

CALEIDO GROUP S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2021

Dati anagrafici	
Sede in	VIA RUGABELLA 8 - 20122 MILANO (MI)
Codice Fiscale	08837210965
Numero Rea	MI 000002052177
P.I.	08837210965
Capitale Sociale Euro	2.074.872 i.v.
Forma giuridica	S.P.A:
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
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2021	31-12-2020
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	23.312	28.035
2) costi di sviluppo	31.067	29.102
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	395.118	417.389
5) avviamento	520.260	541.937
Totale immobilizzazioni immateriali	969.757	1.016.463
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni	20.660	24.483
Totale immobilizzazioni materiali	20.660	24.483
Totale immobilizzazioni (B)	990.417	1.040.946
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	243.374	329.688
Totale crediti verso clienti	243.374	329.688
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.223.126	934.846
Totale crediti verso controllanti	1.223.126	934.846
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	0	100.000
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	50.031
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	100.000	150.031
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	58.826	69.797
Totale crediti tributari	58.826	69.797
5-ter) imposte anticipate	284.005	289.209
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	242.733	595.789
Totale crediti verso altri	242.733	595.789
Totale crediti	2.152.064	2.369.360
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	766.930	59.117
3) danaro e valori in cassa	17.626	14.766
Totale disponibilità liquide	784.556	73.883
Totale attivo circolante (C)	2.936.620	2.443.243
D) Ratei e risconti	11.386	11.366
Totale attivo	3.938.423	3.495.555
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale		
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	281.691	281.691
IV - Riserva legale	6.836	6.836
VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Varie altre riserve	1	1

Totale altre riserve	1	1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(736.588)	(119.431)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	23.194	(617.157)
Totale patrimonio netto	1.650.006	1.626.812
B) Fondi per rischi e oneri		
2) per imposte, anche differite	3.149	0
Totale fondi per rischi ed oneri	3.149	0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	26.089	27.371
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.369	550.022
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.190.000	190.000
Totale debiti verso banche	1.191.369	740.022
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	403.099	488.426
Totale debiti verso fornitori	403.099	488.426
11) debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	192.441	59.079
Totale debiti verso controllanti	192.441	59.079
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	41.523	42.596
Totale debiti tributari	41.523	42.596
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	76.401	78.897
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	76.401	78.897
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	333.755	419.239
Totale altri debiti	333.755	419.239
Totale debiti	2.238.588	1.828.259
E) Ratei e risconti	20.591	13.113
Totale passivo	3.938.423	3.495.555

Conto economico

	31-12-2021	31-12-2020
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.063.692	879.076
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	364.229	404.300
altri	145.573	403
Totale altri ricavi e proventi	509.802	404.703
Totale valore della produzione	2.573.494	1.283.779
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	620	1.040
7) per servizi	2.209.423	1.328.139
8) per godimento di beni di terzi	57.989	57.547
9) per il personale		
a) salari e stipendi	52.670	108.636
b) oneri sociali	13.060	23.350
c) trattamento di fine rapporto	8.371	15.430
Totale costi per il personale	74.101	147.416
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	56.706	82.256
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.823	3.823
Totale ammortamenti e svalutazioni	60.529	86.079
14) oneri diversi di gestione	102.594	235.432
Totale costi della produzione	2.505.256	1.855.653
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	68.238	(571.874)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	42	129
Totale proventi diversi dai precedenti	42	129
Totale altri proventi finanziari	42	129
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	43.651	39.033
Totale interessi e altri oneri finanziari	43.651	39.033
17-bis) utili e perdite su cambi	3.768	(1.176)
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(39.841)	(40.080)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	28.397	(611.954)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	5.203	5.203
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	5.203	5.203
21) Utile (perdita) dell'esercizio	23.194	(617.157)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	31-12-2021	31-12-2020
Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	23.194	(617.157)
Imposte sul reddito	5.203	5.203
Interessi passivi/(attivi)	43.609	38.904
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione	72.006	(573.050)
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	8.371	15.430
Ammortamenti delle immobilizzazioni	60.529	86.079
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	68.900	101.509
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	140.906	(471.541)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	86.314	332.128
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(85.327)	(299.361)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(20)	594.130
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	7.478	(180.682)
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	91.898	(188.827)
Totale variazioni del capitale circolante netto	100.343	257.388
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	241.249	(214.153)
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(43.609)	(38.904)
(Imposte sul reddito pagate)	(5.203)	(5.203)
(Utilizzo dei fondi)	3.149	-
Altri incassi/(pagamenti)	(9.653)	(29.351)
Totale altre rettifiche	(55.316)	(73.458)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	185.933	(287.611)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(10.000)	(137.448)
Attività finanziarie non immobilizzate		
(Investimenti)	(49.969)	-
Disinvestimenti	-	49.969
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(59.969)	(87.479)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(548.653)	19.109
Accensione finanziamenti	1.133.362	213.017
Mezzi propri		
(Rimborso di capitale)	-	(2)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	584.709	232.124
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	710.673	(142.966)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	59.117	61.942
Danaro e valori in cassa	14.766	8.204
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	73.883	70.146

Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	766.930	59.117
Danaro e valori in cassa	17.626	14.766
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	784.556	73.883

Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Dal rendiconto finanziario emerge che l'incremento delle disponibilità liquide deriva principalmente dal *flusso finanziario delle attività di finanziamento* e segnatamente dall'accensione di prestiti bancari per consolidare le passività a breve e contestualmente garantire un afflusso di risorse per fronteggiare il periodo di scarsa liquidità dovuto al fermo delle attività turistiche causato dalla pandemia

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2021

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2021.

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.

ATTIVITA' SVOLTA

Le prospettive economiche mondiali per il 2021 sono state gravemente compromesse dal perdurare degli effetti dell'infezione da SARS Covid-19 seppur in presenza di una imponente campagna vaccinale, che in paesi come l'Italia, ha consentito di arginare il fenomeno negativo.

L'intero sistema economico globale è di conseguenza stato compromesso dalle prolungate misure restrittive necessarie ad fronteggiare l'emergenza epidemiologica, in particolare le limitazioni nel commercio e nella mobilità delle persone che nel settore turistico ha significato tenere "chiusi i corridoi turistici per tanto tempo".

Si è continuato ad operare in linea con quanto fatto nell'esercizio precedente riprogrammando le partenze che non è stato possibile realizzare nel primo semestre del 2021 a causa delle restrizioni imposte alla circolazione delle persone dalle normative anti contagio nazionali e internazionali (ci si riferisce in particolare al turismo outgoing "lungo raggio").

Principi di redazione

PRINCIPI DI REDAZIONE

Sono state rispettate: la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

In particolare:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;

- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;
- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si precisa inoltre che:

- ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico.

In relazione al presente Bilancio, e in via del tutto prudenziale, si ritiene ancora applicabile la deroga alla prospettiva della continuità aziendale in applicazione dei paragrafi 21 e 22 dell'Oic 11, non essendone ricorsi i presupposti nel bilancio precedente e in virtù di quanto previsto dalla recente normativa (articolo 7, comma 2, L. 40/2020; art. 38-quater L.77/2020). Non si può sottacere la presenza di incertezze significative legate quasi esclusivamente a quando la crisi pandemica terminerà. L'emergenza pandemica non ha infatti permesso una significativa ripresa delle attività e il ritorno ai livelli di fatturato confrontabili minimamente con gli anni precedenti al 2020. Anche gli eventi bellici in Ucraina, seppur circoscritti territorialmente, contribuiscono a creare tensione sullo scenario internazionale che certamente non giova alla ripresa.

Allo stesso tempo, numerose e importanti risultano le azioni già assunte dal management per mettere in sicurezza la società per reagire a questi eventi e contenerne gli effetti: *1) drastico contenimento dei costi indiretti, 2) consolidamento delle passività bancarie a breve termine in finanziamenti più lunghi* secondo la normativa "cura Italia" e conseguenti modifiche, *3) contestuale ricorso a nuova finanza per completare il rinnovo della tecnologia interna così da essere pronti alla "ripartenza"*;

Non di meno il management ritiene che la società abbia concrete possibilità di ripresa ed ha già pronte nuove misure di rilancio contenute in un piano industriale che sarà pronto a breve improntato su operazioni di rafforzamento patrimoniale conseguenti ad operazioni industriali e a strategie di aggregazione.

Casi eccezionali ex art. 2423, quinto comma, del Codice Civile

DEROGHE CASI ECCEZIONALI

Non si sono verificati casi eccezionali che impongano di derogare alle disposizioni di legge se non quelli inerenti e conseguenti, anche in maniera indiretta, alla situazione emergenziale derivante dall'infezione da SARS Covid-19 comunque richiamati e meglio descritti nei vari paragrafi in commento.

Cambiamenti di principi contabili

Cambiamenti di principi contabili (OIC29, art. 2423-bis, punto 6 e comma 2)

Le modifiche del piano di ammortamento dei beni sono giustificate dal criterio della residua possibilità di utilizzazione.

Problematiche di comparabilità e di adattamento**Problematiche di comparabilità e di adattamento**

La società non si è avvalsa della possibilità di raggruppare le voci precedute dai numeri arabi;

Criteri di valutazione applicati**Criteri di valutazione applicati**

La società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi, di cui si fa rinvio alle singole voci di bilancio, così che i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono conformi alle disposizioni del codice civile e alle indicazioni contenute nei principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità. Gli stessi inoltre non sono variati rispetto all'esercizio precedente.

Non sono altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

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**ALTRE INFORMAZIONI**

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423, comma 1, del codice civile.

La società non controlla altre imprese, neppure tramite fiduciarie ed interposti soggetti, e non appartiene ad alcun gruppo, né in qualità di controllata né in quella di collegata.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Nota integrativa, attivo

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'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

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle immobilizzazioni.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, sono iscritte nell'attivo dello 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.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	358.145	70.350	3.700	844.573	780.389	2.057.157
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	330.110	41.248	3.700	427.184	238.452	1.040.694
Valore di bilancio	28.035	29.102	-	417.389	541.937	1.016.463
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	10.000	-	-	-	10.000
Ammortamento dell'esercizio	4.723	8.035	-	22.271	21.677	56.706
Totale variazioni	(4.723)	1.965	-	(22.271)	(21.677)	(46.706)
Valore di fine esercizio						
Valore di bilancio	23.312	31.067	-	395.118	520.260	969.757

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 dello 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 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.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 76.795,47; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 56.137

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Costo	76.795	76.795
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	52.215	52.215
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	24.483	24.483
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	3.823	3.823
Totale variazioni	(3.823)	(3.823)
Valore di fine esercizio		
Valore di bilancio	20.660	20.660

I criteri di ammortamento dei cespiti costituiti dalle immobilizzazioni sono stati modificati rispetto all'esercizio precedente per effetto degli intervenuti cambiamenti legislativi - in particolare gli artt. 7-bis a 7-quinquies dell'art. 60 DL 104/2020 - relativi alla facoltà di sospendere gli ammortamenti per l'esercizio 2020, con conseguente modifica delle stime effettuate nella determinazione della residua possibilità di utilizzazione degli stessi.

L'Organo amministrativo segnala che la decisione di non procedere con il sistematico ammortamento delle immobilizzazioni (ma del solo 50% come lo scorso esercizio) è stata presa per non aggravare la perdita di esercizio corrente, in conformità al documento interpretativo n.9 OIC 2021

Operazioni di locazione finanziaria

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

Attivo circolante

Prima di procedere all'analisi delle singole voci dettagliamo nel prospetto che segue la composizione e la comparazione dell'attivo circolante nei due esercizi considerati.

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 2021 crediti esigibili a lungo termine.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

In merito ai crediti verso le parti correlate se ne sottolinea la natura certamente commerciale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	329.688	(86.314)	243.374	243.374	-
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	934.846	288.280	1.223.126	1.223.126	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	150.031	(50.031)	100.000	0	100.000
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	69.797	(10.971)	58.826	58.826	-
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	289.209	(5.204)	284.005		
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	595.789	(353.056)	242.733	242.733	-
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.369.360	(217.296)	2.152.064	1.768.059	100.000

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono ripartiti in riferimento alle diverse aree geografiche nelle quali opera la società.

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	243.374	243.374
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	1.223.126	1.223.126
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	100.000	100.000
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	58.826	58.826
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	284.005	284.005
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	242.733	242.733
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	2.152.064	2.152.064

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 nessun operazione con obbligo di retrocessione a termine

Disponibilità liquide

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	59.117	707.813	766.930
Denaro e altri valori in cassa	14.766	2.860	17.626
Totale disponibilità liquide	73.883	710.673	784.556

Ratei e risconti attivi

I ratei e i 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 condizione temporale

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei attivi	11.366	20	11.386
Totale ratei e risconti attivi	11.366	20	11.386

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesi 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

Si presentano le variazioni intervenute nella consistenza delle voci del passivo.

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

Si riporta il prospetto riassuntivo delle variazioni intervenute nelle voci componenti il patrimonio netto, nel corso dell'esercizio, così come previsto dall'art. 2427, comma 1, punto 4, codice civile.

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Decrementi		
Capitale	2.074.872	-		2.074.872
Riserva da soprapprezzo delle azioni	281.691	-		281.691
Riserva legale	6.836	-		6.836
Altre riserve				
Varie altre riserve	1	-		1
Totale altre riserve	1	-		1
Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	617.157		(736.588)
Utile (perdita) dell'esercizio	(617.157)	-	23.194	23.194
Totale patrimonio netto	1.626.812	617.157	23.194	1.650.006

Dettaglio delle varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrot	1
Totale	1

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.

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Capitale	2.074.872	B
Riserva da soprapprezzo delle azioni	281.691	A:B

	Importo	Possibilità di utilizzazione
Riserva legale	6.836	A;B
Altre riserve		
Varie altre riserve	1	
Totale altre riserve	1	
Utili portati a nuovo	(736.588)	A;B;C
Totale	1.626.812	

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

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrot	1
Totale	1

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

Fondi per rischi e oneri

	Fondo per imposte anche differite	Totale fondi per rischi e oneri
Valore di inizio esercizio	0	0
Variazioni nell'esercizio		
Accantonamento nell'esercizio	3.149	3.149
Totale variazioni	3.149	3.149
Valore di fine esercizio	3.149	3.149

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	27.371
Variazioni nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	1.282
Totale variazioni	(1.282)
Valore di fine esercizio	26.089

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

L'ammontare complessivo dei debiti al 31/12/2021 è pari ad € 2.238.588.

I debiti verso banche sono € 1.191.368,95, di cui 1.190.000 € esigibile oltre l'esercizio successivo.

Nei primi mesi del 2022 la società ha richiesto l'allungamento del periodo di ammortamento dei citati finanziamenti c.d "Covid" a medio e lungo termine (da 6 a 8anni)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	740.022	785.096	1.191.369	1.369	1.190.000
Debiti verso fornitori	488.426	111.588	403.099	403.099	-
Debiti verso controllanti	59.079	133.362	192.441	192.441	-
Debiti tributari	42.596	(1.073)	41.523	41.523	-
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	78.897	(2.496)	76.401	76.401	-
Altri debiti	419.239	(85.116)	333.755	333.755	-
Totale debiti	1.828.259	941.361	2.238.588	1.048.588	1.190.000

Suddivisione dei debiti per area geografica

I debiti sono ripartiti in riferimento alle diverse aree geografiche nelle quali opera la società.

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	1.191.369	1.191.369
Debiti verso fornitori	403.099	403.099
Debiti verso imprese controllanti	192.441	192.441
Debiti tributari	41.523	41.523
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	76.401	76.401
Altri debiti	333.755	333.755
Debiti	2.238.588	2.238.588

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 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

Non sono stati effettuati finanziamenti dai soci alla società.

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Ratei passivi	13.113	7.478	20.591
Totale ratei e risconti passivi	13.113	7.478	20.591

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

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 variegestioni: 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, nonché 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

Non si procede alla ripartizione dei ricavi per categorie di attività in quanto la società opera solo nel campo delle prestazioni di servizi.

Categoria di attività	Valore esercizio corrente
	2.063.692
Totale	2.063.692

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.

Proventi e oneri finanziari

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Altri	43.651
Totale	43.651

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

La società in seguito alla più volte citata emergenza sanitaria ha ricevuto i seguenti contributi in conto esercizio: Euro 364.229 come previsto dal decreto 34/2020 art 1 e dal Decreto "Sostegni" 41/2021

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, 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

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

Tuttavia considerati gli attuali effetti della emergenza pandemica sull'economia in generale e sul settore turistico in particolare, e la situazione di incertezza che inevitabilmente influenzerà i livelli dei fatturati e delle marginalità per l'anno in corso, non si è ritenuto consono effettuare ulteriori stanziamenti per imposte anticipate in occasione della conclusione dell'esercizio 2021

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	225.079	1.691

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 nonché 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

Dati sull'occupazione

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

	Numero medio
Impiegati	11
Totale Dipendenti	11

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

Nel seguente prospetto sono espone 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	26.400	8.233

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:

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.500
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	7.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale, sottoscritto e versato alla data del presente bilancio è pari ad Euro 2.074.872,25; esso è costituito da n° 3.075.564 (tremilionesettancinquelima-cinquecentosessantaquattro/00) azioni ordinarie prive di valore nominale. Durante l'esercizio la società non ha emesso nuove azioni e non ha fatto alcun acquisto o cessione di azioni proprie.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha costituito all'interno del patrimonio della società alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art. 2447-bis, lettera a), c.c. e nemmeno

ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447-bis, lettera b), c.c.

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. Tali attività di service prevedono una commissione fissa a carico di Caleido Group pari a Euro 20.000 annui (rilevata tra i costi per servizi alla voce "Costi service da Oltremare"), alla quale si può aggiungere una quota variabile in funzione dell'incremento di tali attività.

Da ciò sono scaturite alcune partite di crediti e debiti da e verso la controllante che si evidenziano nella seguente situazione:

- Crediti commerciali totali per € 1.223.126 riferiti prevalentemente ai rimborsi da ricevere per annullamento dei voli a causa della pandemia e, ad altre partite commerciali legate alle attività di service e di servizi turistici;
- Debiti totali per € 192.441 riferite a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie.

Si sono ricevute, al riguardo ampie rassicurazioni dalla direzione della Oltremare che nel corso del primo semestre questi saldi subiranno un notevole ridimensionamento grazie a una serie di rispettivi avvenuti e in esecuzione ed estinzione dei relativi debiti della controllante.

Infine, con la controllante Oltremare Tour Operator era in essere al 31/12/2021 e, oggi in fase di estinzione, un contratto di locazione commerciale riferito agli uffici della sede legale, al costo di € 48.000 annui. La cessazione del contratto è conseguenza del minor impiego degli spazi operativi della sede di Via Rugabella 8, a sua volta derivata dalla contrazione delle attività di prenotazione eseguite, nel corso dell'emergenza sanitaria, in modalità smart working.

In quanto ai crediti verso le altre parti correlate, si assiste ad una significativa riduzione del saldo creditore in particolare verso la Overseas che ha provveduto ad eseguire dei pagamenti nel corso del 2021 in particolare per il debito esigibile entro l'esercizio. L'esposizione complessiva è stata portata da € 150.030 nel 2020 a € 100.000 nel 2021.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Non sussistono accordi non risultanti dallo stato patrimoniale.

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

Maggior termine per l'approvazione del bilancio

Per l'approvazione del presente bilancio si è fatto ricorso al maggior termine di 180 gg Dalla chiusura dell'esercizio sociale. Questa decisione, si è resa necessaria in quanto durante il periodo dell'emergenza pandemica la società è stata oggetto di interventi di profonda riorganizzazione aziendale che hanno interessato anche la struttura organizzativa

e contabile della stessa, e ciò non consentiva alla fine del mese di marzo dell'anno scorso di disporre delle informazioni e dei riscontri necessari a completare un progetto di bilancio con la dovuta attendibilità.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (art. 2427 c. 1 n. 22-quater C.C.): Emergenza epidemiologica Covid-19

Continua il ricorso alla cassa integrazione con la richiesta di nuove dodici settimane fino alla fine del mese di Marzo. Tuttavia, nonostante lo stanziamento governativo per il settore turismo, di nuove n. 8 settimane da fruire fino al 31-12-2022, a partire da aprile si è deciso di interrompere il ricorso all'ammortizzatore sociale.

Anche se le nuove varianti del virus Sars Covid-19 sono ancora in circolazione, le misure restrittive sono state allentate complice la copertura molto estesa da parte della campagna vaccinale che sembra arginare gli effetti negativi dei contagi sotto il profilo della gravità dei sintomi e, di conseguenza, in termini di pressione sul sistema sanitario nazionale.

Il fenomeno non è del tutto passato ma sembra che il peggio sia alle spalle.

Di contro, a far rimanere alto lo stato di incertezza e di preoccupazione generale, è arrivato l'effetto negativo dell'invasione dell' Ucraina da parte della Russia e del conseguente conflitto bellico tutt'ora in atto.

Il settore sembra non voler rinunciare a cogliere le opportunità di ripresa e ne sono il segnale più evidente :

- Riorganizzazione dei nuovi e vecchi competitors
- Intensificarsi di incontri con i partner e il ritorno alla partecipazione con entusiasmo ad appuntamenti fieristici negli ultimi anni in sordina e che invece negli ultimi mesi hanno fatto registrare numeri importanti(BMT e BIT su tutti).

Ciò nonostante è di tutta evidenza come il desiderio di viaggiare sia ancora forte, se pensiamo che nei soli due mesi di aprile e maggio 2022 si sono registrate prenotazioni pari al doppio di quelle rilevate in tutto il secondo semestre dell'anno precedente.

Si assiste quindi a un incremento delle richieste e delle conferme che fa ben sperare per il futuro.

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

La società non detiene strumenti derivati con finalità speculative. Il sostanziale fermo delle attività ed in particolare delle prenotazioni verso destinazioni intercontinentali ha reso superfluo ricorrere ad operazioni di acquisto valuta a termine.

Non si rilevano pertanto operazioni con prodotti derivati in essere alla fine dell'esercizio nemmeno tra quelle con finalità di mera copertura da rischi di oscillazione dei cambi.

Il saldo netto di tutti i differenziali e margini è riportato in conto economico, fra i proventi e gli oneri finanziari.

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.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Alla luce di quanto esposto nei punti precedenti l'Organo Amministrativo propone di approvare il bilancio 2021 con il riporto a nuovo dell'utile di esercizio pari a euro 23.194.

Inoltre, e con riferimento a quanto riportato nel paragrafo relativo alle immobilizzazioni, si propone la costituzione di una apposita riserva di utili per complessivi euro 60.529, per la copertura degli ammortamenti sospesi in virtù di quanto disposto dalla Legge, che verranno recuperati nei futuri esercizi, in luogo di quelli sospesi nell'esercizio corrente.

Nota integrativa, parte finale

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale-finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

Milano, 27/05/2022

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Antonello Lupo, Consigliere

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Dott. SOMMELLA MASSIMO ai sensi dell'art. 31 comma due quinquies della L. n. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.

CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede legale: VIA RUGABELLA, 8 MILANO (MI)
Iscritta al Registro Imprese della CCIAA DI MILANO MONZA BRIANZA LODI
C.F. e numero iscrizione: 08837210965
Iscritta al R.E.A. n. MI 2052177
Capitale Sociale sottoscritto €2.074.872,25 Interamente versato
Partita IVA: 08837210965

Relazione sulla gestione

Bilancio Ordinario al 31/12/2021

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2021; 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.

..

Approvazione del bilancio d'esercizio

Gli amministratori, ai sensi dell'art. 2364 comma 2 del codice civile, hanno deliberato di approvare il bilancio al 31.12.2021 nel maggior termine dei 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Questa decisione, si è resa necessaria inquanto durante il periodo dell'emergenza pandemica la società è stata oggetto di interventi di profonda riorganizzazione aziendale che hanno interessato anche la struttura amministrativa e contabile della stessa, e ciò non consentiva alla fine del mese di marzo dell'anno in corso di disporre delle informazioni e dei riscontri necessari a completare un progetto di bilancio con la dovuta attendibilità.

Fatti di particolare rilievo

Vi ricordiamo che la società è stata costituita il 5/11/2014, che la quotazione della stessa sull'Aim Italia è avvenuta in data 24/03/2015 e che la revoca dalle negoziazioni delle azioni dal mercato di cui sopra ha avuto effetto dal 17/12/2020.

Nonostante la massiva campagna di vaccinazione condotta lo scorso anno nel nostro paese, il perdurare dell'emergenza pandemica ha inciso di certo anche sul risultato della gestione dell'esercizio 2021, dopo aver impattato sulle attività della seconda parte del 2020. Considerando infatti che le misure restrittive alla mobilità delle persone sono proseguite fino agli inizi dell'anno in corso, in termini tecnici di settore, abbiamo assistito alla "chiusura dei corridoi" turistici internazionali per tanti paesi e per un lunghissimo periodo. Ciò nonostante la gestione ha fatto registrare un consistente incremento dei ricavi caratteristici a confronto con il 2020, pari a circa al 135%, spinto in particolare dai servizi turistici di prossimità come vedremo più avanti.

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.

Un'analisi delle performance aziendali non può prescindere inoltre dal processo di efficientamento dei costi di struttura iniziato già alla fine del 2020 (va in questa direzione infatti la decisione di delistare la società portandola alla revoca delle negoziazioni delle proprie azioni dal mercato Aim Italia di Borsa Italiana). Le misure messe in campo dal management per fronteggiare una lenta ripresa del fatturato, sono state diverse e le ricordiamo di seguito:

- **La richiesta della cassa integrazione** è proseguita per tutto il 2021 in conseguenza del perdurare dell'emergenza pandemica e della limitata operatività aziendale, per cui si è ricorso ad una forza lavorativa ridotta e necessaria a compiere attività mirate:
 1. Alle prenotazioni per turismo di prossimità;
 2. A gestire la conversione in nuovi viaggi o il prolungamento della validità dei Travel Voucher già emessi;
 3. A compiere procedure amministrative essenziali.
- **Il processo di riduzione dei costi**, attraverso rinegoziazione di contratti e sospensione di servizi non più strategici (un esempio su tutti gli oneri connessi alla quotazione), è in fase di completamento e teso alla definizione di un sistema produttivo più snello, che accompagnato da una migliore tecnologia, possa garantire flussi di lavoro più efficaci.
- **Il completamento del processo di rinnovamento tecnologico con un gestionale di prenotazione innovativo e semplice da utilizzare per clienti e operatori interni.**
- **Infine un marcato processo di diversificazione:** poter contare su di un portafoglio di servizi molto omogeneo che comprende viaggi outgoing, viaggi incoming, individuali, gruppi e anche linee di prodotto che garantiscono una destagionalizzazione dei ricavi consente di poter far fronte anche a difficoltà improvvise e fenomeni macroeconomici ai quali sempre più spesso assistiamo.

Esaminando i risultati della gestione, nel 2021 si evidenzia un totale di ricavi caratteristici di Euro 2.064.000 in aumento del 135% ca. rispetto al dato registrato nel 2020 (Euro 879.000). Questi, con aggiunta degli *altri ricavi e proventi* che includono contributi in conto esercizio, hanno permesso di totalizzare un volume della produzione di Euro 2.573.000, in aumento del 100% ca. rispetto al dato registrato nel 2020 (Euro 1.284.000).

Più nel dettaglio:

- La linea di prodotto "**lungo raggio**", seppur in crescita, resta quella più penalizzata dall'effetto negativo delle restrizioni anti contagio e dalla chiusura dei "corridoi" turistici. I viaggi oltre Ue e oltre oceano hanno risentito delle stringenti limitazioni imposte alla circolazione tra paesi. Il totale ricavi prodotto da questa Business Unit è pari a circa Euro 370.000 contro quelli registrati nel 2020 pari a Euro 324.000 (+ 15%)
- La Business Unit **Travelab** (solo hotel) ha fatto registrare un trend di prenotazioni in forte crescita concludendo l'esercizio 2021 con un totale ricavi pari a Euro 822.000 (+195% rispetto al dato di pari periodo 2020 nel quale abbiamo registrato ricavi per Euro 278.000).
- La linea di prodotto **Scenario**, fondamento del nostro prodotto di turismo di prossimità ha garantito un flusso di arrivi interessante nei mesi estivi soprattutto se riferiti al momento, realizzando nell'esercizio 2021 un totale ricavi pari a Euro 807.000 (+270% rispetto al dato di pari periodo 2020 nel quale si sono realizzati ricavi Euro 217.000), risultato certamente più interessante del lotto dei prodotti ma soprattutto mostrando le potenzialità maggiori tra le diverse *business units* guardando al solo target di passeggeri Italiani e al turismo di prossimità.

Continuando con esame delle poste che compongono il Valore della produzione non possiamo non fare un cenno ai contributi a fondo perduto presenti tra gli altri ricavi e proventi (A5) del conto economico, rappresentati, in particolare, da contributi in conto esercizio; si tratta di:

- Euro 268.210 (Euro 134.105 ricevuti due volte) a seguito di presentazione di specifica istanza all’Agenzia delle Entrate come da decreto-legge 22 marzo 2021, n. 41 basata sul criterio della perdita media di fatturato accusata nel primo semestre 2020 confrontandolo con lo stesso periodo dell’anno precedente.
- Euro 96.019 rappresentati dalla redistribuzione delle risorse del fondo di cui all'art. 1, comma 1, lett b), del decreto ministeriale 24 agosto 2021, prot. n. SG/243. Si è trattata di erogazione integrativa dei primi Euro 404mila assegnati alla fine del 2020 dal ministero del turismo e della cultura (Mibact),

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.

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assoluta	Variaz. %
CAPITALE CIRCOLANTE	795.942	38,44 %	2.165.400	61,95 %	(1.369.458)	(63,24) %
Liquidità immediate	784.556	37,89 %	73.883	2,11 %	710.673	961,89 %
Disponibilità liquide	784.556	37,89 %	73.883	2,11 %	710.673	961,89 %
Liquidità differite	11.386	0,55 %	2.091.517	59,83 %	(2.080.131)	(99,46) %
Crediti verso soci						
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine			2.080.151	59,51 %	(2.080.151)	(100,00) %
Crediti immobilizzati a breve termine						
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita						
Attività finanziarie						
Ratei e risconti attivi	11.386	0,55 %	11.366	0,33 %	20	0,18 %
Rimanenze						
IMMOBILIZZAZIONI	1.274.421	61,56 %	1.330.155	38,05 %	(55.734)	(4,19) %
Immobilizzazioni immateriali	969.756	46,84 %	1.016.463	29,08 %	(46.707)	(4,60) %
Immobilizzazioni materiali	20.660	1,00 %	24.483	0,70 %	(3.823)	(15,61) %
Immobilizzazioni finanziarie						
Crediti dell'Attivo Circolante a m/ termine	284.005	13,72 %	289.209	8,27 %	(5.204)	(1,80) %
TOTALE IMPIEGHI	2.070.363	100,00 %	3.495.555	100,00 %	(1.425.192)	(40,77) %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
CAPITALE DI TERZI	49.829	2,93 %	1.868.743	53,46 %	(1.818.914)	(97,33) %
Passività correnti	20.591	1,21 %	1.651.372	47,24 %	(1.630.781)	(98,75) %
Debiti a breve termine			1.638.259	46,87 %	(1.638.259)	(100,00) %
Ratei e risconti passivi	20.591	1,21 %	13.113	0,38 %	7.478	57,03 %
Passività consolidate	29.238	1,72 %	217.371	6,22 %	(188.133)	(86,55) %
Debiti a m/l termine			190.000	5,44 %	(190.000)	(100,00) %
Fondi per rischi e oneri	3.149	0,19 %			3.149	
TFR	26.089	1,53 %	27.371	0,78 %	(1.282)	(4,68) %
CAPITALE PROPRIO	1.650.005	97,07 %	1.626.812	46,54 %	23.193	1,43 %
Capitale sociale	2.074.872	122,06 %	2.074.872	59,36 %		
Riserve	288.527	16,97 %	288.528	8,25 %	(1)	
Utili (perdite) portati a nuovo	(736.588)	(43,33) %	(119.431)	(3,42) %	(617.157)	(516,75) %
Utile (perdita) dell'esercizio	23.194	1,36 %	(617.157)	(17,66) %	640.351	103,76 %
Perdita ripianata dell'esercizio						
TOTALE FONTI	1.699.834	100,00 %	3.495.555	100,00 %	(1.795.721)	(51,37) %

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni			
= A) Patrimonio netto / B) Immobilizzazioni	166,60 %	156,28 %	6,60 %
L'indice viene utilizzato per valutare l'equilibrio fra capitale proprio e investimenti fissi dell'impresa			
Banche su circolante			
= D.4) Debiti verso banche / C) Attivo circolante		30,29 %	(100,00) %
L'indice misura il grado di copertura del capitale circolante attraverso l'utilizzo di fonti di finanziamento bancario			
Indice di indebitamento			
= [TOT.PASSIVO - A) Patrimonio netto] / A) Patrimonio netto	1,39	1,15	20,87 %
L'indice esprime il rapporto fra il capitale di terzi e il totale del capitale proprio			
Quoziente di indebitamento finanziario			

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
= [D.1) Debiti per obbligazioni + D.2) Debiti per obbligazioni convertibili + D.3) Debiti verso soci per finanziamenti + D.4) Debiti verso banche + D.5) Debiti verso altri finanziatori + D.8) Debiti rappresentati da titoli di credito + D.9) Debiti verso imprese controllate + D.10) Debiti verso imprese collegate + D.11) Debiti verso imprese controllanti + D.11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti] / A) Patrimonio Netto	0,84	0,49	71,43 %
L'indice misura il rapporto tra il ricorso al capitale finanziamento (capitale di terzi, ottenuto a titolo oneroso e soggetto a restituzione) e il ricorso ai mezzi propri dell'azienda			
Mezzi propri su capitale investito			
= A) Patrimonio netto / TOT. ATTIVO	41,90 %	46,54 %	(9,97) %
L'indice misura il grado di patrimonializzazione dell'impresa e conseguentemente la sua indipendenza finanziaria da finanziamenti di terzi			
Oneri finanziari su fatturato			
= C.17) Interessi e altri oneri finanziari (quota ordinaria) / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	2,12 %	4,44 %	(52,25) %
L'indice esprime il rapporto tra gli oneri finanziari ed il fatturato dell'azienda			
Indice di disponibilità			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	12.937,70 %	131,13 %	9.766,32 %
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con i crediti correnti intesi in senso lato (includendo quindi il magazzino)			
Margine di struttura primario			
= [A) Patrimonio Netto - (B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	659.589,00	585.866,00	12,58 %
E' costituito dalla differenza tra il Capitale Netto e le Immobilizzazioni nette. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con mezzi propri gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura primario			
= [A) Patrimonio Netto] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	1,67	1,56	7,05 %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Netto e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta			

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
con mezzi propri.			
Margine di struttura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] - [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	688.827,00	803.237,00	(14,24) %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale Consolidato (Capitale Netto più Debiti a lungo termine) e le immobilizzazioni. Esprime, in valore assoluto, la capacità dell'impresa di coprire con fonti consolidate gli investimenti in immobilizzazioni.			
Indice di copertura secondario			
= [A) Patrimonio Netto + B) Fondi per rischi e oneri + C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato + D) Debiti (oltre l'esercizio successivo)] / [B) Immobilizzazioni - B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo)]	1,70	1,77	(3,95) %
E' costituito dal rapporto fra il Capitale Consolidato e le immobilizzazioni nette. Esprime, in valore relativo, la quota di immobilizzazioni coperta con fonti consolidate.			
Capitale circolante netto			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.I) Rimanenze + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	775.351,00	514.028,00	50,84 %
E' costituito dalla differenza fra il Capitale circolante lordo e le passività correnti. Esprime in valore assoluto la capacità dell'impresa di fronteggiare gli impegni a breve con le disponibilità esistenti			
Margine di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] - [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]	775.351,00	514.028,00	50,84 %
E' costituito dalla differenza in valore assoluto fra liquidità immediate e differite e le passività correnti. Esprime la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni correnti con le proprie liquidità			
Indice di tesoreria primario			
= [A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti + B.III.2) Crediti (entro l'esercizio successivo) + Immobilizzazioni materiali	3.865,48 %	131,13 %	2.847,82 %

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
destinate alla vendita + C.II) Crediti (entro l'esercizio successivo) + C.III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni + C.IV) Disponibilità liquide + D) Ratei e risconti] / [D) Debiti (entro l'esercizio successivo) + E) Ratei e risconti]			
L'indice misura la capacità dell'azienda di far fronte ai debiti correnti con le liquidità rappresentate da risorse monetarie liquide o da crediti a breve termine			

Situazione economica

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

Conto Economico

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.573.492	100,00 %	1.283.779	100,00 %	1.289.713	100,46 %
- Consumi di materie prime	620	0,02 %	1.040	0,08 %	(420)	(40,38) %
- Spese generali	2.267.411	88,11 %	1.385.686	107,94 %	881.725	63,63 %
VALORE AGGIUNTO	305.461	11,87 %	(102.947)	(8,02) %	408.408	396,72 %
- Altri ricavi	509.800	19,81 %	404.703	31,52 %	105.097	25,97 %
- Costo del personale	74.101	2,88 %	147.416	11,48 %	(73.315)	(49,73) %
- Accantonamenti						
MARGINE OPERATIVO LORDO	(278.440)	(10,82) %	(655.066)	(51,03) %	376.626	57,49 %
- Ammortamenti e svalutazioni	60.528	2,35 %	86.079	6,71 %	(25.551)	(29,68) %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(338.968)	(13,17) %	(741.145)	(57,73) %	402.177	54,26 %
+ Altri ricavi	509.800	19,81 %	404.703	31,52 %	105.097	25,97 %
- Oneri diversi di gestione	102.594	3,99 %	235.432	18,34 %	(132.838)	(56,42) %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	68.238	2,65 %	(571.874)	(44,55) %	640.112	111,93 %
+ Proventi finanziari	42		129	0,01 %	(87)	(67,44) %
+ Utili e perdite su cambi	3.768	0,15 %	(1.176)	(0,09) %	4.944	420,41 %
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	72.048	2,80 %	(572.921)	(44,63) %	644.969	112,58 %
+ Oneri finanziari	(43.651)	(1,70) %	(39.033)	(3,04) %	(4.618)	(11,83) %
REDDITO ANTE RETTIFICHE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	28.397	1,10 %	(611.954)	(47,67) %	640.351	104,64 %
+ Rettifiche di valore di attività e						

Voce	Esercizio 2021	%	Esercizio 2020	%	Variaz. assolute	Variaz. %
passività finanziarie						
+ Quota ex area straordinaria						
REDDITO ANTE IMPOSTE	28.397	1,10 %	(611.954)	(47,67) %	640.351	104,64 %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	5.203	0,20 %	5.203	0,41 %		
REDDITO NETTO	23.194	0,90 %	(617.157)	(48,07) %	640.351	103,76 %

Principali indicatori della situazione economica

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

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
R.O.E.			
= 23) Utile (perdita) dell'esercizio / A) Patrimonio netto	1,41 %	(37,94) %	103,72 %
L'indice misura la redditività del capitale proprio investito nell'impresa			
R.O.I.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - A.5) Altri ricavi e proventi (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + B.14) Oneri diversi di gestione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	(8,61) %	(21,20) %	59,39 %
L'indice misura la redditività e l'efficienza del capitale investito rispetto all'operatività aziendale caratteristica			
R.O.S.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / A.1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni (quota ordinaria)	3,31 %	(65,05) %	105,09 %
L'indice misura la capacità reddituale dell'impresa di generare profitti dalle vendite ovvero il reddito operativo realizzato per ogni unità di ricavo			
R.O.A.			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria)] / TOT. ATTIVO	1,73 %	(16,36) %	110,57 %
L'indice misura la redditività del capitale investito con riferimento al risultato ante gestione finanziaria			
E.B.I.T. NORMALIZZATO			
= [A) Valore della produzione (quota ordinaria) - B) Costi della produzione (quota ordinaria) + C.15) Proventi da partecipazioni (quota ordinaria) + C.16) Altri proventi finanziari (quota ordinaria) + C.17a) Utili e perdite su cambi (quota ordinaria) + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie (quota ordinaria)]	72.048,00	(572.921,00)	112,58 %

INDICE	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazioni %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio senza tener conto delle componenti straordinarie e degli oneri finanziari. Include il risultato dell'area accessoria e dell'area finanziaria, al netto degli oneri finanziari.			
E.B.I.T. INTEGRALE			
= [A) Valore della produzione - B) Costi della produzione + C.15) Proventi da partecipazioni + C.16) Altri proventi finanziari + C.17a) Utili e perdite su cambi + D) Rettifiche di valore di attività finanziarie + E) Proventi e oneri straordinari]	72.048,00	(572.921,00)	112,58 %
E' il margine reddituale che misura il risultato d'esercizio tenendo conto del risultato dell'area accessoria, dell'area finanziaria (con esclusione degli oneri finanziari) e dell'area straordinaria.			

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.

Attività di sviluppo

Ai sensi ed effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 Cod. Civ., si attesta che sono proseguite - le attività di sviluppo finalizzate all'implementazione di nuovi strumenti tecnologici (*inter alia*, nuovi software) per l'aggiornamento e perfezionamento dei processi produttivi, attraverso l'adozione di soluzioni digitali particolarmente innovative.

Nella seconda metà del 2021 sono state sospese temporaneamente le attività di test finalizzate al rilascio del nuovo motore di "ricerca voli" così come il processo di rinnovamento dell'intera infrastruttura tecnologica dell'azienda (rispettivamente Fase 2 e Fase 3 del processo di sviluppo ITC della società). Ciò in conseguenza del ridotto impiego del personale interno che si è dovuto dedicare alle attività operative e amministrative essenziali, non potendo di conseguenza supportare, come necessario, il team esterno di esperti IT.

Il progetto di rinnovamento tecnologico della nostra azienda non si è comunque fermato, è stata infatti data priorità al completamento della *nuova piattaforma per la prenotazione del solo prodotto hotel*, ed è previsto nella seconda parte del 2022 il rilascio della prima versione con rinnovate funzionalità e di più intuitivo utilizzo. Sono stati aggiornati i siti internet in particolare quello del prodotto incoming di Scenario.

In un successivo momento si riprenderanno le attività temporaneamente sospese lo scorso anno, adattandole alle mutate esigenze del mercato post emergenza pandemica.

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

Crediti verso le consociate iscritti nell'Attivo Circolante

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione assoluta
verso controllanti	1.223.126	934.846	288.280
verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	100.000	150.031	50.031-

Debiti e finanziamenti passivi verso le consociate

Descrizione	Esercizio 2021	Esercizio 2020	Variazione assoluta
debiti verso controllanti	192.441	59.079	133.362

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 compiutosi con ammissione alle negoziazioni di borsa in data 24/03/2015. Esperienza importante ora conclusasi in conseguenza del già citato delisting avvenuto nel dicembre del 2020.

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.

Nel corso del 2021 sono proseguite queste attività in conseguenza della riduzione numerica dello staff interno alla Caleido e per la conseguente maggior richiesta delle attività e dei servizi forniti dalla controllante a supporto tecnico e amministrativo.

Da ciò sono scaturite alcune partite di crediti e debiti da e verso la controllante che si evidenzia nella seguente situazione:

- Crediti commerciali totali per € 1.223.126 riferiti prevalentemente ai rimborsi da ricevere per annullamento dei voli a causa della pandemia, e ad altre partite commerciali legate alle attività di service e di servizi turistici;
- Debiti totali per €192.441 riferiti a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie.

Infine, con la controllante Oltremare Tour Operator era in essere al 31/12/2021, e oggi in fase di estinzione un contratto di locazione commerciale riferito agli uffici della sede legale, al costo di €48.000 annui. La cessazione del contratto è conseguenza del minor impiego degli spazi operativi della sede di Via Rugabella 8, a sua volta derivata dalla contrazione delle attività di prenotazioni eseguite, nel corso dell'emergenza sanitaria, in modalità smart working.

In quanto ai crediti verso le altre parti correlate, si assiste ad una significativa riduzione del saldo creditore in particolare verso la Overseas che ha provveduto ad eseguire dei pagamenti nel corso del 2021, in particolare per il debito esigibile entro l'esercizio. L'esposizione complessiva è stata portata da Euro 150.030, nel 2020, ad Euro 100.000 nel 2021

Azioni proprie

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

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, 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.

Continua il ricorso alla cassa integrazione con la richiesta di nuove 12 settimane fino alla fine del mese di marzo. Tuttavia, nonostante lo stanziamento governativo per il settore turismo, di nuove n. 8 settimane da fruire fino al 31/12/2022, a partire dal mese di aprile si è deciso di interrompere il ricorso all'ammortizzatore sociale.

Anche se le nuove varianti del virus Sars Cov-19 sono ancora in circolazione, le misure restrittive sono state allentate complice la copertura molto estesa da parte della campagna vaccinale che sembra arginare gli effetti negativi dei contagi sotto il profilo della gravità dei sintomi e, di conseguenza, in termini di pressione sul sistema sanitario nazionale. Il fenomeno non è del tutto passato ma sembra che il peggio sia alle spalle.

Di contro, a far rimanere alto lo stato di incertezza e di preoccupazione generale, è arrivato l'effetto negativo dell'invasione dell'Ucraina da parte della Russia e del conseguente conflitto bellico tutt'ora in atto. Il settore sembra non voler rinunciare a cogliere le opportunità di ripresa e ne sono il segnale più evidente :

- Riorganizzazione di vecchi e nuovi competitors;
- Intensificarsi di incontri con i partner e il ritorno alla partecipazione con entusiasmo ad appuntamenti fieristici negli ultimi anni in sordina e che invece negli ultimi mesi hanno fatto registrare numeri importanti (BMT e BIT su tutti).

Ciò nonostante è di tutta evidenza come il desiderio di viaggiare sia ancora forte, se pensiamo che nei soli due mesi di aprile e maggio 2022, si sono registrate prenotazioni pari al doppio di quelle rilevate in tutto il secondo semestre dell'anno precedente. Si assiste quindi ad un incremento delle richieste e delle conferme che fa ben sperare per il futuro.

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 possono prevedere alcune possibili evoluzioni che la gestione potrà avere nei prossimi anni grazie ad azioni già messe in campo tra le quali:

- Ü Il completamento della procedura di ristrutturazione tecnologica, solo temporaneamente sospesa nella parte finale del 2021, e la conseguente maggiore efficienza in termini di processi di lavoro, minori costi diretti in proporzione ai ricavi e conseguenti maggiori margini.
- Ü Crescita del fatturato ricettivo a più alta marginalità; la diversificazione è stata individuata come linea guida per gestire al meglio e con minori rischi il periodo di incertezza.

- Ù Si è convertito oltre la metà dei voucher in nuove prenotazioni per l'estate 2022 e si prevede di continuare a ridurre questo debito per il quale il governo ha concesso una proroga alla deadline fino a 30 mesi dalla emissione per la eventuale e non auspicabile restituzione.
- Ù Digitalizzazione dei processi ed esternalizzazione di servizi; si prosegue nel solco del saving con eliminazione di costi materiali ed incarichi esterni per determinate attività, con obiettivo di garantire un importante contenimento dei costi indiretti e di struttura; infatti:
 1. Si stima una minore incidenza sul risultato di gestione dei costi per servizi, grazie a: acquisto di materiale pubblicitario mirato e non generalizzato, partecipazione a fiere ovvero organizzazione di eventi in coosponsorizzazione, la su citata digitalizzazione, e eliminazione di costi per consulenze non strategiche.
 2. Il contenimento del costo del personale, grazie alla efficienza assicurata dalla nuova tecnologia dovrebbe essere un obiettivo facilmente raggiungibile.
 3. La riduzione degli oneri finanziari grazie al citato consolidamento delle esposizioni bancarie a breve con mutui a lungo termine a condizioni più concorrenziali, rispetto a fidi di campagna ovvero linee auto liquidanti;
 4. In generale l'azienda, con una sempre maggiore attenzione ai costi e agli impegni, dovrà essere pronta ad intercettare una domanda di vacanza che resta forte e addirittura in crescita, ponendosi nella giusta posizione di compromesso tra una realtà che grazie alla tecnologia dovrà continuamente realizzare corrette "economie di scala" ma anche un'azienda che nel suo dna ha i connotati di attenzione al cliente e cura del dettaglio

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 nel corso del 2021, la società **non** ha stipulato contratti di acquisto valuta a termine al fine di mitigare il rischio di oscillazione dei tassi di cambio, e non si rilevano operazioni con prodotti derivati in essere alla fine dell'esercizio.

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 31/12/2021 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- a destinare il risultato d'esercizio in conformità con la proposta formulata nella nota integrativa.

Milano, 27/05/2022

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Antonello Lupo , Consigliere

Il sottoscritto Dott. SOMMELLA MASSIMO ai sensi dell'art. 31 comma due quinquies della L. n. 340/2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società