati dal Consiglio di amministrazione;*
 - c. se eseguite nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, dovranno essere assegnate ai destinatari dei piani di volta in volta in vigore, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi;*
- 4) *di conferire al Consiglio di amministrazione, pro tempore in carica, ogni più ampio potere occorrente per effettuare, anche tramite intermediari:*
- a. gli acquisti per le finalità e nei limiti di cui al precedente punto 1, stabilendo la modalità di acquisto e i criteri di determinazione del prezzo per azione in conformità a quanto previsto al precedente punto 2;*
 - b. le operazioni di cessione o altro atto di disposizione e/o utilizzo da eseguirsi in denaro per le finalità di cui al precedente punto 1, stabilendo la modalità di cessione, nonché i criteri di determinazione del prezzo per azione in conformità a quanto previsto al precedente punto 3, romanino (i) di tutte o parte le azioni proprie in portafoglio o acquistate ai sensi della presente autorizzazione,*

ponendo in essere tutte le attività a tal fine richieste, necessarie, opportune, strumentali, connesse e/o utili per il buon esito di tali operazioni e delle autorizzazioni qui previste, procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e limiti di legge, e alla creazione della relativa riserva, provvedendo all'informativa al mercato e ottemperando alle disposizioni applicabili di volta in volta in vigore emanate dalle Autorità competenti;

- 5) *di conferire al Consiglio di Amministrazione pro tempore in carica, salvo subdelega, ogni più ampio potere occorrente per effettuare le operazioni di cessione o altro atto di disposizione e/o utilizzo da eseguirsi ai sensi del precedente punto 3, romanini (ii) e (iii), di tutte o parte le azioni proprie acquistate ai sensi della presente autorizzazione, stabilendo i criteri di determinazione del prezzo per azione in conformità a quanto rispettivamente previsto allo stesso punto 3, romanini (ii) e (iii) e la modalità di disposizione in conformità a quanto previsto nel precedente punto 1, nonché ponendo in essere tutte le attività a tal fine richieste, necessarie, opportune, strumentali, connesse e/o utili per il buon esito di tali operazioni e delle autorizzazioni qui previste, anche a mezzo di procuratori, provvedendo all'informativa al mercato e ottemperando alle disposizioni applicabili di volta in volta in vigore emanate dalle Autorità competenti;*
- 6) *di conferire al Consiglio di amministrazione pro tempore in carica, ogni potere, nessuno escluso o eccettuato, per dare esecuzione alle delibere che precedono, ponendo in essere tutto quanto richiesto, opportuno, strumentale, connesso e/o utile per il buon esito delle stesse e delle autorizzazioni ivi previste”.*

* * *

5. Nomina del Consiglio di Amministrazione:

- (i) Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**
- (ii) Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione;**
- (iii) Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;**
- (iv) Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;**
- (v) Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione**

Signori Azionisti,

con riferimento al quinto argomento posto all'ordine del giorno, Vi ricordiamo che – in occasione dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 – giungerà a scadenza il mandato del Consiglio di Amministrazione conferito nel corso dall'assemblea ordinaria tenutasi in data 24 ottobre 2022.

Ai fini del rinnovo dell'organo amministrativo, l'assemblea è chiamata a:

- determinare il numero dei componenti il Consiglio, nei limiti stabiliti dallo Statuto e a stabilire la durata dell'organo;
- nominare gli amministratori secondo il procedimento del voto di lista previsto in Statuto;
- nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- determinare la misura del compenso.

Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale vigente, l'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di componenti non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 9 (nove) membri nominati dall'assemblea.

Determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione

I componenti del Consiglio di Amministrazione durano in carica tre esercizi sociali ovvero per il minor periodo stabilito dall'assemblea e possono essere rieletti. Ciò premesso, si propone di confermare l'attuale durata dell'incarico degli Amministratori, pari a 3 anni. Tale termine si ritiene adeguato al fine di assicurare ai nuovi Amministratori un orizzonte temporale sufficiente a giustificare l'investimento iniziale di tempo ed energie richiesto al fine di acquisire un'idonea conoscenza della realtà aziendale e del settore in cui la Società opera.

Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto sociale tutti i componenti il Consiglio di Amministrazione, a pena di ineleggibilità, devono possedere i requisiti di onorabilità previsti dall'articolo 147-*quinquies* del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"). Almeno 1 (uno) dei componenti del consiglio di amministrazione deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF.

La nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione è effettuata sulla base di liste di candidati, secondo le modalità di seguito elencate. Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno il 7,5% (sette virgola cinque percento) del capitale sociale avente diritto di voto in assemblea ordinaria.. Le liste devono contenere un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo, e devono essere depositate, ai sensi dello statuto,

entro il 5° giorno antecedente la data di convocazione dell'assemblea (ovvero entro il **24 aprile 2025**) e saranno successivamente messe a disposizione sul sito *internet* della Società, corredate della relativa documentazione accessoria.

Unitamente a ciascuna lista devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dal presente statuto per l'assunzione della carica, nonché ogni altra ulteriore o diversa dichiarazione, informativa e/o documento previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore*, vigente. Con le dichiarazioni, deve essere depositato per ciascun candidato un *curriculum vitae*, riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente.

Al fine di attestare l'idoneità alla qualifica di amministratore indipendente, occorrerà prendere in considerazione anche i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione degli amministratori indipendenti in conformità a quanto previsto dall'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, definiti in un apposito documento approvato dal Consiglio nella seduta del 28 marzo 2024 e pubblicato sul sito *internet* della Società in pari data ("**Criteri Quantitativi**" e "**Criteri Qualitativi**" o anche solo "**Criteri**"). Con particolare riferimento all'amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, si informano gli Azionisti che prima del deposito presso la Società, i Soci che hanno intenzione di presentare una lista dovranno prendere visione del documento nel quale il Consiglio ha definito i Criteri, disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.sostravel.it (Sezione *Investor Relation/Governance*).

Eventuali variazioni nei requisiti ai sensi delle disposizioni che precedono, sono tempestivamente comunicate alla Società.

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

Come sopra indicato, le liste dovranno essere depositate dagli azionisti entro il 24 aprile 2025. Le liste e la documentazione relativa ai candidati sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società almeno 4 (quattro) giorni prima dell'assemblea (*i.e.* entro il **25 aprile 2025**).

Al fine di provare la legittimazione alla presentazione delle liste, si avrà riguardo al numero di azioni che risultino registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società. La relativa certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Risulteranno eletti:

- i candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, in numero pari al numero di amministratori da nominare, meno uno; e
- il primo candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il secondo miglior risultato e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i Soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.

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

Nel caso in cui le prime due liste ottengano un numero pari di voti, si procederà a nuova votazione da parte dell'assemblea, mettendo ai voti solo le prime due liste. La medesima regola si applicherà nel caso di parità

tra le liste risultate seconde per numero di voti e che non siano collegate, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista concorrente. In caso di ulteriore parità tra liste, prevarrà quella presentata dai soci in possesso della maggiore partecipazione azionaria ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

Se in base al procedimento anzidetto non risultassero eletti in numero sufficiente Consiglieri aventi i requisiti di indipendenza, si procederà ad escludere dalla lista di maggioranza tanti candidati eletti quanto necessario, tratti fra quelli che nella lista di maggioranza sono ultimi nell'ordine di elencazione, sostituendoli con i candidati muniti dei necessari requisiti, o caratteristiche, tratti dalla stessa lista in base all'ordine progressivo di elencazione. Qualora con questo criterio non fosse possibile completare il numero dei consiglieri da eleggere, all'elezione dei consiglieri mancanti provvede l'assemblea seduta stante, con deliberazione assunta a maggioranza di legge su proposta dei soci presenti.

Con riferimento alla nomina dei consiglieri, alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione invita gli azionisti a provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione della Società per gli esercizi 2025-2026-2027, esprimendo il voto in favore di una delle liste di candidati alla carica di componenti del Consiglio di Amministrazione di **sostravel.com S.p.A.** che saranno presentate e pubblicate nel rispetto delle disposizioni sopra ricordate.

Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

L'articolo 20 dello statuto sociale attribuisce all'assemblea ordinaria della Società la facoltà di nominare in via primaria il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società in quanto dispone che il Consiglio di Amministrazione nomina fra i suoi membri il Presidente, quando a ciò non provveda l'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in scadenza si astiene dal formulare specifiche proposte a tal riguardo e Vi invita dunque a provvedere alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione di **Sostravel** tra gli Amministratori che risulteranno eletti all'esito delle votazioni relative al precedente punto all'ordine del giorno, sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli aventi diritto nelle modalità e nei termini indicati nell'avviso di convocazione dell'assemblea.

Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile e dell'art. 27 dello statuto sociale vigente, siete chiamati a determinare il compenso da corrispondere al Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 27 dello statuto sociale vigente ai componenti del Consiglio di Amministrazione spetta, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione del loro ufficio, anche l'eventuale compenso annuo che potrà essere determinato dall'assemblea ordinaria in sede di nomina.

In particolare, si ricorda che l'art. 27 dello statuto sociale vigente prevede che l'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, ivi inclusi quelli investiti di particolari cariche, da ripartirsi a cura del Consiglio di Amministrazione.

Infine, si segnala che la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche in conformità dello statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del collegio sindacale.

Il Consiglio di Amministrazione non ritiene di formulare proposte con riferimento ai punti che precedono. Pertanto, i signori azionisti sono invitati a presentare proposte nei termini sopra indicati.

Premesso quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a presentare le liste per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione, unitamente alle proposte circa:

- la determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- la determinazione della durata in carica del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei limiti di legge e dello statuto sociale;
- la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- la determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

* * *

Roma, 14 aprile 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente