



Caleido Group S.p.A.

Situazione Patrimoniale e Conto Economico
pro-forma per l'esercizio chiuso
al 30 giugno 2014

Relazione sull'esame dei Prospetti Pro-forma della Caleido Group S.p.A. per il periodo chiuso al 30 giugno 2014

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 il periodo chiuso al 30 giugno 2014.

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi alle situazioni intermedie delle società OLTREMARE Tour Operator S.r.l e OVERSEAS S.r.l. al 30 giugno 2014 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

La situazione intermedia della OLTREMARE Tour Operator S.r.l. al 30 giugno 2014 è stata da noi assoggettata a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 30 dicembre 2014.

La situazione intermedia della OVERSEAS S.r.l. al 30 giugno 2014 è stata da noi assoggettata a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 30 dicembre 2014.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste della situazione intermedia, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sulla situazione intermedia della OLTREMARE Tour Operator S.r.l. e della OVERSEAS S.r.l..

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 al periodo chiuso al 30 giugno 2014, 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 30 giugno 2014 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2014. 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. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Caleido Group S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale e al conto economico pro-forma relativi al periodo chiuso al 30 giugno 2014, corredati dalle note esplicative, non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non 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 al periodo chiuso al 30 giugno 2014**

Sommario

- 1. Premessa**

- 2. Stato Patrimoniale pro-forma al 30 giugno 2014**

- 3. Conto Economico pro-forma al 30 giugno 2014**

- 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 il periodo chiuso al 30 giugno 2014 (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 il periodo chiuso al 30 giugno 2014. In particolare le operazioni per le quali sono stati simulati gli effetti, già a partire dall'esercizio 2014, 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 al periodo chiuso al 30 giugno 2014 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 30 giugno 2014, e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2014, 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 30 giugno 2014

Stato Patrimoniale Semestrale 2014	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	
	Olt-Cash-Trav		Dreambox				Valori contabili Conferiti	Valori contabili Conferiti	Valori contabili Conferiti	Quota parte Pro Forma	Valori contabili Acquisiti	Valori contabili Acquisiti	Valori contabili Acquisiti	Quota parte Pro Forma	Aggregato	
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti			27.189		815.348										1.476.221	
Immobilizzazioni immateriali	777.482		37.866		2.613.793		709.215		1.470.750			4.650		5.471		
Immobilizzazioni materiali	2.603.256		10.537		51.589		15.241		14.000			264		10.273		24.273
Partecipazioni																
Totale Attivo Fisso Netto	3.432.327		75.592		3.507.919		724.455		1.484.750			14.923		15.744		1.500.494
Crediti commerciali	1.305.653		(60.518)		1.245.135		0		0			(60.518)		(60.518)		(60.518)
Crediti vs controllante/controlate/collegate	525.704		560.863		1.086.567		525.704		0			560.863		560.863		22.239
Crediti tributari	74.668		3.744		78.412		74.668		18.494			3.744		3.744		790
Altri crediti	72.688		0		72.688		72.688		790			0		0		1.485
Ratei e risconti attivi	90.063		0		91.548		90.063		0			1.485		1.485		1.485
Debiti commerciali	(810.748)		141.637		(669.111)		(810.748)		0			141.637		0		141.637
Debiti vs controllante/controlate/collegate	(457.355)		(393.359)		(850.714)		(457.355)		0			(393.359)		0		(8.399)
Debiti tributari	(75.313)		(13.954)		(89.267)		(75.313)		(8.273)			(13.954)		0		(20.120)
Debiti previdenziali	(91.080)		(91.080)		(108.384)		(91.080)		(8.627)			(17.304)		0		(173.821)
Altri debiti	(238.559)		(159.232)		(397.791)		(238.559)		(21.933)			(159.232)		0		(278.819)
Ratei e risconti passivi	(1.044.242)		(278.819)		(1.323.061)		(1.044.242)		0			(278.819)		0		(383.798)
Totale Capitale Circolante Netto	(648.521)		(215.455)		(863.976)		(648.521)		(19.549)			(215.455)		(364.249)		(19.071)
TFR	(200.280)		(12.625)		(212.905)		(188.845)		(11.435)			(4.990)		(7.635)		(19,071)
Altri fondi	(25.000)				(25.000)		(25.000)					(4.990)		(7.635)		(19,071)
Tot. Fondi	(225.280)		(12.625)		(237.905)		(213.845)		(11.435)			(4.990)		(7.535)		(19,071)
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	2.558.526		(152.489)		2.406.037		1.845.506		1.453.766			(159.777)		7.288		1.097.625
Capitale sociale	316.500		50.000		366.500		316.500		1.460.000			50.000		1.460.000		1.460.000
Riserve	684.839		228		685.067		684.839		24.072			228		0		0
Riserve per differenze pro forma																(362.647)
Utili (perdite) portati a nuovo	207.295		4.281		211.576		207.295		(30.306)			4.281		30.578		272
Utile (perdita) di periodo	(468.566)		(43.090)		(511.656)		(468.566)		(30.306)			(43.090)		0		0
Totale Patrimonio Netto	720.068		11.419		731.487		720.068		1.453.766			11.419		(356.141)		1.097.625
Debiti finanziari b/t	576.169		0		576.169		576.169									
Debiti finanziari m-H	1.791.095		0		1.791.095		1.791.095									
(Cassa e disponibilità liquide)	(528.806)		(163.908)		(692.714)		(528.806)					(163.908)				
Totale Posizione Finanziaria Netta	1.838.458		(163.908)		1.674.550		1.838.458		0			(163.908)		0		0
TOTALE PFN E MEZZI PROPRI	2.558.526		(152.489)		2.406.037		2.558.526		1.453.766			(152.489)		(356.141)		1.097.625

3. Conto Economico Pro-forma al 30 giugno 2014

Conto Economico Semestrale 2014	Colonna 1		Colonna 2		Colonna 3		Colonna 4		Colonna 5		Colonna 6	
	Oltremare		Overseas		Aggregato		Operaz. conf ramo d'azienda Oltremare		Operaz. acquisto ramo d'azienda da Overseas		Pro Forma	
	Oil+Car+Trav	Dreambox					Valori Non attribuibili al ramo contenuto	Valori attribuibili al ramo contenuto	Valori Non attribuibili al ramo acquisto	Valori attribuibili al ramo acquisto		Aggregato
Ricavi delle vendite e servizi	4.614.493	1.249.096	5.863.589	4.046.575	567.918	567.918	567.918	0	1.249.096	1.249.096	1.817.014	
Pacchetti turistici e singoli servizi	4.424.127	1.249.096	5.673.223	3.888.241	535.886	535.886	535.886	0	1.249.096	1.249.096	1.784.982	
Ricavi da Intermediazioni e accessori	190.366		190.366	158.334	32.032	32.032	32.032	0	0	0	32.032	
Altri ricavi	206.835	177.974	384.809	203.835	3.000	3.000	3.000	61.207	116.767	116.767	119.767	
Valore della Produzione	4.821.328	1.427.070	6.248.398	4.250.410	570.918	570.918	570.918	61.207	1.365.863	1.365.863	1.936.781	
Costi diretti	(3.915.412)	(1.059.806)	(4.975.218)	(3.523.751)	(391.661)	(391.661)	(391.661)		(1.059.806)	(1.059.806)	(1.451.467)	
Margine Industriale	905.916	367.264	1.273.180	726.659	179.257	179.257	179.257	61.207	306.057	306.057	485.314	
Costi per servizi	(342.126)	(166.439)	(508.565)	(258.383)	(83.743)	(83.743)	(83.743)	(78.422)	(88.017)	(88.017)	(171.760)	
Costi per godimento beni di terzi	(83.058)	(47.888)	(130.946)	(70.983)	(12.075)	(12.075)	(12.075)	(35.099)	(12.789)	(12.789)	(24.864)	
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(77.175)	(9.068)	(86.243)	(75.592)	(1.583)	(1.583)	(1.583)	0	(9.068)	(9.068)	(10.651)	
Valore Aggiunto	403.557	143.869	547.426	321.701	81.856	81.856	81.856	(52.314)	196.183	196.183	278.039	
Costo del personale	(517.376)	(158.702)	(676.078)	(468.430)	(48.946)	(48.946)	(48.946)	(36.858)	(121.844)	(121.844)	(170.790)	
Margine Operativo Lordo	(113.819)	(14.833)	(128.652)	(146.729)	32.910	32.910	32.910	(89.172)	74.339	74.339	107.249	
Ammortamento imm.ni immateriali	(52.323)	(5.653)	(57.976)	(14.773)	(37.550)	(37.550)	(37.550)	(4.803)	(850)	(850)	(59.554)	
Ammortamenti imm.ni materiali	(38.278)	(899)	(39.177)	(35.211)	(3.067)	(3.067)	(3.067)	(234)	(665)	(665)	(3.732)	
Accantonamenti e svalutazioni	(71.108)			(71.108)								
Reddito Operativo	(275.528)	(21.385)	(296.913)	(267.821)	(7.707)	(28.861)	(28.861)	(94.209)	72.824	72.824	43.963	
Proventi/(oneri) finanziari	(64.890)	(803)	(65.693)	(64.890)	0	0	0	(803)	0	0	0	
Rettifiche valore attività Finanziarie	(20.000)			(20.000)	0	0	0					
Proventi/(oneri) straordinari	(101.023)	(19.363)	(120.386)	(101.023)	0	0	0	(6.975)	(12.388)	(12.388)	(12.388)	
Utile ante imposte	(461.441)	(41.551)	(502.992)	(453.734)	(7.707)	(28.861)	(28.861)	(101.987)	60.436	60.436	31.575	
Imposte	(7.125)	(1.541)	(8.666)	(5.680)	(1.445)	(1.445)	(1.445)	(1.541)			(31.303)	
Utile/(perdita) di periodo	(468.566)	(43.092)	(511.658)	(459.414)	(9.152)	(30.306)	(30.306)	(103.528)	60.436	60.436	272	

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 dalle situazioni intermedie al 30 giugno 2014 ("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 30 giugno 2014, con riferimento ai dati patrimoniali e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2014.

I Principi Contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Pro-forma, laddove non diversamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione delle situazioni intermedie al 30 giugno 2014, 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:

- Situazione intermedia della Oltremare Tour Operator S.r.l. al 30 giugno 2014, redatta in conformità a quanto previsto dal principio contabile OIC 30 e al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile;
- Situazione intermedia della Overseas S.r.l. al 30 giugno 2014, redatta in conformità a quanto previsto dal principio contabile OIC 30 e al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile;

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 30 giugno 2014 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 30 giugno 2014 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 30 giugno 2014 risultante dalla somma delle precedenti due colonne.

La colonna (4) "Operazione di conferimento ramo d'azienda da Oltremare" evidenzia le rettifiche apportate allo Stato Patrimoniale al 30 giugno 2014 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 709.215) e il maggior valore così come emerge dalla relazione dell'esperto (Euro 761.535). 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 tributari" il valore di Euro 18.494 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 tributari" il valore di Euro 8.273 si riferisce per Euro 1.558 alla stima del debito Irpef per i due dipendenti conferiti nella Caleido Group S.p.A. e per Euro 6.715 ai debiti verso l'Erario per IRES e IRAP commisurati alla percentuale di fatturato di competenza della Caleido Group S.p.A. (13% circa);
- alla voce "Debiti previdenziali" l'importo di Euro 8.627 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 21.933 si riferisce alla stima dei debiti verso il personale per i due dipendenti conferiti; comprensivi dei debiti per ferie, permessi, e 13 ma maturati, ma non ancora goduti alla data del 30 giugno 2014;
- alla voce "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" l'importo di Euro 11.435 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 positivo di Euro 24.072 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 "Perdita di periodo" è stato indicato il risultato derivante dal Conto Economico Pro-forma (colonna 4).

La colonna (5) "Operazione di acquisto del ramo d'azienda da Overseas" evidenzia le rettifiche apportate allo Stato Patrimoniale al 30 giugno 2014 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 5.471 è costituito: dal valore contabile del sito web Dreambox (Euro 4.650), già presente nella situazione patrimoniale 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 10.273 rappresenta il valore dei mobili e arredi e della autovettura acquisiti dalla Caleido Group S.p.A. al valore contabile con cui erano iscritti nella situazione patrimoniale della Overseas S.r.l.;
- alla voce "Crediti commerciali" il valore negativo di Euro 60.518 è composto da Euro 257.116 (saldo positivo) riferito ai crediti della Overseas al 30 giugno 2014 inerenti all'attività Dreambox e Caleidoscopio e da Euro 317.634 (saldo negativo) relativi agli anticipi ricevuti dalle agenzie per viaggi di competenza del periodo successivo al 30 giugno 2014;
- alla voce "Crediti tributari" il valore di Euro 3.744 si riferisce ai crediti per IVA risalenti all'attività di Overseas, ceduta alla Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Ratei e Risconti attivi" il valore di Euro 1.485 si riferisce principalmente al risconto passivo del premio per la polizza assicurativa auto, oggetto di cessione del ramo d'azienda;
- alla voce "Debiti commerciali" il valore positivo di Euro 141.637 è composto da Euro 190.364 (valore negativo) per i debiti in essere al 30 giugno 2014 per rapporti intrattenuti nell'ambito dell'attività Dreambox e Caleidoscopio e da Euro 332.002 (saldo positivo) relativi agli acconti versati ai fornitori (tour operator, hotel, compagnie aeree) per viaggi di competenza del periodo successivo al 30 giugno 2014;
- alla voce "Debiti tributari" il valore di Euro 8.399 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 11.493 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 151.888 si riferisce per Euro 127.609 ai debiti per i cofanetti Dreambox acquistati dai clienti e non ancora utilizzati al 30 giugno 2014 e per Euro 24.279 ai debiti verso il personale stimati per i sette dipendenti ceduti; comprensivi dei debiti per ferie, permessi e 13 ma maturati, ma non ancora goduti alla data del 30 giugno 2014;
- alla voce "Ratei e risconti passivi" l'importo di Euro 278.819 si riferisce principalmente a ricavi per l'attività Caleidoscopio riscontati in quanto non di competenza del primo semestre 2014;

- alla voce "Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" l'importo di Euro 7.635 si riferisce alle indennità maturate al 30 giugno 2014 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 386.719 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 di periodo" è stato indicato il risultato derivante dal Conto Economico Pro-forma (colonna 5).

La colonna (6) "Pro-Forma" mostra lo Stato Patrimoniale pro-forma al 30 giugno 2014, 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 il periodo chiuso al 30 giugno 2014 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 il periodo chiuso al 30 giugno 2014 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 il Conto Economico al 30 giugno 2014 risultante dalla somma delle precedenti due colonne.

La colonna (4) "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 567.918 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 391.661 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 83.743 si riferiscono ai costi per servizi relativi alla linea di business Caleidoscopio;
- alla voce "Costi per godimento beni di terzi" l'importo di Euro 12.075 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 1.583 si riferisce a costi generali stimabili di competenza del ramo conferito;
- alla voce "Costo del personale" l'importo di Euro 48.946 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 58.704 è principalmente rappresentato dalla quota di ammortamento del periodo 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 3.067 è rappresentato dalla quota di ammortamento del periodo dei mobili e arredi e delle macchine elettroniche oggetto di conferimento;
- alla voce "Imposte" l'importo di Euro 1.445 rappresenta la quota parte di Irap del periodo, tenuto conto dell'incidenza del ramo d'azienda conferito.

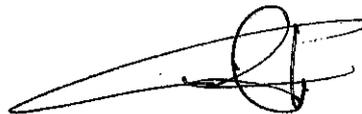
La colonna (5) "Operazione di acquisto del ramo d'azienda da Overseas" evidenzia i dati economici specifici relativi al ramo d'azienda oggetto di cessione da parte della Overseas (colonna 2). In particolare i dati riportati evidenziano:

- alla voce "Ricavi delle vendite e servizi" l'importo di Euro 1.249.096 è costituito dall'intero ricavo ottenuto dalla Overseas S.r.l. nel primo semestre 2014 attraverso i marchi Dreambox e Caleidoscopio. Tali marchi concessi in licenza d'uso dalla Oltremare Tour Operator S.r.l. alla Overseas S.r.l., sono stati successivamente conferiti dalla stessa nella Caleido Group S.p.A.;
- alla voce "Altri ricavi" l'importo di Euro 116.767 si riferisce principalmente a ricavi per il mancato utilizzo entro la scadenza dei cofanetti Dreambox venduti;
- alla voce "Costi diretti" l'importo di Euro 1.059.806 si riferisce ai costi caratteristici sostenuti nel periodo da Overseas S.r.l. per l'attività Dreambox e Caleidoscopio;
- alla voce "Costi per servizi" l'importo di Euro 88.017 si riferisce ai costi per servizi relativi all'attività svolta da Overseas riferente alla linea di business Dreambox e Caleidoscopio;
- alla voce "Costi per godimento beni di terzi" l'importo di Euro 12.789 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 9.068 si riferisce principalmente all'IVA indetraibile sui servizi turistici;
- alla voce "Costo del personale" l'importo di Euro 121.844 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 850 è rappresentato dalla quota di ammortamento del periodo del sito web Dreambox oggetto di cessione;
- alla voce "Ammortamenti imm.ni materiali" l'importo di Euro 665 è rappresentato dalla quota di ammortamento del periodo dei mobili e arredi e dell'autovettura oggetto di cessione;
- alla voce "Proventi ed oneri straordinari" l'importo di Euro 12.388 si riferisce principalmente a sopravvenienze passive collegate ai cofanetti regalo Dreambox;
- alla voce "Imposte" l'importo di Euro 29.858 rappresenta la competenza fiscale, tenuto conto della stima effettuata dell'effetto fiscale teorico delle rettifiche pro-forma apportate:

La colonna (6) "Pro-Forma" mostra il Conto Economico pro-forma al 30 giugno 2014, risultante dalla somma delle precedenti cinque colonne.

Milano, 12 gennaio 2015

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the left.