

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 €: 1.824.872,25 Interamente versato
Partita IVA: 08837210965

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE

al

30 giugno 2016

Milano 28 settembre 2016

INDICE

<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	3
Premessa	3
Informazioni generali e fatti di rilievo avvenuti nel semestre	3
Principali rischi e incertezze cui l'azienda è esposta	8
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	8
Operazioni e rapporti con parti correlate	8
Fatti di rilievo successivi al primo semestre	8
Evoluzione prevedibile della gestione	8
<u>BILANCIO, NOTA INTEGRATIVA E RENDICONTO FINANZIARIO</u>	9

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Premessa

La presente Relazione Semestrale è redatta in ottemperanza all'articolo 18 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale.

La Relazione Semestrale è stata redatta in conformità al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile interpretati e integrati dai Principi Contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), in osservanza dei postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta:

- la valutazione delle voci é stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- sono stati indicati esclusivamente i risultati realizzati alla data di chiusura del semestre;
- sono stati considerati i proventi e gli oneri maturati al 30 giugno 2016, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Informazioni generali e fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2016:

Ricordiamo che la Caleido Group Spa, è una società costituita nel 2014 per effetto del conferimento dalla Oltremare Tour Operator di un ramo d'azienda comprendente, tra gli asset, i marchi di prodotto Caleidoscopio, Travelab e Dreambox e divenuta operativa dal 01/01/2015 quando, per effetto dell'acquisizione del ramo operativo della società Overseas, comprendente la licenza di esercizio, iniziò a svolgere l'attività di tour operator avvalendosi dei marchi sopra citati con i quali propose un'offerta turistica di fascia alta alle di agenzie di viaggio situate per lo più nel centro-nord Italia.

Il 2015 è stato invero il primo anno di attività nel quale si sono messi a punto la gran parte dei meccanismi commerciali e produttivi che hanno consentito di completare l'offerta di prodotto.

Nel primo semestre 2016 è stato ultimato il processo di completamento dell'offerta di prodotti e destinazioni includendo in catalogo zone geografiche come Africa, Oriente, Oceania e Giro del Mondo. Con l'ingresso nello staff di due nuove figure nel reparto booking, alcuni upgrade dei sistemi, una intensa contrattualistica e attività formative mirate, è ora possibile operare pratiche che per ragioni tecniche furono gestite in service dalla controllante Oltremare lo scorso anno. La piattaforma web consente la prenotazione di oltre 150.000 Hotel in tutto il mondo.

I primi mesi del 2016 sono stati altresì caratterizzati dall'incremento degli investimenti nelle attività commerciali, dall'ingresso di nuovi promoters, la realizzazione di diversi eventi e di campagne di stampa di nuovi cataloghi e materiale pubblicitario.

Nell'ambito di queste iniziative trova spazio una importante novità rappresentata dall'aggiunta alle business units attuali di una linea di prodotto incoming denominata SCENARIO. Si tratta in assoluto della prima esperienza nell'ambito del mondo Incoming del Tour Operator che vedrà uno specifico reparto dell'azienda mettere a disposizione le esperienze maturate da anni nel comparto travel e dedicarsi all'organizzazione dei servizi di accoglienza riferiti ad un prodotto Italiano, con un particolare focus sul progetto Isole Borromee, rivolgendosi ad agenzie di viaggio e tour operators stranieri che intendono mettere l'Italia e le Isole nella loro

programmazione. Nei primi mesi del 2016 è iniziata l'attività di organizzazione del reparto incoming, sono stati presi i primi contatti e fatti i primi appuntamenti per la contrattualistica, sono stati stampati i primi cataloghi.

Sul piano dei risultati si premette che, nel settore in cui la nostra società opera, i valori contabili della prima semestrale di un esercizio coincidente con l'anno solare non sono da ritenere particolarmente significativi. Ciò in quanto, in virtù della stagionalità dell'attività, la gran parte dei ricavi e dei costi diretti trovano maturazione nel secondo semestre ed in particolare nei mesi di luglio, agosto e settembre, in coincidenza con le date di partenza della gran parte dei viaggi confermati nei mesi precedenti. I primi mesi dell'anno sono quindi intensi sul piano della realizzazione dell'offerta, della gestione operativa e preparazione dei viaggi che partiranno, ma non sotto il profilo della fatturazione.

Fatta tale precisazione, ci si può comunque ritenere soddisfatti per i numeri espressi in questi primi sei mesi dell'anno, confrontando il dati contabili al 30/06/2016 con quelli in pari data dell'esercizio precedente al 30/06/2015 possiamo evidenziare i seguenti risultati:

Il Valore della Produzione è pari a Euro 2,6 milioni, in crescita del 22% rispetto a Euro 2,1 milioni al 30 giugno 2015. La crescita ha riguardato tutte le linee di business.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a Euro -0,02 milioni, rispetto a Euro 0,01 milioni al 30 giugno 2015; la variazione è attribuibile principalmente a: maggiori costi per acquisti (Euro 2,1 milioni, +29% rispetto al 30 giugno 2015); maggiori costi per servizi (Euro 0,32 milioni rispetto a Euro 0,22 milioni al 30 giugno 2015) legati al rafforzamento della rete commerciale e al sostenimento di spese per marketing e promozioni (organizzazione di eventi in collaborazione con compagnie aeree ed enti del turismo; stampa di nuovi cataloghi e campagne pubblicitarie). In incremento anche i costi per il personale (ca. +0,03 milioni di Euro rispetto al 1H 2015) per l'ingresso in staff di n. 2 nuove figure professionali nel reparto booking a partire dal mese di febbraio.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro -0,2 milioni (Euro -0,1 milioni al 30 giugno 2015), dopo ammortamenti pari a Euro 0,1 milioni (in linea con 1H 2015). La contrazione è riconducibile alle variazioni di costo sopra descritte.

Il Risultato ante imposte è pari a Euro -0,3 milioni (Euro -0,1 milioni al 30 giugno 2015) ed il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,2 milioni (Euro -0,1 milioni al 30 giugno 2015). Come sopra descritto, l'andamento del risultato d'esercizio è in linea con il trend della marginalità operativa.

La Società registra una **Posizione Finanziaria Netta (cassa)** pari a Euro 0,5 milioni. La variazione rispetto al 31 dicembre 2015 (cassa netta per Euro 0,8 milioni) riflette, in particolare, gli investimenti di periodo (ca. Euro 0,13 milioni) per lo sviluppo di nuove iniziative commerciali, visibilità, rafforzamento della rete vendita per un consolidamento delle quote di mercato, ma anche per consulenze legate alle nuove iniziative di crescita per vie laterali finalizzate ad acquisizioni, oltre che l'assorbimento di circolante (ca. Euro 0,1 milioni nel 1H 2016) riconducibile all'incremento del volume d'affari.

Il Patrimonio Netto è pari a Euro 2,8 milioni (Euro 3,05 milioni al 31 dicembre 2015): il decremento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alla perdita registrata nel primo semestre 2016.

In data 14 aprile 2016 la vostra società ha provveduto, in conformità alla delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 20 gennaio 2015, ad assegnare gratuitamente n. 16.325 nuove azioni ("*bonus share*") ai possessori delle azioni sottoscritte in data 24 marzo 2015 (data di inizio negoziazioni su AIM Italia) e mai vendute nei successivi 12 mesi in ragione di n. 1 nuova azione ogni n. 20 azioni possedute ininterrottamente nel suddetto periodo. A seguito dell'emissione delle *bonus share*, il capitale sociale risulta suddiviso in n. 2.499.825 azioni ordinarie prive di valore nominale, raggiungendo il valore di € 1.824.872,25.

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

Valori in Euro

CONTO ECONOMICO	30/06/2015	30/06/2016	% VdP
Ricavi delle vendite e servizi	1.952.453	2.472.338	26,6%
Altri ricavi	160.757	101.746	-36,7%
Valore della Produzione	2.113.210	2.574.084	21,8%
Acquisti di materie prime e merci	(1.650.693)	(2.129.349)	29,0%
Variazione rimanenze materie prime e merci			
Margine Industriale	462.517	444.735	-3,8%
<i>Margine industriale %</i>	21,9%	17,3%	-21,1%
Costi per servizi	(218.646)	(315.623)	44,4%
Costi per godimento beni di terzi	(29.961)	(23.197)	-22,6%
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(23.176)	(18.992)	-18,1%
Valore Aggiunto	190.734	86.923	-54,4%
<i>Valore aggiunto %</i>	9,5%	3,4%	-64,6%
Costo del personale	(177.333)	(202.762)	14,3%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	13.401	(115.839)	-964,4%
<i>MOL %</i>	0,8%	-4,5%	-687,4%
Ammortamento imm.ni immateriali	(109.740)	(108.350)	-1,3%
Ammortamenti imm.ni materiali	(3.557)	(1.028)	-71,1%
Accantonamenti e svalutazioni	0	0	
Reddito Operativo	(99.896)	(225.217)	125,5%
<i>RO %</i>	-4,6%	-8,7%	90,4%
Proventi/(oneri) finanziari	(427)	1.979	
Proventi/(oneri) straordinari	(500)	(39.954)	7890,8%
Utile ante imposte	(100.823)	(263.192)	161,0%
<i>Utile ante imposte %</i>	-4,8%	-10,2%	114,3%
Imposte	24.038	62.481	
Utile/(perdita) d'esercizio	(76.785)	(200.711)	161,4%
<i>Utile/(Perdita) %</i>	-3,6%	-7,8%	114,6%

Valori in Euro

STATO PATRIMONIALE	31/12/2015	% Tot	30/06/2016	% Tot
Crediti verso soci per versamenti				
Immobilizzazioni immateriali	1.812.755	79,7%	1.834.220	78,1%
Immobilizzazioni materiali	9.392	0,4%	10.733	0,5%
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	1.822.147		1.844.953	
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali	731.385	32,2%	764.504	32,6%
Crediti vs controllante/collegate	1.637.526	72,0%	121.552	5,2%
Crediti tributari	169.906	7,5%	75.157	3,2%
Imposte anticipate	102.726	4,5%	165.756	7,1%
Altri crediti	177.285	7,8%	173.481	7,4%
Ratei e risconti attivi	330.480	14,5%	771.685	32,9%
Debiti commerciali	(533.504)	-23,5%	(626.941)	-26,7%
Debiti vs controllante/collegate	(1.566.916)	-68,9%	(23.910)	-1,0%
Debiti tributari	(209.007)	-9,2%	(210.729)	-9,0%
Debiti previdenziali	(39.185)	-1,7%	(40.713)	-1,7%
Altri debiti	(72.725)	-3,2%	(75.104)	-3,2%
Ratei e risconti passivi	(247.699)	-10,9%	(555.970)	-23,7%
Totale Capitale Circolante Netto	480.272		538.768	
TFR	(29.062)	-1,3%	(36.299)	-1,5%
Fondo svalutazione e rischi su crediti	0	0,0%	0	0,0%
Fondo imposte differite	0	0,0%	0	0,0%
Altri fondi	0	0,0%	0	0,0%
Totale Fondi	(29.062)		(36.299)	
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	2.273.357		2.347.422	
<i>Finanziato da:</i>				
Capitale sociale	1.812.955	79,7%	1.824.872	77,7%
Riserve	1.097.545	48,3%	1.092.464	46,5%
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0,0%	129.893	5,5%
Utile (perdita) d'esercizio	136.729	6,0%	(200.711)	-8,6%
Patrimonio Netto di Terzi	0	0,0%	0	0,0%
Totale Patrimonio Netto	3.047.230		2.846.518	
Debiti finanziari b/t	50.955	2,2%	188.988	8,1%
Debiti finanziari m-l/t	0	0,0%	0	0,0%
Obbligazioni	0	0,0%	0	0,0%
(Altre attività Finanziarie)	(470.023)	-20,7%	(310.232)	-13,2%
(Cassa e disponibilità liquide)	(354.805)	-15,6%	(377.852)	-16,1%
Totale Posizione Finanziaria Netta	(773.873)		(499.096)	
TOTALE PFN E MEZZI PROPRI	2.273.357		2.347.422	

Valori in Euro

CASH FLOW	31/12/2015	30/06/2016
Reddito Operativo	242.369	(225.217)
- Imposte sul reddito	(93.653)	62.481
+ Ammortamenti immobil.ni materiali	6.708	1.028
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali	205.841	108.350
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi	5.655	7.237
Flusso monetario	366.920	(46.121)
+/- Variazione rimanenze	0	0
+/- Var.ne crediti commerciali lordi	(731.385)	(33.119)
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate	(1.637.526)	1.515.974
+/- Var.ne crediti tributari	(272.632)	31.719
+/- Var.ne altri crediti	(177.285)	3.804
+/- Var.ne ratei e risconti attivi	(330.480)	(441.205)
+/- Variazione debiti commerciali	317.004	93.437
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate	1.566.916	(1.543.006)
+/- Var.ne debiti tributari	209.007	1.722
+/- Var.ne debiti previdenziali	39.185	1.528
+/- Var.ne altri debiti	51.873	2.379
+/- Var.ne ratei e risconti passivi	247.699	308.271
Variazioni del CCN	(717.624)	(58.496)
- Investimenti netti in immobil.ni materiali	(2.100)	(2.369)
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali	(311.837)	(129.815)
Investimenti	(313.937)	(132.185)
UNLEVERED FREE CASH FLOW	(664.641)	(236.802)
+/- Proventi / (oneri) finanziari	(11.810)	1.979
+/- Proventi / (oneri) straordinari	(177)	(39.954)
FREE CASH FLOW TO EQUITY	(676.628)	(274.777)
+/- Variazione crediti v/soci per versamenti	0	0
- Investimenti netti in partecipazioni	0	0
+/- Variazione delle altre immobil.ni finanziarie	0	0
+/- Variazione azioni proprie	0	0
+/- Var.ne patrimonio netto	1.450.501	0
+/- Variazione patrimonio netto di terzi	0	0
VARIAZIONE TESORERIA	773.873	(274.777)
Posizione Finanziaria Netta Iniziale	0	773.873
Variaz. di periodo	773.873	(274.777)
Posizione Finanziaria Netta Finale	773.873	499.096

Principali rischi e Incertezze cui l'azienda è esposta

La società non è esposta a particolari fattori di rischio e incertezza se non quelli legati alle oscillazioni dei tassi di cambio dell'Euro con le principali valute estere (Usd soprattutto). Tuttavia la società intrattiene, con primari istituti bancari, rapporti che le consentono di realizzare operazioni di acquisto valute a termine con i soli fini di copertura da simili oscillazioni.

Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

Si continua nell'attività di studio e ricerca di soluzioni tecnologiche innovative commissionata a consulenti e ricercatori esterni. Il progetto condurrà alla realizzazione di soluzioni che saranno applicate al metodo di lavoro e alla realizzazione di una piattaforma di prenotazione del tutto nuova nel settore.

Operazioni e rapporti 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 350.000 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".

Con riferimento alla partita di credito/debito derivata al 31 dicembre 2015 dalla 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., gli importi a credito della Caleido Group erano € 1.996.406,78, quelli a debito € 1.648.254,16.

Si segnala come il 28 aprile 2016 si sia provveduto alla regolazione del saldo di detta partita mediante n. 2 bonifici eseguiti dalla controllante per totali € 348.152,62.

In più giova precisare che già a partire dal mese di gennaio del corrente anno la Caleido Group ha messo a punto la tecnologia e stipulato i contratti con Hotel e Fornitori che le consentono di gestire quella tipologia di pratiche in totale autonomia.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Proseguono gli sforzi tesi a realizzare una crescita per linee laterali con l'obiettivo di acquisire una o più realtà complementari all'offerta turistica della nostra società e per ottenere maggiori efficienze attraverso economie di scala. Continuano inoltre le attività di studio e ricerca finalizzate a realizzare una avanzata piattaforma di prenotazione che possa rappresentare una novità nel mondo e-commerce.

Conforta rilevare la presenza nel portafoglio ordini consolidati di pratiche e servizi turistici erogati/da erogare fino al 31/12/2016 per un valore che ad oggi supera € 6,7 milioni. Ciò fa ritenere, mancando ancora più di tre mesi alla conclusione dell'anno solare, che gli obiettivi di budget economico prefissati potranno essere raggiunti.

Evoluzione prevedibile della gestione

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.

Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede: VIA GIAN GIACOMO MORA, 20 MILANO MI

Capitale sociale: 1.824.872,25

Capitale sociale interamente versato: sì

Codice CCIAA: MI

Partita IVA: 08837210965

Codice fiscale: 08837210965

Numero REA: 2052177

Forma giuridica: SOCIETA' PER AZIONI

Settore di attività prevalente (ATECO): 791200

Società in liquidazione: no

Società con socio unico: no

Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento: no

Denominazione della società o ente che esercita l'attività di direzione e coordinamento:

Appartenenza a un gruppo: no

Denominazione della società capogruppo:

Paese della capogruppo:

Numero di iscrizione all'albo delle cooperative:

Bilancio al 30/06/2016

Stato Patrimoniale Ordinario

	30/06/2016	31/12/2015
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) Costi di impianto e di ampliamento	463.050	403.464
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicita'	24.662	13.600
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.715	1.960
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	602.698	629.149
5) Avviamento	742.095	764.582
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>1.834.220</i>	<i>1.812.755</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
4) Altri beni	10.733	9.392
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>10.733</i>	<i>9.392</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>1.844.953</i>	<i>1.822.147</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	764.504	731.385
esigibili entro l'esercizio successivo	764.504	731.385
4) verso controllanti	121.552	1.637.526
esigibili entro l'esercizio successivo	121.552	1.637.526
4-bis) Crediti tributari	75.157	169.906
esigibili entro l'esercizio successivo	75.157	169.906
4-ter) Imposte anticipate	165.756	102.726
esigibili entro l'esercizio successivo	87.708	19.645
esigibili oltre l'esercizio successivo	78.048	83.081
5) verso altri	173.481	177.285
esigibili entro l'esercizio successivo	173.481	177.285
<i>Totale crediti</i>	<i>1.300.450</i>	<i>2.818.828</i>
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	-	-
6) Altri titoli	310.232	470.023
<i>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>	<i>310.232</i>	<i>470.023</i>
IV - Disponibilità liquide	-	-
1) Depositi bancari e postali	370.240	347.917
3) Danaro e valori in cassa	7.612	6.888
<i>Totale disponibilità liquide</i>	<i>377.852</i>	<i>354.805</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>1.988.534</i>	<i>3.643.656</i>
D) Ratei e risconti		

	30/06/2016	31/12/2015
Ratei e risconti attivi	771.685	330.480
<i>Totale ratei e risconti (D)</i>	<i>771.685</i>	<i>330.480</i>
<i>Totale attivo</i>	<i>4.605.172</i>	<i>5.796.283</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	2.846.519	3.047.230
I – Capitale	1.824.872	1.812.955
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	1.085.628	1.097.545
IV - Riserva legale	6.836	-
VII - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	1	1
<i>Totale altre riserve</i>	<i>1</i>	<i>1</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	129.893	-
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	(200.711)	136.729
<i>Utile (perdita) residua</i>	<i>(200.711)</i>	<i>136.729</i>
Totale patrimonio netto	2.846.519	3.047.230
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	36.299	29.062
D) Debiti		
4) Debiti verso banche	188.987	50.955
esigibili entro l'esercizio successivo	188.987	50.955
7) Debiti verso fornitori	626.941	533.504
esigibili entro l'esercizio successivo	626.941	533.504
11) Debiti verso controllanti	23.910	1.566.916
esigibili entro l'esercizio successivo	23.910	1.566.916
12) Debiti tributari	210.729	209.007
esigibili entro l'esercizio successivo	182.635	143.580
esigibili oltre l'esercizio successivo	28.094	65.427
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	40.713	39.185
esigibili entro l'esercizio successivo	40.713	39.185
14) Altri debiti	75.104	72.725
esigibili entro l'esercizio successivo	75.104	72.725
<i>Totale debiti</i>	<i>1.166.384</i>	<i>2.472.292</i>
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	555.970	247.699
<i>Totale ratei e risconti</i>	<i>555.970</i>	<i>247.699</i>
<i>Totale passivo</i>	<i>4.605.172</i>	<i>5.796.283</i>

Conto Economico Ordinario

	30/06/2016	30/06/2015
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.472.338	1.952.453
5) Altri ricavi e proventi	-	-
Altri	101.746	160.757
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>101.746</i>	<i>160.757</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>2.574.084</i>	<i>2.113.210</i>
B) Costi della produzione		
7) per servizi	2.444.972	1.869.339
8) per godimento di beni di terzi	23.197	29.961
9) per il personale	-	-
a) Salari e stipendi	158.834	139.277
b) Oneri sociali	36.377	32.316
c) Trattamento di fine rapporto	7.551	5.740
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>202.762</i>	<i>177.333</i>
10) Ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	108.350	109.740
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.028	3.557
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>109.378</i>	<i>113.297</i>
14) Oneri diversi di gestione	18.992	23.176
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>2.799.301</i>	<i>2.213.106</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(225.217)	(99.896)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) Altri proventi finanziari	-	-
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	165	111
d) Proventi diversi dai precedenti	-	-
Altri	17	-
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>17</i>	
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>182</i>	<i>111</i>
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-	-
Altri	7.929	483
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>7.929</i>	<i>483</i>
17-bis) Utili e perdite su cambi	9.726	55
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>1.979</i>	<i>(427)</i>
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi	-	-
Altri	2.297	67

	30/06/2016	30/06/2015
<i>Totale proventi</i>	2.297	67
21) Oneri	-	-
Altri	42.251	567
<i>Totale oneri</i>	42.251	567
<i>Totale delle partite straordinarie (20-21)</i>	(39.954)	(500)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)	(263.192)	(100.823)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Imposte correnti	2.971	3.588
Imposte anticipate	65.452	27.626
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	(62.481)	(24.038)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	(200.711)	(76.785)

Nota Integrativa parte iniziale

Signori Soci, la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante del Bilancio al 30/06/2016 (semestrale).

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 del periodo semestrale in esame secondo le indicazioni del principio contabile OIC 26 .

Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso del semestre 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 stati 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 dati di produzione aziendale.

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 € 108.350, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.834.220

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	590.005	17.000	2.450	846.547	809.558	2.265.560
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	182.235	3.400	490	216.960	44.976	448.061
Svalutazioni	4.306	-	-	438	-	4.744
Valore di bilancio	403.464	13.600	1.960	629.149	764.582	1.812.755
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	114.025	14.180	-	1.610	-	129.815
Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio)	-	-	-	10.383	-	10.383
Ammortamento dell'esercizio	54.439	3.118	245	28.060	22.488	108.350
Altre variazioni	-	-	-	10.383	-	10.383
<i>Totale variazioni</i>	<i>59.586</i>	<i>11.062</i>	<i>(245)</i>	<i>(26.450)</i>	<i>(22.488)</i>	<i>21.465</i>
Valore di fine esercizio						
Costo	704.030	31.180	2.450	837.773	809.558	2.384.991
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	236.674	6.518	735	234.637	67.463	546.027
Svalutazioni	4.306	-	-	438	-	4.744
Valore di bilancio	463.050	24.662	1.715	602.698	742.095	1.834.220

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	2016	2015	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Spese impianto Progetto Quotazione	210.000	210.000	-	-

Descrizione	Dettaglio	2016	2015	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	332.887	269.087	63.800	24
	Oneri acquisizione ramo d'azienda	73.525	23.300	50.225	216
	F.do Amm. Spese di costituzione	450-	300-	150-	50
	F.do amm.to costi di impianto e ampliament.	86.118-	86.118-	-	-
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	63.000-	42.000-	21.000-	50
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	87.106-	53.817-	33.289-	62
	F.do svalut.costi di impianto e ampliament.	4.306-	4.306-	-	-
	Totale	463.050	403.464	59.586	

Costi di ricerca e sviluppo e pubblicità

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

Descrizione	Dettaglio	2016	2015	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità</i>					
	Spese di ricerca e sviluppo	31.180	17.000	14.180	83
	Fondo Amm. Spese di ricerca e sviluppo	6.518-	3.400-	3.118-	92
	Totale	24.662	13.600	11.062	

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 € 40.894,00; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 30.065,20.

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

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	38.525	38.525
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	29.037	29.037
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	9.392	9.392
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	2.369	2.369
Ammortamento dell'esercizio	1.028	1.028
<i>Totale variazioni</i>	<i>1.341</i>	<i>1.341</i>
Valore di fine esercizio		
Costo	40.894	40.894
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	30.065	30.065
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	10.733	10.733

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 espresse le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti	731.385	33.119	764.504
Crediti verso controllanti	1.637.526	(1.515.974)	121.552
Crediti tributari	169.906	(94.749)	75.157
Imposte anticipate	102.726	63.030	165.756
Crediti verso altri	177.285	(3.804)	173.481
Totale	2.818.828	(1.518.378)	1.300.450

Tra i crediti verso clienti, merita menzione il credito di € 603.836 vantato nei confronti della società Overseas srl. Sono crediti di natura commerciale che si riferiscono a due partite. La prima per importo pari ad € 170.000 relativa al contratto di cessione del ramo d'azienda avvenuto nel dicembre 2014 in ragione del quale la Overseas trasferì oneri, rischi e diritti scaturenti dall'attività compresa in quel ramo. La seconda si riferisce ad una serie di incassi che nel corso del 2015 e parte del 2016 la Overseas ha realizzato per conto della Caleido group. E' previsto un piano di pagamenti secondo il quale la Overseas estinguerà buona parte di queste partite entro la fine del corrente esercizio.

Crediti V/Controllanti

I crediti verso la controllante si riferiscono come da schema che segue : 1) alle fatture da emettere al 30 giugno 2016 nei confronti della Oltremare Tour Operator per overcommission e ricavi da intermediazione, nonché per retrocessione di contributi marketing ricevuti da Enti e Compagnie aeree (periodi 2015 e primo semestre 2016) 2) a crediti di ordine commerciale in essere tra le due società scaturenti da incassi via pan manuale che la Oltremare esegue per conto della nostra società. Si evidenzia al riguardo che nell'aprile del corrente anno, mediante movimentazione finanziaria, si è provveduto ad azzerare la partita di credito/debito evidenziata al 31.12 principalmente per Fatture da emettere e da ricevere.

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

Caleido Group S.p.A.	30.06.2016
Fatture da emettere	105.000,00

Crediti commerciali	16.551,91
	<u>121.552,00</u>

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	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri titoli	470.023	(159.791)	310.232
<i>Totale</i>	<i>470.023</i>	<i>(159.791)</i>	<i>310.232</i>

Attivo circolante: disponibilità liquide

Variazioni delle disponibilità liquide

Le disponibilità liquide sono valutate al valor nominale.

	Valore di inizio esercizio	Variazioni nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	347.917	22.323	370.240
Denaro e valori in cassa	6.888	724	7.612
<i>Totale</i>	<i>354.805</i>	<i>23.047</i>	<i>377.852</i>

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:

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Altri risconti attivi	330.480	441.205	771.685

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Totale ratei e risconti attivi	330.480	441.205	771.685

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	741.964
	Altri risconti attivi	29.721
	Totale	771.685

Tutti i ratei e i risconti ed i costi anticipati sono stati calcolati con il criterio della competenza economica temporale. Con riferimento ai *Costi per viaggi da effettuare* vale la pena di ricordare che con essi è stata rinviata la partecipazione al risultato economico di periodo di una quota consistente di costi di acquisto della biglietteria delle pratiche, la cui manifestazione finanziaria ha riguardato i primi sei mesi dell'esercizio (emissione biglietti), ma la cui competenza economica si riflette nella seconda parte di esso allorquando, le pratiche di viaggio, alle quali tale biglietteria si riferisce, partiranno e sarà contabilizzato appieno il relativo ricavo.

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 espresse 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 espresse le variazioni delle singole voci del patrimonio netto, nonché il dettaglio delle altre riserve, se presenti in bilancio.

Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
----------------------------	--	-------------------------------	-------------------------------	-----------------------	--------------------------

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni	Altre variazioni - Incrementi	Altre variazioni - Decrementi	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
Capitale	1.812.955	-	11.917	-	-	1.824.872
Riserva da sopraprezzo delle azioni	1.097.545	-	-	11.917	-	1.085.628
Riserva legale	-	6.836	-	-	-	6.836
Varie altre riserve	1	-	-	-	-	1
Totale altre riserve	1	-	-	-	-	1
Utili (perdite) portati a nuovo	-	129.893	-	-	-	129.893
Utile (perdita) dell'esercizio	136.729	(136.729)	-	-	(200.711)	(200.711)
Totale	3.047.230	-	11.917	11.917	(200.711)	2.846.519

Dettaglio varie altre riserve

Descrizione	Importo
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro	1
Totale	1

Si rileva che la nuova composizione del capitale sociale interamente sottoscritto e versato, è frutto dell'assegnazione di n. 16.325 azioni ordinarie di nuova emissione, in favore degli azionisti aventi diritto alle Bonus Share in conformità alla delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti tenutasi in data 20 gennaio.

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	1.824.872	Capitale	B	1.824.872
Riserva da sopraprezzo delle azioni	1.085.628	Capitale	A;B	1.085.628
Riserva legale	6.836	Capitale	A;B	6.836
Varie altre riserve	1	Capitale	A;B;C	1
Totale altre riserve	1	Capitale	A;B;C	1
Utili (perdite) portati a nuovo	129.893	Capitale	A;B;C	129.893
Totale	3.047.230			3.047.230
Quota non distribuibile				2.917.336
Residua quota distribuibile				129.894

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazioni
Riserva diff. arrotond. unita' di Euro		1 Capitale	
Totale	1		

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 - Totale	Valore di fine esercizio
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	29.062	7.551	314	7.237	36.299
Totale	29.062	7.551	314	7.237	36.299

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 espresse 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
Debiti verso banche	50.955	138.032	188.987

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Debiti verso fornitori	533.504	93.437	626.941
Debiti verso imprese controllanti	1.566.916	(1.543.006)	23.910
Debiti tributari	209.007	1.722	210.729
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	39.185	1.528	40.713
Altri debiti	72.725	2.379	75.104
Totale	2.472.292	(1.305.908)	1.166.384

Debiti V/Controllanti

I debiti verso la controllante si riferiscono a partite di ordine commerciale riferite per lo più a fatture emesse nell'ambito del contratto di service. Tali partite vengono individuate e regolate sul piano finanziario alla fine di ogni mese.

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	188.987	188.987
Debiti verso fornitori	626.941	626.941
Debiti verso imprese controllanti	23.910	23.910
Debiti tributari	210.729	210.729
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	40.713	40.713
Altri debiti	75.104	75.104
Totale debiti	1.166.384	1.166.384

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 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 passivi</i>		
	Ricavi per viaggi da effettuare	550.970
	Ratei passivi Compensi Sindaci	5.000
	Totale	555.970

Con riferimento ai *Ricavi per viaggi da effettuare* vale la pena di ricordare che con essi è stata rinviata la partecipazione al risultato economico di periodo di una quota consistente di ricavi fatturati a titolo di acconti delle pratiche, la cui manifestazione finanziaria ha riguardato i primi sei mesi dell'esercizio (incasso), ma la cui competenza economica si riflette nella seconda parte di esso allorquando, le pratiche di viaggio, partiranno e sarà contabilizzato appieno il relativo costo.

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	7.929	7.929

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>	9.726		
Utile su cambi		-	11.150
Perdita su cambi		-	1.424
Totale voce		-	9.726

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>		
	Differenza di arrotondamento all' EURO	3
	Abbuoni attivi straordinari	2.294
	Totale	2.297

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>		
	Sopravvenienze passive	-42.251
	Totale	-42.251

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	3.046	-

	IRES	IRAP
Totale differenze temporanee imponibili	241.054	-
Differenze temporanee nette	238.008	-
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	(12.760)	(1.691)
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	(65.452)	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	(78.212)	(1.691)

Dettaglio differenze temporanee deducibili

Descrizione	Importo al termine dell'esercizio precedente	Variazione verificatasi nell'esercizio	Importo al termine dell'esercizio	Aliquota IRES	Effetto fiscale IRES	Aliquota IRAP	Effetto fiscale IRAP
Compensi ammin. non soci prec. non dedotti	3.046	(3.046)	-	27,50	838	-	-

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
Perdita di periodo	-	241.054	241.054	27,50	66.290	-	-

Dettaglio differenze temporanee escluse

Tabella XBRL: '438 - Dettaglio differenze temporanee escluse'

Informativa sulle perdite fiscali

	Ammontare (es. corrente)	Aliquota fiscale (es. corrente)	Imposte anticipate rilevate (es. corrente)	Ammontare (es. precedente)	Aliquota fiscale (es. precedente)	Imposte anticipate rilevate (es. precedente)
Perdite fiscali						
dell'esercizio	241.054			-		
<i>Totale perdite fiscali</i>	<i>241.054</i>			-		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	241.054	27,50	66.290	-	-	-

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

Valori in Euro

CASH FLOW	31/12/2015	30/06/2016	
Reddito Operativo	242.369	(225.217)	
- Imposte sul reddito	(93.653)	62.481	
+ Ammortamenti immobil.ni materiali	6.708	1.028	
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali	205.841	108.350	
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi	5.655	7.237	
Flusso monetario	366.920	(46.121)	
+/- Variazione rimanenze	0	0	
+/- Var.ne crediti commerciali lordi	(731.385)	(33.119)	
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate	(1.637.526)	1.515.974	
+/- Var.ne crediti tributari	(272.632)	31.719	
+/- Var.ne altri crediti	(177.285)	3.804	
+/- Var.ne altri attività fin che non cost immobilizzazioni	0	0	
+/- Var.ne ratei e risconti attivi	(330.480)	(441.205)	
+/- Variazione debiti commerciali	317.004	93.437	
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate	1.566.916	(1.543.006)	
+/- Var.ne debiti tributari	209.007	1.722	
+/- Var.ne debiti previdenziali	39.185	1.528	
+/- Var.ne altri debiti	51.873	2.379	
+/- Var.ne ratei e risconti passivi	247.699	308.271	
Variazioni del CCN	(717.624)	(58.496)	
- Investimenti netti in immobil.ni materiali	(2.100)	(2.369)	
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali	(311.837)	(129.815)	
Investimenti	(313.937)	(132.185)	
UNLEVERED FREE CASH FLOW	(664.641)	(236.802)	
+/- Proventi / (oneri) finanziari	(11.810)	1.979	
+/- Proventi / (oneri) straordinari	(177)	(39.954)	
FREE CASH FLOW TO EQUITY	(676.628)	(274.777)	
+/- Variazione crediti v/soci per versamenti	0	0	
- Investimenti netti in partecipazioni	0	0	
+/- Variazione delle altre immobil.ni finanziarie	0	0	
+/- Variazione azioni proprie	0	0	
+/- Var.ne patrimonio netto	1.450.501	0	
+/- Variazione patrimonio netto di terzi	0	0	
VARIAZIONE TESORERIA	773.873	(274.777)	
Posizione Finanziaria Netta Iniziale	0	773.873	al 31/12/15
Variaz. di periodo	773.873	(274.777)	
Posizione Finanziaria Netta Finale	773.873	499.096	al 30/06/16
			al 31/12/15

Si precisa che, per quanto riguarda la voce *Altre attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni* (circa Euro 310 migliaia al 30 giugno 2016), si è ritenuto di riportarla, per la sua natura, all'interno della Posizione Finanziaria Netta dello Stato Patrimoniale Riclassificato, diversamente dalla riclassificazione adottata negli esercizi precedenti che la riportava all'interno del subtotale del Capitale Circolante Netto. Tale riclassificazione risulta altresì supportata dalle operazioni di smobilizzo effettuate nel semestre (che hanno registrato la disponibilità finanziaria per l'equivalente di circa Euro 170 migliaia), nonché dall'apposita certificazione rilasciata dall'istituto finanziario di riferimento presso il quale tali fondi sono depositati.

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	10	1	12

- Si è proceduto all'assunzione di n. 2 addetti nel settore Booking, in seguito alle iniziative di investimento precedentemente pianificate (in base agli obiettivi di crescita prefissati);

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	87.500,00	5.000	92.500,00

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	6.750,00	6.750,00

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, è pari ad € 1.824.872,25 ed è composto da n. 2.499.825 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.

- N. 16.325 sono azioni di nuova emissione che sono state assegnate ai possessori di azioni ordinarie che dalla data di sottoscrizione e fino al 24/03/2016 non le hanno alienate, in ragione di 1 azione aggiuntiva ogni 20 azioni sottoscritte in sede di quotazione e non alienate

Tale aumento di capitale sociale è risultato del tutto gratuito ed infatti nella voce Patrimonio Netto si evidenzia una riduzione della Riserva Sovrapprezzo azioni destinata a questo aumento in ragione di € 11.917 (n. 16325 nuove azioni al valore nominale di 0,73 cadauna)

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.

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 30/06/2016:

N TRANSAZ.	EMITT.	TIPO CONTRATT O	DATA PRENOTAZ .	DATA VALUTA		VALUT A	SOTTOSTANT E	TASS O	CONTROVAL	CAMBI O	CAMBIO	FAIR VALUE
				INIZIO	FINE					UFF BANKIT		30/06/201 6
4034182	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	27/10/201 5	29/10/201 5	28/10/201 6	THB	THB 2.000.000,00	0,025 9	€ 51.800,00	39,0070	0,02564	- €527,15
3961432	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	09/10/201 5	01/03/201 6	13/10/201 6	USD	USD 500.000,00	0,884 0	€ 442.000,00	1,1102	0,90074	€ 8.369,30
3987780	AFEX	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	12/10/201 5	02/05/201 6	14/10/201 6	USD	USD 500.000,00	0,879 5	€ 439.750,00	1,1102	0,90074	€ 10.619,30
TFS000066 6	WESTE R UNION	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	28/09/201 5	02/05/201 6	27/09/201 6	USD	USD 200.000,00	0.895 7	€ 179.131,21	1,1102	0,90074	€ 1.016,51
Tot.									€ 1.112.681,21			

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

N TRANSAZ.	EMITT.	TIPO CONTRATTO	DATA PRENOTAZ.	DATA VALUTA		VALUTA	SOTTOSTANTE	TASSO	CONTROVAL	CAMBIO	CAMBIO	FAR VALUE
				UFF BANKIT	30/06/2016					30/06/2016		
Tfs0001366-1	Western union	ACQUISTO VALUTA A TERMINE	01/04/2016	02/05/2016	30/12/2016	USD	USD 300.000	0.8784	€ 263.527,76	1,1102	0,90074	€ 6.693,82
								Tot.	€ 263.527,76			

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 350.000 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".

Con riferimento alla partita di credito/debito derivata al 31 dicembre 2015 dalla 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., gli importi a credito della Caleido Group erano € 1.996.406,78, quelli a debito € 1.648.254,16.

Si segnala come il 28 aprile 2016 si sia provveduto alla regolazione del saldo di detta partita mediante n. 2 bonifici eseguiti dalla controllante per totali € 348.152,62.

In più giova precisare che già a partire dal mese di gennaio del corrente anno la Caleido Group ha messo a punto la tecnologia e stipulato i contratti con Hotel e Fornitori che le consentono di gestire quella tipologia di pratiche in totale autonomia.

Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

La società, agli inizi del nuovo anno commerciale 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.).

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

Milano, 28/09/2016

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Raffaele De Luca Tamajo, Consigliere