

CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede Legale: VIA RUGABELLA 8, 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 2017

Milano 28 settembre 2017

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> | 10 |

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 2017, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Informazioni generali e fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2017:

Ricordiamo che la Caleido Group Spa, è una società costituita nel 2014 e divenuta operativa dal 01/01/2015 quando iniziò a proporre un'offerta turistica di pacchetti turistici di fascia alta alle di agenzie di viaggio situate per lo più nel centro-nord Italia.

Il 2016 è stato il secondo anno di attività dell'azienda nel quale le dinamiche commerciali e produttive sono state del tutto rodiate e si è raggiunta la piena autonomia operativa.

Nel corso del primo semestre del 2017 sono proseguiti gli investimenti nelle attività commerciali, la realizzazione di diversi eventi e di campagne di stampa di nuovi cataloghi e materiale pubblicitario.

In particolare, ciò che ha rappresentato la novità dei primi mesi del 2017 è stata la riorganizzazione della linea produttiva dedicata alla destinazione Italia. Nell'ambito della stessa, la business unit Dreambox attraversa un'importante fase di riorganizzazione, in vista di un imminente rilancio preordinato ad adeguare l'obsoleto modello di business dei cofanetti "fisici" ad un contesto competitivo e di mercato ben più evoluto ed orientato verso la dematerializzazione e la tecnologia. In particolare, sono stati ripresi i contatti con i principali partner "storici" per la costruzione del nuovo e più evoluto prodotto, ridisegnando i processi e preparando una *nuova product offering* più rispondente alle mutate tendenze del mercato. Più precisamente, è in fase di implementazione un nuovo *range* di servizi turistici con formati assai diversi ed innovativi. La nuova gamma è in fase di *fine tuning* e si ipotizza di poter procedere ad un lancio imminente, sperando di poter beneficiare della campagna natalizia 2017. Per la divisione Incoming, denominata SCENARIO, si è dapprima provveduto allo studio del mercato da parte di alcuni consulenti e alla conseguente scelta delle mete da proporre e dei partner da contattare. Realizzato un primo catalogo e creato un piccolo ma efficiente reparto all'interno dell'azienda si è partecipato all'organizzazione dell'evento "Pizza Fest", tenutosi a Napoli dal 17 al 25 giugno 2017, nel corso del quale con il personale della Caleido, in collaborazione con la società Oramata (organizzatore dell'evento), si è provveduto alla gestione dell'ospitalità di alcuni partecipanti all'evento, e alla prenotazione delle accomodations dello staff Rds (radio ufficiale della rassegna).

Conclusa questa piccola esperienza dell'evento a Napoli, che in ogni caso si ritiene di dover ripetere con periodicità annuale, nel secondo semestre dell'anno la divisione si dedicherà alla promozione commerciale vera e propria delle destinazioni del catalogo e alla creazione dei pacchetti che saranno prenotabili attraverso il sito web della società oltre che contattando il reparto prenotazioni dedicato a questo prodotto. Il management aziendale ripone fiducia del nuovo progetto e le buone aspettative si basano su una serie di elementi: innanzitutto la certezza che la divisione aziendale dedicata a questa linea produttiva potrà mettere a frutto le esperienze maturate da anni nel comparto travel, utilizzare, anche se in parte, una rete di vendita già strutturata, e non ultimo le strumentazioni tecnologiche testate e già a disposizione dell'azienda. Inoltre il personale dedicato all'unità produttiva Scenario appare qualificato, già esperto della gestione dei servizi ricettivi, e in grado di poter impiegare una serie di contatti già esistenti oltre ad aprirne di nuovi. Certamente si dovrà curare l'organizzazione dei servizi di accoglienza riferiti ad un prodotto nuovo, rivolgendosi ad agenzie di viaggio all'estero a tour operators stranieri e in generale a partners che intendono mettere l'Italia al centro della loro programmazione. Si parteciperà dunque a fiere organizzate fuori dal territorio Italiano e produrre nuovi cataloghi e brochures informative, parte delle quali sono già in circolazione.

Sempre maggiore soddisfazione infine proviene dal prodotto "Partenze Speciali" che evidenzia risultati in crescita rispetto allo stesso periodo del 2016 sia in termini di conferme di nuovi ordini che di partenze vere e proprie. In aggiunta si rileva una marginalità per questo particolare comparto più alta di quella riscontrabile per altre linee produttive (quasi il 20%). Questo da ottime prospettive per il prodotto nel quale si crede e per il quale si sta investendo prenotando si da ora un "blocco spazio aereo" più importante dello scorso anno per la stagione invernale 2017/18 e in parte già per l'estate 2018.

Sul piano dei risultati riteniamo sempre utile ricordare in premessa 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 forte connotazione stagionale 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 30/06/2017 con quelli in pari data dell'esercizio precedente al 30/06/2016 possiamo evidenziare i seguenti risultati:

Il Valore della Produzione è pari a Euro 2,8milioni, in crescita del 8,3% rispetto a Euro 2,6 milioni al 30 giugno 2016. La crescita ha riguardato tutte le linee di business.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a Euro 0,035 milioni, rispetto a Euro -0,115 milioni al 30 giugno 2016. La variazione è attribuibile principalmente ad una migliore marginalità industriale dovuta ad accordi con fornitori di servizi turistici che assicurano migliori tariffe rispetto allo scorso anno; il risultato è positivo nonostante la crescita dei costi per servizi (Euro 0,34 milioni rispetto a Euro 0,32 milioni al 30 giugno 2016) 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. +0,22 milioni di Euro rispetto ad Euro 0,20 milioni al 30 giugno 2016) dovuto, tra le altre cose, alla creazione di un piccolo staff dedicato alla divisione Scenario.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro -0,08 milioni (Euro -0,22 milioni al 30 giugno 2016), dopo ammortamenti pari a Euro 0,11 milioni (in linea con 1H 2016).

Il Risultato ante imposte è pari a Euro -0,08 milioni (Euro -0,26 milioni al 30 giugno 2016) ed il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,07 milioni (Euro -0,20 milioni al 30 giugno 2016). Come sopra descritto, l'andamento del risultato d'esercizio è in linea con il trend della marginalità operativa certamente migliore.

La Società registra una **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 0,25 milioni. La variazione rispetto al 31 dicembre 2016 (per Euro 0,09 milioni) riflette, in particolare, il pagamento dei debiti vs. fornitori avvenuto con anticipo rispetto al periodo precedente (ca. Euro -0,15 milioni) e contestualmente alla concessione di maggior credito ai clienti (ca. Euro +0,26) riconducibile ad accordi con importanti clienti e network il cui presupposto è stato il riconoscimento di condizioni di particolare favore nei pagamenti.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 2,86 milioni (Euro 2,93 milioni al 31 dicembre 2016): il decremento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alla lieve perdita registrata nel primo semestre 2017.

In data 03 marzo 2017 la vostra società ha provveduto, come da verbale del consiglio di amministrazione del 21 febbraio 2017, al trasferimento della sede legale nei nuovi e più ampi uffici di Via Rugabella 8 in Milano. Gli uffici oltre ad assicurare una maggiore superficie, utile anche alle nuove attività di incoming, garantiscono una assoluta centralità e vicinanza ai principali servizi della città e sono collocati all'interno di un immobile di assoluto prestigio.

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

CALEIDO GROUP - C.E. SEMESTRALI 2016/17 A CONFRONTO

Valori in Euro

| CONTO ECONOMICO | 30/06/2016 | % VdP | 30/06/2017 | % VdP |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Ricavi delle vendite e servizi | 2.472.338 | 26,6% | 2.783.069 | 12,6% |
| Altri ricavi | 101.746 | -36,7% | 5.133 | -95,0% |
| Valore della Produzione | 2.574.084 | 21,8% | 2.788.202 | 8,3% |
| Acquisti di materie prime e merci | (2.129.349) | 29,0% | (2.149.764) | 1,0% |
| Variazione rimanenze materie prime e merci | | | | |
| Margine Industriale | 444.735 | -3,8% | 638.438 | 43,6% |
| <i>Margine industriale %</i> | 17,3% | -21,1% | 22,9% | 32,5% |
| Costi per servizi | (315.623) | 44,4% | (337.885) | 7,1% |
| Costi per godimento beni di terzi | (23.197) | -22,6% | (24.868) | 7,2% |
| Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione | (18.992) | -18,1% | (24.360) | 28,3% |
| Valore Aggiunto | 86.923 | -54,4% | 251.325 | 189,1% |
| <i>Valore aggiunto %</i> | 3,4% | -64,6% | 9,0% | 166,9% |
| Costo del personale | (202.762) | 14,3% | (215.890) | 6,5% |
| Margine Operativo Lordo (Ebitda) | (115.839) | -964,4% | 35.435 | -130,6% |
| <i>MOL %</i> | -4,5% | -687,4% | 1,3% | -128,2% |
| Ammortamento imm.ni immateriali | (108.350) | -1,3% | (112.162) | 3,5% |
| Ammortamenti imm.ni materiali | (1.028) | -71,1% | (964) | -6,2% |
| Reddito Operativo | (225.217) | 125,5% | (77.691) | -65,5% |
| <i>RO %</i> | -8,7% | 90,4% | -2,8% | -68,2% |
| Proventi/(oneri) finanziari | 1.979 | | (6.732) | |
| Proventi/(oneri) straordinari | (39.954) | 7890,8% | 0 | -100,0% |
| Utile ante imposte | (263.192) | 161,0% | (84.423) | -67,9% |
| <i>Utile ante imposte %</i> | -10,2% | 114,3% | -3,0% | -70,4% |
| Imposte | 62.481 | | 13.295 | |
| Utile/(perdita) d'esercizio | (200.711) | 161,4% | (71.128) | -64,6% |
| <i>Utile/(Perdita) %</i> | -7,8% | 114,6% | -2,6% | -67,3% |

CALEIDO GROUP - S.P. SEMESTRALE 2017 E CONFRONTO CON 31/12/16

Valori in Euro

| STATO PATRIMONIALE | 31/12/2016 | %Tot | 30/06/2017 | %Tot |
|--|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| Crediti verso soci per versamenti | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 1.770.394 | 58,6% | 1.680.054 | 54,1% |
| Immobilizzazioni materiali | 10.635 | 0,4% | 11.766 | 0,4% |
| Totale Attivo Fisso Netto | 1.781.029 | | 1.691.820 | |
| Crediti commerciali | 1.055.325 | 35,0% | 615.576 | 19,8% |
| Crediti vs controllante/collegate | 220.927 | 7,3% | 170.123 | 5,5% |
| Crediti tributari | 126.513 | 4,2% | 57.693 | 1,9% |
| Imposte anticipate | 136.087 | 4,5% | 153.486 | 4,9% |
| Altri crediti | 170.584 | 5,7% | 427.742 | 13,8% |
| Ratei e risconti attivi | 653.778 | 21,7% | 932.606 | 30,0% |
| Debiti commerciali | (510.846) | -16,9% | (357.093) | -11,5% |
| Debiti tributari | (96.052) | -3,2% | (86.490) | -2,8% |
| Debiti previdenziali | (45.884) | -1,5% | (49.363) | -1,6% |
| Altri debiti | (74.414) | -2,5% | (93.527) | -3,0% |
| Ratei e risconti passivi | (358.868) | -11,9% | (307.811) | -9,9% |
| Totale Capitale Circolante Netto | 1.277.150 | | 1.462.942 | |
| TFR | (39.303) | -1,3% | (46.895) | -1,5% |
| Totale Fondi | (39.303) | | (46.895) | |
| TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO | 3.018.876 | | 3.107.867 | |
| <i>Finanziato da:</i> | | | | |
| Capitale sociale | 1.824.872 | 60,4% | 1.824.872 | 58,7% |
| Riserve | 1.092.464 | 36,2% | 1.092.465 | 35,2% |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 129.893 | 4,3% | 13.229 | 0,4% |
| Utile (perdita) d'esercizio | (116.664) | -3,9% | (71.128) | -2,3% |
| Totale Patrimonio Netto | 2.930.565 | | 2.859.438 | |
| Debiti finanziari b/t (Cassa e disponibilità liquide) | 438.382 (350.071) | 14,5% -11,6% | 677.314 (428.885) | 21,8% -13,8% |
| Totale Posizione Finanziaria Netta | 88.311 | | 248.429 | |
| TOTALE PFN E MEZZI PROPRI | 3.018.876 | | 3.107.867 | |
| Debito Leasing | | | | |
| PFN Leasing adjusted | 88.311 | | 248.429 | |

RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2017

Valori in Euro

| CASH FLOW | 31/12/2016 | 30/06/2017 |
|--|------------------|------------------|
| Reddito Operativo | (124.825) | (77.691) |
| - Imposte sul reddito | 19.535 | 13.295 |
| + Ammortamenti immobil.ni materiali | 2.067 | 964 |
| + Ammortamenti immobil.ni immateriali | 223.602 | 112.162 |
| + Accantonamenti / (utilizzi) fondi | 10.241 | 7.592 |
| Flusso monetario | 130.620 | 56.322 |
| +/- Var.ne crediti commerciali lordi | (323.940) | 439.749 |
| +/- Var.ne crediti vs controllante/collegate | 1.416.599 | 50.804 |
| +/- Var.ne crediti tributari | 10.032 | 51.421 |
| +/- Var.ne altri crediti | 6.701 | (257.158) |
| +/- Var.ne ratei e risconti attivi | (323.298) | (278.828) |
| +/- Variazione debiti commerciali | (22.658) | (153.753) |
| +/- Var.ne debiti tributari | (112.955) | (9.562) |
| +/- Var.ne debiti previdenziali | 6.699 | 3.479 |
| +/- Var.ne altri debiti | 1.689 | 19.113 |
| +/- Var.ne ratei e risconti passivi | 111.169 | (51.057) |
| Variazioni del CCN | (796.878) | (185.792) |
| - Investimenti netti in immobil.ni materiali | (3.310) | (2.095) |
| - Investimenti netti in immobil.ni immateriali | (181.241) | (21.822) |
| Investimenti | (184.552) | (23.918) |
| UNLEVERED FREE CASH FLOW | (850.810) | (153.388) |
| +/- Proventi / (oneri) finanziari | (11.374) | (6.732) |
| FREE CASH FLOW TO EQUITY | (862.184) | (160.118) |
| Posizione Finanziaria Netta Iniziale | 773.873 | (88.311) |
| Variaz. di periodo | (862.184) | (160.118) |
| Posizione Finanziaria Netta Finale | (88.311) | (248.429) |

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".

In questo periodo si è stipulata una appendice a tale contratto del valore di € 16.000 annui resasi necessaria in quanto le attività legate alla gestione del servizio biglietteria risultano notevolmente aumentate e complicate da parte dello staff di Oltremare che deve occuparsi non solo delle emissioni vere e proprie ma dell'attività di controllo delle scadenze delle "code" legate ai voli.

Si segnala che nel mese di febbraio sia stato stipulato con la Oltremare contratto di locazione per occupazione dei nuovi locali in Via Rugabella 8, nuova sede della Caleido Group, per un canone annuo pari a Euro 48.000 (quarantottomila) e della durata di 9 anni. Tenuto conto che il corrispettivo del canone annuo è inferiore ad € 50.000 non è stata applicata la Procedura Parti Correlate in quanto trattasi di operazione di importo esiguo ai sensi della procedura stessa.

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 31/12/2017 per un valore che ad oggi supera € 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 RUGABELLA, 8 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 30/06/2017

Stato Patrimoniale Ordinario

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|
| Attivo | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | - | - |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 115.022 | 126.900 |
| 2) costi di sviluppo | 230.001 | 258.474 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.170 | 2.540 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 548.467 | 575.598 |
| 5) avviamento | 697.119 | 719.607 |
| 6) immobilizzazioni in corso e acconti | 87.275 | 87.275 |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i> | <i>1.680.054</i> | <i>1.770.394</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali | - | - |
| 4) altri beni | 11.766 | 10.635 |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i> | <i>11.766</i> | <i>10.635</i> |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i> | <i>1.691.820</i> | <i>1.781.029</i> |
| C) Attivo circolante | | |
| II - Crediti | - | - |
| 1) verso clienti | 615.576 | 705.981 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 615.576 | 705.981 |
| 4) verso controllanti | 170.123 | 220.927 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 170.123 | 220.927 |
| 5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 419.742 | 519.382 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 419.742 | 519.382 |
| 5-bis) crediti tributari | 57.693 | 126.513 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 57.693 | 126.513 |
| 5-ter) imposte anticipate | 153.486 | 136.087 |
| 5-quater) verso altri | 8.000 | 545 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 8.000 | 545 |
| <i>Totale crediti</i> | <i>1.424.620</i> | <i>1.709.435</i> |
| III - Attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | - | - |
| 6) altri titoli | - | - |
| <i>Totale attivita' finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------------|------------------|
| IV - Disponibilita' liquide | - | - |
| 1) depositi bancari e postali | 425.214 | 341.049 |
| 3) danaro e valori in cassa | 3.671 | 9.022 |
| <i>Totale disponibilita' liquide</i> | <i>428.885</i> | <i>350.071</i> |
| <i>Totale attivo circolante (C)</i> | <i>1.853.505</i> | <i>2.059.506</i> |
| D) Ratei e risconti | 932.606 | 653.778 |
| <i>Totale attivo</i> | <i>4.477.931</i> | <i>4.494.313</i> |
| Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | 2.859.438 | 2.930.564 |
| I - Capitale | 1.824.872 | 1.824.872 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 1.085.628 | 1.085.628 |
| IV - Riserva legale | 6.836 | 6.836 |
| VI - 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 | 13.229 | 129.893 |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | (71.128) | (116.664) |
| Totale patrimonio netto | 2.859.438 | 2.930.564 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 46.895 | 39.303 |
| D) Debiti | | |
| 4) debiti verso banche | 677.314 | 438.383 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 677.314 | 438.383 |
| 7) debiti verso fornitori | 357.093 | 510.845 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 357.093 | 510.845 |
| 11) debiti verso controllanti | - | - |
| esigibili entro l'esercizio successivo | - | - |
| 12) debiti tributari | 86.490 | 96.052 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 86.490 | 96.052 |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | - | - |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 49.363 | 45.884 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 49.363 | 45.884 |
| 14) altri debiti | 93.527 | 74.414 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 93.527 | 74.414 |
| <i>Totale debiti</i> | <i>1.263.787</i> | <i>1.165.578</i> |
| E) Ratei e risconti | 307.811 | 358.868 |
| <i>Totale passivo</i> | <i>4.477.931</i> | <i>4.494.313</i> |

Conto Economico Ordinario

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|---|-----------------|------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 2.783.069 | 2.472.338 |
| 5) altri ricavi e proventi | - | - |
| altri | 5.133 | 104.043 |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i> | 5.133 | 104.043 |
| <i>Totale valore della produzione</i> | 2.788.202 | 2.576.381 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 527 | - |
| 7) per servizi | 2.487.122 | 2.444.972 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 24.868 | 23.197 |
| 9) per il personale | - | - |
| a) salari e stipendi | 168.366 | 158.834 |
| b) oneri sociali | 38.888 | 36.377 |
| c) trattamento di fine rapporto | 8.636 | 7.551 |
| <i>Totale costi per il personale</i> | 215.890 | 202.762 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | - | - |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 112.162 | 108.350 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 964 | 1.028 |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i> | 113.126 | 109.378 |
| 14) oneri diversi di gestione | 24.360 | 61.243 |
| <i>Totale costi della produzione</i> | 2.865.893 | 2.841.552 |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | (77.691) | (265.171) |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) altri proventi finanziari | - | - |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni | - | 165 |
| d) proventi diversi dai precedenti | - | - |
| altri | 4 | 17 |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i> | 4 | 17 |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | 4 | 182 |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | - | - |
| altri | 15.602 | 7.929 |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | 15.602 | 7.929 |
| 17-bis) utili e perdite su cambi | 8.866 | 9.726 |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i> | (6.732) | 1.979 |
| Risultato prima delle imposte (A-B+C+-D) | (84.423) | (263.192) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |

| | 30/06/2017 | 30/06/2016 |
|--|-----------------|------------------|
| imposte correnti | 6.706 | 2.971 |
| imposte differite e anticipate | (20.001) | (65.452) |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>(13.295)</i> | <i>(62.481)</i> |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (71.128) | (200.711) |

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 30/06/2017.

Il bilancio risulta conforme a quanto previsto dagli articoli 2423 e seguenti del codice civile ed ai principi contabili nazionali così come pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità; esso rappresenta pertanto con chiarezza ed in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società ed il risultato economico dell'esercizio.

Il contenuto dello stato patrimoniale e del conto economico è quello previsto dagli articoli 2424 e 2425 del codice civile, mentre il rendiconto finanziario è stato redatto ai sensi dell'art. 2425-ter.

La nota integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 del codice civile, contiene inoltre tutte le informazioni utili a fornire una corretta interpretazione del bilancio.

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, commi 4 e 5 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.

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. Ai sensi dell'art. 2423-bis c.1 punto 1-bis c.c., la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto.

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. Si è peraltro tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Struttura e contenuto del Prospetto di Bilancio

Lo stato patrimoniale, il conto economico, il rendiconto finanziario 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.

Ai sensi dell'articolo 2427 c. 1 n. 1 del c.c. si illustrano i più significativi criteri di valutazione adottati nel rispetto delle disposizioni contenute all'art.2426 del codice civile, 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, ai sensi dell'art.2427 n. 6-ter, attesta che 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

Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali, ricorrendo i presupposti previsti dai principi contabili, 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 delle svalutazioni.

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 |
| Costi di sviluppo | 5 anni in quote costanti |
| Siti web | 5 anni in quote costanti |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 18 anni in quote costanti |
| Avviamento | 18 anni in quote costanti |
| Immobilizzazioni immateriali in corso | - |

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.

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.

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale poiché aventi utilità pluriennale; tali costi sono stati ammortizzati entro un periodo non superiore a cinque anni.

Costi di sviluppo

I costi di sviluppo sono stati iscritti nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale in quanto aventi, secondo prudente giudizio, le caratteristiche richieste dall'OIC 24: i costi sono recuperabili e hanno attinenza a specifici progetti di sviluppo realizzabili e per i quali la società possiede le necessarie risorse. Inoltre i costi hanno attinenza ad un prodotto o processo chiaramente definito nonché identificabile e misurabile. Poiché non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, tali costi vengono ammortizzati in un periodo non superiore a cinque anni.

Avviamento

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso scaturente dall'acquisto di un ramo d'azienda ed iscritto nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo, così come l'avviamento scaturente dal conferimento del ramo d'azienda, quest'ultimo ascrivibile interamente ai marchi oggetto del conferimento del ramo suddetto, sono stati ammortizzati con il consenso dell' Organo di controllo in un periodo di 18 anni, oltre quindi il limite quinquennale prescritto dall'art. 2426, comma 1, n. 6 del Codice civile, ritenendo la vita utile di detta attività immateriale ben superiore al limite delle cinque annualità. Pertanto, l'ammortamento è stato effettuato sulla base di un piano prestabilito che prevede l'ammortamento in diciotto annualità in quote costanti. Tale piano è compatibile con la vita utile di tale attività immateriale, tenuto conto del valore di acquisizione dei suddetti marchi in capo alla conferente, del valore risultante dalla perizia di stima in sede di conferimento del ramo d'azienda L'avviamento, ricorrendo i presupposti indicati dai principi contabili, è stato iscritto nell'attivo di stato patrimoniale con il consenso del collegio sindacale in quanto acquisito a titolo oneroso.

Inoltre, tale comportamento, risulta altresì sorretto dalla storicità di detti marchi, dalla loro diffusione territoriale su scala internazionale e dalla circostanza che sono ben radicati sul mercato turistico e da quest'ultimo apprezzati, riconosciuti e premiati in termini di redditività e continuità aziendale.

Beni immateriali

I beni immateriali sono rilevati al costo di acquisto comprendente anche i costi accessori e sono ammortizzati entro il limite legale o contrattuale previsto per gli stessi.

I beni immateriali generati internamente sono rilevati al costo di fabbricazione comprendente tutti i costi direttamente imputabili ai beni stessi.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli acconti ai fornitori per l'acquisto di immobilizzazioni immateriali iscritti nella voce B.I.6 sono rilevati inizialmente alla data in cui sorge unicamente l'obbligo al pagamento di tali importi. Di conseguenza gli acconti non sono oggetto di ammortamento.

Immobilizzazioni materiali

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali, rilevati alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi al bene acquisito, sono iscritti in bilancio al costo di acquisto, aumentato degli eventuali oneri accessori sostenuti fino al momento in cui i beni sono pronti all'uso e comunque nel limite del loro valore recuperabile.

Tali beni risultano esposti nell'attivo di bilancio al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

Il valore contabile dei beni, raggruppati in classi omogenee per natura ed anno di acquisizione, viene ripartito tra gli esercizi nel corso dei quali gli stessi verranno presumibilmente utilizzati. Tale procedura è attuata mediante lo stanziamento sistematico a conto economico di quote di ammortamento corrispondenti a piani prestabiliti, definiti al momento in cui il bene è disponibile e pronto all'uso, con riferimento alla presunta residua possibilità di utilizzo dei beni stessi. Detti piani, oggetto di verifica annuale, sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

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 ufficio | 12% |
| Macchine elettroniche | 20% |
| Arredamento | 15% |

Per le immobilizzazioni acquisite nel corso dell'esercizio le suddette aliquote sono state ridotte alla metà in quanto la quota di ammortamento così ottenuta non si discosta significativamente dalla quota calcolata a partire dal momento in cui il cespite è disponibile e pronto all'uso.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni materiali non sono variati rispetto a quelli applicati nell'esercizio precedente.

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 d'azienda, si è ritenuto per una migliore e corretta rappresentazione, utilizzare il fondo svalutazione

Immobilizzazioni immateriali

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto di seguito riportato..

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

Dopo l'iscrizione in conto economico delle quote di ammortamento dell'esercizio, pari ad € 112.162, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.680.054.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

| | Costi di impianto e ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni immateriali |
|---|---------------------------------|-------------------|---|---|-----------------|---|-------------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | | | | | | |
| Costo | 297.617 | 394.987 | 3.700 | 849.357 | 809.558 | 87.275 | 2.442.494 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 170.717 | 136.513 | 1.160 | 273.321 | 89.951 | - | 671.662 |
| Svalutazioni | - | - | - | 438 | - | - | 438 |
| Valore di bilancio | 126.900 | 258.474 | 2.540 | 575.598 | 719.607 | 87.275 | 1.770.394 |
| Variazioni nell'esercizio | | | | | | | |
| Incrementi per acquisizioni | 9.272 | 11.501 | - | - | - | - | 20.773 |
| Decrementi per alienazioni e dismissioni (del valore di bilancio) | - | - | - | 9.334 | - | - | 9.334 |
| Ammortamento dell'esercizio | 21.150 | 39.974 | 370 | 17.797 | 22.488 | - | 101.779 |
| <i>Totale variazioni</i> | <i>(11.878)</i> | <i>(28.473)</i> | <i>(370)</i> | <i>(27.131)</i> | <i>(22.488)</i> | - | <i>(90.340)</i> |
| Valore di fine esercizio | | | | | | | |
| Costo | 306.889 | 406.488 | 3.700 | 840.023 | 809.558 | 87.275 | 2.453.933 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 191.867 | 176.487 | 1.530 | 291.118 | 112.439 | - | 773.441 |

| | Costi di impianto e ampliamento | Costi di sviluppo | Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | Avviamento | Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti | Totale immobilizzazioni immateriali |
|--------------------|---------------------------------|-------------------|---|---|------------|---|-------------------------------------|
| Svalutazioni | - | - | - | 438 | - | - | 438 |
| Valore di bilancio | 115.022 | 230.001 | 2.170 | 548.467 | 697.119 | 87.275 | 1.680.054 |

Dettaglio composizione costi pluriennali

Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di impianto e di ampliamento con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

| Descrizione | Dettaglio | 2017 | 2016 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|---|---|----------------|----------------|------------------|-----------|
| <i>costi di impianto e di ampliamento</i> | | | | | |
| | Spese impianto Progetto Quotazione | 210.000 | 210.000 | - | - |
| | Costi di Impianto e Ampliamento | 86.118 | 86.118 | - | - |
| | Costi di Impianto Via Rugabella | 9.272 | - | 9.272 | - |
| | Spese di costituzione | 1.500 | 1.500 | - | - |
| | F.do Amm. Spese di costituzione | 750- | 600- | 150- | 25 |
| | F.do amm.to costi di impianto e ampliament. | 86.118- | 86.118- | - | - |
| | F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz. | 105.000- | 84.000- | 21.000- | 25 |
| | Totale | 115.022 | 126.900 | 11.878- | |

Costi di sviluppo

Nel seguente prospetto è illustrato il dettaglio dei costi di sviluppo con evidenza delle variazioni intercorse rispetto all'esercizio precedente. Per quanto riguarda le ragioni della loro iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento si rimanda a quanto sopra illustrato.

| Descrizione | Dettaglio | 2017 | 2016 | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|--------------------------|--|----------------|----------------|------------------|-----------|
| <i>costi di sviluppo</i> | | | | | |
| | Spese di ricerca e sviluppo | 28.300 | 30.300 | 2.000- | 7- |
| | Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm | 378.187 | 364.687 | 13.500 | 4 |
| | Fondo Amm. Spese di ricerca e sviluppo | 12.588- | 9.758- | 2.830- | 29 |
| | F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll. | 163.898- | 126.755- | 37.143- | 29 |
| | Totale | 230.001 | 258.474 | 28.473- | |

Immobilizzazioni materiali

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto di seguito riportato.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 43.930,67; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 32.164,67.

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

| | Altre immobilizzazioni materiali | Totale immobilizzazioni materiali |
|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Valore di inizio esercizio | | |
| Costo | 41.836 | 41.836 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 31.105 | 31.105 |
| Svalutazioni | 96 | 96 |
| Valore di bilancio | 10.635 | 10.635 |
| Variazioni nell'esercizio | | |
| Incrementi per acquisizioni | 2.095 | 2.095 |
| Ammortamento dell'esercizio | 964 | 964 |
| <i>Totale variazioni</i> | <i>1.131</i> | <i>1.131</i> |
| Valore di fine esercizio | | |
| Costo | 43.931 | 43.931 |
| Ammortamenti (Fondo ammortamento) | 32.165 | 32.165 |
| Valore di bilancio | 11.766 | 11.766 |

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-bis dell'articolo 2426 del codice civile. I criteri utilizzati sono indicati nei paragrafi delle rispettive voci di bilancio.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

I crediti sono iscritti al valore presumibile di realizzo dal momento che non sono stati individuati effetti rilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale legati all'applicazione del costo ammortizzato. Non risultano iscritti al 30 giugno 2017 crediti esigibili a lungo termine.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

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

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio | Quota scadente entro l'esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Crediti verso clienti | 764.504 | (148.928) | 615.576 | 615.576 |
| Crediti verso controllanti | 121.552 | 48.571 | 170.123 | 170.123 |
| Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 170.039 | 249.703 | 419.742 | 419.742 |
| Crediti tributari | 75.157 | (17.464) | 57.693 | 57.693 |
| Imposte anticipate | 165.756 | (12.270) | 153.486 | 153.486 |
| Crediti verso altri | 3.442 | 4.558 | 8.000 | 8.000 |
| Totale | 1.300.450 | 124.170 | 1.424.620 | 1.424.620 |

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 con obbligo di retrocessione a termine.

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Variazioni delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Altri titoli

Nel corso dell'esercizio 2016, la società ha ceduto i titoli che erano ricompresi nella voce Titoli che non costituiscono immobilizzazioni.

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 | 341.049 | 84.165 | 425.214 |
| danaro e valori in cassa | 9.022 | (5.351) | 3.671 |
| <i>Totale</i> | <i>350.071</i> | <i>78.814</i> | <i>428.885</i> |

Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei ricavi e/o costi comuni a due esercizi.

Nell'iscrizione così come nel riesame di risconti attivi di durata pluriennale è stata verificata l'esistenza ovvero la permanenza della condizione temporale.

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|---------------------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Risconti attivi | 653.778 | 278.828 | 932.606 |
| Totale ratei e risconti attivi | 653.778 | 278.828 | 932.606 |

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 RISCOINTI</i> | | |
| | Costi per viaggi da effettuare | 857.780 |
| | Altri risconti attivi | 74.826 |
| | Totale | 932.606 |

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

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 | Destinazione del risultato dell'es. prec. - Altre destinazioni | Altre variazioni - Incrementi | Risultato d'esercizio | Differenza di quadratura | Valore di fine esercizio |
|--------------------------------------|----------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Capitale | 1.824.872 | - | - | - | - | 1.824.872 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | 1.085.628 | - | - | - | - | 1.085.628 |
| Riserva legale | 6.836 | - | - | - | - | 6.836 |
| Varie altre riserve | (1) | - | 2 | - | - | 1 |
| Totale altre riserve | (1) | - | 2 | - | - | 1 |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 129.893 | (116.664) | - | - | - | 13.229 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (116.664) | 116.664 | - | (71.128) | (15.897) | (71.128) |
| Totale | 2.930.564 | - | 2 | (71.128) | - | 2.859.438 |

Dettaglio delle varie altre riserve

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

Le azioni di nuova emissione emesse durante l'esercizio riguardano un aumento gratuito avvenuto a seguito 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 2015.

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 tre esercizi.

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|--|------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|
| Capitale | 1.824.872 | Capitale | B | 1.824.872 |
| Riserva da sovrapprezzo 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 | | - |
| Totale altre riserve | 1 | Capitale | | - |
| Utili (perdite) portati a nuovo | 13.229 | Capitale | A;B;C | 13.229 |
| Totale | 2.930.566 | | | 2.930.565 |
| Quota non distribuibile | | | | 2.917.427 |
| Residua quota distribuibile | | | | 13.229 |
| Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro | | | | |

Origine, possibilità di utilizzo e distribuibilità delle varie altre riserve

| Descrizione | Importo | Origine/Natura | Possibilità di utilizzazioni |
|--|----------|----------------|------------------------------|
| Riserva diff. arrotond. unita' di Euro | | 1 Capitale | |
| Totale | 1 | | |
| Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci; D: per altri vincoli statutari; E: altro | | | |

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 | 39.303 | 8.636 | 1.044 | 7.592 | 46.895 |
| Totale | 39.303 | 8.636 | 1.044 | 7.592 | 46.895 |

Debiti

I debiti sono iscritti nel passivo al valore nominale dal momento che non sono stati individuati effetti rilevanti sulla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale legati all'applicazione del costo ammortizzato.

Variazioni e scadenza dei debiti

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 |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Debiti verso banche | 188.987 | 488.327 | 677.314 | 677.314 |
| Debiti verso fornitori | 626.941 | (269.848) | 357.093 | 357.093 |
| Debiti verso imprese controllanti | 23.910 | (23.910) | - | - |
| Debiti tributari | 210.729 | (124.239) | 86.490 | 86.490 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 40.713 | 8.650 | 49.363 | 49.363 |
| Altri debiti | 75.104 | 18.423 | 93.527 | 93.527 |
| Totale | 1.166.384 | 97.403 | 1.263.787 | 1.263.787 |

Debiti verso banche

Non si fornisce il dettaglio dei debiti verso banche perché non rilevante.

Altri debiti

Nella seguente tabella viene presentata la suddivisione della voce "Altri debiti".

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|---------------------|----------------------|----------------------------|
| <i>Altri debiti</i> | | |
| | Tour operator Italia | 6.125 |

| Descrizione | Dettaglio | Importo esercizio corrente |
|-------------|--------------------------------|----------------------------|
| | Debiti per Dreambox | 3.250 |
| | Debiti Vs il Personale | 17.000 |
| | Debiti v/Person.Ferie/Perm | 58.830 |
| | Debiti V/QUAS | 390 |
| | Debiti vs pers parasubordinato | 7.933 |
| | Arrotondamento | (1) |
| | Totale | 93.527 |

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 | 677.314 | 677.314 |
| Debiti verso fornitori | 357.093 | 357.093 |
| Debiti verso imprese controllanti | - | - |
| Debiti tributari | 86.490 | 86.490 |
| Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 49.363 | 49.363 |
| Altri debiti | 93.527 | 93.527 |
| Totale debiti | 1.263.787 | 1.263.787 |

Debiti relativi ad operazioni con obbligo di retrocessione a termine

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

Finanziamenti effettuati da soci della società

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

Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due esercizi.

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

| Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
|----------------------------|---------------------------|--------------------------|

| | Valore di inizio esercizio | Variazione nell'esercizio | Valore di fine esercizio |
|--|----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| Ratei passivi | 358.868 | (357.799) | 1.069 |
| Risconti passivi | - | 306.742 | 306.742 |
| Totale ratei e risconti passivi | 358.868 | (51.057) | 307.811 |

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</i> | | |
| | Ratei passivi | 1.069 |
| | Ricavi per viaggi da effettuare | 306.742 |
| | Totale | 307.811 |

Nota integrativa, conto economico

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio.

Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito, iscritti in bilancio secondo quanto previsto dall'articolo 2425-bis del codice civile, sono distinti secondo l'appartenenza alle varie gestioni: caratteristica, accessoria e finanziaria.

L'attività caratteristica identifica i componenti di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

L'attività finanziaria è costituita da operazioni che generano proventi e oneri di natura finanziaria.

In via residuale, l'attività accessoria è costituita dalle operazioni che generano componenti di reddito che fanno parte dell'attività ordinaria ma non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria.

Valore della produzione

I ricavi sono iscritti in bilancio per competenza, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nonché delle imposte direttamente connesse agli stessi.

I ricavi derivanti dalle prestazioni di servizi sono iscritti quando il servizio è reso, ovvero quando la prestazione è stata effettuata; nel particolare caso delle prestazioni di servizi continuative i relativi ricavi sono iscritti per la quota maturata.

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

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

Costi della produzione

I costi ed oneri sono imputati per competenza e secondo natura, al netto dei resi, abbuoni, sconti e premi, nel rispetto del principio di correlazione con i ricavi, ed iscritti nelle rispettive voci secondo quanto previsto dal principio contabile OIC 12. Per quanto riguarda gli acquisti di beni, i relativi costi sono iscritti quando si è verificato il passaggio sostanziale e non formale del titolo di proprietà assumendo quale parametro di riferimento, per il passaggio sostanziale, il trasferimento dei rischi e benefici. Nel caso di acquisto di servizi, i relativi costi sono iscritti quando il servizio è stato ricevuto, ovvero quando la prestazione si è conclusa, mentre, in presenza di prestazioni di servizi continuative, i relativi costi sono iscritti per la quota maturata.

Proventi e oneri finanziari

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 | Altri | Totale |
|-------------------------------------|---------------------|-------|--------|
| Interessi ed altri oneri finanziari | 14.015 | 1.587 | 15.602 |

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> | 8.866 | | |
| Utile su cambi | | - | 21.488 |
| Perdita su cambi | | - | 12.622 |
| Totale voce | | - | 8.866 |

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

Nel seguente prospetto sono indicati l'importo e la natura dei singoli elementi di ricavo di entità o incidenza eccezionali.

| Voce di ricavo | Importo | Natura |
|-----------------------|---------|--------|
| Sopravvenienze attive | 722 | |

Nel seguente prospetto sono indicati l'importo e la natura dei singoli elementi di costo di entità o incidenza eccezionali.

| Voce di costo | Importo | Natura |
|---|---------|--------|
| Sopravvenienze passive | 5.765 | |
| Sopravvenienze pass. Comm. DBox Retroc. | 7.500 | |

Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte dell'esercizio sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Le imposte correnti si riferiscono alle imposte di competenza dell'esercizio così come risultanti dalle dichiarazioni fiscali; le imposte relative ad esercizi precedenti includono le imposte dirette di esercizi precedenti, comprensive di interessi e sanzioni e sono inoltre riferite alla differenza positiva (o negativa) tra l'ammontare dovuto a seguito della definizione di un contenzioso o di un accertamento rispetto al valore del fondo accantonato in esercizi precedenti. Le imposte differite e le imposte anticipate, infine, riguardano componenti di reddito positivi o negativi rispettivamente soggetti ad imposizione o a deduzione in esercizi diversi rispetto a quelli di contabilizzazione civilistica.

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.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti

| | IRES | IRAP |
|---|----------|-------|
| A) Differenze temporanee | | |
| Totale differenze temporanee deducibili | 83.339 | - |
| Differenze temporanee nette | (83.339) | - |
| B) Effetti fiscali | | |
| Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio | 51.145 | 1.691 |
| Imposte differite (anticipate) dell'esercizio | 20.001 | - |
| Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio | 71.146 | 1.691 |

Dettaglio differenze temporanee deducibili

| Descrizione | Importo al termine dell'esercizio precedente | Variazione verificatesi nell'esercizio | Importo al termine dell'esercizio | Aliquota IRES | Effetto fiscale IRES | Aliquota IRAP | Effetto fiscale IRAP |
|-------------------------------|--|--|-----------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| Perdita d'esercizio (fiscale) | - | 83.339 | 83.339 | 24,00 | 20.001 | - | - |

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 | 83.339 | | | - | | |
| <i>Totale perdite fiscali</i> | 83.339 | | | - | | |
| Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza | 83.339 | 24,00 | 20.001 | - | - | - |

Si precisa che nei prospetti sopra esposti, riguardanti le imposte anticipate, non risulta indicato l'ammontare di Euro 80.649,59, compreso nella voce C.2.5ter - Imposte anticipate, del Bilancio Cee. Tale importo si riferisce all'imposta sostitutiva per l'affrancamento dell'avviamento.

Il costo sostenuto per tale imposta, è ripartito lungo la durata del beneficio fiscale derivante dal riallineamento; trattandosi di un costo differito, esso è rilevato nell'attivo circolante tra le imposte anticipate e la quota di costo di competenza dell'esercizio è iscritta nella voce 20.1 del conto economico.

Nota integrativa, rendiconto finanziario

La società ha predisposto il rendiconto finanziario che rappresenta il documento di sintesi che raccorda le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio nel patrimonio aziendale con le variazioni nella situazione finanziaria; esso pone in evidenza i valori relativi alle risorse finanziarie di cui l'impresa ha avuto necessità nel corso dell'esercizio nonché i relativi impieghi.

In merito al metodo utilizzato si specifica che la stessa ha adottato, secondo la previsione dell'OIC 10, il metodo indiretto in base al quale il flusso di liquidità è ricostruito rettificando il risultato di esercizio delle componenti non monetarie.

Nota integrativa, altre informazioni

Di seguito vengono riportate le altre informazioni richieste dal 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 | Altri dipendenti | Totale dipendenti |
|--------------|--------|-----------|--------|------------------|-------------------|
| Numero medio | 1 | 10 | 1 | 1 | 13 |

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

Nel seguente prospetto sono esposte le informazioni richieste dall'art. 2427 n. 16 c.c., precisando che non sono stati assunti impegni per conto dell'organo amministrativo per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate.

| | Amministratori | Sindaci |
|----------|----------------|---------|
| Compensi | 85.000 | 5.000 |

Compensi al revisore legale o società di revisione

Nella seguente tabella sono indicati, suddivisi per tipologia di servizi prestati, i compensi spettanti alla società di revisione.

| | Revisione legale dei conti annuali | Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione |
|--------|------------------------------------|---|
| Valore | 7.125 | 7.125 |

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. 2.483.500 azioni, sono state 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

Le ulteriori n. 16.325 nuove azioni, in conformità alla delibera dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti del 20 gennaio 2015, sono state assegnate gratuitamente ("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.

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.

Dettagli sugli altri strumenti finanziari emessi dalla società

La società non ha emesso altri strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 2346, comma 6, del codice civile.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

Patrimoni destinati ad 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 dell'art. 2427 del codice civile.

Finanziamenti destinati ad 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 dell'art. 2427 del codice civile.

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".

In questo periodo si è stipulata una appendice a tale contratto del valore di € 16.000 annui resasi necessaria in quanto le attività legate alla gestione del servizio biglietteria risultano notevolmente aumentate e complicate da parte dello staff di Oltremare che deve occuparsi non solo delle emissioni vere e proprie ma dell'attività di controllo delle scadenze delle "code" legate ai voli.

Si segnala che nel mese di febbraio sia stato stipulato con la Oltremare contratto di locazione per occupazione dei nuovi locali in Via Rugabella 8, nuova sede della Caleido Group, per un canone annuo pari a Euro 48.000 (quarantottomila) e della durata di 9 anni. Tenuto conto che il corrispettivo del canone annuo è inferiore ad € 50.000 non è stata applicata la Procedura Parti Correlate in quanto trattasi di operazione di importo esiguo ai sensi della procedura stessa.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società, agli inizi del nuovo anno commerciale (1/11/2016) ha rinnovato i contratti commerciali, rappresentati da accordi con le Agenzie di Viaggio e con i fornitori di servizi turistici (Tour Operator, corrispondenti, catene alberghiere ecc.).

Imprese che redigono il bilancio dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte in quanto impresa controllata

Non esistono le fattispecie di cui all'art. 2427, numeri 22-quinquies e sexies del codice civile.

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

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 giugno 2017

| PRENOTATI NEL 2016 ED IN ESSERE DURANTE IL 2017 | | | | | DATA VALUTA | | | CAMBIO | | | VALORE A TERMINE | | FAIR VALUE | | |
|---|--------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------|------------|--------|------------------|----------|----------------|------------------|----------|------------|-------------|------------|
| N TRANSAZIONE | EMITTENTE | CLIENTE | TIPO CONTRATTO | DATA PRENOTAZIONE | INIZIO | FINE | VALUTA | SOTTOSTANTE | TASSO | CONTROVALORE € | UFF BANKIT | 30.06.17 | | 30.06.172 | |
| TFS0002004 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 15/11/2016 | 01/12/2016 | 15/11/2017 | JPY | 7.000.000,00 JPY | 0,008619 | € | 60.333 | 127,7500 | 0,0078 | € 54.794,52 | € 5.537,98 |
| TFS0002049 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 06/12/2016 | 03/01/2017 | 06/12/2017 | USD | 100.000,00 USD | 0,931619 | € | 93.162 | 1,1412 | 0,8763 | € 87.627,06 | € 5.534,86 |
| TFS0002045_001 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 06/12/2016 | 04/01/2017 | 06/12/2017 | JPY | 2.500.000,00 JPY | 0,008198 | € | 20.495 | 127,7500 | 0,0078 | € 19.569,47 | € 925,98 |

| PRENOTATI NEL 2017 | | | | | DATA VALUTA | | | CAMBIO | | | VALORE A TERMINE | | FAIR VALUE | | |
|--------------------|--------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------|------------|--------|------------------|----------|----------------|------------------|----------|----------------|--------------|-------------|
| N TRANSAZIONE | EMITTENTE | CLIENTE | TIPO CONTRATTO | DATA PRENOTAZIONE | INIZIO | FINE | VALUTA | SOTTOSTANTE | TASSO | CONTROVALORE € | UFF BANKIT | 30.06.17 | | 30.06.17 | |
| TFS0002105 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 03/01/2017 | 03/04/2017 | 29/12/2017 | JPY | 9.147.450,00 JPY | 0,008199 | € | 75.000 | 127,7500 | 0,00783 | € 71.604,31 | € 3.395,69 |
| TFS0003151 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 12/01/2017 | 01/03/2017 | 12/01/2018 | USD | 300.000,00 USD | 0,942100 | € | 282.630 | 1,1412 | 0,87627 | € 262.881,18 | € 19.748,82 |
| TFS0002186 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 17/01/2017 | 02/06/2017 | 17/01/2018 | USD | 250.000,00 USD | 0,935000 | € | 233.750 | 1,1412 | 0,87627 | € 219.067,65 | € 14.682,35 |
| TFS0002242 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 31/01/2017 | 31/03/2017 | 29/01/2018 | USD | 150.000,00 USD | 0,927600 | € | 139.140 | 1,1412 | 0,87627 | € 131.440,59 | € 7.699,41 |
| TFS0002427 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 13/03/2017 | 03/07/2017 | 13/03/2018 | USD | 150.000,00 USD | 0,936900 | € | 140.535 | 1,1412 | 0,87627 | € 131.440,59 | € 9.094,41 |
| TFS0002477 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 17/03/2017 | 01/08/2017 | 16/03/2018 | USD | 200.000,00 USD | 0,931600 | € | 186.320 | 1,1412 | 0,87627 | € 175.254,12 | € 11.065,88 |
| TFS0002509 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 21/03/2017 | 01/08/2017 | 21/03/2018 | USD | 300.000,00 USD | 0,928100 | € | 278.430 | 1,1412 | 0,87627 | € 262.881,18 | € 15.548,82 |
| TFS0002566 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 27/03/2017 | 05/06/2017 | 27/03/2018 | AUD | 80.000,00 AUD | 0,706800 | € | 56.544 | 1,4851 | 0,67336 | € 53.868,43 | € 2.675,57 |
| TFS0002558 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 27/03/2017 | 05/09/2017 | 27/03/2018 | USD | 200.000,00 USD | 0,923000 | € | 184.400 | 1,1412 | 0,87627 | € 175.254,12 | € 9.145,88 |
| TFS0002591 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 29/03/2017 | 05/05/2017 | 29/12/2017 | ZAR | 200.000,00 ZAR | 0,071124 | € | 14.225 | 14,92 | 0,06702 | € 13.404,83 | € 819,97 |
| TFS0002592 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 29/03/2017 | 03/07/2017 | 29/03/2018 | ZAR | 300.000,00 ZAR | 0,07052 | € | 21.156 | 14,92 | 0,06702 | € 20.107,24 | € 1.048,76 |
| TFS0002623 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 06/04/2017 | 01/09/2017 | 06/04/2018 | ZAR | 1.200.000,00 ZAR | 0,06805 | € | 81.660 | 14,92 | 0,06702 | € 80.428,95 | € 1.231,05 |
| TFS0002623 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 06/04/2017 | 01/08/2017 | 03/04/2018 | ZAR | 700.000,00 ZAR | 0,06914 | € | 48.398 | 14,92 | 0,06702 | € 46.916,89 | € 1.481,11 |
| TFS0003151 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 24/04/2017 | 24/10/2017 | 23/10/2018 | USD | 120.000,00 USD | 0,9389 | € | 112.668 | 1,1412 | 0,87627 | € 105.152,47 | € 7.515,53 |
| TFS0003151 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 24/04/2017 | 24/01/2018 | 23/01/2019 | USD | 120.000,00 USD | 0,9389 | € | 112.668 | 1,1412 | 0,87627 | € 105.152,47 | € 7.515,53 |
| TFS0003151 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 24/04/2017 | 24/04/2018 | 23/04/2019 | USD | 120.000,00 USD | 0,9389 | € | 112.668 | 1,1412 | 0,87627 | € 105.152,47 | € 7.515,53 |
| TFS0002684 | WESTER UNION | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 03/05/2017 | 08/05/2017 | 03/05/2018 | CAD | 30.000,00 CAD | 0,67 | € | 20.241 | 1,4785 | 0,67636 | € 20.290,84 | € 49,84 |
| | | | | | | | | | | | | | € 2.142.289,36 | € 77.978,02 | |

| SCADUTI DURANTE IL I SEMESTRE 2017 | | | | | DATA VALUTA | | | CAMBIO | | | VALORE A TERMINE | | FAIR VALUE | | |
|------------------------------------|-----------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------|------------|--------|---------------|----------|----------------|------------------|----------|------------|-------------|----------|
| N TRANSAZIONE | EMITTENTE | CLIENTE | TIPO CONTRATTO | DATA PRENOTAZIONE | INIZIO | FINE | VALUTA | SOTTOSTANTE | TASSO | CONTROVALORE € | UFF BANKIT | 30.06.17 | | 30.06.17 | |
| 4574903 | AFEX | CALEIDO GROUP SPA | ACQUISTO VALUTA A TERMINE | 03/05/2016 | 01/09/2016 | 02/05/2017 | USD | 60.000,00 USD | 0,864300 | € | 51.858 | 1,1412 | 0,8763 | € 52.576,24 | € 718,24 |

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.

Informazioni richieste dalla legge in merito a startup e PMI innovative

Nulla da segnalare in merito alle informazioni richieste.

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci, alla luce di quanto sopra esposto, l'organo amministrativo Vi propone di riportare a nuovo il risultato di esercizio.

Nota integrativa, parte finale

Signori Soci, Vi confermiamo che il presente bilancio, composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario 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 30/06/2017 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, 28/09/2017

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Raffaele De Luca Tamajo, Consigliere