



Caleido Group S.p.A.

Situazione Patrimoniale e Conto Economico
pro-forma per l'esercizio chiuso
al 31 dicembre 2013

**Relazione sull'esame dei Prospetti Pro-forma
della Caleido Group S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013**

Al Consiglio di Amministrazione
della Caleido Group S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma corredati dalle note esplicative della Caleido Group S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013.

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio d'esercizio delle società OLTREMARE Tour Operator S.r.l. e OVERSEAS S.r.l. chiusi al 31 dicembre 2013 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio d'esercizio della OLTREMARE Tour Operator S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013 è stato da noi assoggettato a revisione contabile volontaria a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 7 dicembre 2014.

Il bilancio d'esercizio della OVERSEAS S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013 è stato da noi assoggettato a revisione contabile volontaria a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 7 dicembre 2014.

I Prospetti Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'Operazione del 5 novembre 2014 di conferimento del ramo d'azienda dalla OLTREMARE Tour Operator S.r.l. e dell'Operazione del 17 dicembre 2014 di acquisizione del ramo d'azienda dalla OVERSEAS S.r.l..

2. I prospetti della situazione patrimoniale e del relativo conto economico pro-forma, corredati delle note esplicative relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, sono stati predisposti ai fini di una migliore rappresentazione della Caleido Group S.p.A. in previsione dell'ammissione delle proprie azioni ordinarie alla quotazione al Mercato Alternativo del Capitale (AIM Italia).

L'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale e del conto economico pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Caleido Group S.p.A. delle operazioni summenzionate, come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2013 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2013. Tuttavia, va rilevato che qualora le operazioni in oggetto fossero realmente avvenute alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro-forma compete agli Amministratori della Caleido Group S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Caleido Group S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, corredati delle note esplicative sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Milano, 16 gennaio 2015

BDO S.p.A.



Vincenzo Capaccio
(Socio)

CALEIDO GROUP S.p.A.

**Situazione Patrimoniale e Conto Economico
pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013**

Sommario

- 1. Premessa**
- 2. Stato Patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2013**
- 3. Conto Economico pro-forma al 31 dicembre 2013**
- 4. Descrizione delle Operazioni**
- 5. Note esplicative al Bilancio pro-forma**
 - 5.1 Ipotesi di base di presentazione e principi contabili utilizzati**
 - 5.2 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dello Stato Patrimoniale pro-forma**
 - 5.3 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione del Conto Economico pro-forma**

1. Premessa

Nel presente documento sono riportati i prospetti relativi allo Stato patrimoniale e al Conto Economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 (di seguito anche "Prospetti Pro-forma") con le correlate note esplicative, relativi a Caleido Group S.p.A., predisposti ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento di Ammissione in corso di predisposizione per l'ammissione al Mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie della Caleido Group S.p.A..

Si segnala che non si è proceduto con la predisposizione del rendiconto finanziario pro-forma, in quanto le informazioni relative alle operazioni riflesse nel documento pro-forma e i flussi di cassa operativi sono sostanzialmente evidenziati nell'ambito delle singole rettifiche pro-forma.

I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti al fine di rappresentare la neo-costituita Caleido Group S.p.A. ed i principali effetti delle operazioni poste in essere successivamente alla sua costituzione, sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. In particolare le operazioni per le quali sono stati simulati gli effetti, già a partire dall'esercizio 2013, riguardano:

- La costituzione della Caleido Group S.r.l. in data 5 novembre 2014 con un capitale sociale di Euro 1.460.000 proveniente dal conferimento del ramo d'azienda costituito principalmente dai tre brand CALEIDOSCOPIO, TRAVELAB e DREAMBOX dalla Oltremare Tour Operator S.r.l.;
- L'acquisto da parte della Caleido Group S.r.l. in data 17 dicembre 2014 del ramo d'azienda dedicato all'attività di realizzazione, organizzazione, promozione di pacchetti e servizi turistici di proprietà della Overseas S.r.l.;
- La trasformazione in data 9 gennaio 2015 della Caleido Group S.r.l. in Caleido Group S.p.A..

Tali operazioni straordinarie (di seguito congiuntamente le "Operazioni") sono illustrate in dettaglio nel successivo *Paragrafo 4*.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 sono stati predisposti al fine di simulare virtualmente, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Caleido Group S.p.A. come se queste fossero avvenute il 31 dicembre 2013, e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2013, secondo quanto previsto nella Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dalle Operazioni. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti successivi a determinate operazioni, nonostante il rispetto delle regole

comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma.

Pertanto, si precisa che:

- qualora le Operazioni fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-forma;
- i dati pro-forma evidenziano solo gli effetti oggettivamente misurabili derivanti dalle Operazioni e pertanto non tengono conto di potenziali effetti ad esse;
- in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelle di un normale bilancio, e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento ai dati patrimoniali ed economici, si raccomanda di leggere ed interpretare i dati pro-forma senza ricercare collegamenti tra stato patrimoniale e conto economico.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-forma, di seguito riportati, non intendono in alcun modo rappresentare una previsione relativamente all'andamento futuro della situazione patrimoniale ed economica della Caleido Group S.p.A. e non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso.

2. Stato Patrimoniale Proforma al 31 dicembre 2013

Stato Patrimoniale	Colonna 1		Colonna 2		Colonna 3		Colonna 4				Colonna 5				Colonna 6	
	Oltremare		Overseas		Aggregato		Operazione di conferimento ramo d'azienda da Oltremare				Operazione di acquisto di ramo d'azienda da Overseas				Pro Forma	
	Oil+Cal+Trav		Dreambox				Valori contabili non Contenti	Valori contabili Contenti	Quota parte Pro Forma		Valori contabili non Acquisiti	Valori contabili Acquisiti	Quota parte Pro Forma		Aggregato	
Immobilizzazioni immateriali	821.930		43.519		865.449		89.185	732.785	1.470.750		38.019	5.500	6.321		1.477.071	
Immobilizzazioni materiali	2.605.448		1.032		2.606.480		2.590.877	14.571	14.000		0	1.032	1.032		15.032	
Partecipazioni	74.046				74.046		74.046									
Totale Attivo Fisso Netto	3.501.424		44.551		3.545.975		2.754.088	747.336	1.484.750		38.019	6.532	7.353		1.492.103	
Crediti commerciali	796.644		185.786		982.430		796.644	0	61.807		185.786	0	108.787		170.594	
Crediti vs controllante/collegate	539.643		296.410		836.053		539.643	0	0		0	0	0			
Crediti tributari	153.989		4.109		158.098		153.989	0	36.245		4.109	0	4.109		40.353	
Altri crediti	107.102				107.102		107.102	0	790		0	0	0		790	
Ratei e risconti attivi	119.109		808		119.917		119.109	0	0		808	0	808		808	
Debiti commerciali	(959.603)		(87.301)		(1.046.904)		(959.603)	0	(166.533)		(87.301)	0	(48.259)		(244.793)	
Debiti vs controllante/collegate	(189.393)		(219.224)		(407.617)		(189.393)	0	0		(219.224)	0	0			
Debiti tributari	(113.875)		(15.554)		(129.429)		(113.875)	0	(21.563)		(15.554)	0	(13.436)		(34.999)	
Debiti previdenziali	(67.869)		(8.599)		(76.468)		(67.869)	0	(4.160)		(8.599)	0	(5.241)		(9.401)	
Altri debiti	(77.453)		(247.525)		(324.978)		(77.453)	0	(21.122)		(247.525)	0	(250.430)		(271.559)	
Ratei e risconti passivi	(99.068)		(2.100)		(101.168)		(99.068)	0	(12.680)		(2.100)	0	0		(12.680)	
Totale Capitale Circolante Netto	209.228		(92.192)		117.036		209.228	0	(167.223)		(388.602)	0	(203.663)		(350.886)	
TFR	(189.953)		(7.692)		(197.645)		(179.537)	(10.416)	(10.416)		(4.146)	(3.746)	(3.746)		(14.163)	
Tot. Fondi	(189.953)		(7.692)		(197.645)		(179.537)	(10.416)	(10.416)		(4.146)	(3.746)	(3.746)		(14.163)	
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	3.520.699		(55.533)		3.465.166		2.763.779	736.920	1.317.111		(354.729)	2.786	(200.057)		1.117.054	
Capitale sociale	316.500		22.811		339.311		316.500		1.460.000		22.811				1.480.000	
Riserve	653.249		67		653.316		653.249		(361.692)		67		(285.834)		(647.526)	
Riserve per differenze pro forma																
Utili (perdite) portati a nuovo	207.294		1.272		208.566		207.294		218.803		1.272		85.777		304.560	
Utile (perdita) d'esercizio	11.590		3.169		14.759		11.590				3.169					
Patrimonio Netto di Terzi																
Totale Patrimonio Netto	1.188.633		27.319		1.215.952		1.188.633	0	1.317.111		27.319	0	(200.057)		1.117.054	
Debiti finanziari b/t	725.708		0		725.708		725.708									
Debiti finanziari m-t	1.654.490		0		1.654.490		1.654.490									
Obbligazioni																
(Cassa e disponibilità liquide)	(48.132)		(82.852)		(130.984)		(48.132)				(82.852)				0	
Totale Posizione Finanziaria Netta	2.332.066		(82.852)		2.249.214		2.332.066	0	0		(82.852)	0				
TOTALE PFN E MEZZI PROPRI	3.520.699		(55.533)		3.465.166		3.520.699	0	1.317.111		(55.533)	0	(200.057)		1.117.054	

3. Conto Economico Pro-forma al 31 dicembre 2013

Conto Economico	Colonna 1	Colonna 2	Colonna 3	Colonna 4	Colonna 5		Colonna 6		Colonna 7
	Oltremare	Overseas	Poste Integrative Ulisse srl	Aggregato	Operaz. conf. ramo d'azienda Oltremare		Operaz. acquisto ramo d'azienda da Overseas		Pro Forma
	Oil+Gal+Trav	Dreambox			Valori Non attribuibili al ramo conferito	Valori attribuibili al ramo conferito	Valori Non attribuibili al ramo acquisto	Valori attribuibili al ramo acquisto	Aggregato
Ricavi delle vendite e servizi	18.099.605	392.546	151.183	18.643.334	13.806.343	4.293.262	0	392.546	4.835.991
Pacchetti turistici e singoli servizi	17.653.605	291.647	151.183	18.096.435	13.444.799	4.208.806	0	291.647	4.651.635
Ricavi da intermediazioni e accessori	448.000	100.899		548.899	361.543	84.457	0	100.899	185.356
Altri ricavi	60.587	216.311		276.998	60.587	0	189.393	26.918	26.918
Valore della Produzione	18.160.292	608.857	151.183	18.920.332	13.867.030	4.293.262	189.393	419.464	4.863.909
Costi diretti	(15.521.885)	(305.009)	(136.454)	(15.963.347)	(12.014.609)	(3.507.276)	(189.393)	(115.615)	(3.759.345)
Margine Industriale	2.638.407	303.849	14.729	2.956.985	1.852.421	785.986	0	303.849	1.104.565
Costi per servizi	(874.000)	(37.812)		(911.812)	(750.917)	(123.083)	0	(37.812)	(180.895)
Costi per godimento beni di terzi	(143.007)	(49.500)		(192.507)	(110.205)	(32.802)	(25.000)	(24.500)	(57.302)
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(168.107)	(3.719)		(171.823)	(143.106)	(25.001)	0	(3.716)	(28.717)
Valore Aggiunto	1.453.293	212.821	14.729	1.680.843	848.193	605.100	(25.000)	237.821	857.650
Costo del personale	(1.042.998)	(202.913)		(1.245.911)	(949.794)	(93.244)	(79.242)	(123.671)	(241.642)
Margine Operativo Lordo	410.295	9.908	14.729	434.932	(101.551)	511.856	(104.242)	114.150	616.008
Ammortamento imm.ni immateriali	(124.158)	(11.306)		(135.464)	(46.506)	(77.652)	(9.606)	(1.700)	(120.319)
Ammortamenti imm.ni materiali	(83.452)	(266)		(83.718)	(77.838)	(5.614)	(200)	(66)	(5.680)
Reddito Operativo	202.685	(1.664)	14.729	215.750	(225.905)	428.590	(114.048)	112.384	490.009
Proventi/(oneri) finanziari	(105.068)	(1.666)		(104.733)	(103.068)	0	(1.665)	0	0
Proventi/(oneri) straordinari	(4.937)	15.448		10.511	(4.937)	0	0	15.448	15.448
Utile ante imposte	94.580	12.119	14.729	106.799	(333.910)	428.590	(115.713)	127.832	505.457
Imposte	(83.090)	(8.950)		(92.040)	(83.090)	0	(8.950)	0	(200.878)
Utile/(perdita) d'esercizio	11.590	3.169	14.729	14.759	(417.000)	428.590	(124.663)	127.832	304.580

4. Descrizione delle Operazioni

La Caleido Group S.p.A. risultante dalle Operazioni indicate in *Premessa*, è nata da un progetto nel settore del turismo che coinvolge le società: Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l. riconducibili alla famiglia Uva.

In particolare la Società, successivamente alle operazioni di conferimento e di cessione rispettivamente dei rami d'azienda di Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l. , come già indicato nella *Premessa*, intende acquisire nuovi capitali attraverso il collocamento delle azioni ordinarie della Caleido Group S.p.A. sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

La Caleido Group S.p.A. è una Società attiva nel settore del turismo, specializzata nell'offerta di soluzioni di viaggio su misura per tour operator, agenzie di viaggio e clienti finali.

I Prospetti Pro-forma sono stati redatti per rappresentare gli effetti nella situazione patrimoniale, economica e finanziaria della neo-costituita Caleido Group S.p.A. derivanti dalle seguenti Operazioni:

- Conferimento del ramo d'azienda dalla Oltremare Tour Operator S.r.l, con sede in Pozzuoli (NA), Via Privata Monterusso 26, come da atto del 5 novembre 2014. Il ramo d'azienda oggetto di relazione dell'esperto ai sensi ex art. 2465 Cod. Civ. è stato valutato in un range compreso tra Euro 1.435.000 e Euro 5.075.000. L'importo utilizzato per la determinazione del capitale sociale della Caleido Group S.r.l. all'atto della sua costituzione è pari a Euro 1.460.000. Il ramo d'azienda oggetto di conferimento è costituito dai marchi Caleidoscopio, Travelab e Dreambox, dai software relativi, da macchine elettroniche, mobili e arredi e da numero due dipendenti con i relativi debiti.
- Acquisto del ramo d'azienda dalla Overseas S.r.l, con sede in Milano, Via Gian Giacomo Mora 22, come da atto del 17 dicembre 2014. Il ramo d'azienda oggetto di cessione relativo all'attività di realizzazione, organizzazione, promozione di pacchetti e servizi turistici della Overseas S.r.l. si riferisce alla licenza ad alle altre componenti (polizze assicurative, contratti di utenza....) necessarie all'esercizio dell'attività, compresi numero sette dipendenti e i relativi debiti per indennità di fine rapporto, con esclusione dei soli crediti e debiti commerciali in essere alla data del Closing.
- Trasformazione della Caleido Group S.r.l. in Caleido Group S.p.A. , con atto del 9 gennaio 2015.

5. Note Esplicative ai Prospetti Pro-forma

5.1 Ipotesi di base di presentazione e Principi Contabili utilizzati

I Prospetti Pro-forma sono stati elaborati in conformità alla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, che disciplina la metodologia di redazione dei dati pro-forma.

In particolare, i Prospetti Pro-forma sono stati predisposti rettificando i dati storici delle Società Oltremare Tour Operator S.r.l. e Overseas S.r.l., desunti dai bilanci delle stesse relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 ("Dati Storici"), al fine di simulare gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici che sarebbero potuti derivare dalle Operazioni nella situazione patrimoniale ed economica della Caleido Group S.p.A.

Le rettifiche pro-forma, di fatto, consistono nel riflettere retroattivamente gli effetti delle Operazioni di:

- Costituzione della Caleido Group S.r.l., successivamente trasformata in Caleido Group S.p.A.;
- Conferimento del ramo d'azienda dalla Oltremare Tour Operator S.r.l.;
- Acquisto del ramo d'azienda dalla Overseas S.r.l.;

alla data del 31 dicembre 2013, con riferimento ai dati patrimoniali e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2013.

I Principi Contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Pro-forma, laddove non diversamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione dei bilanci d'esercizio, chiusi al 31 dicembre 2013, delle società sopra menzionate, i quali sono stati predisposti in conformità alle norme del Codice Civile ed ai Principi Contabili Nazionali emanati dall'OIC.

La presentazione dei dati pro-forma è predisposta su uno schema a colonne, al fine di presentare analiticamente il flusso delle Operazioni, per ottenere lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico pro-forma. Si precisa, inoltre, che tutte le informazioni nel presente documento sono espresse in Euro, salvo ove diversamente indicato.

I dati pro-forma sono stati desunti dai seguenti prospetti contabili:

- Bilancio d'esercizio della Oltremare Tour Operator S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013, redatto secondo le disposizioni del Codice Civile ed in accordo con i Principi Contabili Nazionali emanati dall'OIC;
- Bilancio d'esercizio della Overseas S.r.l. chiuso al 31 dicembre 2013, redatto secondo le disposizioni del Codice Civile ed in accordo con i Principi Contabili Nazionali emanati dall'OIC;

e della seguente documentazione:

- *Relazione dell'esperto ex art. 2465 Codice Civile per il conferimento di ramo d'azienda nella costituenda società Caleido Group S.r.l. da parte di Oltremare Tour Operator S.r.l.* redatta dal Dott. Stefano Baruffatto in data 5 novembre 2014;
- *"Scrittura privata autenticata avente ad oggetto l'acquisto da parte della Caleido Group S.r.l. del ramo d'azienda dalla Overseas S.r.l."* redatta davanti al notaio in data 17 dicembre 2014..

5.2 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dello stato patrimoniale pro-forma

Di seguito sono riportati i commenti alle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dello Stato Patrimoniale pro-forma esposto nel precedente *Paragrafo 2*.

La colonna (1) "Oltremare" include lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2013 della Oltremare Tour Operator S.r.l. redatto secondo le disposizioni del Codice Civile ed in accordo con i Principi Contabili Nazionali emanati dall'OIC.

La colonna (2) "Overseas" include lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2013 della Overseas S.r.l. redatto secondo le disposizioni del Codice Civile ed in accordo con i Principi Contabili Nazionali emanati dall'OIC.

La colonna (3) "Aggregato" mostra lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2013 risultante dalla somma delle precedenti due colonne.

La colonna (4) "Operazione di conferimento ramo d'azienda da Oltremare" evidenzia le rettifiche apportate al bilancio al 31 dicembre 2013 della Oltremare (colonna 1) a seguito del conferimento del ramo d'azienda. In particolare i valori riportati evidenziano:

- alla voce "Immobilizzazioni immateriali" il valore di Euro 1.470.750 comprende il valore dei tre marchi oggetto di conferimento e dei software relativi così come contabilizzati in Oltremare S.r.l. (Euro 732.765) e il maggior valore così come emerge dalla relazione dell'esperto (Euro 737.985). Tale maggior valore viene ammortizzato in un periodo di 18 anni (in continuità con l'ammortamento applicato in precedenza in Oltremare);
- alla voce "Immobilizzazioni materiali" il valore di Euro 14.000 è rappresentato dalle macchine elettroniche e dai mobili e arredo oggetto di conferimento, così come valutati dall'esperto;
- alla voce "Crediti commerciali" il valore di Euro 61.807 è ottenuto considerando i crediti al 31 dicembre 2013 derivanti dai rapporti commerciali con le agenzie di viaggio (prevalentemente del centro-nord Italia) che insistono sul perimetro di business della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Crediti tributari" il valore di Euro 36.245 si riferisce principalmente al credito IVA risalente alle operazioni effettuate con le agenzie di viaggio di competenza del nuovo ramo Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Altri crediti" il valore di Euro 790 riguarda depositi cauzionali collegati al contratto di affitto degli uffici di Milano, sede della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Debiti commerciali" il valore di Euro 196.533 si riferisce ai debiti al 31 dicembre 2013 verso le strutture alberghiere, i tour operators e le compagnie aeree attinenti ai pacchetti di viaggio forniti alle agenzie (prevalentemente del centro-nord Italia) che insistono sul perimetro di business della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Debiti tributari" il valore di Euro 21.563 si riferisce per Euro 2.436 alla stima del debito Irpef per i due dipendenti conferiti nella Caleido Group S.p.A. e per Euro 19.127 ai debiti verso l'Erario per IRES e IRAP commisurati alla percentuale di fatturato di competenza della Caleido Group S.p.A. (24% circa);
- alla voce "Debiti previdenziali" l'importo di Euro 4.160 si riferisce alla stima del debito Inps per i due dipendenti conferiti nella Caleido Group S.p.A.;

- alla voce "Altri debiti" l'importo di Euro 21.128 si riferisce alla stima dei debiti verso il personale per i due dipendenti conferiti; comprensivi dei debiti per ferie, permessi, 14 ma maturati, ma non ancora goduti alla data del 31 dicembre 2013;
- alla voce "Ratei e Risconti Passivi" l'importo di Euro 12.680 è relativo alla quota parte dei risconti passivi per ricavi fuori competenza relativi al marchio Caleido;
- alla voce "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" l'importo di Euro 10.416 si riferisce alle indennità maturate dai due dipendenti trasferiti alla Caleido Group S.p.A. con il conferimento;
- alla voce "Capitale sociale" l'importo di Euro 1.460.000 si riferisce al capitale sociale della Caleido Group S.p.A. alla data di costituzione (5 novembre 2014), come da valutazione dell'esperto sul ramo d'azienda conferito dalla Oltremare Tour Operator S.r.l.;
- alla voce "Riserve per differenze pro-forma" l'importo negativo di Euro 361.692 è rappresentativo dell'effetto netto delle valutazioni delle voci patrimoniali della Oltremare Tour Operator S.r.l. ai fini del Pro-forma della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Utile d'esercizio" è stato indicato il risultato derivante dal Conto Economico Pro-forma (colonna 5).

La colonna (5) "Operazione di acquisto del ramo d'azienda da Overseas" evidenzia le rettifiche apportate al bilancio al 31 dicembre 2013 della Overseas (colonna 2) a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda. In particolare i valori riportati evidenziano:

- alla voce "Immobilizzazioni immateriali" il valore di Euro 6.321 è costituito: dal valore contabile del sito web Dreambox (Euro 5.500), già presente nel bilancio Overseas S.r.l., e dalla valorizzazione della licenza di esercizio dell'attività di agenzia di viaggio e turismo (Euro 821), entrambe acquisite dalla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Immobilizzazioni materiali" il valore di Euro 1.032 rappresenta il valore dei mobili e arredi acquisiti dalla Caleido Group S.p.A. al valore contabile con cui erano iscritti nel bilancio della Overseas S.r.l.;
- alla voce "Crediti commerciali" il valore di Euro 108.787 è ottenuto considerando i soli crediti di Overseas al 31 dicembre 2013 inerenti all'attività Dreambox e Caleidoscopio; attività successivamente trasferite alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Crediti tributari" il valore di Euro 4.109 si riferisce ai crediti per IVA, IRES e IRAP risalenti all'attività di Overseas, ceduta alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Ratei e Risconti attivi" il valore di Euro 808 si riferisce al risconto passivo del premio per la polizza assicurativa auto, oggetto di cessione del ramo d'azienda;
- alla voce "Debiti commerciali" il valore di Euro 48.259 si riferisce ai debiti al 31 dicembre 2013 relativi ai rapporti intrattenuti nell'ambito dell'attività Dreambox e Caleidoscopio; attività successivamente trasferite alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Debiti tributari" il valore di Euro 13.436 si riferisce principalmente ai debiti per imposte provenienti dall'attività ordinaria e quindi riconducibili al perimetro ceduto alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Debiti previdenziali" il valore di Euro 5.241 si riferisce alla stima dei debiti per contributi verso i dipendenti trasferiti alla Caleido Group S.p.A. con la cessione del ramo d'azienda;

- alla voce “Altri debiti” l’importo di Euro 250.430 si riferisce per Euro 234.675 ai debiti per i cofanetti Dreambox acquistati dai clienti e non ancora utilizzati al 31 dicembre 2013 e per Euro 15.755 ai debiti verso il personale stimati per i sette dipendenti ceduti; comprensivi dei debiti per ferie, permessi, 14 ma maturati, ma non ancora goduti alla data del 31 dicembre 2013;
- alla voce “Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato” l’importo di Euro 3.746 si riferisce alle indennità maturate al 31 dicembre 2013 dai sette dipendenti trasferiti alla Caleido Group S.p.A. con la cessione del ramo d’azienda di Overseas S.r.l.;
- alla voce “Riserve per differenze pro-forma” l’importo negativo di Euro 285.834 è rappresentativo dell’effetto netto delle valutazioni delle voci patrimoniali della Overseas S.r.l. ai fini del Pro-forma della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce “Utile d’esercizio” è stato indicato il risultato derivante dal Conto Economico Pro-forma (colonna 6).

La colonna (6) “Pro-Forma” mostra lo Stato Patrimoniale pro-forma al 31 dicembre 2013, risultante dalla somma delle precedenti cinque colonne.

5.3 Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione del Conto Economico pro-forma

Di seguito sono riportati i commenti alle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dello stato patrimoniale pro-forma esposto nel precedente *Paragrafo 2*.

La colonna (1) “Oltremare” include il Conto Economico per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 della Oltremare Tour Operator S.r.l. redatto secondo le disposizioni del Codice Civile ed in accordo con i Principi Contabili Nazionali emanati dall’OIC.

La colonna (2) “Overseas” include il Conto Economico per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 della Overseas S.r.l. redatto secondo le disposizioni del Codice Civile ed in accordo con i Principi Contabili Nazionali emanati dall’OIC.

La colonna (3) “Poste integrative Ulisse S.r.l.” mostra le voci di conto economico relative alla gestione del marchio Dreambox in capo alla Ulisse S.r.l., prima della cessione del marchio stesso alla Oltremare Tour Operator S.r.l..

La colonna (4) “Aggregato” mostra il Conto Economico al 31 dicembre 2013 risultante dalla somma delle precedenti due colonne.

La colonna (5) “Operazione di conferimento ramo d’azienda da Oltremare” evidenzia i dati economici specifici relativi al ramo d’azienda oggetto di conferimento da parte della Oltremare (colonna 1). In particolare i dati riportati evidenziano:

- alla voce “Ricavi delle vendite e servizi” l’importo di Euro 4.293.262 è rappresentato dai ricavi di Oltremare Tour Operator S.r.l. ottenuti attraverso il marchio Caleidoscopio, conferito in Caleido Group S.p.A.;

- alla voce "Costi diretti" l'importo di Euro 3.507.464 si riferisce ai costi per servizi turistici e alle commissioni ricalcolati rapportando i ricavi mensili delle vendite pacchetti Caleidoscopio con i relativi costi sostenuti;
- alla voce "Costi per servizi" l'importo di Euro 123.083 si riferiscono ai costi per servizi relativi alla linea di business Caleidoscopio;
- alla voce "Costi per godimento beni di terzi" l'importo di Euro 32.802 si riferisce principalmente ai costi di locazione degli uffici di Milano, ora sede legale ed operativa della società Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Oneri diversi di gestione" l'importo di Euro 25.001 si riferisce per Euro 14.087 a costi generali stimabili di competenza del ramo conferito e per Euro 10.914 all'IVA indetraibile sui servizi turistici;
- alla voce "Costo del personale" l'importo di Euro 110.048 è la stima del costo pieno aziendale relativo ai dipendenti addetti al ramo d'azienda conferito, comprensivo delle mensilità differite e del costo delle ferie non godute;
- alla voce "Ammortamenti imm.ni immateriali" l'importo di Euro 118.619 è principalmente rappresentato dalla quota di ammortamento dell'esercizio dei marchi oggetto di conferimento ed è comprensivo dell'ammortamento calcolato sul maggior valore attribuito dall'esperto in perizia;
- alla voce "Ammortamenti imm.ni materiali" l'importo di Euro 5.614 è rappresentato dalla quota di ammortamento dell'esercizio dei mobili e arredi e delle macchine elettroniche oggetto di conferimento;
- alla voce "Imposte" l'importo di Euro 152.016 rappresenta la competenza fiscale, tenuto conto della stima effettuata dell'effetto fiscale teorico delle rettifiche pro-forma apportate.

La colonna (6) "Operazione di acquisto del ramo d'azienda da Overseas" evidenzia i dati economici specifici relativi al ramo d'azienda oggetto di cessione da parte della Overseas (colonna 2). In particolare i dati riportati evidenziano:

- alla voce "Ricavi delle vendite e servizi" l'importo di Euro 543.729 è costituito da Euro 392.546 per ricavi di Overseas S.r.l. ottenuti attraverso il marchio Dreambox, conferito in Caleido Group S.p.A. dalla Oltremare Tour Operator S.r.l. e dall'importo di Euro 151.183 che si riferisce alle code di ricavi dell'attività Dreambox registrati dalla società Ulisse S.r.l. prima della cessione del marchio alla Oltremare Tour Operator S.r.l.;
- alla voce "Altri ricavi" l'importo di Euro 26.918 si riferisce al recupero costi per la vendita dei cofanetti Dreambox;
- alla voce "Costi diretti" l'importo di Euro 252.069 si riferisce ai soli costi caratteristici sostenuti nell'esercizio 2013 da Overseas per l'attività Dreambox;
- alla voce "Costi per servizi" l'importo di Euro 37.812 si riferisce ai costi per servizi relativi all'attività svolta da Overseas riferente alla linea di business Dreambox;
- alla voce "Costi per godimento beni di terzi" l'importo di Euro 24.500 si riferisce agli affitti e alle spese condominiali degli uffici di Milano (Via Gian Giacomo Mora), ora sede legale ed operativa della Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Oneri diversi di gestione" l'importo di Euro 3.716 si riferisce principalmente all'IVA indetraibile sui servizi turistici;

- alla voce "Costo del personale" l'importo di Euro 131.594 è la stima del costo pieno aziendale relativo ai dipendenti addetti al ramo d'azienda ceduto, comprensivo delle mensilità differite e del costo delle ferie non godute;
- alla voce "Ammortamenti imm.ni immateriali" l'importo di Euro 1.700 è rappresentato dalla quota di ammortamento dell'esercizio del sito web Dreambox oggetto di cessione;
- alla voce "Ammortamenti imm.ni materiali" l'importo di Euro 66 è rappresentato dalla quota di ammortamento dell'esercizio dei mobili e arredi oggetto di cessione;
- Alla voce "Proventi ed oneri straordinari" l'importo di Euro 15.448 si riferisce a sopravvenienze attive per cofanetti regalo Dreambox non utilizzati;
- alla voce "Imposte" l'importo di Euro 48.939 rappresenta la competenza fiscale, tenuto conto della stima effettuata dell'effetto fiscale teorico delle rettifiche pro-forma apportate.

La colonna (7) "Pro-Forma" mostra il Conto Economico pro-forma al 31 dicembre 2013, risultante dalla somma delle precedenti sei colonne.

Milano, 12 gennaio 2015

Il Presidente

