

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: CALEIDO GROUP S.P.A.
Sede: VIA GIAN GIACOMO MORA, 20 MILANO MI
Capitale sociale: 1.812.955,00
Capitale sociale interamente versato: sì
Codice CCIAA: MI
Partita IVA: 08837210965
Codice fiscale: 08837210965
Numero REA: 2052177
Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI
Settore di attività prevalente (ATECO): 791200
Società in liquidazione: no
Società con socio unico: no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no
Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:
Appartenenza a un gruppo: no
Denominazione della società capogruppo:
Paese della capogruppo:
Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Bilancio al 31/12/2015

Stato Patrimoniale Ordinario

	31/12/2015	31/12/2014
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) Costi di impianto e di ampliamento	403.464	211.500
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	13.600	-
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.960	-
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	629.149	685.701
5) Avviamento	764.582	809.558

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	1.812.755	1.706.759
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
4) Altri beni	9.392	14.000
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	9.392	14.000
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	1.822.147	1.720.759
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	731.385	-
esigibili entro l'esercizio successivo	731.385	-
4) verso controllanti	1.637.526	-
esigibili entro l'esercizio successivo	1.637.526	-
4-bis) Crediti tributari	169.906	-
esigibili entro l'esercizio successivo	169.906	-
4-ter) Imposte anticipate	102.726	-
esigibili entro l'esercizio successivo	19.645	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	83.081	-
5) verso altri	177.285	-
esigibili entro l'esercizio successivo	177.285	-
<i>Totale crediti</i>	2.818.828	-
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) Altri titoli	470.023	-
<i>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	470.023	-
IV - Disponibilità liquide	-	-
1) Depositi bancari e postali	347.917	-
3) Danaro e valori in cassa	6.888	-
<i>Totale disponibilità liquide</i>	354.805	-
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	3.643.656	-
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	330.480	-
<i>Totale ratei e risconti (D)</i>	330.480	-
<i>Totale attivo</i>	5.796.283	1.720.759
Passivo		
A) Patrimonio netto	3.047.230	1.460.000
I - Capitale	1.812.955	1.460.000

	31/12/2015	31/12/2014
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.097.545	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	1	-
<i>Totale altre riserve</i>	<i>1</i>	<i>-</i>
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	136.729	-
<i>Utile (perdita) residua</i>	<i>136.729</i>	<i>-</i>
Totale patrimonio netto	3.047.230	1.460.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	29.062	23.407
D) Debiti		
4) Debiti verso banche	50.955	-
esigibili entro l'esercizio successivo	50.955	-
7) Debiti verso fornitori	533.504	216.500
esigibili entro l'esercizio successivo	533.504	216.500
11) Debiti verso controllanti	1.566.916	-
esigibili entro l'esercizio successivo	1.566.916	-
12) Debiti tributari	209.007	-
esigibili entro l'esercizio successivo	143.580	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	65.427	-
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.185	-
esigibili entro l'esercizio successivo	39.185	-
14) Altri debiti	72.725	20.852
esigibili entro l'esercizio successivo	72.725	20.852
<i>Totale debiti</i>	<i>2.472.292</i>	<i>237.352</i>
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	247.699	-
<i>Totale ratei e risconti</i>	<i>247.699</i>	<i>-</i>
<i>Totale passivo</i>	<i>5.796.283</i>	<i>1.720.759</i>

Conto Economico Ordinario

	31/12/2015	31/12/2014
A) Valore della produzione		

	31/12/2015	31/12/2014
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.001.581	-
5) Altri ricavi e proventi	-	-
Altri	282.298	-
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>282.298</i>	<i>-</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>8.283.879</i>	<i>-</i>
B) Costi della produzione		
7) per servizi	7.433.688	-
8) per godimento di beni di terzi	50.842	-
9) per il personale	-	-
a) Salari e stipendi	245.589	-
b) Oneri sociali	59.400	-
c) Trattamento di fine rapporto	11.315	-
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>316.304</i>	<i>-</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	205.841	-
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	6.708	-
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>212.549</i>	<i>-</i>
14) Oneri diversi di gestione	28.127	-
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>8.041.510</i>	<i>-</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	242.369	-
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari	-	-
d) Proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	124	-
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>124</i>	<i>-</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>124</i>	<i>-</i>
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	3.819	-
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>3.819</i>	<i>-</i>
17-bis) Utili e perdite su cambi	(8.115)	-
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(11.810)</i>	<i>-</i>
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi	-	-
Altri	1.829	-

	31/12/2015	31/12/2014
<i>Totale proventi</i>	1.829	-
21) Oneri	-	-
Altri	2.006	-
<i>Totale oneri</i>	2.006	-
<i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i>	(177)	-
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	230.382	-
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	108.104	-
Imposte anticipate	14.451	-
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	93.653	-
23) Utile (perdita) dell'esercizio	136.729	-

Nota Integrativa parte iniziale

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 31/12/2015.

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.

La Nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del Bilancio.

Criteri di formazione

Redazione del Bilancio

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

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

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

Il Bilancio d'esercizio, così come la presente Nota integrativa, sono stati redatti in unità di Euro secondo quanto disposto dal Codice Civile.

Principi di redazione del bilancio

La valutazione delle voci di bilancio è avvenuta nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività. Conformemente ai principi contabili nazionali e alla regolamentazione comunitaria, nella rappresentazione delle voci dell'attivo e del passivo viene data prevalenza agli aspetti sostanziali rispetto a quelli formali.

Nella redazione del Bilancio d'esercizio gli oneri e i proventi sono stati iscritti secondo il principio di competenza indipendentemente dal momento della loro manifestazione numeraria.

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo Stato patrimoniale, il Conto economico e le informazioni di natura contabile contenute nella presente Nota integrativa sono conformi alle scritture contabili, da cui sono stati direttamente desunti.

Nell'esposizione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico non sono stati effettuati raggruppamenti delle voci precedute da numeri arabi, come invece facoltativamente previsto dall'art. 2423 ter del C.C.

Ai sensi dell'art. 2423 ter del Codice Civile, si precisa che tutte le voci di bilancio sono risultate comparabili con l'esercizio precedente; non vi è stata pertanto necessità di adattare alcuna voce dell'esercizio precedente.

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

Criteri di valutazione

I criteri 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.

Di seguito sono illustrati i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del Codice Civile, e con particolare riferimento a quelle voci di bilancio per le quali il legislatore ammette diversi criteri di valutazione e di rettifica o per le quali non sono previsti specifici criteri.

Altre informazioni

Valutazione poste in valuta

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

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Nota Integrativa Attivo

I valori iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale sono stati valutati secondo quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile e in conformità ai principi contabili nazionali, nelle sezioni relative alle singole poste sono indicati i criteri applicati nello specifico.

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e vengono ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

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

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

Voci immobilizzazioni immateriali	Periodo
Costi di impianto e di ampliamento	5 anni in quote costanti
Siti web	5 anni in quote costanti
Software	5 anni in quote costanti
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	18 anni in quote costanti
Avviamento	18 anni in quote costanti

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

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

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

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; tali costi vengono ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

I costi di ricerca e sviluppo, sono state iscritti nell'attivo con il consenso dell'Organo di controllo, in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale ed ammortizzate nel rispetto del periodo massimo costituito da un arco temporale di 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, nonché dei primi dati di produzione aziendale dell'anno 2015.

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.

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in Conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 205.841, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.812.755

Nella seguente tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	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	297.618	-	-	846.547	809.558	1.953.723
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	81.812	-	-	160.408	-	242.220
Svalutazioni	4.306	-	-	438	-	4.744
Valore di bilancio	211.500	-	-	685.701	809.558	1.706.759
Variazioni nell'esercizio						

	Costi di impianto e ampliamento	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Incrementi per acquisizioni	292.387	17.000	2.450	-	-	311.837
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	-	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	100.423	3.400	490	56.552	44.975	205.840
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
Totale variazioni	191.964	13.600	1.960	56.552-	44.975-	105.997
Valore di fine esercizio						
Costo	590.005	17.000	2.450	846.547	809.558	2.265.560
Rivalutazioni	-	-	-	-	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	182.235	3.400	490	216.960	44.976	448.061
Svalutazioni	4.306	-	-	438	-	4.744
Valore di bilancio	403.464	13.600	1.960	629.149	764.582	1.812.755

Dettaglio composizione costi pluriennali

Nei seguenti prospetti è illustrata la composizione dei costi di impianto e di ampliamento.

Le voci in commento sono state iscritte nell'attivo con il consenso dell'Organo di controllo, in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale ed ammortizzate nel rispetto del periodo massimo costituito da un arco temporale di cinque anni.

Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione dei costi di impianto e di ampliamento.

Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz. assoluta	Variaz. %
Costi di impianto e di ampliamento					
	Spese impianto Progetto Quotazione	210.000	210.000	-	-

Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz. assoluta	Variaz. %
	Costi di Impianto e Ampliamento	86.118	86.118	-	-
	Spese di costituzione	1.500	1.500	-	-
	Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm	269.087	-	269.087	-
	Oneri acquisizione ramo d'azienda	23.300	-	23.300	-
	F.do Amm. Spese di costituzione	300-	-	300-	-
	F.do amm.to costi di impianto e ampliament.	86.118-	81.812-	4.306-	5
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	42.000-	-	42.000-	-
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	53.817-	-	53.817-	-
	F.do svalut.costi di impianto e ampliament.	4.306-	4.306-	-	-
	Totale	403.464	211.500	191.964	

Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Descrizione	Dettaglio	2015	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</i>				
	Spese di ricerca e sviluppo	17.000	17.000	-
	Fondo Amm. Spese di ricerca e sviluppo	3.400-	3.400-	-
	Totale	13.600	13.600	

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali 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.

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 sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

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

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

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse.

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

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

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 38.525,47; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 29.133,29.

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

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	36.425	36.425
Rivalutazioni	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	22.329	22.329
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	14.000	14.000
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	2.100	2.100
Riclassifiche (del valore di bilancio)	-	-
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-
Rivalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-
Ammortamento dell'esercizio	6.708	6.708
Svalutazioni effettuate nell'esercizio	-	-
Altre variazioni	-	-
<i>Totale variazioni</i>	<i>4.608-</i>	<i>4.608-</i>
Valore di fine esercizio		
Costo	38.525	38.525
Rivalutazioni	-	-
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	29.037	29.037

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	9.392	9.392

Operazioni di locazione finanziaria

Informazioni sulle operazioni di locazione finanziaria

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

Attivo circolante

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

Attivo circolante: crediti

I crediti sono stati esposti in bilancio al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

Variazioni 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.

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	731.385	731.385	731.385	-
Crediti verso controllanti	1.637.526	1.637.526	1.637.526	-
Crediti tributari	169.906	169.906	169.906	-
Imposte anticipate	102.726	102.726	19.645	83.081
Crediti verso altri	177.285	177.285	177.285	-
Totale	2.818.828	2.818.828	2.735.747	83.081

Crediti V/Controllanti

I crediti verso la controllante si riferiscono alle fatture da emettere al 31 dicembre 2015 nei confronti della Oltremare Tour Operator per i pacchetti viaggio gestiti pro-tempore dalla stessa per conto della Caleido Group S.p.a., come da accordo tra le parti.

Rapporti verso Oltremare T.O. S.r.l.

Caleido Group S.p.A.	31.12.2015
Fatture da emettere	1.636.399
Clienti diretti	1.127

1.637.526

Di seguito si fornisce un dettaglio delle pratiche gestite nel 2015 dalla Oltremare Tour Operator S.r.l. per conto della

Caleido Group S.p.A., dei conseguenti riaddebiti e del saldo netto derivante.

PACCHETTI	Fatture da Ricevere	Fatture da Emettere	Saldo Netto
OCEANIA	236.106	287.548	
GIRO DEL MONDO	129.077	154.101	
AFRICA	39.910	48.580	
ORIENTE	945.935	1.146.170	
	1.351.028	1.636.399	285.371

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

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

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

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

Attivo circolante: attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono state valutate a costi specifici, tenendo conto, se minore, del valore di realizzo desumibile dall'andamento di mercato applicato per categorie omogenee.

Descrizione voce	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli	470.023	470.023
Totale	470.023	470.023

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	347.917	347.917
Denaro e valori in cassa	6.888	6.888
Totale	354.805	354.805

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti ed i costi anticipati sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi.

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

	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Disaggio su prestiti	-	-
Ratei attivi	-	-
Altri risconti attivi	330.480	330.480
Totale ratei e risconti attivi	330.480	330.480

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Ratei e risconti attivi</i>		
	Costi per viaggi da effettuare	290.480
	Altri risconti attivi	40.000
	Totale	330.480

Tutti i ratei e i risconti ed i costi anticipati sono stati calcolati con il criterio della competenza economica temporale

Oneri finanziari capitalizzati

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

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

Patrimonio netto

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

Variazioni nelle voci di patrimonio netto

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

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.460.000	352.955	-	1.812.955
Riserva da sopraprezzo	-	1.097.545	-	1.097.545

	Valore di inizio esercizio	Altre variazioni - Incrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
delle azioni				
Varie altre riserve	-	2	-	2
Totale altre riserve	-	2	-	2
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	136.729	136.729
Totale	1.460.000	1.450.502	136.729	3.047.231

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	2
Totale	2

Le azioni sottoscritte durante l'esercizio riguardano un aumento di capitale a pagamento eseguito a fine marzo 2015 per un controvalore massimo, oltre a sovrapprezzo, di 352.955 mediante emissione di 483.500 azioni ordinarie al prezzo di 3 Euro, cadauno, di cui 2,27 Euro a titolo di sovrapprezzo interamente versato. A seguito della descritta operazione il capitale sociale risulta sottoscritto e versato per 1.812.955 suddiviso in 2.483.500 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Disponibilità e utilizzo del patrimonio netto

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

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Capitale	1.812.955	Capitale	B	1.812.955
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.097.545	Capitale	A;B	1.097.545
Varie altre riserve	2	Capitale		-
Totale altre riserve	2	Capitale		-
Totale	2.910.502			2.910.500
Quota non distribuibile				2.910.500
Residua quota distribuibile				-

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro		2 Capitale	

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni
Totale	2		

Nella precedente tabella vengono fornite per ciascuna voce le possibilità di utilizzazione come di seguito indicato:

- A: per aumento di capitale
- B: per copertura perdite
- C: per distribuzione ai soci

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Informazioni sul Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

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

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

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio - Accantonamento	Variazioni nell'esercizio - Utilizzo	Variazioni nell'esercizio - Altre variazioni	Variazioni nell'esercizio - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	23.407	11.219	(5.660)	(96)	5.655	29.062
Totale	23.407	11.219	5.660	96	5.655	29.062

Debiti

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

Variazioni e scadenza dei debiti

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

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	-	50.955	50.955	50.955	-
Debiti verso fornitori	216.500	317.004	533.504	533.504	-
Debiti verso imprese controllanti	-	1.566.916	1.566.916	1.566.916	-
Debiti tributari	-	209.007	209.007	143.580	65.427
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	-	39.185	39.185	39.185	-

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Altri debiti	20.852	51.873	72.725	72.725	-
Totale	237.352	2.234.940	2.472.292	2.406.865	65.427

Debiti V/Controllanti

I debiti verso controllante si riferiscono per € 45.399 al debito residuo verso Oltremare Tour Operator per i servizi di biglietteria; per € 88.184 per servizi di Tour Operating ; per € 82.305 per utilizzo Carta di Credito Oltremare; mentre per € 1.351.028 a fatture da ricevere per ribaltamento costi per le pratiche di cui sopra.

Rapporti verso Oltremare T.O. S.r.l.

Caleido Group S.p.A.	31.12.2015
Fatture da ricevere	1.351.028
Acquisti regime normale	82.305
Tour operator	88.184
Fornitore biglietteria	45.399
	<u>1.566.916</u>

Di seguito si fornisce un dettaglio delle pratiche gestite nel 2015 dalla Oltremare Tour Operator S.r.l. per conto della Caleido Group S.p.A., dei conseguenti riaddebiti e del saldo netto derivante.

PACCHETTI	Fatture da Ricevere	Fatture da Emettere	Saldo Netto
OCEANIA	236.106	287.548	
GIRO DEL MONDO	129.077	154.101	
AFRICA	39.910	48.580	
ORIENTE	945.935	1.146.170	
	<u>1.351.028</u>	<u>1.636.399</u>	<u>285.371</u>

Suddivisione dei debiti per area geografica

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

Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali

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

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso banche	50.955	50.955
Debiti verso fornitori	533.504	533.504
Debiti verso imprese controllanti	1.566.916	1.566.916
Debiti tributari	209.007	209.007

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.185	39.185
Altri debiti	72.725	72.725
Totale debiti	2.472.292	2.472.292

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Finanziamenti effettuati da soci della società

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

Ratei e Risconti

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Ratei e risconti passivi</i>		
	Ricavi per viaggi da effettuare	247.699
	Totale	247.699

Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale e conti d'ordine

In relazione agli impegni assunti dalla società e non esposti nello Stato patrimoniale, indichiamo quanto segue:

La società, operando con fornitori esteri e adottando una politica valutaria ispirata alla massima prudenza, ha stipulato con primari Istituti finanziari contratti di acquisto di valuta a termine che rappresentano strumenti di mera copertura da rischi di oscillazione dei cambi valutari.

Nota Integrativa Conto economico

I ricavi, proventi, costi ed oneri sono iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del Codice Civile.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, in particolare per quanto concerne:

- le prestazioni di servizi: i relativi ricavi sono iscritti con riferimento al momento di ultimazione della prestazione.

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

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

Suddivisione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni per area geografica

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

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12.

I costi per acquisiti di beni e servizi sono rilevati in conto economico al netto delle rettifiche per resi, sconti, abbuoni e premi.

Proventi e oneri finanziari

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

Composizione dei proventi da partecipazione

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

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

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

	Debiti verso banche	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	3.819	3.819

Utili/perdite su cambi

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

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
<i>Utili e perdite su cambi</i>	<i>8.115-</i>		
Perdita su cambi		-	8.115
Totale voce		-	8.115-

Proventi e oneri straordinari

Proventi straordinari

La voce relativa ai proventi straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa.

La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri</i>		
	Abbuoni attivi straordinari	1.829
Totale		1.829

Oneri straordinari

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
<i>Altri</i>		
	Differenza di arrotondamento all' EURO	-2
	Sopravvenienze passive	-2.004
Totale		-2.006

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti differite e anticipate

Imposte correnti differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte di competenza dell'esercizio sono rappresentate dalle imposte correnti, così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali, dalle imposte differite e dalle imposte anticipate, relative a componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

	IRES	IRAP
A) Differenze temporanee		
Totale differenze temporanee deducibili	-	-
Totale differenze temporanee imponibili	46.401	43.355

	IRES	IRAP
Differenze temporanee nette	46.401	43.355
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	-	-
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	12.760	1.691
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	12.760	1.691

Dettaglio differenze temporanee imponibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Ammortamento Avviamento	-	43.355	43.355	27,50	11.923	3,90	1.691
Compenso Amministratori	-	3.046	3.046	27,50	838	-	-

Nota Integrativa Rendiconto Finanziario

In ottemperanza alla raccomandazione formulata dall'OIC si riporta il rendiconto finanziario adottando lo schema indiretto come previsto dal principio contabile OIC 10.

Rendiconto Finanziario Indiretto

	31/12/2015	31/12/2014
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	136.729	
Imposte sul reddito	93.653	
Interessi passivi/(attivi)	3.695	
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	234.077	
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	11.315	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	212.549	
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	223.864	
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	457.941	
Variazioni del capitale circolante netto		

	31/12/2015	31/12/2014
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti	(2.368.911)	
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	1.883.920	
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(330.480)	
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	247.699	
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(619.875)	
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.187.647)</i>	
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	(729.706)	
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(3.695)	
(Imposte sul reddito pagate)	(93.653)	
(Utilizzo dei fondi)	(5.660)	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(103.008)</i>	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	(832.714)	
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Flussi da investimenti)	(2.100)	
Immobilizzazioni immateriali		
(Flussi da investimenti)	(311.837)	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(313.937)	
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	1.450.501	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.450.501	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	303.850	
Disponibilità liquide a fine esercizio	303.850	
Differenza di quadratura		

Nota Integrativa Altre Informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dagli articoli 2427 e 2427 bis Codice Civile.

Dati sull'occupazione

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

	Quadri	Impiegati	Operai	Totale dipendenti
Numero medio	1	8	1	10

- Si è proceduto all'assunzione di n. 3 addetti nel settore Booking, in seguito alle iniziative di investimento precedentemente pianificate (in base agli obiettivi di crescita prefissati);
- si è proceduto alla riduzione di n.1 addetto del settore Booking,

Compensi amministratori e sindaci

Nel seguente prospetto sono esposti i compensi spettanti all'Organo amministrativo e all'Organo di controllo:

	Compensi a amministratori	Compensi a sindaci	Totali compensi a amministratori e sindaci
Valore	175.000	10.000	185.000

Compensi revisore legale o società di revisione

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

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	10.000	10.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, è pari ad € 1.812.955, ed è composto da n. 2.483.500 azioni ordinarie prive di valore nominale. Di queste n. 483.500 azioni, sono emesse e collocate sul mercato il 24/03/2015 al prezzo di sottoscrizione di € 3 per azione, di cui € 2,27 a titolo di sovrapprezzo, integralmente versate. Nella voce Patrimonio Netto risulta infatti iscritta la riserva di sovrapprezzo azioni conseguente all'aumento di capitale deliberato nell'assemblea del 09/01/2015 ed eseguito in occasione della quotazione.

Segnaliamo, altresì, l'esistenza di azioni ordinarie con diritto all'assegnazione delle Bonus Share maturate in data 24/03/2016.

Tale diritto prevede l'assegnazione di un'azione aggiuntiva ogni 20 azioni sottoscritte in sede di quotazione e non alienate.

Titoli emessi dalla società

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

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

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.

Patrimoni destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui al n. 20 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Finanziamenti destinati a uno specifico affare

Si attesta che alla data di chiusura del bilancio non sussistono finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui al n. 21 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari

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

La società, operando con fornitori esteri e adottando una politica valutaria ispirata alla massima prudenza, ha stipulato con primari istituti finanziari n.4 derivati finanziari (FORWARD) **contratti di acquisto di valuta a termine** che rappresentano strumenti di mera copertura da rischi di oscillazione dei cambi valutari, senza nessuna componente speculativa. Nel dettaglio si evidenziano i seguenti contratti in essere al 31/12/2015:

				DATA VALUTA						CAMBIO	CAMBIO	FAIR VALUE
N TRANSAZ.	EMITT.	TIPO CONTRATTO	DATA PRENOTAZ.	INIZIO	FINE	VALUTA	SOTTOSTANTE	TASSO	CONTROVAL	UFF BANKIT	31.12.15	31.12.15
4034182	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	27/10/2015	29/10/2015	28/10/2016	THB	THB 2.000.000,00	0,0259	€ 51.800,00	39,2480	0,02548	€ 50.958,01

Nei primi mesi del 2016 sono stati stipulati nuovi contratti derivati di cui si fornisce nel seguito il dettaglio:

				DATA VALUTA						CAMBIO	CAMBIO
N TRANSAZ.	EMITT.	TIPO CONTRATTO	DATA PRENOTAZ.	INIZIO	FINE	VALUTA	SOTTOSTANTE	TASSO	CONTROVAL	UFF BANKIT	31.12.15
3961432	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	09/10/2015	01/03/2016	13/10/2016	USD	USD 500.000,00	0,8840	€ 442.000,00	1,0887	0,91853
3987780	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	12/10/2015	02/05/2016	14/10/2016	USD	USD 500.000,00	0,8795	€ 439.750,00	1,0887	0,91853
TFS0000666	WESTER UNION	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	28/09/2015	02/05/2016	27/09/2016	USD	USD 200.000,00	1,1165	€ 179.131,21	1,0887	1,0887
									€ 1.060.881,21		

Operazioni con parti correlate

La Caleido Group Spa intrattiene rapporti con la società controllante Oltremare Tour Operator S.r.l., principalmente in relazione a servizi inerenti all'emissione di biglietti aerei, alla preparazione, invio dei voucher di viaggio e dei relativi documenti e al supporto di information technology. Le attività sono gestite in outsourcing, e sono regolate da un contratto di service con la società Oltremare. Il controvalore totale delle transazioni ammonta a circa Euro 250.000 annui e prevede

la retrocessione di una commissione fissa a carico di Caleido Group pari a Euro 20.000 annui. Tale componente negativo è stato rilevato tra i costi per servizi alla voce "Costi service da Oltremare".

Nel corso dei primi mesi del 2015 si è provveduto a formalizzare, nel pieno rispetto dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate per operazioni di maggiore rilevanza, l'acquisto da parte della Caleido Group Spa di valuta estera dalla Oltremare Tour Operator srl (segnatamente dollari Aud e dollari Usd per un valore massimo di € 1.000.000). La Oltremare aveva infatti stipulato, già lo scorso inverno e con primari istituti bancari, contratti di acquisto di valuta "a termine"; questi contratti risultano essere di mera copertura perché la valuta è necessaria al pagamento dei servizi di viaggio acquistati presso fornitori esteri e quindi da pagare in valuta nel corso del 2015.

Consentire alla Società Caleido Group Spa di approvvigionarsi della valuta estera necessaria per effettuare le operazioni con i propri fornitori esteri, ha lo scopo di ridurre i rischi e relativi impatti contabili derivanti dalla variazione del rapporto di cambio nel corso del 2015.

Si è provveduto quindi ad investire il Comitato Parti Correlate della questione; quest'ultimo, opportunamente informato dal Consiglio di Amministrazione, e approfondita la materia, si è espresso in senso positivo per la correttezza formale e sostanziale dell'operazione. La società ha pertanto redatto Documento Informativo con allegato Parere del Comitato mettendolo a disposizione presso la sede sociale.

Nel corso del Cda del 20/05/2015 è stata approvata all'unanimità l'adozione di specifica delibera quadro che consente alla società di acquistare nel corso dell'esercizio, e dalla controllante Oltremare Tour Operator, le quantità di valuta necessaria ai propri pagamenti fino ad un massimo di € 1.000.000.

Inoltre si rimanda a quanto già indicato in relazione sulla gestione e nella parte crediti e debiti verso controllanti in merito alla gestione pro-tempore 2015 da parte della Oltremare Tour Operator S.r.l. di taluni pacchetti viaggio attinenti al ramo d'azienda trasferito alla Caleido Group S.p.A..

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

La società, agli inizi del nuovo anno commerciale (1/11/2015) ha rinnovato i contratti commerciali legati all'esercizio di detto ramo di attività ceduto l'anno precedente da altra società del gruppo, rappresentati da accordi con le Agenzie di Viaggio e con i fornitori di servizi turistici (Tour Operator, corrispondenti, catene alberghiere ecc.).

Nota Integrativa parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente Bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società, nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di Bilancio al 31/12/2015 unitamente con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio, così come predisposto dall'Organo Amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili.

Milano, 29/03/2016

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Raffaele De Luca Tamajo, Consigliere

Stefano Uva, Consigliere

CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede legale: VIA GIAN GIACOMO MORA, 20 MILANO (MI)
Iscritta al Registro Imprese di MILANO
C.F. e numero iscrizione: 08837210965
Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 2052177
Capitale Sociale sottoscritto € 1.812.955,00 Interamente versato
Partita IVA: 08837210965
Società Per Azioni

Relazione sulla gestione

Bilancio ordinario al 31/12/2015

Signori Soci, nella Nota integrativa Vi sono state fornite le notizie attinenti alla illustrazione del bilancio al 31/12/2015; nel presente documento, conformemente a quanto previsto dall'art. 2428 del Codice Civile, Vi forniamo le notizie attinenti la situazione della Vostra società e le informazioni sull'andamento della gestione. La presente relazione, redatta con valori espressi in unità di Euro, viene presentata a corredo del Bilancio d'esercizio al fine di fornire informazioni reddituali, patrimoniali, finanziarie e gestionali della società corredate, ove possibile, di elementi storici e valutazioni prospettiche.

Informativa sulla società

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

Fatti di particolare rilievo

Dopo il rilascio delle necessarie vulture della licenza in data 30/12/2014 la società è divenuta operativa da un punto di vista tecnico produttivo nei primi giorni del 2015 procedendo, da subito, alla prenotazione di servizi e alla conseguente organizzazione e vendita di pacchetti turistici.

Vi ricordiamo, con grande soddisfazione, che la quotazione della Vostra società **sull'AIM Italia**, è avvenuta in data 24/03/2015, con risultati più che soddisfacenti; in fase di collocamento, infatti, la società ha raccolto dal mercato sottoscrizioni per 1,45 milioni di euro.

Si precisa che la Società è stata costituita in data 5/11/2014, a seguito di conferimento di ramo d'azienda di Oltremare Tour Operator Srl, socio unico della Società. Tale ramo comprende i marchi di prodotto Caleidoscopio, Travelab e Dreambox che, insieme ad altri asset materiali (arredi) e immateriali (software) sono stati valutati da perizia asseverata per complessivi € 1,46 milioni. In data 17/12/2014, è stato acquistato altro ramo di attività dalla società Overseas, comprendente le autorizzazioni all'esercizio delle attività turistiche.

Le procedure amministrative per il rilascio delle necessarie vulture sono state concluse in data 30/12/2014; ne è conseguito che fino a tale data la Caleido Group S.p.A. è rimasta inattiva da un punto di vista tecnico produttivo, non potendo procedere alla materiale prenotazione di servizi e alla conseguente organizzazione e vendita di pacchetti turistici. In questa fase la neocostituita Caleido Group S.p.A. ha dovuto provvisoriamente affidare alla Oltremare Tour Operator S.r.l. la gestione dei pacchetti turistici prenotati nel 2014 con partenza 2015. La stessa società Oltremare Tour Operator S.r.l. ha provveduto a recepire tali impegni, confermando i pacchetti alle agenzie e assumendo i conseguenti impegni con i fornitori. Tali pacchetti gestiti dalla Oltremare Tour Operator per conto della Caleido Group S.p.A. sono stati al termine dell'esercizio 2015 correttamente riaddebitati attraverso la registrazione di stanziamenti in fatture da ricevere e fatture da emettere, di cui vengono forniti dettagli all'interno della nota integrativa.

Si precisa inoltre, che in relazione agli adempimenti previsti dal D. Lgs. 196/2003 e successive modifiche, la società ha provveduto alla redazione del documento programmatico della sicurezza.

Grazie ad attività di marchio già ampiamente rodete, si è realizzata subito un'ampia offerta di soluzioni turistiche su misura destinate ai clienti attraverso l'intermediazione delle agenzie di viaggio. Ci riferiamo in particolare alla linea produttiva Caleidoscopio (soluzioni di viaggio di alta gamma e lungo raggio) con risultati da subito incoraggianti in termini di ordini e fatturati. La piattaforma di prenotazione B2B Travelab, ha registrato un incremento del numero di prenotazioni provenienti dal settore del turismo *e-commerce* nel primo semestre, a cui è seguita una fase di stabilizzazione dei fatturati rispetto a quello che tale linea aveva consentito di realizzare nell'esercizio precedente quando il marchio era in licenza ad altra società del gruppo. Per la *business unit* Dreambox sono proseguite le attività dirette alla contrattualistica, alla realizzazione e commercializzazione dei "cofanetti esperienziali".

Venendo ai risultati della gestione si evidenzia un totale di ricavi, al 31 dicembre 2015, per un valore di € 8.283.879; tale risultato appare in linea con le previsioni.

Queste performance sono soprattutto legate all'incremento del numero di agenzie affiliate grazie ai notevoli sforzi sostenuti nelle aree marketing e commerciale; in particolare si registra:

- Un rafforzamento della struttura commerciale e di vendita (sostituzione di agenti plurimandato con agenti monomandato);
- Un consolidamento delle relazioni e del processo di continua fidelizzazione dei clienti storici ma anche dell'inizio di nuove relazioni con agenzie e network prima non intercettati;
- Un ampliamento della programmazione di medio-lungo raggio con inserimento di nuove destinazioni;
- Partecipazione a principali fiere di settore (Ttg Rimini ottobre 2015) e realizzazione di nuovi cataloghi.

Tra tutte le linee produttive quella che ha garantito le migliori *performance* è stata certamente Caleidoscopio che contraddistingue il viaggio su misura tradizionale a lungo raggio e di alta gamma. Grazie ad un incremento delle agenzie servite (circa 450 nel 2015) e ad un'ampia offerta di destinazioni che ha consentito di non risentire delle criticità politiche e sociali di determinati territori, la *business unit* Caleidoscopio con i suoi € 6,7 milioni di ricavi ha permesso di raggiungere risultati soddisfacenti.

La *business unit* Travelab, che identifica l'attività di preventivazione e prenotazione dei singoli servizi B2B attraverso la omonima piattaforma web (sezione Travelab easy), ha registrato buone performance nei primi mesi dell'anno, grazie anche all'ampliamento della gamma di servizi disponibili (es. inserimento del noleggio auto tra gli altri). Nella seconda parte dell'anno non si è registrato lo stesso trend di crescita e addirittura si è assistito ad una contrazione del fatturato medio per agenzia confrontato con l'anno precedente concludendo l'anno 2015 con un totale ricavi per la linea produttiva di ca. € 1 milione, risentendo di alcuni eventi negativi straordinari nell'ultima parte dell'anno (su tutti gli attentati terroristici di Parigi che hanno provocato alcune cancellazioni di prenotazioni per il periodo Natalizio nel nord Europa). In ogni caso sono stati realizzati interventi di potenziamento dei *server* e dei processi per gestire quantità crescenti di dati mantenendo *standard* elevati di velocità, ed in vista di una più generale rivisitazione del sistema.

Non si rilevano particolari scostamenti tra i risultati ottenuti dalla *business unit* Dreambox (cofanetti regalo esperienziali multitematici e brandizzati) rispetto al passato (ricavi per ca. € 0,3 milioni nel 2015).

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a Euro 0,45 milioni; la variazione rispetto all'esercizio precedente (Euro 0,95 milioni nel 2014 *pro-forma*) è attribuibile a maggiori costi per servizi nel 2015 (Euro 0,61 milioni rispetto a Euro 0,22 milioni nel 2014 *pro-forma*) legati al rafforzamento della rete commerciale e al sostenimento di spese per Marketing e Promozioni incremental, nonché all'incidenza dei costi *on-going* non capitalizzabili relativi alla quotazione sul mercato AIM Italia, che hanno inciso per Euro 0,25 milioni (al lordo di tali costi legati al mercato AIM, l'EBITDA 2015 sarebbe stato pari a circa Euro 0,7 milioni).

Il Margine Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro 0,24 milioni (Euro 0,72 milioni nel 2014 *pro-forma*), dopo ammortamenti pari a Euro 0,21 milioni (Euro 0,23 milioni nel 2014 *pro-forma*) che includono principalmente la quota di ammortamento dell'esercizio dei marchi e dei costi di quotazione capitalizzati.

Il Risultato ante imposte è pari a Euro 0,23 milioni, rispetto a Euro 0,72 milioni nel 2014 *pro-forma*.

Il Risultato Netto è pari a Euro 0,14 milioni, rispetto a Euro 0,49 milioni nel 2014 *pro-forma*.

La Società registra una **Posizione Finanziaria Netta (cassa)** pari a Euro 0,30 milioni. In data 24 marzo 2015 la Società è stata quotata su AIM Italia mediante un'operazione di aumento di capitale pari a € 1,45 milioni. La variazione della Posizione Finanziaria Netta rispetto alla situazione al 31/12/2014 riflette, oltre che l'aumento di capitale di cui sopra, la capitalizzazione dei costi di quotazione per circa Euro 0,3 milioni, l'impiego della liquidità in titoli/fondi obbligazionari prontamente liquidabili per Euro 0,47 milioni, nonché un assorbimento di circolante legato all'attività operativa per circa Euro 0,35 milioni.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 3,05 milioni: la variazione rispetto all'esercizio precedente riflette sia l'aumento di capitale pari a Euro 1,45 milioni in sede di quotazione su AIM Italiane l'utile di esercizio del 2015.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Come anticipato in premessa, i dati di bilancio al 31 dicembre 2015 rappresentano il primo esercizio di operatività della società. Conseguentemente sono stati confrontati, oltre che con i dati contabili 2014, anche con i dati *pro-forma* 2014 redatti al fine di riflettere retroattivamente gli effetti delle suddette operazioni a partire dal 1 gennaio 2014.

Di seguito si riportano quindi i prospetti riclassificati del Conto Economico, dello Stato Patrimoniale e del Rendiconto Finanziario.

Valori in Euro	Bilancio d'esercizio	Dati pro-forma	Bilancio d'esercizio	
CONTO ECONOMICO	31/12/2014	31/12/2014	31/12/2015	% VdP
Ricavi delle vendite e servizi		7.916.510	8.001.581	1%
Altri ricavi		254.463	282.298	11%
Valore della Produzione	0	8.170.973	8.283.879	1%
Costi diretti		(6.652.569)	(6.825.689)	3%
Variazione rimanenze materie prime e merci				
Margine Industriale	0	1.518.405	1.458.190	-4%
Margine industriale %		18,6%	17,6%	-5%
Costi per servizi		(224.641)	(607.999)	171%
Costi per godimento beni di terzi		(25.579)	(50.842)	99%
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione		(20.805)	(28.127)	35%
Valore Aggiunto	0	1.247.380	771.222	-38%
Valore aggiunto %		15,3%	9,3%	-39%
Costo del personale		(296.473)	(316.304)	7%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	0	950.907	454.918	-52%
MOL %		11,6%	5,5%	-53%
Ammortamento imm.ni immateriali		(224.834)	(205.841)	-8%
Ammortamenti imm.ni materiali		(6.358)	(6.708)	6%
Reddito Operativo	0	719.715	242.369	-66%
RO %		8,8%	2,9%	-67%
Proventi/(oneri) finanziari		0	(11.810)	
Proventi/(oneri) straordinari		0	(177)	
Utile ante imposte	0	719.715	230.382	-68%
Utile ante imposte %		8,8%	2,8%	-68%
Imposte		(225.990)	(93.653)	-59%
Utile/(perdita) d'esercizio	0	493.724	136.729	-72%
Utile/(Perdita) %		6,0%	1,7%	-73%
Utile netto di terzi				
Utile netto di pertinenza	0	493.724	136.729	-72%
Utile / (perdita) di gruppo %		6,0%	1,7%	-73%

Valori in Euro	Bilancio d'esercizio		Dati pro-forma		Bilancio d'esercizio	
STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	%Tot	31/12/2014	%Tot	31/12/2015	%Tot
Crediti verso soci per versamenti	0		0		0	
Immobilizzazioni immateriali	1.706.759	117%	1.706.759	132%	1.812.755	66%
Immobilizzazioni materiali	14.000	1%	14.000	1%	9.392	0%
Partecipazioni	0	0%	0	0%	0	0%
Azioni proprie	0	0%	0	0%	0	0%
Altre immobilizzazioni finanziarie	0	0%	0	0%	0	0%
Totale Attivo Fisso Netto	1.720.759		1.720.759		1.822.147	
Rimanenze	0	0%	0	0%	0	0%
Crediti commerciali	0	0%	110.329	9%	731.385	27%
Crediti vs controllante/collegate	0	0%	0	0%	1.637.526	60%
Crediti tributari	0	0%	42.326	3%	169.906	6%
Imposte anticipate	0	0%	0	0%	102.726	4%
Altri crediti	0	0%	0	0%	177.285	6%
Altre attività finanz. che non costituiscono immobil.	0	0%	0	0%	470.023	17%
Ratei e risconti attivi	0	0%	0	0%	330.480	12%
Debiti commerciali	(216.500)	-15%	(412.931)	-32%	(533.504)	-19%
Debiti vs controllante/collegate	0	0%	0	0%	(1.566.916)	-57%
Debiti tributari	0	0%	(36.289)	-3%	(209.007)	-8%
Debiti previdenziali	0	0%	0	0%	(39.185)	-1%
Altri debiti	(20.852)	-1%	(111.344)	-9%	(72.725)	-3%
Ratei e risconti passivi	0	0%	0	0%	(247.699)	-9%
Totale Capitale Circolante Netto	(237.352)		(407.908)		950.295	
TFR	(23.407)	-2%	(23.407)	-2%	(29.062)	-1%
Fondo svalutazione e rischi su crediti	0		0		0	
Fondo imposte differite	0	0%	0	0%	0	0%
Altri fondi	0	0%	0	0%	0	0%
Totale Fondi	(23.407)		(23.407)		(29.062)	
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	1.460.000		1.289.444		2.743.380	
<i>Finanziato da:</i>						
Capitale sociale	1.460.000	100%	1.460.000	113%	1.812.955	66%
Riserve	0	0%	(890.271)	-69%	1.097.546	40%
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0%	0	0%	0	0%
Utile (perdita) d'esercizio	0	0%	719.715	56%	136.729	5%
Patrimonio Netto di Terzi	0	0%	0	0%	0	0%
Totale Patrimonio Netto	1.460.000		1.289.444		3.047.230	
Debiti finanziari b/t	0	0%	0	0%	50.955	2%
Debiti finanziari m-l/t	0	0%	0	0%	0	0%
Obbligazioni	0	0%	0	0%	0	0%
(Cassa e disponibilità liquide)	0	0%	0	0%	(354.805)	-13%
Totale Posizione Finanziaria Netta	0		0		(303.850)	
TOTALE PFN E MEZZI PROPRI	1.460.000		1.289.444		2.743.380	

Si rileva che per la voce Riserve, mentre nel 2014 le stesse si riferivano alla Riserva da Differenze Proforma, nel 2015 si riferiscono alla Riserva da Sovrapprezzo Azioni.

CALEIDO GROUP - RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/12/2015

Valori in Euro

RENDICONTO FINANZIARIO		31/12/2015	
Flusso Finanziario della Gestione Reddittuale			
Reddito Operativo		242.369	
- Imposte sul reddito		(93.653)	
+ Ammortamenti immobil.ni materiali		6.708	
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali		205.841	
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi		5.655	
Flusso fin. Gestione Reddittuale (A)		366.920	
Flusso Finanziario derivante da Investimenti			
+/- Variazione rimanenze		0	
+/- Var.ne crediti commerciali lordi		(731.385)	
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate		(1.637.526)	
+/- Var.ne crediti tributari		(272.632)	
+/- Var.ne altri crediti		(177.285)	
+/- Var.ne altri attività fin che non cost immobilizzazioni		(470.023)	
+/- Var.ne ratei e risconti attivi		(330.480)	
+/- Variazione debiti commerciali		317.004	
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate		1.566.916	
+/- Var.ne debiti tributari		209.007	
+/- Var.ne debiti previdenziali		39.185	
+/- Var.ne altri debiti		51.873	
+/- Var.ne ratei e risconti passivi		247.699	
Variazioni del CCN (B)		(1.187.647)	
- Investimenti netti in immobil.ni materiali		(2.100)	
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali		(311.837)	
Tot. Variazione Investimenti (C)		(313.937)	
UNLEVERED FREE CASH FLOW (A+B+C)		(1.134.664)	(D)
+/- Var.ne debiti finanziari a m-/l/t		0	
+/- Proventi / (oneri) finanziari		(11.810)	
+/- Proventi / (oneri) straordinari		(177)	
FREE CASH FLOW TO EQUITY		(1.146.651)	(E)
Flusso Finanziario derivante da attività di Finanziamento			
+/- Variazione crediti v/soci per versamenti			
- Investimenti netti in partecipazioni			
+/- Variazione delle altre immobil.ni finanziarie			
+/- Variazione azioni proprie			
+/- Var.ne patrimonio netto		1.450.501	
Incremento delle Disponibilità Liquide		303.850	
Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2014		0	
Flusso finanziario generato nell'esercizio		303.850	
Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2015		303.850	

La strategia di crescita futura della società è ben delineata attraverso la diversificazione delle destinazioni ed un'attenzione particolare ad altre realtà del settore, complementari in termini di prodotto con l'obiettivo di acquisirle per integrarle nel proprio processo produttivo.

Si evidenzia che parte della liquidità (circa 470 mila Euro) è stata destinata ad investimenti in attività finanziarie a breve termine al fine di ottenere un maggior rendimento.

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.

Principali indicatori della situazione patrimoniale e finanziaria

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

INDICE	Esercizio 2015	Esercizio 2014	Variazioni %
Copertura delle immobilizzazioni	167 %	85%	97%
Banche su circolante	1 %		
Indice di indebitamento	90%	18%	405 %
Quoziente di indebitamento finanziario	53%		
Mezzi propri su capitale investito	53 %	85 %	(38) %
Oneri finanziari su fatturato	0%		
Indice di disponibilità	147 %		
Margine di struttura primario	1.225.083	(260.759)	(570) %
Indice di copertura primario	167%	85 %	97 %
Margine di struttura secondario	1.319.572	(237.352)	(656) %
Indice di copertura secondario	172%	86 %	100%
Capitale circolante netto	1.236.491	(237.352)	(621) %
Margine di tesoreria primario	1.236.491	(237.352)	(621) %
Indice di tesoreria primario	147%		

Le variazioni riscontrate per gli indicatori sopra esposti si spiegano, come illustrato in premessa, per l'assenza di attività operativa nel corso del 2014, e di conseguenza da saldi patrimoniali e finanziari riferiti al precedente esercizio che non rappresentano un elemento di raffronto significativo con i valori generati al 31/12/2015 dalla gestione dell'esercizio in esame.

Gli indici patrimoniali e finanziari 2015 appaiono in generale positivi.

Informazioni ex art 2428 C.C.

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

Principali rischi e incertezze a cui è esposta la società

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

Principali indicatori non finanziari

Ai sensi del secondo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, per l'attività specifica svolta e per una migliore comprensione della situazione della società, dell'andamento e del risultato della gestione, non si ritiene rilevante l'esposizione di indicatori non finanziari.

Informativa sull'ambiente

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

Informativa sul personale

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

1) Attività di ricerca e sviluppo

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che nel corso dell'esercizio sono iniziate attività di ricerca e sviluppo finalizzate alla realizzazione di nuovi strumenti software per la modifica degli processi produttivi con introduzione in questi ultimi di contenuti ad alta tecnologia. L'obiettivo ultimo di tali innovazioni, che passano per uno studio approfondito dei processi attuali e che coinvolge personale interno e consulenti esterni, è quello di realizzare un prototipo di piattaforma gestionale del tutto innovativa che funga da strumento di preventivazione, di prenotazione dei servizi, ma anche di informativa interna. Tale progetto, denominato "Privalty", è stato avviato nel 2015, comportando il sostenimento di costi per € 17.000 che sono stati del tutto patrimonializzati in relazione all'utilità futura dell'investimento e alla prevedibile partecipazione a più processi produttivi della piattaforma software risultato del progetto stesso.

Si ricorda, inoltre, che nel mese di luglio 2015 Caleido Group aveva rafforzato la *business unit* Caleidoscopio con il lancio di una nuova versione della piattaforma di *dynamic packaging* denominata Genius Lab. Genius Lab è considerata la più evoluta piattaforma B2B del mercato turistico specializzata in sistemi di prenotazione di hotel e servizi e rivoluzionerà il modo di fare tour operating rafforzando la connotazione tecnologica di Caleido Group.

2) Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti

Per quanto riguarda il disposto di cui al punto 2) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile si sottolinea che la società non detiene alcun tipo di partecipazione e pertanto non ha in essere alcun tipo di rapporto con imprese controllate, collegate.

Con la controllante Oltremare Tour Operator Srl, i rapporti risalgono invece alla quotazione in occasione della quale quest'ultima ha conferito il ramo d'azienda comprendente marchi di prodotto e taluni asset valutato complessivamente da perizia asseverata € 1.460.000. Ricordiamo inoltre che la Oltremare ha supportato finanziariamente e operativamente, il processo di start up e quotazione sull'AIM Italia conclusosi positivamente con ammissione alle negoziazioni di borsa in data 24/03/2015.

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.

Inoltre, considerato che Caleido Group è divenuta operativa ad anno commerciale in corso, quest'ultima, in mancanza di correttivi, si sarebbe trovata ad affrontare il pagamento dei servizi turistici della sua prima stagione estiva 2015 del tutto priva di copertura dal rischio di oscillazione dei cambi valutari, in quanto costretta ad effettuare i pagamenti ai fornitori esteri utilizzando le valute "a pronti". La controllante era al contrario dotata di idonea copertura per questa tipologia di rischio realizzata mediante stipula di contratti di acquisto di valuta a termine (segnatamente di Dollari Americani, e Dollari Australiani) in misura anche eccedente le proprie esigenze.

Si è provveduto, quindi in pieno accordo tra le parti, e ai sensi dell'art. 10 della Procedura con Operazioni con Parti Correlate, a pubblicare il Documento Informativo relativo alle operazioni di cessione di valuta estera (Dollari Australiani e Dollari Statunitensi) da parte di Oltremare Tour Operator S.r.l., e sentito il parere positivo del Comitato Parti Correlate, ad impostare un contratto di cessione da parte di Oltremare a Caleido Group, che ha acquistato, dollari statunitensi ("**Dollari USD**") e dollari australiani ("**Dollari AUD**") per un ammontare complessivo pari a **Euro 1.000.000**. Questo contratto è stato regolato nei termini e nelle condizioni dalla delibera-quadro approvata il 20/05/2015 dal Consiglio di Amministrazione, che si configura come un'operazione di maggiore rilevanza con parti correlate non conclusa a condizioni di mercato.

Tale Operazione ha consentito all'Emittente di approvvigionarsi della valuta estera necessaria per effettuare le operazioni con i propri fornitori, riducendo i rischi derivanti da variazioni del rapporto di cambio. Questo tipo di rapporto tuttavia è limitato a questa prima annualità della vita della nostra società in quanto già a partire dalla fine del 2015 la Caleido Group ha stipulato con primari intermediari finanziari e banche propri contratti di approvvigionamento di valuta estera "a termine" (scadenza 2016) assicurandosi la copertura del rischio valutario per i mesi a seguire sulla base degli ordini via via registrati in portafoglio.

Infine, come da accordo tra le parti, la Oltremare Tour Operator S.r.l. ha gestito pro-tempore nel corso del 2015 per conto della Caleido Group S.p.A. i pacchetti turistici acquisiti nel periodo contiguo alla costituzione della Caleido Group S.r.l. per talune destinazioni connesse ai cataloghi Africa, Oceania e Pacifico, Oriente e Giro del Mondo.

I costi e ricavi di tali pacchetti sono stati correttamente riaddebitati a fine anno alla Caleido Group S.p.A.. Tuttavia, solo dopo la consuntivazione dei dati gestionali 2015 da parte della Oltremare Tour Operator S.r.l. e gli opportuni controlli, le parti hanno definito a marzo 2016 i loro rapporti e hanno previsto il pagamento entro la fine del mese di aprile 2016 da parte della Oltremare Tour Operator S.r.l. del saldo netto pari a circa 285 mila Euro.

3) 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 o quote della società controllante.

4) 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.

5) 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.

In data 24 marzo 2016 è maturato il termine per l'assegnazione delle *Bonus Share*. Le azioni ordinarie di nuova emissione al servizio delle *Bonus Share* (1 azione aggiuntiva ogni 20 azioni sottoscritte e non alienate) sono riservate ai sottoscrittori delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio della quotazione, che abbiano mantenuto per dodici mesi dalla data di inizio delle negoziazioni su AIM Italia (i.e. 24 marzo 2015), senza soluzione di continuità, la piena proprietà delle azioni Caleido Group (ISIN IT0005084022), e che abbiano espresso la volontà di ottenere le *Bonus Share*, che saranno assegnate entro il 15 aprile 2016. Alla data di redazione della presente relazione non è quindi ancora noto il numero di *Bonus Share* assegnate agli aventi diritto. Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e i medesimi diritti delle azioni ordinarie Caleido Group.

Nel primi mesi del 2016, coerentemente rispetto a quanto previsto nel documento di ammissione predisposto per la quotazione sull'AIM Italia (realizzata in data 24/03/2015), sono inoltre proseguite le attività correlate al piano strategico

di sviluppo organico del business (vedi progetto Privalty sopra citato), oltre che per linee esterne tramite ricerca di potenziali imprese target che presentino caratteristiche di complementarità e potenziali efficienze realizzabili tramite l'integrazione Caleido Group.

6) Evoluzione prevedibile della gestione

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si segnala che, in linea con le politiche gestionali ed in previsione del consolidamento della clientela e l'acquisizione di nuovi mercati di sbocco attraverso iniziative volte ad un rafforzamento dell'organizzazione commerciale, proseguono le iniziative di investimento e sviluppo già programmate.

6bis) Uso di strumenti finanziari rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio

Ai sensi e per gli effetti di quanto indicato al punto 6-bis) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si attesta che, al 31/12/2015 la società ha stipulato n. 4 contratti di acquisto valuta a termine al fine di mitigare il rischio di oscillazione dei tassi di cambio. In particolare il seguente contratto, con sottostante acquisto di Baht Thaiandesi, con competenza a partire dal 2015 :

N TRANSAZIONE	EMITTENTE	TIPO CONTRATTO	DATA PRENOTAZIONE	DATA VALUTA		VALUTA	SOTTOSTANTE	TASSO	CONTROVALORE €	CAMBIO UFF BANKIT	CAMBIO 31.12.15	FAIR VALUE 31.12.15
				INIZIO	FINE							
4034182	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	27/10/2015	29/10/2015	28/10/2016	THB	THB 2.000.000,00	0,0259	€ 51.800,00	39,2480	0,0255	€ 50.958,01

gli altri n. 3 contratti invece, con sottostante acquisto di Dollari USA, nonostante siano stati stipulati nel corso del 2015, hanno competenza 2016:

N TRANSAZIONE	EMITTENTE	TIPO CONTRATTO	DATA PRENOTAZIONE	DATA VALUTA		VALUTA	SOTTOSTANTE	TASSO	CONTROVALORE €	CAMBIO UFF BANKIT	CAMBIO 31.12.15
				INIZIO	FINE						
3961432	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	09/10/2015	01/03/2016	13/10/2016	USD	USD 500.000,00	0,8840	€ 442.000,00	1,0887	0,9185
3987780	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	12/10/2015	02/05/2016	14/10/2016	USD	USD 500.000,00	0,8795	€ 439.750,00	1,0887	0,9185
TFS0000666	WESTER UNION	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	28/09/2015	02/05/2016	27/09/2016	USD	USD 200.000,00	1,1165	€ 179.131,21	1,0887	1,0887
									€ 1.060.881,21		

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 31/12/2015 unitamente alla Nota integrativa ed alla presente Relazione che lo accompagnano;
- di destinare a nuovo l'utile netto di Bilancio, dopo aver accantonato il 5% alla riserva legale, come per legge;

MILANO, 29/03/2016

Il Consiglio di Amministrazione

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

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART.14 DEL D.LGS. 39/2010

Agli azionisti della Caleido Group S.p.A.

Relazione sul bilancio d'esercizio

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della società Caleido Group S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data, e dalla nota integrativa.

Responsabilità degli amministratori per il bilancio d'esercizio

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

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art.11, comma 3, del D.Lgs.39/2010. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

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

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

Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società Caleido Group S.p.A. al 31 dicembre 2015, del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Altri aspetti

Il bilancio d'esercizio della società Caleido Group S.p.A. per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 è stato sottoposto a revisione contabile dall'allora revisore che, il 13 aprile 2015, ha espresso un giudizio senza modifica su tale bilancio.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio***

Abbiamo svolto le procedure indicato nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Caleido Group S.p.A. con il bilancio d'esercizio della Caleido Group S.p.A. al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Caleido Group S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Milano, 13 aprile 2016

BDO Italia S.p.A.



Vincenzo Capaccio
(Socio)

Caleido Group S.p.A.

Sede in Via Gian Giacomo Mora, 20 - 20123 Milano (MI)
Capitale Sociale Euro 1.812.955,00 i.v.
Codice fiscale e Registro Imprese di Milano n. 08837210965 Rea n. 2052177

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO
AL 31/12/2015
ART. 2429, COMMA 2, C.C.**

Signori azionisti,

la relazione che segue vi da' conto della nostra attività di vigilanza, sull'osservanza della legge e dello statuto, nonché dell'attività di controllo sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, a norma dell'art. 2429, secondo comma c.c., ed esprime un nostro giudizio sul bilancio sociale, a norma dell'art. 2429, secondo comma c.c., come predisposto dall'organo amministrativo relativamente all'esercizio chiuso al 31.12.2015, messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art.2429, primo comma c.c., nonché un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio sociale.

**FUNZIONE DI VIGILANZA: RELAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2429,
secondo comma, DEL CODICE CIVILE**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili"

Del nostro operato Vi diamo atto con quanto segue:

- abbiamo partecipato a n. 1 assemblea ordinaria dei soci, svoltasi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per la quale possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo partecipato a n. 6 riunioni del Consiglio di Amministrazione assumendo informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate in conflitto d'interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate, riguardo le quali, gli Amministratori nella loro relazione sulla gestione, indicano e illustrano in maniera adeguata al paragrafo 2 cui si rinvia, anche per quanto attiene alle principali caratteristiche ed ai loro effetti economici e finanziari;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tale riguardo Vi evidenziamo che non abbiamo particolari indicazioni da formulare;
- abbiamo valutato l'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile con specifico riferimento alla capacità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni, nonché dall'esame dei documenti aziendali e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ed in tale occasione non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione
- non sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice Civile, né esposti, né risultano avviate azioni o atti di cui all'art.2393, 2393 bis, 2394 codice civile;
- non abbiamo, nel corso dell'esercizio, rilasciato pareri ai sensi di legge;
- la Società di Revisione legale ha rilasciato in data 13/04/2016 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2015 fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Vostra Società, e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data.

BILANCIO DI ESERCIZIO

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, che è stato messo a nostra disposizione, unitamente alla relazione sulla gestione, nei termini di cui all'art 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Si dà atto che i documenti che compongono il bilancio, sono quelli prescritti dalla legge, ed in particolare dalla vigente formulazione del codice civile.

Il bilancio quindi si compone di quattro documenti: lo stato patrimoniale, il conto economico, la nota integrativa, ed il rendiconto finanziario. Per quanto riguarda lo stato patrimoniale ed il conto economico il Collegio conferma che:

- nella redazione del bilancio l'organo amministrativo non ha derogato alle norme di cui all'art. 2423 cc: in particolare non si è fatto uso della deroga prevista dal 4° comma di detto articolo;

- questo collegio ha però consentito che venisse ammortizzato per un periodo di anni 18 l'avviamento scaturente dal conferimento del ramo d'azienda, condividendo la valutazione effettuata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla vita utile delle attività immateriali oggetto del conferimento stesso;
- sono state rispettate le strutture previste dal Codice Civile rispettivamente all'art. 2424 ed all'art. 2425;
- sono state sempre rispettate le disposizioni relative alle singole voci dello stato patrimoniale previste dall'art. 2424 bis del Codice Civile;
- sono state altresì rispettate le disposizioni relative alle singole voci del conto economico previste dall'art. 2425 bis del Codice Civile;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.

Per quanto riguarda la nota integrativa il Collegio dà atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dall'art. 2427 del Codice Civile, e pertanto fornisce anche tutte le informazioni di cui al punto 14 "a" di tale articolo, relative alle imposte anticipate e differite. E' stato rispettato il disposto dell'art. 2427, punto 22 bis, fornendo tutte le informazioni sulle operazioni poste in essere con parti correlate. Oltre alle informazioni previste da tale norma di legge, il documento contiene le informazioni richieste dalle altre norme civilistiche e della vigente legislazione fiscale.

Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro. 136.729 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	5.796.283
Passività	Euro	2.749.053
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	2.910.501
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	136.729
Conti, impegni, rischi e altri conti d'ordine	Euro	

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

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	8.283.879
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	8.041.510
Differenza	Euro	242.369
Proventi e oneri finanziari	Euro	(11.810)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	(177)
Risultato prima delle imposte	Euro	230.382
Imposte sul reddito	Euro	93.653
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	136.729

OSSERVAZIONI E PROPOSTE

Il Collegio tenuto conto delle risultanze delle verifiche eseguite, considerando che dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione, verificati i criteri adottati dagli amministratori nella redazione del bilancio, tenuto conto anche delle risultanze dell'attività svolta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti contenute nella relazione di revisione del bilancio esprime parere favorevole per la sua approvazione, e concorda con le proposte dell'organo amministrativo circa la destinazione dell'utile d'esercizio.

Napoli, 13/04/2016

Il Collegio Sindacale

Avv. Alfredo Vaglieco

Dott. Lucio D'urso

Dott. Gianpaolo Vasquez