Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione:	CALEIDO GROUP S.P.A.
Sede:	VIA RUGABELLA, 8 MILANO MI
Capitale sociale:	1.824.872,25
Capitale sociale interamente versato:	sì
Codice CCIAA:	MI
Partita IVA:	08837210965
Codice fiscale:	08837210965
Numero REA:	2052177
Forma giuridica:	SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO):	791200
Società in liquidazione:	no
Società con socio unico:	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento:	no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:	
Appartenenza a un gruppo:	no
Denominazione della società capogruppo:	
Paese della capogruppo:	
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:	

Bilancio al 31/12/2016

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2016	31/12/2015
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	126.900	164.894
2) costi di sviluppo	258.474	228.870
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.540	1.960
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	575.598	629.149
5) avviamento	719.607	764.582

	31/12/2016	31/12/2015
6) immobilizzazioni in corso e acconti	87.275	23.300
Totale immobilizzazioni immateriali	*1.770.394*	*1.812.755*
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
4) altri beni	10.635	9.392
Totale immobilizzazioni materiali	*10.635*	*9.392*
Totale immobilizzazioni (B)	*1.781.029*	*1.822.147*
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	705.981	316.340
esigibili entro l'esercizio successivo	705.981	316.340
4) verso controllanti	220.927	1.637.526
esigibili entro l'esercizio successivo	220.927	1.637.526
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	519.382	585.084
esigibili entro l'esercizio successivo	519.382	585.084
5-bis) crediti tributari	126.513	169.906
esigibili entro l'esercizio successivo	126.513	169.906
5-ter) imposte anticipate	136.087	102.726
5-quater) verso altri	545	7.247
esigibili entro l'esercizio successivo	545	7.247
Totale crediti	*1.709.435*	*2.818.829*
III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) altri titoli	-	470.023
Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	*470.023*
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	341.049	347.917
3) danaro e valori in cassa	9.022	6.888
Totale disponibilita' liquide	*350.071*	*354.805*
Totale attivo circolante (C)	*2.059.506*	*3.643.657*
D) Ratei e risconti	**653.778**	**330.480**
Totale attivo	*4.494.313*	*5.796.284*
Passivo		
A) Patrimonio netto	**2.930.564**	**3.047.231**
I - Capitale	1.824.872	1.812.955
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.085.628	1.097.545

	31/12/2016	31/12/2015
IV - Riserva legale	6.836	-
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	(1)	2
Totale altre riserve	*(1)*	*2*
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	129.893	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(116.664)	136.729
Totale patrimonio netto	2.930.564	3.047.231
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	**39.303**	**29.062**
D) Debiti		
4) debiti verso banche	438.383	50.955
esigibili entro l'esercizio successivo	438.383	50.955
7) debiti verso fornitori	510.845	533.504
esigibili entro l'esercizio successivo	510.845	533.504
11) debiti verso controllanti	-	1.566.916
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.566.916
12) debiti tributari	96.052	209.007
esigibili entro l'esercizio successivo	96.052	143.580
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	65.427
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	45.884	39.185
esigibili entro l'esercizio successivo	45.884	39.185
14) altri debiti	74.414	72.725
esigibili entro l'esercizio successivo	74.414	72.725
Totale debiti	*1.165.578*	*2.472.292*
E) Ratei e risconti	**358.868**	**247.699**
Totale passivo	*4.494.313*	*5.796.284*

Conto Economico Ordinario

	31/12/2016	31/12/2015
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.441.951	8.001.581
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	114.292	284.127

	31/12/2016	31/12/2015
Totale altri ricavi e proventi	*114.292*	*284.127*
Totale valore della produzione	*7.556.243*	*8.285.708*
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	19	-
7) per servizi	6.941.852	7.433.688
8) per godimento di beni di terzi	36.871	50.842
9) per il personale	-	-
a) salari e stipendi	305.439	245.589
b) oneri sociali	70.560	59.400
c) trattamento di fine rapporto	15.560	11.315
Totale costi per il personale	*391.559*	*316.304*
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	223.602	205.841
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.067	6.708
Totale ammortamenti e svalutazioni	*225.669*	*212.549*
14) oneri diversi di gestione	85.098	30.133
Totale costi della produzione	*7.681.068*	*8.043.516*
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	**(124.825)**	**242.192**
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	163	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	48	124
Totale proventi diversi dai precedenti	*48*	*124*
Totale altri proventi finanziari	*211*	*124*
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	22.224	3.819
Totale interessi e altri oneri finanziari	*22.224*	*3.819*
17-bis) utili e perdite su cambi	10.639	(8.115)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	*(11.374)*	*(11.810)*
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	**(136.199)**	**230.382**
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	18.849	108.104
imposte differite e anticipate	(38.384)	(14.451)

	31/12/2016	31/12/2015
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	*(19.535)*	*93.653*
21) Utile (perdita) dell'esercizio	**(116.664)**	**136.729**

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

Valori in Euro

CASH FLOW	31/12/2015	31/12/2016
Reddito Operativo	242.369	(124.825)
- Imposte sul reddito	(93.653)	19.535
+ Ammortamenti immobil.ni materiali	6.708	2.067
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali	205.841	223.602
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi	5.655	10.241
Flusso MONETARIO	**366.920**	**130.620**
+/- Variazione rimanenze	0	0
+/- Var.ne crediti commerciali lordi	(731.385)	(323.940)
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate	(1.637.526)	1.416.599
+/- Var.ne crediti tributari	(272.632)	10.032
+/- Var.ne altri crediti	(177.285)	6.701
+/- Var.ne ratei e risconti attivi	(330.480)	(323.298)
+/- Variazione debiti commerciali	317.004	(22.658)
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate	1.566.916	(1.566.916)
+/- Var.ne debiti tributari	209.007	(112.955)
+/- Var.ne debiti previdenziali	39.185	6.699
+/- Var.ne altri debiti	51.873	1.689
+/- Var.ne ratei e risconti passivi	247.699	111.169
Variazioni del CCN	**(717.624)**	**(796.878)**
- Investimenti netti in immobil.ni materiali	(2.100)	(3.310)
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali	(311.837)	(181.241)
Investimenti	**(313.937)**	**(184.551)**
UNLEVERED FREE CASH FLOW	**(664.641)**	**(850.809)**
+/- Proventi / (oneri) finanziari	(11.810)	(11.374)
+/- Proventi / (oneri) straordinari	(177)	0
FREE CASH FLOW TO EQUITY	**(676.628)**	**(862.183)**
+/- Variazione crediti v/soci per versamenti	0	0
+/- Variazione azioni proprie	0	0
+/- Var.ne patrimonio netto	1.450.501	(1)
CASH FLOW TOTALE	**773.873**	**(862.184)**
Posizione Finanziaria Netta iniziale	0	773.873
Variazione di periodo	773.873	(862.184)
Posizione Finanziaria Netta finale	**773.873**	**(88.311)**

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2016.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

Criteri di formazione

Redazione del bilancio

Le informazioni contenute nel presente documento sono presentate secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nello stato patrimoniale e nel conto economico.

In riferimento a quanto indicato nella parte introduttiva della presente nota integrativa, si attesta che, ai sensi dell'art. 2423, 3° comma del codice civile, qualora le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non siano sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale vengono fornite le informazioni complementari ritenute necessarie allo scopo.

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.2 del codice civile, si precisa che, con riferimento ad alcune voci, i criteri di valutazione sono stati modificati da un esercizio all'altro.

Nello specifico per la voce B.1.2, Costi di sviluppo, è stata incrementata a seguito dello spostamento in detta voce del conto Consulenza quotazione AIM, appostata lo scorso anno tra i costi di impianto e di ampliamento.

Le motivazioni alla base della scelta operata sono le seguenti: utilità futura dei costi sostenuti; si ritiene che tali costi siano recuperabili attraverso i ricavi che saranno conseguiti grazie alla realizzazione del progetto.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, commi 4 e 5 e all'art. 2423-bis comma 2 codice civile.

Il bilancio d'esercizio, così come la presente nota integrativa, sono stati redatti in unità di euro.

Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

Nella redazione del bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario e le informazioni di natura contabile contenute nella presente nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del c.c.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del codice civile si precisa che alcune voci di bilancio non sono risultate comparabili rispetto all'esercizio precedente; è stato pertanto necessario adattare le seguenti voci di stato patrimoniale e conto economico: come anzidetto, si è provveduto a riclassificare le voce B.1.1 e B.1.2.

Ai sensi dell'art. 2424 del codice civile si conferma che non esistono elementi dell'attivo o del passivo che ricadano sotto più voci del prospetto di bilancio.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione di cui all'art. 2426 del Codice Civile sono conformi a quelli utilizzati nella redazione del bilancio del precedente esercizio ad eccezione delle voci per le quali il D.Lgs. 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di. valutazione e non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui agli artt. 2423 bis, secondo comma e 2423, quinto comma del Codice Civile in quanto incompatibili con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico. Non sono altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

Con riferimento all'applicazione delle regole di transizione in merito alle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 e in parte declinati nei nuovi principi contabili, non si sono rese necessarie applicazioni retroattive, ai sensi dell'OIC 29.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a rappresentare i saldi dell'esercizio precedente.

Altre informazioni

Valutazione poste in valuta

I valori contabili espressi in valuta sono stati iscritti, previa conversione in euro secondo il tasso di cambio vigente al momento della loro rilevazione, ovvero al tasso di cambio alla data di chiusura dell'esercizio sociale secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26.

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

Nota integrativa, attivo

I valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e in conformità ai principi contabili nazionali. Nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo di stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e delle svalutazioni.

L'ammortamento è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito, che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo sostenuto lungo la vita utile delle immobilizzazioni in oggetto:

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni in quote costanti
Costi di sviluppo	5 anni in quote costanti
Siti Web	5 anni in quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18 anni in quote costanti
Avviamento	18 anni in quote costanti
immobilizzazioni immateriali in corso	-

Il criterio di ammortamento delle immobilizzazioni immateriali è stato applicato con sistematicità ed in ogni esercizio, in relazione alla residua possibilità di utilizzazione economica di ogni singolo bene o spesa.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 marzo 1983, n. 72, e così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale in quanto aventi, secondo prudente giudizio, le caratteristiche richieste dall'OIC 24: i costi sono recuperabili e hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali la società possiede le necessarie risorse. Inoltre i costi hanno attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito nonché identificabile e misurabile. Poiché non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi vengono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

Avviamento

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso scaturente dall'acquisto di un ramo d'azienda ed iscritto nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo, così come l'avviamento scaturente dal conferimento del ramo d'azienda, quest'ultimo ascrivibile interamente ai marchi oggetto del conferimento del ramo suddetto, sono stati ammortizzati con il consenso dell' Organo di controllo in un periodo di 18 anni, oltre quindi il limite quinquennale prescritto dall'art. 2426, comma 1, n. 6 del Codice civile,ritenendo la vita utile di detta attività immateriale ben superiore al limite delle cinque annualità. Pertanto, l'ammortamento è stato effettuato sulla base di un piano prestabilito che prevede l'ammortamento in diciotto annualità in quote costanti. Tale piano è compatibile con la vita utile di tale attività immateriale, tenuto conto del valore di acquisizione dei suddetti marchi in capo alla conferente, del valore risultante dalla perizia di stima in sede di conferimento del ramo d'azienda.

Inoltre, tale comportamento, risulta altresì sorretto dalla storicità di detti marchi, dalla loro diffusione territoriale su scala internazionale e dalla circostanza che sono ben radicati sul mercato turistico e da quest'ultimo apprezzati, riconosciuti e premiati in termini di redditività e continuità aziendale.

Beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni immateriali iscritti nella voce B.I.6 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

L'ammortamento delle immobilizzazioni materiali, il cui utilizzo è limitato nel tempo, è stato operato in conformità al seguente piano prestabilito:

Voci immobilizzazioni materiali	Aliquote %
Mobili ufficio	12%
Macchine elettroniche	20%
Arredamento	15%

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

Ai sensi e per gli effetti dell'art.10 della legge 19 Marzo 1983, n.72, così come anche richiamato dalle successive leggi di rivalutazione monetaria, si precisa che per i beni materiali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

Come specificato nell'esercizio precedente, per alcune immobilizzazioni, in conseguenza del valore peritale determinato in sede di conferimento del ramo d'azienda, si è ritenuto per una migliore e corretta rappresentazione, utilizzare il fondo svalutazione..

Immobilizzazioni immateriali

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto di seguito riportato.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 223.602, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.770.394.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

Tra le stesse movimentazioni si segnala la riclassifica presente nelle immobilizzazioni immateriali in corso e acconti (voce B.I.6) per l'importo di 87.274,68, relativamente agli oneri acquisizione ramo d'azienda, precedentemente iscritti nella voce B.1.1.

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio							
Costo	590.005	17.000	2.450	846.547	809.558	-	2.265.560
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	182.235	3.400	490	216.960	44.976	-	448.061
Svalutazioni	4.306	-	-	438	-	-	4.744
Valore di bilancio	403.464	13.600	1.960	629.149	764.582	-	1.812.755
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	-	13.000	1.250	2.810	-	63.975	81.035
Riclassifiche (del valore di bilancio)	(292.387)	364.687	-	-	-	23.300	95.600
Ammortamento dell'esercizio	42.300	79.295	670	56.361	44.975	-	223.601
Totale variazioni	*(334.687)*	*298.392*	*580*	*(53.551)*	*(44.975)*	*87.275*	*(46.966)*
Valore di fine esercizio							
Costo	297.618	394.987	3.700	838.973	809.558	87.275	2.432.111
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	170.718	136.513	1.160	263.375	89.951	-	661.717
Valore di bilancio	126.900	258.474	2.540	575.598	719.607	87.275	1.770.394

Dettaglio composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2016	Variaz. assoluta	Variaz. %
costi di impianto e di ampliamento				
	Spese impianto Progetto Quotazione	210.000	210.000	-
	Costi di Impianto e Ampliamento	86.118	86.118	-
	Spese di costituzione	1.500	1.500	-
	F.do Amm. Spese di costituzione	600-	600-	-
	F.do amm.to costi di impianto e ampliam.	86.118-	86.118-	-
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	84.000-	84.000-	-
	Totale	**126.900**	**126.900**	

Costi di sviluppo

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di sviluppo con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

Descrizione	Dettaglio	2016	Variaz. assoluta	Variaz. %
costi di sviluppo				
	Spese di ricerca e sviluppo	30.300	30.300	-
	Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm	364.687	364.687	-
	Fondo Amm. Spese di ricerca e sviluppo	9.758-	9.758-	-
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	126.755-	126.755-	-
	Totale	**258.474**	**258.474**	

Immobilizzazioni materiali

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto di seguito riportato.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 41.835,51; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 31.200,44.

Nella tabella che segue sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	38.525	38.525
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	29.037	29.037
Svalutazioni	96	96

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di bilancio	9.392	9.392
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	3.310	3.310
Ammortamento dell'esercizio	2.277	2.277
Totale variazioni	*1.033*	*1.033*
Valore di fine esercizio		
Costo	41.836	41.836
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	31.105	31.105
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	10.635	10.635

Operazioni di locazione finanziaria

La società alla data di chiusura dell'esercizio non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

Attivo circolante

Gli elementi dell'attivo circolante sono valutati secondo quanto previsto dai numeri da 8 a 11-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono iscritti al valore presumibile di realizzo dal momento che non sono stati individuati effetti rilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale legati all'applicazione del costo ammortizzato. Non risultano iscritti al 31 dicembre 2016 crediti esigibili a lungo termine..

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

Tra le novità introdotte per il Bilancio 2016, si segnala che si è proceduto ad iscrivere nella voce C.2.5 i crediti verso Overseas, trattandosi di impresa sottoposta al controllo della controllante Oltremare To Srl. Si è proceduto, inoltre, ad adattare la corrispondente voce del 2015, ai fini di una corretta comparazione della stessa.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti	316.340	389.641	705.981	705.981
Crediti verso controllanti	1.637.526	(1.416.599)	220.927	220.927
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	585.084	(65.702)	519.382	519.382
Crediti tributari	169.906	(43.393)	126.513	126.513
Imposte anticipate	102.726	33.361	136.087	136.087

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso altri	7.247	(6.702)	545	545
Totale	**2.818.829**	**(1.109.394)**	**1.709.435**	**1.709.435**

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Crediti iscritti nell'attivo circolante relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione con obbligo di retrocessione a termine.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri titoli

Non sono più presenti al termine dell'esercizio titoli che non costituiscono immobilizzazioni essendo stati interamente ceduti.

Descrizione voce	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio
altri titoli	470.023	(470.023)
Totale	*470.023*	*(470.023)*

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
depositi bancari e postali	347.917	(6.868)	341.049
danaro e valori in cassa	6.888	2.134	9.022
Totale	*354.805*	*(4.734)*	*350.071*

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Nell' iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	330.480	323.298	653.778
Totale ratei e risconti attivi	**330.480**	**323.298**	**653.778**

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
RATEI E RISCONTI		
	Costi per viaggi da effettuare	587.778
	Altri risconti attivi	66.000
	Totale	**653.778**

Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati nell'esercizio. Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del codice civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

Nota integrativa, passivo e patrimonio netto

Le poste del patrimonio netto e del passivo dello stato patrimoniale sono state iscritte in conformità ai principi contabili nazionali; nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Patrimonio netto

Le voci sono esposte in bilancio al loro valore contabile secondo le indicazioni contenute nel principio contabile OIC 28.

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

Con riferimento all'esercizio in chiusura nelle tabelle seguenti vengono esposte le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.812.955	-	11.917	-	-	1.824.872
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.097.545	-	-	11.917	-	1.085.628
Riserva legale	-	6.836	-	-	-	6.836
Varie altre riserve	1	-	-	1	-	-
Totale altre riserve	1	-	-	1	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-	129.893	-	-	-	129.893
Utile (perdita) dell'esercizio	136.729	-	-	136.729	(116.664)	(116.664)
Totale	**3.047.230**	**136.729**	**11.917**	**148.647**	**(116.664)**	**2.930.565**

Dettaglio delle varie altre riserve

Le azioni di nuova emissione emesse durante l'esercizio riguardano un aumento gratuito avvenuto a seguito dell'assegnazione di n. 16.325 azioni ordinarie di nuova emissione, in favore degli azionisti aventi diritto alle Bonus Share in conformità alla delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti tenutasi in data 20 gennaio 2015.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti tre esercizi.

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.824.872	Capitale	B	1.824.872
Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.085.628	Capitale	A;B	1.085.628
Riserva legale	6.836	Capitale	A;B	6.836
Varie altre riserve	-	Capitale		-
Totale altre riserve	-	Capitale		-
Utili (perdite) portati a nuovo	129.893	Capitale	A;B;C	129.893
Totale	**3.047.229**			**3.047.229**
Quota non distribuibile				2.917.336
Residua quota distribuibile				129.893

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il TFR è stato calcolato conformemente a quanto previsto dall'art. 2120 del codice civile, tenuto conto delle disposizioni legislative e delle specificità dei contratti e delle categorie professionali, e comprende le quote annue maturate e le rivalutazioni effettuate sulla base dei coefficienti ISTAT.

L'ammontare del fondo è rilevato al netto degli acconti erogati e delle quote utilizzate per le cessazioni del rapporto di lavoro intervenute nel corso dell'esercizio e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	29.062	15.560	5.319	10.241	39.303
Totale	**29.062**	**15.560**	**5.319**	**10.241**	**39.303**

Debiti

I debiti sono iscritti nel passivo al valore nominale dal momento che non sono stati individuati effetti rilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale legati all'applicazione del costo ammortizzato.

Variazioni e scadenza dei debiti

Nella seguente tabella vengono esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso banche	50.955	387.428	438.383	438.383
Debiti verso fornitori	533.504	(22.659)	510.845	510.845
Debiti verso imprese controllanti	1.566.916	(1.566.916)	-	-
Debiti tributari	209.007	(112.955)	96.052	96.052
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.185	6.699	45.884	45.884
Altri debiti	72.725	1.689	74.414	74.414
Totale	**2.472.292**	**(1.306.714)**	**1.165.578**	**1.165.578**

Debiti verso banche

Non si fornisce il dettaglio dei debiti verso banche perché non rilevante.

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Altri debiti		
	Debiti per Dreambox	3.250
	Debiti Vs il Personale	18.123
	Debiti v/Person.Ferie/Perm	47.415
	Debiti V/QUAS	390
	Debiti vs pers parasubordinato	5.236
	Totale	**74.414**

Suddivisione dei debiti per area geografica

Non si fornisce la ripartizione per area geografica poiché l'informazione non è significativa.

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 2427, c. 1 n. 6 del codice civile, si attesta che non esistono debiti sociali assistiti da garanzie reali.

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	438.383	438.383
Debiti verso fornitori	510.845	510.845
Debiti verso imprese controllanti	-	-
Debiti tributari	96.052	96.052
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	45.884	45.884
Altri debiti	74.414	74.414
Totale debiti	**1.165.578**	**1.165.578**

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione con obbligo di retrocessione a termine.

Finanziamenti effettuati da soci della società

La società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

Nell' iscrizione così come nel riesame di risconti passivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale. Laddove tale condizione risulta cambiata sono state apportate le opportune variazioni che di seguito si evidenziano.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	247.699	111.169	358.868
Totale ratei e risconti passivi	**247.699**	**111.169**	**358.868**

Nel seguente prospetto e' illustrata la composizione delle voci di cui in oggetto, in quanto risultanti iscritte in bilancio.

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
RATEI E RISCONTI		
	Ratei passivi	87.289
	Ricavi per viaggi da effettuare	270.080
	Ratei passivi Compensi Sindaci	1.500

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
	Arrotondamento	1-
	Totale	**358.868**

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonche' delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per categoria di attività

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le categorie di attività non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione ed il giudizio dei risultati economici.

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo le aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione ed il giudizio dei risultati economici.

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Pur registrando una riduzione complessiva dei costi per servizi, nell'ambito della categoria si segnala, in controtendenza con il valore complessivo, una crescita di determinate voci legate alle politiche commerciali e agli ulteriori sforzi e investimenti promozionali che ne sono conseguite. In particolare rileviamo l'incremento delle "provvigioni passive da nostre Autofatture" in favore delle agenzie di viaggio e delle provvigioni e compensi ai promotori Enasarco cosi come la crescita delle spese per sponsorizzazioni e per consulenze.

Proventi e oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono iscritti per competenza in relazione alla quota maturata nell'esercizio.

Composizione dei proventi da partecipazione

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del codice civile.

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi e degli altri oneri finanziari di cui all'art. 2425, n. 17 del codice civile, con specifica suddivisione tra quelli relativi a prestiti obbligazionari, ai debiti verso banche ed a altre fattispecie.

	Debiti verso banche	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	22.224	22.224

Utili/perdite su cambi

Si riportano di seguito le informazioni relative agli utili o perdite su cambi distinguendo la parte realizzata dalla parte derivante da valutazioni delle attività e passività in valuta iscritte in bilancio alla fine dell'esercizio.

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
utili e perdite su cambi	*10.639*		
Utile su cambi		-	25.613
Perdita su cambi		-	14.974
Totale voce		**-**	**10.639**

Importo e natura dei singoli elementi di ricavo/costo di entità o incidenza eccezionali

Nel seguente prospetto sono indicati l'importo e la natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

Voce di ricavo	Importo	Natura
Sopravvenienze attive	107.035	

Nel seguente prospetto sono indicati l'importo e la natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali.

Voce di costo	Importo	Natura
sopravvenienze passive	46.770	

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;

- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	160.380	-
Differenze temporanee nette	(160.380)	-
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	12.760	1.691
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	38.384	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	51.144	1.691

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Perdita d'esercizio (fiscale)	-	160.379	160.379	24,00	38.491	-	-

Dettaglio differenze temporanee imponibili

Dettaglio differenze temporanee escluse

Informativa sulle perdite fiscali

	Ammontare (es. corrente)	Aliquota fiscale (es. corrente)	Imposte anticipate rilevate (es. corrente)	Ammontare (es. precedente)	Aliquota fiscale (es. precedente)	Imposte anticipate rilevate (es. precedente)
Perdite fiscali						
dell'esercizio	160.379			-		
Totale perdite fiscali	*160.379*			-		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	160.379	24,00	38.491	-	-	-

Si precisa che nei prospetti sopra esposti, riguardanti le imposte anticipate, non risulta indicato l'ammontare di Euro 83.251,19, compreso nella voce C.2.5ter – Imposte anticipate, del Bilancio Cee. Tale importo si riferisce all'imposta sostitutiva per l'affrancamento dell'avviamento.

Il costo sostenuto per tale imposta, è ripartito lungo la durata del beneficio fiscale derivante dal riallineamento; trattandosi di un costo differito, esso è rilevato nell'attivo circolante tra le imposte anticipate e la quota di costo di competenza dell'esercizio è iscritta nella voce 20.1 del conto economico.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonchè i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal codice civile.

Dati sull'occupazione

Nel seguente prospetto è indicato il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria e calcolato considerando la media giornaliera.

	Quadri	Impiegati	Totale dipendenti
Numero medio	1	14	15

si è proceduto all'assunzione di n. 6 addetti nel settore Booking, in seguito alle iniziative di investimento precedentemente pianificate (in base agli obiettivi di crescita prefissati);

- si è proceduto alla riduzione di n. 1 addetto del settore Commerciale.

Compensi, anticipazioni e crediti concessi ad amministratori e sindaci e impegni assunti per loro conto

Nel seguente prospetto sono esposte le informazione richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non esistono anticipazioni e crediti e non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

	Amministratori	Sindaci
Compensi	175.000	10.000

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati i compensi spettanti nell'esercizio alla società di revisione. Tali compensi sono relativi a:

- Revisione legale dei conti annuale, Euro 10.000,00;
- Revisione semestrale volontaria, Euro 3.500,00;
- Consulenza per Due diligence contabile su operazione acquisizione ramo azienda, Euro 8.750,00

	Revisione legale dei conti annuali	Altri servizi di verifica svolti	Altri servizi diversi dalla revisione contabile	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	10.000	3.500	8.750	22.250

Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché le eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, è pari ad € 1.824.872,25, ed è composto da n. 2.499.825 azioni ordinarie prive di valore nominale. Di queste n. 483.500 azioni, sono state emesse e collocate sul mercato il 24/03/2015 al prezzo di sottoscrizione di € 3 per azione, di cui € 2,27 a titolo di sovrapprezzo, integralmente versate. Nella voce Patrimonio Netto risulta infatti iscritta la riserva di sovrapprezzo azioni conseguente all'aumento di capitale deliberato nell'assemblea del 09/01/2015 ed eseguito in occasione della quotazione.

Segnaliamo, altresì, l'emissione di n. 16.325 azioni ordinarie assegnate in virtù del diritto di Bonus Share ai possessori di azioni sottoscritte al momento della quotazione all'Aim e che trascorso un anno dalla stessa (il 24/03/2016) non le avevano vendute. In virtù del diritto esercitato questi ultimi hanno ricevuto n. 1 azione ordinaria nuova in ragione di n. 20 azioni possedute dal giorno della quotazione e non alienate

Titoli emessi dalla società

La società non ha emesso alcun titolo o valore simile rientrante nella previsione di cui all'art. 2427 n. 18 codice civile.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Non esistono impegni, garanzie o passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale.

Importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 dell'art. 2427 del codice civile.

Finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 dell'art. 2427 del codice civile.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

La Caleido Group Spa intrattiene rapporti con la società controllante Oltremare Tour Operator S.r.l., principalmente in relazione a servizi inerenti all'emissione di biglietti aerei, alla preparazione, invio dei voucher di viaggio e dei relativi documenti e al supporto di information technology. Le attività sono gestite in outsourcing, e sono regolate da un contratto di service con la società Oltremare. Il controvalore totale delle transazioni ammonta a circa Euro 300.000 annui e prevede la retrocessione di una commissione fissa a carico di Caleido Group pari a Euro 20.000 annui. Tale componente negativo è stato rilevato tra i costi per servizi alla voce "Costi service da Oltremare".
Nel corso del 2016 sono stati predisposte tra le parti appendici al principale accordo di service in base alle quali sono state conteggiate commissioni legate a specifiche attività condotte dalla Oltremare in favore di Caleido Group oggetto di altrettante fatture.

Inoltre si rimanda a quanto già indicato in relazione sulla gestione e nella parte crediti e debiti verso controllanti in merito alla gestione pro-tempore 2015 da parte della Oltremare Tour Operator S.r.l. di taluni pacchetti viaggio attinenti al ramo d'azienda trasferito alla Caleido Group S.p.A.. Dopo lo stanziamento dei relativi costi e ricavi al 31.12.2015, le relative fatture sono state emesse in favore dalla controllante e per i costi da questa ricevute;al riguardo si è provveduto a regolare la partita contabile con bonifico bancario nel mese di aprile 2016.

Nel corso dei primi mesi del 2017, e precisamente in data 03/03/2017 la società ha cambiato la sua sede legale e operativa trasferendosi nei più ampi spazi assicurati dagli uffici di Via Rugabella, 8, stipulando con la Oltremare, conduttrice in leasing dell'immobile, un contratto di locazione commerciale della durata di anni 9 e per un canone annuo di € 48.000.

Con la società Overseas srl, controllata dalla Oltremare Tour Operator, i rapporti risalgono alle attività negli anni 2014 e 2015, quando fu acquistato dalla stessa il ramo di attività rappresentato dalla licenza di esercizio ma anche dai diritti e gli obblighi che da questa scaturirono sono maturati crediti commerciali per:

- € 170.039 riferiti al trasferimento delle attività legate alla linea produttiva Dreambox e ai conseguenti impegni verso clienti (fruitori dei servizi) e fornitori ;
- € 349.344 riferiti ad incassi ricevuti dalla Overseas nel corso del 2015 e del 2016 dalle agenzie di viaggio che non avevano recepito il cambio di ragione sociale conseguente a detta cessione di ramo.

In merito si sono ricevute ampie rassicurazioni dalla direzione della Overseas che nel corso del 2017 si procederà tramite pagamenti già scadenzati a ridurre considerevolmente questa partita di debito.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società, agli inizi del nuovo anno commerciale (1/11/2016) ha rinnovato i contratti commerciali, rappresentati da accordi con le Agenzie di Viaggio e con i fornitori di servizi turistici (Tour Operator, corrispondenti, catene alberghiere ecc.).

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per quanto riguarda la segnalazione dei principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, si riepilogano nel seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda.

In data 03/03/2017 la società ha cambiato la sua sede legale e operativa trasferendosi nei più ampi spazi assicurati dagli uffici di Via Rugabella, 8. Qui, nella porzione assegnata di circa 200 m.q., con il beneficio di una maggiore centralità, la società ha trasferito la direzione e tutti i reparti presenti nella vecchia sede, godendo di soddisfacenti spazi dedicati a magazzino e deposito dei cataloghi e del materiale pubblicitario, e avendo a disposizione una superficie utile ad installare altre postazioni da dedicare al nuovo progetto incoming oltre ad una confortevole sala riunioni (mancante negli uffici attuali)

Nel primi mesi del 2017, coerentemente rispetto a quanto previsto nel documento di ammissione predisposto per la quotazione sull'AIM Italia (realizzata in data 24/03/2015), sono inoltre proseguite le attività correlate al piano strategico con particolare riferimento alle trattative con alcuni competitors per acquisire partecipazioni e accrescere il fatturato attraverso un percorso di crescita per linee esterne e le attività di studio e analisi propedeutiche alla realizzazione di una piattaforma di Dynamic Packaging proprietaria.

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile.

Informazioni relative agli strumenti finanziari derivati ex art. 2427-bis del Codice Civile

In osservanza di quanto richiesto dall'art. 2427-bis del Codice Civile, nel rispetto del principio della rappresentazione veritiera e corretta degli impegni aziendali, si forniscono di seguito le opportune informazioni circa il "fair value", l'entità e la natura degli strumenti finanziari derivati detenuti.

La società, operando con fornitori esteri e adottando una politica valutaria ispirata alla massima prudenza, ha stipulato con primari istituti finanziari n.4 derivati finanziari (FORWARD) contratti di acquisto di valuta a termine che rappresentano strumenti di mera copertura da rischi di oscillazione dei cambi valutari, senza nessuna componente speculativa.

Il fair value generato dai contratti in essere al 31 dicembre 2016 e da quelli stipulati nei primi mesi del 2017 non è stato evidenziato perché rappresenta importo poco significativo.

Prospetto riepilogativo del bilancio della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Ai sensi dell'art. 2497-bis c. 4 del codice civile, si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Prospetto riepilogativo dello stato patrimoniale della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Prospetto riepilogativo del conto economico della società che esercita l'attività di direzione e coordinamento

Informazioni richieste dalla legge in merito a startup e PMI innovative

Nulla da segnalare in merito alle informazioni richieste.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di riportare a nuovo il risultato di esercizio.

Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 31/12/2016 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

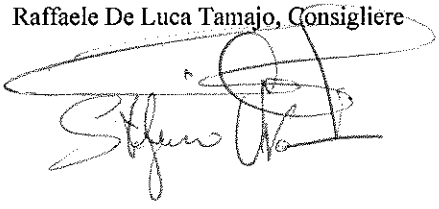
MILANO, 29/05/2017

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Raffaele De Luca Tamajo, Consigliere



CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede legale: VIA RUGABELLA, 8 MILANO (MI)
Iscritta al Registro Imprese di MILANO
C.F. e numero iscrizione: 08837210965
Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 2052177
Capitale Sociale sottoscritto € 1.824.872,25 Interamente versato
Partita IVA: 08837210965
Societa' per Azioni

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2016

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2016; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

Riportiamo di seguito alcuni fatti di particolare rilevanza che si ritiene utile evidenziare alla Vostra attenzione. .

Fatti di particolare rilievo

Vi ricordiamo che la società è stata costituita il 5/11/2014, e che la quotazione della stessa sull'Aim Italia è avvenuta in data 24/03/2015.
Confermiamo che, relativamente a taluni pacchetti turistici la cui gestione era stata affidata alla società Oltremare nel corso del 2015, dopo lo stanziamento dei relativi costi e ricavi al 31.12.2015, le relative fatture sono state emesse in favore dalla controllante e per i costi da questa ricevute;al riguardo si è provveduto a regolare la partita contabile con bonifico bancario nel mese di aprile 2016.

Il completamento della gamma di servizi offerti, grazie alla stipula di contratti e accordi con le principali strutture turistiche ed intermediari, ha consentito già agli inizi dell'esercizio in questione di raggiungere una piena autonomia operativa , gestendo l'intero ciclo produttivo della costruzione di pacchetti di tutte le destinazioni trattate senza dover affidare a terzi questa attività.
Venendo ai risultati della gestione si evidenzia un totale di ricavi, al 31 dicembre 2016, per un valore di € 7.556.243.
L'Azienda continua a proporre in modalità B2B un'offerta di soluzioni turistiche su misura destinate ai clienti, attraverso l'intermediazione delle agenzie di viaggio, che rappresentano il canale distributivo di riferimento.
In particolare:

- con riferimento alla linea produttiva Caleidoscopio (soluzioni di viaggio di alta gamma e lungo raggio) i risultati seppur in lieve calo rispetto alle partenze 2015, sono invece molto incoraggianti in termini di ordini o conferme.
- La piattaforma di prenotazione B2B Travelab, ha registrato un incremento del numero di prenotazioni provenienti dal settore del turismo e-commerce oltre le più rosee previsioni;
- la *business unit* Dreambox non ha prodotto i risultati sperati ma va detto che essa è tutt'ora oggetto di un'attività di sostanziale riorganizzazione delle attività. Nel corso del 2016 infatti, quando si sarebbero dovuti rinnovare i contratti con le controparti istituzionali per la realizzazione e commercializzazione dei "cofanetti esperienziali" (AC Milan ed FC

Internazionale), si è deciso di sospendere le licenze di utilizzo dei marchi (almeno per la stagione 2016/2017) ; In questa fase ci si è limitati a gestire le prenotazioni in essere, dedicandosi ad una profonda trasformazione dei processi e a ridisegnare la gamma dei servizi offerti rendendoli più rispondenti alle esigenze di mercato e alle tendenze del momento (gran parte del prodotto fu concepito infatti tra il 2010 e il 2012, e, fatta eccezione per un nuovo packaging realizzato nel 2013 esso non aveva ricevuto significativi rinnovamenti fino ad oggi).

Dopo questo breve periodo di riflessione, ridefinita la nuova gamma di servizi (gift e cofanetti regalo) siamo in attesa di riprendere i contatti con i vecchi ed i nuovi partner istituzionali per valutare il rinnovo delle licenze per la stagione 2017/18, Nel frattempo, dalla stessa linea produttiva origina un nuovo marchio commerciale, che si è provveduto anche a tutelare con le registrazioni d'uopo(SCENARIO). L'attività rientra nella sfera produttiva di Dreambox perchè orientata a sviluppare un business di turismo ricettivo (cd. "incoming") ma è volta a diversificare le attività e puntare anche al turismo straniero verso l'Italia. I dati in continua crescita del mercato ricettivo nazionale (flussi di arrivo di turisti stranieri nel nostro paese negli ultimi anni) e le nuove opportunità che la tecnologia offre per stringere collaborazioni con fornitori di servizi e intercettare un maggior numero di clienti anche all'estero (leggasi collegamenti Xml), sono origine di una strategia di medio periodo che mira ad affiancare alla principale attività del tour operating outgoing e al business dei cofanetti regalo quello dell'incoming puro.
La nuova divisione di prodotto incoming muove i primi passi già negli ultimi mesi del 2016 realizzando da subito efficienze sin dalla realizzazione del primo catalogo. Questo avviene utilizzando know how e contatti (data base e contratti fornitori) ma soprattutto le esperienze di sette anni di lavoro conla linea produttiva Dreambox da cui derivano certi processi e certe metodologie e di cui si intende far tesoro. Le due attività divengono complementari rappresentando, in forme diverse, due modi di presentare il turismo del nostro paese, due prodotti della stessa linea produttiva. Scenario è un prodotto certamente orientato (ma non solo) al turista straniero e quindi il mercato cui si rivolgerà è più ampio, ma la nuova piattaforma dinamica in progettazione nasce dai sorgenti e del precedente sito Dreambox e conterrà una sezione nella quale si continuerà a proporre i cofanetti che subiranno un rivisitazione sotto tutti i profili (referenze, grafica, packaging ecc).
Per le ragioni su esposte si è ritenuto non opportuno apportare svalutazioni si sorta al valore contabile del marchio Dreambox.
Si è continuato a puntare sull'incremento del numero di agenzie affiliate grazie ai notevoli sforzi sostenuti nelle aree marketing e commerciale; in particolare si registra:

- Un rafforzamento della struttura commerciale e di vendita (sostituzione di agenti plurimandatari con agenti monomandatari);
- Un consolidamento delle relazioni e del processo di continua fidelizzazione dei clienti storici ma anche dell'inizio di nuove relazioni con agenzie e network prima non contrattualizzati;
- Un ampliamento della programmazione con il consolidamento del prodotto "Partenze Speciali"; trattasi di programmazione in allotment per i periodi di alta stagione con comoda e non rischiosa policy di rilascio camere senza penali;

- Organizzazione di eventi promozionali ad hoc e realizzazione di nuovi cataloghi.

Tra tutte le linee produttive quella che nel 2016 ha garantito le migliori performance è stata certamente Travelab, che rappresenta l'attività online di prenotazione dei singoli servizi B2B attraverso la omonima piattaforma web (cd. "Travelab Easy"). Il volume dei ricavi ha infatti raggiunto quasi € 1,1 milioni. Tali incoraggianti performances confermano la bontà della decisione della società di proseguire nel percorso di informatizzazione e costante rinnovamento della piattaforma tecnologica, sempre a rischio di obsolescenza. La crescita di fatturato è sicuramente legata ad una politica commerciale incisiva, all'ampliamento della gamma di servizi disponibili e ad una più ampia offerta di destinazioni che ha consentito di non risentire delle turbative di natura geopolitica e sociale.
Queste criticità hanno invece avuto un qualche impatto sulle attività "offline" della Società, e cioè quelle della business unit Caleidoscopio, che si caratterizza per un approccio più sartoriale, volto alla realizzazione di viaggi su misura di lungo raggio ed alta gamma, che ha registrato buone performances nei primi mesi dell'anno, per poi avvertire un leggero rallentamento dovuto a nostro avviso alle propaggini emotive (e relativo impatto commerciale su tutto il comparto) della situazione d'instabilità geopolitica. Tali tematiche hanno in qualche modo rallentato anche il percorso di crescita per linee esterne, che – se pur occupando significativamente il management della società – non è ancora addivenuto ad un esito positivo.
Nella seconda parte dell'anno, dunque, non si è purtroppo registrato lo stesso trend di crescita e si è assistito ad una leggera contrazione del fatturato della Società, dovuto *inter alia* ad un generalizzato calo dei volumi medi di fatturato per agenzia, concludendo l'anno 2016 con un totale dei ricavi per la linea produttiva in esame di poco superiore a € 6 milioni.
In ogni caso, per fronteggiare queste sfavorevoli contingenze macroeconomiche internazionali, e il negativo trend di

settore, si è proseguito sulla via degli investimenti e sforzi commerciali in termini di: i) diversificazione del business con lancio delle attività di Scenario, ii) sviluppo del progetto "Privalty" per una completa informatizzazione dei sistemi di preventivazione e conferma pacchetti, iii) assunzione di nuovo personale qualificato e specializzato in destinazioni precedentemente non presidiate, iv) attività di marketing e v) potenziamento della rete vendita e commerciale.
Tutto ciò è avvenuto in concomitanza anche con l'inizio del nuovo anno commerciale che, in termini di nuove prenotazioni per le partenze 2017, ha già mostrato ottimi risultati, lasciando ben sperare per l'anno in corso. In particolare per il prodotto "Partenze Speciali" che per l'esercizio 2016 ha fatto registrare un volume di circa Euro 0,35 milioni, si registrano, nei primi mesi dell'anno, trend di vendita e di occupazione quasi doppi confrontati con pari periodo del precedente anno.
Anche per la business unit Dreambox (cofanetti regalo esperienziali, multitematici e cd. "brandizzati") si rileva – alla luce di quanto illustrato sopra - una contrazione dei volumi rispetto all'anno precedente, dovuta sostanzialmente, lo ribadiamo, alla determinazione di non rinnovare i contratti di licenza con le squadre di calcio, a causa della loro difficile situazione societaria (vendita a nuovi acquirenti internazionali) e deludenti perfomances sportive.
Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a Euro 0,10 milioni; la variazione rispetto all'esercizio precedente (Euro 0,45 milioni nel 2015) è attribuibile a maggiori costi per servizi nel 2016 + 19% (Euro 0,72 milioni rispetto a Euro 0,61 milioni nel 2015) legati al rafforzamento della rete commerciale e al sostenimento di spese per Marketing e Promozioni commerciali incrementali, nonché all'incidenza dei costi del personale, + 24% (Euro0,39. milioni rispetto a Euro 0,32 milioni) dovuti ad assunzione di nuovo staff esperto di nuove destinazioni da aggiungere alla gamma di soluzioni turistiche da offrire alla clientela.
Il Margine Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro - 0,12 milioni (Euro 0,24 milioni nel 2015), dopo ammortamenti pari a Euro 0,23 milioni (Euro 0,21 milioni nel 2015) che includono principalmente la quota di ammortamento dell'esercizio dei marchi e dei costi di quotazione capitalizzati.
Il Risultato ante imposte è pari a Euro – 0,14 milioni, rispetto a Euro0,23 milioni nel 2015. Il Risultato Netto è pari a Euro - 0,12 milioni, rispetto a Euro0,13. milioni nel 2015.
La Società registra una Posizione Finanziaria Netta (cassa) pari a Euro -0,09 milioni. La variazione della Posizione Finanziaria Netta rispetto alla situazione al 31/12/2015 riflette i notevoli sforzi commerciali profusi
Il Patrimonio Netto è pari a Euro 2,93 milioni: la variazione rispetto all'esercizio precedente riflette l'assorbimento del valore degli utili 2015 portati a nuovo da parte della lieve perdita civilistica evidenziata nell'esercizio 2016.
La Posizione Finanziaria netta al 31 dicembre di ogni anno è certamente poco rappresentativa nel business di un Tour Operator come Caleido Group, nel quale le vendite del turismo lungo raggio hanno un forte peso (come vedete dal presente bilancio il fatturato della Linea Caleidoscopio vale l'80% dei ricavi aziendali). Questo perché chi programma e costruisce pacchetti su misura, con voli di linea per utilizzare le tariffe più convenienti messe a disposizione dalle compagnie aree è costretto a provvedere alla emissione/pagamento dei biglietti con largo anticipo rispetto alle scadenze naturali (mediamente 6/8 mesi prima della partenza). Ciò diventa una strategia di difesa della marginalità spesso vitale. Questo fenomeno si accentua di anno in anno ed in particolare nella programmazione 2016/2017 ha raggiunto livelli importanti.
Si pensi che il volo intercontinentale di un viaggio dalla durata e dal valore medi rappresenta il 40% dell'importo dello stesso; di contro al cliente si può chiedere un acconto non maggiore del 25 % del valore stesso, senza considerare la forte componente delle agevolazioni commerciali in ragione delle quali si concede ai principali clienti di non pagare affatto o di pagare un acconto fisso minimo.
Tutto questo, abbinato al sostenimento dei costi fissi anche nei mesi nei quali complice la stagionalità dei flussi di partenze gli incassi sono fisiologicamente bassi, fa capire come nel periodo invernale il cash flow sia tanto negativo se confrontato con quello estivo.

Si ricorda che, in conformità alla nuova normativa europea, la società ha approvato l'adozione delle nuove procedure relative alla comunicazione delle informazioni privilegiate, quelle di Internal Dealing nonché di tenuta del registro insider. Si precisa in fine, che in relazione agli adempimenti previsti dal D. Lgs. 231/2001 e successive modifiche, la società ha provveduto alla preparazione del Modello Organizzativo e di Controllo della stessa.

Approvazione del bilancio d'esercizio

La società, ai sensi dell'art. 2364 del codice civile, ha fatto utilizzo della clausola statutaria che prevede la possibilità di approvare il bilancio d'esercizio nel termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Le ragioni di tale dilazione sono da ricondursi all'impatto che la recente riforma introdotta dal D.lgs. 139/2015 ha avuto in materia di modifica dei Principi Contabili Nazionali e al fatto che quello al 31.12.2016, rappresenta il primo esercizio nel quale trovano

applicazione detti nuovi principi. Pertanto, conformemente a quanto previsto dall'art.11 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di differire i termini per l'approvazione del Bilancio oltre i canonici 120gg.

Attività di direzione e coordinamento

Ai sensi del comma 5 dell'art. 2497-bis del Codice Civile si attesta che la società non è soggetta all'altrui attività di direzione e coordinamento.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Al fine di una migliore comprensione della situazione patrimoniale e finanziaria della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione dello Stato Patrimoniale, i principali indici patrimoniali nonché il Rendiconto Finanziario.

Valori in Euro	*Bilancio d'esercizio*		*Bilancio d'esercizio*	
STATO PATRIMONIALE	**31/12/2015**	**% Tot**	**31/12/2016**	**% Tot**
Immobilizzazioni immateriali	1.812.755	*80%*	1.770.394	*59%*
Immobilizzazioni materiali	9.392	*0%*	10.635	*0%*
Totale Attivo Fisso Netto	**1.822.147**		**1.781.029**	
Rimanenze	0	*0%*	0	*0%*
Crediti commerciali	731.385	*32%*	1.055.325	*35%*
Crediti vs controllante/collegate	1.637.526	*72%*	220.927	*7%*
Crediti tributari	169.906	*7%*	126.513	*4%*
Imposte anticipate	102.726	*5%*	136.087	*5%*
Altri crediti	177.285	*8%*	170.584	*6%*
Ratei e risconti attivi	330.480	*15%*	653.778	*22%*
Debiti commerciali	(533.504)	*-23%*	(510.846)	*-17%*
Debiti vs controllante/collegate	(1.566.916)	*-69%*	0	*0%*
Debiti tributari	(209.007)	*-9%*	(96.052)	*-3%*
Debiti previdenziali	(39.185)	*-2%*	(45.884)	*-2%*
Altri debiti	(72.725)	*-3%*	(74.414)	*-2%*
Ratei e risconti passivi	(247.699)	*-11%*	(358.868)	*-12%*
Totale Capitale Circolante Netto	**480.272**		**1.277.150**	
TFR	(29.062)	*-1%*	(39.303)	*-1%*
Altri fondi	0	*0%*	0	*0%*
Totale Fondi	(29.062)		(39.303)	
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	**2.273.357**		**3.018.876**	
Finanziato da:				
Capitale sociale	1.812.955	*80%*	1.824.872	*60%*
Riserve	1.097.546	*48%*	1.092.464	*36%*
Utili (perdite) portati a nuovo	0	*0%*	129.893	*4%*
Utile (perdita) d'esercizio	136.729	*6%*	(116.664)	*-4%*
Patrimonio Netto di Terzi	0	*0%*	0	*0%*
Totale Patrimonio Netto	**3.047.230**		**2.930.565**	
Debiti finanziari b/t	50.955	*2%*	438.382	*15%*
Debiti finanziari m-l/t	0	*0%*	0	*0%*
Obbligazioni	0	*0%*	0	*0%*
(Altre attività Finanziarie)	(470.023)	*-21%*	0	*0%*
(Cassa e disponibilità liquide)	(354.805)	*-16%*	(350.071)	*-12%*
Totale Posizione Finanziaria Netta	**(773.873)**		**88.311**	
TOTALE PFN E MEZZI PROPRI	**2.273.357**		**3.018.876**	

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	164,54 %	167,23 %	(1,61) %
Banche su circolante	21,29 %	1,40 %	1.420,71 %
Indice di indebitamento	0,53	0,90	(41,11) %
Quoziente di indebitamento finanziario	0,15	0,53	(71,70) %
Mezzi propri su capitale investito	65,21 %	52,57 %	24,04 %
Oneri finanziari su fatturato	0,30 %	0,05 %	500,00 %
Indice di disponibilità	169,06 %	145,84 %	15,92 %
Margine di struttura primario	1.149.536,00	1.225.083,00	(6,17) %
Indice di copertura primario	1,65	1,67	(1,20) %
Margine di struttura secondario	1.188.839,00	1.319.572,00	(9,91) %
Indice di copertura secondario	1,67	1,72	(2,91) %
Capitale circolante netto	1.052.752,00	1.216.846,00	(13,49) %
Margine di tesoreria primario	1.052.752,00	1.216.846,00	(13,49) %
Indice di tesoreria primario	169,06 %	145,84 %	15,92 %

Valori in Euro

CASH FLOW	31/12/2015	31/12/2016
Reddito Operativo	242.369	(124.825)
- Imposte sul reddito	(93.653)	19.535
+ Ammortamenti immobil.ni materiali	6.708	2.067
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali	205.841	223.602
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi	5.655	10.241
Flusso MONETARIO	**366.920**	**130.620**
+/- Variazione rimanenze	0	0
+/- Var.ne crediti commerciali lordi	(731.385)	(323.940)
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate	(1.637.526)	1.416.599
+/- Var.ne crediti tributari	(272.632)	10.032
+/- Var.ne altri crediti	(177.285)	6.701
+/- Var.ne ratei e risconti attivi	(330.480)	(323.298)
+/- Variazione debiti commerciali	317.004	(22.658)
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate	1.566.916	(1.566.916)
+/- Var.ne debiti tributari	209.007	(112.955)
+/- Var.ne debiti previdenziali	39.185	6.699
+/- Var.ne altri debiti	51.873	1.689
+/- Var.ne ratei e risconti passivi	247.699	111.169
Variazioni del CCN	**(717.624)**	**(796.878)**
- Investimenti netti in immobil.ni materiali	(2.100)	(3.310)
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali	(311.837)	(181.241)
Investimenti	**(313.937)**	**(184.551)**
UNLEVERED FREE CASH FLOW	**(664.641)**	**(850.809)**
+/- Proventi / (oneri) finanziari	(11.810)	(11.374)
+/- Proventi / (oneri) straordinari	(177)	0
FREE CASH FLOW TO EQUITY	**(676.628)**	**(862.183)**
+/- Variazione crediti v/soci per versamenti	0	0
+/- Variazione azioni proprie	0	0
+/- Var.ne patrimonio netto	1.450.501	(1)
CASH FLOW TOTALE	**773.873**	**(862.184)**
Posizione Finanziaria Netta iniziale	0	773.873
Variazione di periodo	773.873	(862.184)
Posizione Finanziaria Netta finale	**773.873**	**(88.311)**

Situazione economica

Per meglio comprendere il risultato della gestione della società, si fornisce di seguito un prospetto di riclassificazione del Conto Economico e i principali indici economici.

Valori in Euro	*Bilancio d'esercizio*		*Bilancio d'esercizio*	
CONTO ECONOMICO	**31/12/2015**	**% VdP**	**31/12/2016**	**% VdP**
Ricavi delle vendite e servizi	8.001.581	*1%*	7.441.950	*-7%*
Altri ricavi	282.298	*11%*	114.293	*-60%*
Valore della Produzione	**8.283.879**	*1%*	**7.556.243**	*-9%*
Costi diretti	(6.825.689)	*3%*	(6.221.111)	*-9%*
Variazione rimanenze materie prime e merci				
Margine Industriale	**1.458.190**	*-4%*	**1.335.132**	*-8%*
Margine industriale %	***17,6%***	*-5%*	***17,7%***	*0%*
Costi per servizi	(607.999)	*171%*	(720.760)	*19%*
Costi per godimento beni di terzi	(50.842)	*99%*	(36.871)	*-27%*
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(28.127)	*35%*	(85.098)	*203%*
Valore Aggiunto	**771.222**	*-38%*	**492.403**	*-36%*
Valore aggiunto %	***9,3%***	*-39%*	***6,5%***	*-30%*
Costo del personale	(316.304)	*7%*	(391.559)	*24%*
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	**454.918**	*-52%*	**100.844**	*-78%*
MOL %	***5,5%***	*-53%*	***1,3%***	*-76%*
Ammortamento imm.ni immateriali	(205.841)	*-8%*	(223.602)	*9%*
Ammortamenti imm.ni materiali	(6.708)	*6%*	(2.067)	*-69%*
Reddito Operativo	**242.369**	*-66%*	**(124.825)**	*-152%*
RO %	***2,9%***	*-67%*	***-1,7%***	*-156%*
Proventi/(oneri) finanziari	(11.810)		(11.374)	
Proventi/(oneri) straordinari	(177)		0	
Utile ante imposte	**230.382**	*-68%*	**(136.199)**	*-159%*
Utile ante imposte %	***2,8%***	*-68%*	***-1,8%***	*-165%*
Imposte	(93.653)	*-59%*	19.535	*-121%*
Utile/(perdita) d'esercizio	**136.729**	*-72%*	**(116.664)**	*-185%*
Utile/(Perdita) %	***1,7%***	*-73%*	***-1,5%***	*-194%*

Principali indicatori della situazione economica

Sulla base della precedente riclassificazione, vengono calcolati i seguenti indicatori di bilancio:

INDICE	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazioni %
R.O.E.	(3,98) %	4,49 %	(188,64) %
R.O.I.	(3,43) %	(0,20) %	1.615,00 %
R.O.S.	(1,68) %	3,03 %	(155,45) %
R.O.A.	(2,78) %	4,18 %	(166,51) %
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
E.B.I.T. INTEGRALE	(113.975,00)	234.201,00	(148,67) %

Informazioni ex art 2428 C.C.

Qui di seguito si vanno ad analizzare in maggiore dettaglio le informazioni così come specificatamente richieste dal disposto dell'art. 2428 del Codice Civile.

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

Ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si attesta che la società non è esposta a particolari rischi e/o incertezze.

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 indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

Si attesta che la società non ha intrapreso particolari politiche di impatto ambientale perché non necessarie in relazione all'attività svolta.

Informazioni sulla gestione del personale

Non si segnalano informazioni di rilievo in merito alla gestione del personale.

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 nel corso dell'esercizio sono continuate attività di sviluppo finalizzate alla realizzazione di nuovi strumenti software per la modifica degli processi produttivi con introduzione in questi ultimi di contenuti ad alta tecnologia. L'obiettivo ultimo di tali innovazioni, che passano per uno studio approfondito dei processi attuali e che coinvolge personale interno e consulenti esterni, è quello di realizzare un prototipo di piattaforma gestionale del tutto innovativa che funga da strumento di preventivazione, di prenotazione dei servizi, ma anche di informativa interna. Tale progetto, denominato "Privalty", è stato avviato nel 2015, ed ha comportato il sostenimento di nuovi costi per € 13.300 che sono stati del tutto patrimonializzati in relazione all'utilità futura dell'investimento e alla prevedibile partecipazione a più processi produttivi della piattaforma software risultato del progetto stesso.
Si ricorda, inoltre, che nel mese di luglio 2015 Caleido Group aveva rafforzato la business unit Caleidoscopio con il lancio di una nuova versione della piattaforma di dynamic packaging denominata Genius Lab. Genius Lab è considerata la più evoluta piattaforma B2B del mercato turistico specializzata in sistemi di prenotazione di hotel e servizi e rivoluzionerà il modo di fare tour operating rafforzando la connotazione tecnologica di Caleido Group..

Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo delle controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si sottolinea che la società non detiene alcun tipo di partecipazione e pertanto non ha in essere alcun tipo di rapporto con imprese controllate, collegate.
Con la controllante Oltremare Tour Operator Srl, i rapporti risalgono invece alla quotazione in occasione della quale

quest'ultima ha conferito il ramo d'azienda comprendente marchi di prodotto e taluni asset valutato complessivamente da perizia asseverata € 1.460.000. Ricordiamo inoltre che la Oltremare ha supportato finanziariamente e operativamente, il processo di start up e quotazione sull'AIM Italia conclusosi positivamente con ammissione alle negoziazioni di borsa in data 24/03/2015.
Inoltre la controllante Oltremare Tour Operator srl fornisce inoltre alla Caleido Group un servizio regolato da specifico contratto, al costo di € 20.000 annui, che comprende le attività di:
□ emissione della biglietteria funzionale alle pratiche di viaggio;
preparazione, controllo e stampa dei documenti di□ viaggio (voucher e programmi);
□ gestione delle problematiche e delle procedure IT per conto di Caleido Group.

Come da accordo tra le parti, i costi e ricavi di taluni pacchetti gestiti pro-tempore sono stati correttamente riaddebitati con emissioni di fatture a marzo 2016 il cui pagamento è avvenuto alla fine del mese di aprile 2016 da parte della Oltremare Tour Operator S.r.l. del saldo netto pari a circa 285 mila Euro.
Infine con la controllante Oltremare Tour Operator è in essere un contratto di locazione commerciale riferito agli uffici della nuova sede legale, al costo di € 48.000 annui.

Con la società Overseas srl, controllata dalla Oltremare Tour Operator, i rapporti risalgono alle attività negli anni 2014 e 2015, quando fu acquistato dalla stessa il ramo di attività rappresentato dalla licenza di esercizio ma anche dai diritti e gli obblighi che da questa scaturirono sono maturati crediti commerciali per:

- € 170.039 riferiti al trasferimento delle attività legate alla linea produttiva Dreambox e ai conseguenti impegni verso clienti (fruitori dei servizi) e fornitori ;
- € 349.344 riferiti ad incassi ricevuti dalla Overseas nel corso del 2015 e del 2016 dalle agenzie di viaggio che non avevano recepito il cambio di ragione sociale conseguente a detta cessione di ramo.

In merito si sono ricevute ampie rassicurazioni dalla direzione della Overseas che nel corso del 2017 si procederà tramite pagamenti già scadenzati a ridurre considerevolmente questa partita di debito.

.

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta
verso controllanti	220.927	1.637.526	1.416.599-
Totale	*220.927*	*1.637.526*	*1.416.599-*

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2016	Esercizio 2015	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	-	1.566.916	1.566.916-
Totale	-	*1.566.916*	*1.566.916-*

Azioni proprie

Ai sensi degli artt. 2435-bis e 2428 del codice civile, si precisa che la società, alla data di chiusura dell'esercizio, non possedeva azioni proprie.

Azioni/quote della società controllante

Ai sensi dell'art. 2435-bis e art. 2428, comma 3 nn. 3 e 4 del codice civile, si precisa che la società, nel corso dell'esercizio, non ha posseduto azioni o quote della società controllante.

Evoluzione prevedibile della gestione

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 ed in previsione del consolidamento della clientela e l'acquisizione di nuovi mercati di sbocco attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate.
La strategia di crescita futura della società è ben delineata attraverso la diversificazione delle destinazioni edun'attenzione particolare ad altre realtà del settore, complementari in termini di prodotto con l'obiettivo di acquisirle per integrarle nel proprio processo produttivo. In fine ma sullo sfondo di ogni decisione c'è quella di procedere ad una continua implementazione tecnologica dei sistemi per renderli sempre più adeguati ad un settore in continua e veloce evoluzione.

Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

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, al 31/12/2016 la società ha stipulato n. 5 contratti di acquisto valuta a termine al fine di mitigare il rischio di oscillazione dei tassi di cambio.

Sedi secondarie

In osservanza di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile, si dà di seguito evidenza delle sedi operative secondarie della società:

Indirizzo	Località
VIA PRIVATA MONTERUSSO, 24	POZZUOLI

Conclusioni

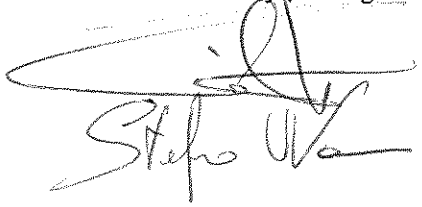
Signori Soci, alla luce delle considerazioni svolte nei punti precedenti e di quanto esposto nella Nota Integrativa, Vi invitiamo:

- ad approvare il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare a nuovo il risultato d'esercizio.

MILANO, 29/05/2017

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente
Stefano Uva, Consigliere
Raffaele De Luca Tamajo, Consigliere



Caleido Group S.p.A.

Sede in Via Rugabella, 8 - 20123 Milano (MI)
Capitale Sociale Euro 1.824.872,50 i.v.
Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano n. 08837210965 Rea n. 2052177

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429, comma 2, del Codice Civile

Signori Azionisti della Caleido Group S.p.A.,
la presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nei 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.
L'impostazione della presente relazione richiama la stessa struttura di quella utilizzata per l'esercizio precedente ed è ispirata alle disposizioni di legge. utilizzando, nell' espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili"
Avendo la Società conferito l'incarico della revisione legale dei conti ad una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale BDO Italia S.p.A. incaricata dall'assemblea dei Soci.
La relazione della Società di Revisione legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2016 é stata predisposta in data 13/06/2017 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimerne nè richiami di informativa e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.
La Società di revisione ha svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n.720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Società Caleido Group S.p.A. in uno al bilancio d'esercizio al 31/12/2016. A loro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio di esercizio della Società Caleido Group S.p.A. al 31/12/2016.

Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.

Conoscenza della società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi affidati

Dato atto dell'ormai consolidata conoscenza che il Collegio sindacale dichiara di avere in merito alla società e per quanto concerne:
i) la tipologia dell'attività svolta;
ii) la sua struttura organizzativa e contabile;
tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "*pianificazione*" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai

due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo rispetto a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato, quindi, possibile confermare che:
- l'attività tipica svolta dalla società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto all'oggetto sociale;

- l'assetto organizzativo e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;

- quanto sopra constatato risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2016) e quello precedente (2015). È inoltre possibile rilevare come la società abbia operato nel 2016 in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i nostri controlli si sono svolti su tali presupposti avendo verificato la sostanziale confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.
Le attività svolte dal Collegio sindacale hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'intero esercizio e nel corso dell'esercizio stesso sono state regolarmente svolte e documentate le riunioni di cui all'art. 2404 c.c..

Attività svolta

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

   In particolare:

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato a n. 1 assemblee dei soci, a n. 3 adunanze dell'Organo Amministrativo svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione aziendale trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:
- il personale amministrativo interno incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire

2. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dagli amministratori sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'organo amministrativo con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi e ciò in occasione delle riunioni programmate: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori hanno, nella sostanza e nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.
   Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o

in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale

3. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo riguardo le quali, gli Amministratori nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata ed a cui si rinvia, anche per quanto attiene alle principali caratteristiche ed ai loro effetti economici e finanziari;

4. Nel corso dell'esercizio

   - non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile
   - non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
   - non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, co. 7, c.c..

5. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.

6. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.

7. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Il Collegio sindacale ha preso atto che l'organo di amministrazione ha tenuto conto dell'obbligo di redazione della nota integrativa tramite l'utilizzo della cosiddetta "*tassonomia XBRL*", necessaria per standardizzare tale documento e renderlo disponibile al trattamento digitale: è questo, infatti, un adempimento richiesto dal Registro delle Imprese gestito dalle Camere di Commercio in esecuzione dell'art. 5, comma 4, del D.P.C.M. n. 304 del 10 dicembre 2008.

8. Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c.,. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2016 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010 rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.

   Inoltre:
   l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c..

È stato, quindi, esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale sono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:
- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c., ad eccezione delle voci per le quali il D.Lgs. 139/2015 ha introdotto nuovi criteri di valutazione, inoltre con riferimento all'applicazione delle regole di transizione in merito alle novità introdotte dal D.Lgs. 139/2015 ed in parte declinato nei nuovi principi contabili non si sono rese necessarie applicazioni retroattive;

- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quello che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;

- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale e a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2423, quinto comma, del Codice Civile.

Il Collegio sindacale a tale proposito osserva quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile; punto 5, il Collegio sindacale ha espresso il proprio consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale di costi di impianto e ampliamento 126.900, costi di sviluppo per Euro 258.474. Si precisa, per mero richiamo, che non sarà possibile distribuire dividendi intaccando le riserve di utili oltre l'ammontare netto di tale posta capitalizzata nell'attivo;
- ai sensi dell'art. 2426 del Codice Civile, punto 6, il Collegio sindacale ha espresso il proprio consenso affinché l'avviamento venisse ammortizzato per un periodo di anni 18 condividendo la valutazione effettuata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla vita utile delle attività immateriali oggetto del conferimento stesso;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

9. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio negativo di Euro (116.664) e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	4.494.313
Passività	Euro	1.563.749
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	3.047.228
- Utile (perdita) dell'esercizio	**Euro**	**(116.664)**

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	7.556.243
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	7.681.068
Differenza	**Euro**	**(124.825)**
Proventi e oneri finanziari	Euro	(11.374)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Risultato prima delle imposte	**Euro**	**(136.199)**
Imposte sul reddito	Euro	(19.535)
Utile (Perdita) dell'esercizio	**Euro**	**(116.664)**

Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

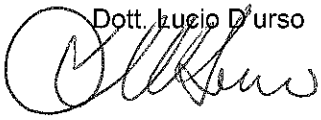
10. Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2016, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione della perdita dell'esercizio.

Napoli, 13/06/2017

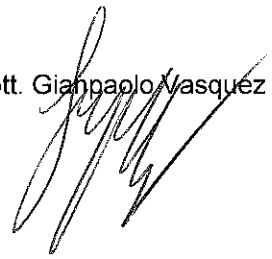
Il Collegio Sindacale

Avv. Alfredo Vaglieco

Dott. Lucio D'urso



Dott. Giampaolo Vasquez



Caleido Group S.p.A.

Relazione della società di revisione
indipendente ai sensi
dell'art.14 del D.Lgs. 39/2010

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016

VCPC/ACRR /lsmt - RC043022016BD2410

Tel: +39 02 58.20.10
Fax: +39 02 58.20.14.03
www.bdo.it

Viale Abruzzi n. 94
20131 Milano

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART.14 DEL D.LGS. 27.1.2010, N. 39

Agli azionisti della
Caleido Group S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Caleido Group S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2016, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data, e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art.11 del D.Lgs. 39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società Caleido Group S.p.A. al 31 dicembre 2016, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Caleido Group S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Caleido Group S.p.A. al 31 dicembre 2016. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Caleido Group S.p.A. al 31 dicembre 2016.

Milano, 13 giugno 2017

BDO Italia S.p.A.

Vincenzo Capaccio
Socio