

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 2018

Milano 27 settembre 2018

INDICE

<u>RELAZIONE SULLA GESTIONE</u>	2
Premessa	2
Informazioni generali e fatti di rilievo avvenuti nel semestre	2
Riclassificazioni Stato Patrim e Conto Econ. e confronto con 2017	5
Principali rischi e incertezze cui l'azienda è esposta	9
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	9
Operazioni e rapporti con parti correlate	9
Fatti di rilievo successivi al primo semestre	9
Evoluzione prevedibile della gestione	9
 <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 2018, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

Informazioni generali e fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2018:

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 di pacchetti turistici di fascia alta alle agenzie di viaggio situate per lo più nel centro-nord Italia.

Dopo la quotazione al mercato Aim di Borsa Italiana, avvenuta nel 2015, e il raggiungimento nel corso del 2016 di una piena autonomia operativa, il 2017 è stato il terzo anno di attività dell'azienda, nel corso del quale si è trasferita la sede legale e con il quale possiamo considerare concluso il periodo di start up aziendale.

Nel corso del primo semestre del 2018 sono proseguite le attività commerciali, la realizzazione di diversi eventi e di campagne di stampa di nuovi cataloghi e materiale pubblicitario. Quello in corso rappresenta l'anno di svolta per l'azienda nella quale gli sforzi e gli investimenti si sono orientati su due direttrici principali:

- Abbiamo dato avvio al progetto di rinnovamento tecnologico dell'azienda che dovrà condurre alla realizzazione di una piattaforma gestionale innovativa e proprietaria. Si è dato il via, con la costituzione di un *team* di lavoro *ad hoc*, all'attività di analisi finalizzata alla realizzazione di un prototipo di *booking engine* che tramite collegamenti in formato "XML" con i database dei principali *suppliers* di servizi che costituiscono i nostri pacchetti turistici consentirà ai nostri operatori di realizzare per la nostra clientela offerte mirate con maggiore rapidità e grado di precisione (la data di rilascio del prototipo beta è fissata in settembre 2019; mentre la data prevista per il rilascio è aprile 2020);
- Sono ancora in essere e d'attualità trattative con controparti che hanno l'obiettivo di far crescere dimensionalmente l'Azienda con acquisizioni di nuovi fatturati per linee esterne o l'implementazione di partnership con realtà di riferimento nel mercato del turismo. In particolare, la Società ambisce a crescere dimensionalmente ma anche in termini di quote di mercato e "gap-filling" di prodotto. Infatti, un'eventuale aggregazione con una o più realtà del segmento turistico *outbound* consentirebbe alla Caleido Group innanzitutto di raggiungere una più elevata soglia dimensionale che è un fattore critico nel settore turistico per negoziare migliori condizioni contrattuali con i partners, migliorare la redditività, e realizzare necessarie economie di scala. Inoltre, una o più aggregazioni – dalla semplice *joint venture* ad una più incisiva operazione di M&A – permetterebbe alla Società di estendere crucialmente la propria quota di mercato, ampliando il numero delle agenzie di viaggio clienti "attive" nonché il proprio reach geografico. Infine, l'integrazione con altre realtà del settore aiuterebbe Caleido Group a colmare anche alcune lacune in termini di *product offering*, acquisendo competenze e professionalità su aree geografiche del mondo attualmente non coperte e ampliando la propria programmazione.

Ricordiamo innanzitutto 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 indicativi. 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 ed organizzazione dei viaggi che verranno successivamente fruiti, 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 30/06/2018 con quelli in pari data dell'esercizio precedente al 30/06/2017 e ciò con il seguente dettaglio:

Completata la riorganizzazione della linea produttiva dedicata alla destinazione Italia, la *business unit* Dreambox inizia a mostrare i primi risultati nel semestre in osservazione, ma si ritiene necessario attendere la fine dell'esercizio in corso, con la campagna natalizia, per fare un bilancio di questo primo anno di rilancio del prodotto con la nuova gamma che si spera incontri maggiormente le attese del mercato.

La divisione *incoming*, denominata SCENARIO, appare lanciata verso risultati importanti entro la fine di questo esercizio? che rappresenta il vero primo anno di attività turistica ricettiva. In effetti, non può essere considerato rappresentativo delle *performance* il valore dei ricavi espressi dal bilancio al 30 giugno 2018, poiché la gran parte dei gruppi di turisti sono in arrivo nel secondo semestre dell'anno. Ne va considerata ancora la marginalità che le schede contabili esprimono a metà anno, poiché questa attività certamente garantisce una redditività maggiore di quella *outgoing*, da sempre *core business* dell'azienda. Il team di lavoro di Scenario, stabilmente costituito da n. 3 unità, si occupa di tutte le attività connesse alla fornitura di servizi turistici outbound: *in primis* svolgono l'attività commerciale, affiancando la rete vendita nelle visite alle agenzie e coltivando personalmente determinati rapporti con alcune di esse nonché con i fornitori; il personale svolge inoltre la parte operativa attraverso la selezione, preventivazione e prenotazione di strutture, guide, ingressi a musei e tutti quelli che sono i servizi che compongono l'offerta di prodotto; cura inoltre l'assistenza diretta ai viaggiatori durante gli itinerari più complessi; infine, si occupa della parte amministrativa attraverso la stretta collaborazione con l'ufficio contabilità dell'azienda. Queste premesse ci consentono di ipotizzare di concludere l'annualità di riferimento con un fatturato della linea di turismo ricettivo Scenario di poco inferiore ad € 500mila, il che si ritiene costituisca un ottimo risultato se si considera che si è solo al primo anno di attività reale e che la concorrenza è particolarmente agguerrita in questo settore. Tale potenziale risultato, oltre alla bravura degli addetti, è frutto delle esperienze maturate e dei contatti intrapresi da anni nei comparti *travel* e *business travel* già con la linea Dreambox e oggi con questa nuova divisione; infine, non è da sottovalutare la presenza di una rete vendita strutturata (per la promozione di diversi prodotti) e di soluzioni tecnologiche rodiate e già a disposizione dell'Azienda e quindi del nuovo business.

Sempre maggiore soddisfazione infine proviene dal prodotto "Partenze Speciali" che evidenzia risultati in crescita rispetto allo stesso periodo del 2017 sia in termini di conferme di nuovi ordini che di partenze vere e proprie (+30%). In aggiunta si rileva una marginalità lorda per questo particolare comparto più alta di quella riscontrabile per altre linee produttive dell'azienda (circa il 20%). Tale dato consente di nutrire ottime prospettive per un prodotto su cui l'Azienda sta puntando decisamente e che vede il costante inserimento di nuove destinazioni (USA, Seychelles, Maldive, Hong Kong, Bali ed altre) Inoltre si sta investendo prenotando sin d'ora un "blocco spazio aereo" (acquisizione di opzioni rilasciabili di un numero elevato di posti su voli di linea) più sostanzioso rispetto a quello dello scorso anno per la stagione invernale 2018/19

Più in generale, possiamo evidenziare i seguenti risultati:

Il Valore della Produzione è pari a Euro 3,4 milioni, in crescita del 22,6% rispetto a Euro 2,8 milioni al 30 giugno 2017. La crescita ha riguardato tutte le linee di business.

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a - Euro 0,086 milioni, rispetto a Euro 0,035 milioni al 30 giugno 2017. La variazione è attribuibile principalmente alla rilevazione di costi diretti per i quali non sono ancora contabilizzati i correlati ricavi, ad una più bassa marginalità industriale dovuta ad una politica commerciale aggressiva e ad una maggiore scontistica applicata per l'acquisizione di nuovi clienti rispetto allo

scorso anno; da non sottovalutare anche una incidenza negativa dell'andamento dei mercati valutari che è risultato inverso rispetto al primo periodo del 2017; va evidenziata anche una maggiore crescita dei costi per servizi (Euro 0,36 milioni rispetto a Euro 0,34 milioni al 30 giugno 2017) legati alle spese per consulenze ed analisi finalizzate allo sviluppo delle nuove tecnologie, 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 leggero incremento anche i costi per il personale (ca. +0,23 milioni di Euro rispetto ad Euro 0,22 milioni al 30 giugno 2017)

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro -0,20 milioni (Euro -0,08 milioni al 30 giugno 2017), dopo ammortamenti pari a Euro 0,11 milioni (in linea con 1H 2017).

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro -0,23 milioni (Euro -0,08 milioni al 30 giugno 2017) ed il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,18 milioni (Euro -0,07 milioni al 30 giugno 2017). 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 0,46 milioni, è praticamente inalterata rispetto al 31 dicembre 2017.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 2,62 milioni (Euro 2,80 milioni al 31 dicembre 2017): il decremento rispetto all'esercizio precedente è riconducibile alla lieve perdita registrata nel primo semestre 2018.

CALEIDO GROUP - C.E. SEMESTRALI 2017/18 A CONFRONTO

Valori in Euro

CONTO ECONOMICO	30/06/2017	% VdP	30/06/2018	% VdP
Ricavi delle vendite e servizi	2.783.069	12,6%	3.412.798	22,6%
Altri ricavi	5.133	-95,0%	1.688	-67,1%
Valore della Produzione	2.788.202	8,3%	3.414.486	22,5%
Acquisti di materie prime e merci	(2.149.764)	1,0%	(2.848.366)	32,5%
Variazione rimanenze materie prime e merci				
Margine Industriale	638.438	43,6%	566.120	-11,3%
<i>Margine industriale %</i>	<i>22,9%</i>	<i>32,5%</i>	<i>16,6%</i>	<i>-27,6%</i>
Costi per servizi	(337.885)	7,1%	(364.619)	7,9%
Costi per godimento beni di terzi	(24.868)	7,2%	(27.790)	11,8%
Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(24.360)	28,3%	(29.973)	23,0%
Valore Aggiunto	251.325	189,1%	143.738	-42,8%
<i>Valore aggiunto %</i>	<i>9,0%</i>	<i>166,9%</i>	<i>4,2%</i>	<i>-53,3%</i>
Costo del personale	(215.890)	6,5%	(230.057)	6,6%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	35.435	-130,6%	(86.319)	-343,6%
<i>MOL %</i>	<i>1,3%</i>	<i>-128,2%</i>	<i>-2,5%</i>	<i>-298,9%</i>
Ammortamento imm.ni immateriali	(112.162)	3,5%	(112.132)	0,0%
Ammortamenti imm.ni materiali	(964)	-6,2%	(2.548)	164,3%
Reddito Operativo	(77.691)	-65,5%	(200.999)	158,7%
<i>RO %</i>	<i>-2,8%</i>	<i>-68,2%</i>	<i>-5,9%</i>	<i>111,3%</i>
Proventi/(oneri) finanziari	(6.732)		(27.546)	
Proventi/(oneri) straordinari	0	-100,0%	0	
Utile ante imposte	(84.423)	-67,9%	(228.545)	170,7%
<i>Utile ante imposte %</i>	<i>-3,0%</i>	<i>-70,4%</i>	<i>-6,7%</i>	<i>121,1%</i>
Imposte	13.295		51.499	
Utile/(perdita) d'esercizio	(71.128)	-64,6%	(177.046)	148,9%
<i>Utile/(Perdita) %</i>	<i>-2,6%</i>	<i>-67,3%</i>	<i>-5,2%</i>	<i>103,3%</i>
Utile netto di terzi				
Utile netto di pertinenza	(71.128)	-64,6%	(177.046)	148,9%
<i>Utile / (perdita) di gruppo %</i>	<i>-2,6%</i>	<i>-67,3%</i>	<i>-5,2%</i>	<i>103,3%</i>

CALEIDO GROUP - S.P. SEMESTRALE 2018 E CONFRONTO CON 31/12/17

Valori in Euro

STATO PATRIMONIALE	31/12/2017	% Tot	30/06/2018	% Tot
Crediti verso soci per versamenti				
Immobilizzazioni immateriali	1.609.286	95,3%	1.504.304	48,8%
Immobilizzazioni materiali	14.056	0,8%	25.782	0,8%
Totale Attivo Fisso Netto	1.623.342		1.530.086	
Crediti commerciali	1.011.309	59,9%	890.196	28,9%
Crediti vs controllante/collegate	806.031	96,1%	640.666	20,8%
Crediti tributari	38.184	0,0%	59.216	1,9%
Imposte anticipate	170.231	10,1%	221.731	7,2%
Altri crediti	9.199	59,9%	8.552	0,3%
Ratei e risconti attivi	648.168	47,7%	995.867	32,3%
Debiti commerciali	(424.986)	10,1%	(713.891)	-23,1%
Debiti vs controllante/collegate	(88.105)		(5.070)	-0,2%
Debiti tributari	(51.614)	0,5%	(51.317)	-1,7%
Debiti previdenziali	(48.013)	38,4%	(52.089)	-1,7%
Altri debiti	(80.180)	0,0%	(103.885)	-3,4%
Ratei e risconti passivi	(301.034)	-25,2%	(292.853)	-9,5%
Totale Capitale Circolante Netto	1.689.190		1.597.123	
TFR	(53.352)	-2,8%	(43.196)	-1,4%
Totale Fondi	(53.352)		(43.196)	
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETTO	3.259.180		3.084.013	
<i>Finanziato da:</i>				
Capitale sociale	1.824.872	56,0%	1.824.872	59,2%
Riserve	1.092.464	33,5%	1.092.464	35,4%
Utili (perdite) portati a nuovo	13.228	0,4%	(119.431)	-3,9%
Utile (perdita) d'esercizio	(132.659)	-4,1%	(177.046)	-5,7%
Totale Patrimonio Netto	2.797.905		2.620.859	
Debiti finanziari b/t	844.628	25,9%	579.140	18,8%
(Cassa e disponibilità liquide)	(383.353)	-11,8%	(115.986)	-3,8%
Totale Posizione Finanziaria Netta	461.275		463.154	
TOTALE PFN E MEZZI PROPRI	3.259.180		3.084.013	
Debito Leasing				
PFN Leasing adjusted	461.275		463.154	

CALEIDO GROUP - RENDICONTO FINANZIARIO

Valori in Euro

CASH FLOW		
Flusso Finanziario della Gestione Reddituale	31/12/2017	30/06/2018
Reddito Operativo	(101.110)	(200.999)
- Imposte sul reddito	27.320	51.499
+ Ammortamenti immobil.ni materiali	2.974	2.548
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali	232.414	112.132
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi	14.049	(10.156)
Flusso MONETARIO	175.647	(44.976)
Flusso Finanziario derivante da Investimenti		
+/- Variazione rimanenze	0	0
+/- Var.ne crediti commerciali lordi	(59.304)	121.113
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate	(311.746)	165.365
+/- Var.ne crediti tributari	54.185	(21.032)
+/- Var.ne imposte anticipate	0	(51.500)
+/- Var.ne altri crediti	(8.654)	647
+/- Var.ne ratei e risconti attivi	5.610	(347.699)
+/- Variazione debiti commerciali	(85.860)	288.905
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate	88.105	(83.035)
+/- Var.ne debiti tributari	(44.438)	(297)
+/- Var.ne debiti previdenziali	2.129	4.076
+/- Var.ne altri debiti	5.766	23.705
+/- Var.ne ratei e risconti passivi	(57.834)	(8.181)
Variazioni del CCN	(412.041)	92.067
- Investimenti netti in immobil.ni materiali	(6.395)	(14.274)
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali	(71.306)	(7.150)
Investimenti	(77.701)	(21.424)
UNLEVERED FREE CASH FLOW	(314.095)	25.667
+/- Var.ne debiti finanziari a m-l/t	0	
+/- Var.ne debiti finanziari a b/t		
+/- Proventi / (oneri) finanziari	(58.869)	(27.546)
+/- Proventi / (oneri) straordinari	0	
FREE CASH FLOW TO EQUITY	(372.964)	(1.879)
Flusso Finanziario derivante da attività di Finanziamento		
+/- Variazione crediti v/soci per versamenti	0	
- Investimenti netti in partecipazioni		
+/- Variazione delle altre immobil.ni finanziarie		
+/- Variazione azioni proprie	0	
+/- Var.ne patrimonio netto	0	0
+/- Variazione patrimonio netto di terzi		
CASH FLOW TOTALE	(372.964)	(1.879)
Posizione Finanziaria Netta iniziale	(88.311)	(461.275)
Variazione di periodo	(372.964)	(1.879)
Posizione Finanziaria Netta finale	(461.275)	(463.154)

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 € 600.000 annui con un incremento dovuto a nuove attività di service tecnico contrattualmente convenuta in considerazione del maggior impegno in termini di risorse che la Oltremare ha ad essa destinate. Questa prevede la retrocessione di una commissione a carico di Caleido Group che alla data del 30.06.2018 è pari a Euro 60.000 (rilevata tra i costi per servizi alla voce "Costi service da Oltremare").

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

Si segnala la emissione di un prestito obbligazionario convertibile per un importo pari ad Euro 650.000,00 (seicentocinquantamila/00). L'assemblea straordinaria, in data 31/07/2018, ha approvato la emissione di un Bond convertibile cum warrant e conseguente aumento di capitale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, e rinnovabile per ulteriori € 650.000 a supporto delle nuove attività di investimento.

Proseguono infatti gli sforzi tesi a realizzare una crescita per linee esterne 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. Sono state intraprese nuove 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 31/12/2018 per un valore che ad oggi supera € 7,4 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.

In particolare è in fase di preparazione il nuovo piano industriale 2019-2022, che verrà presentato a breve e che indica le strategie di medio periodo disegnate dalla governante cui si collega la emissione del convertibile sopra descritto.

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 30/06/2018

Stato Patrimoniale Ordinario

	30/06/2018	31/12/2017
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	96.780	120.120
2) costi di sviluppo	160.618	192.222
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.430	1.800
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	501.751	523.582
5) avviamento	652.144	674.631
6) immobilizzazioni in corso e acconti	91.581	96.931
<i>Totale immobilizzazioni immateriali</i>	<i>1.504.304</i>	<i>1.609.286</i>
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
4) altri beni	25.782	14.056
<i>Totale immobilizzazioni materiali</i>	<i>25.782</i>	<i>14.056</i>
<i>Totale immobilizzazioni (B)</i>	<i>1.530.086</i>	<i>1.623.342</i>
C) Attivo circolante		
II - Crediti	-	-
1) verso clienti	590.454	707.764
esigibili entro l'esercizio successivo	590.454	707.764
4) verso controllanti	640.666	806.031
esigibili entro l'esercizio successivo	640.666	806.031
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	299.742	303.545
esigibili entro l'esercizio successivo	299.742	303.545
5-bis) crediti tributari	59.216	38.184
esigibili entro l'esercizio successivo	59.216	38.184
5-ter) imposte anticipate	221.731	170.231
5-quater) verso altri	8.552	9.199
esigibili entro l'esercizio successivo	8.552	9.199
<i>Totale crediti</i>	<i>1.820.361</i>	<i>2.034.954</i>
IV - Disponibilit� liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	111.814	380.692
3) danaro e valori in cassa	4.172	2.661
<i>Totale disponibilit� liquide</i>	<i>115.986</i>	<i>383.353</i>
<i>Totale attivo circolante (C)</i>	<i>1.936.347</i>	<i>2.418.307</i>

	30/06/2018	31/12/2017
D) Ratei e risconti	995.867	648.168
<i>Totale attivo</i>	<i>4.462.300</i>	<i>4.689.817</i>
Passivo		
A) Patrimonio netto	2.620.859	2.797.905
I - Capitale	1.824.872	1.824.872
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.085.628	1.085.628
IV - Riserva legale	6.836	6.836
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	(1)
Varie altre riserve	-	(1)
<i>Totale altre riserve</i>	<i>-</i>	<i>1</i>
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	13.229
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(177.046)	(132.659)
Totale patrimonio netto	2.620.859	2.797.905
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	43.196	53.352
D) Debiti		
4) debiti verso banche	579.140	844.628
esigibili entro l'esercizio successivo	579.140	844.628
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
7) debiti verso fornitori	713.891	423.803
esigibili entro l'esercizio successivo	713.891	423.803
11) debiti verso controllanti	5.070	88.105
esigibili entro l'esercizio successivo	5.070	88.105
11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	1.183
esigibili entro l'esercizio successivo	-	1.183
12) debiti tributari	51.317	51.614
esigibili entro l'esercizio successivo	51.317	51.614
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	52.089	48.013
esigibili entro l'esercizio successivo	52.089	48.013
14) altri debiti	103.885	80.180
esigibili entro l'esercizio successivo	103.885	80.180
<i>Totale debiti</i>	<i>1.505.392</i>	<i>1.537.526</i>
E) Ratei e risconti	292.853	301.034
<i>Totale passivo</i>	<i>4.462.300</i>	<i>4.689.817</i>

Conto Economico Ordinario

	30/06/2018	30/06/2017
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.412.798	2.783.069
5) altri ricavi e proventi	-	-
altri	1.688	5.133
<i>Totale altri ricavi e proventi</i>	<i>1.688</i>	<i>5.133</i>
<i>Totale valore della produzione</i>	<i>3.414.486</i>	<i>2.788.202</i>
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	5.186	527
7) per servizi	3.207.799	2.487.122
8) per godimento di beni di terzi	27.790	24.868
9) per il personale	230.057	215.890
a) salari e stipendi	177.524	168.366
b) oneri sociali	42.687	38.888
c) trattamento di fine rapporto	9.846	8.636
e) altri costi	-	-
<i>Totale costi per il personale</i>	<i>230.057</i>	<i>215.890</i>
10) ammortamenti e svalutazioni	-	-
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	112.132	112.162
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.548	964
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide	-	-
<i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i>	<i>114.680</i>	<i>113.126</i>
14) oneri diversi di gestione	29.973	24.360
<i>Totale costi della produzione</i>	<i>3.615.485</i>	<i>2.865.893</i>
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(200.999)	(77.691)
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	2	4
<i>Totale proventi diversi dai precedenti</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
<i>Totale altri proventi finanziari</i>	<i>2</i>	<i>4</i>
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	-
altri	23.253	15.602
<i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i>	<i>23.253</i>	<i>15.602</i>
17-bis) utili e perdite su cambi	(4.295)	8.866
<i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i>	<i>(27.546)</i>	<i>(6.732)</i>

	30/06/2018	30/06/2017
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(228.545)	(84.423)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	2.602	6.706
imposte differite e anticipate	(54.101)	(20.001)
<i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i>	<i>(51.499)</i>	<i>(13.295)</i>
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(177.046)	(71.128)

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 30/06/2018	Importo al 31/12/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(177.046)	(132.659)
Imposte sul reddito	(51.499)	(27.320)
Interessi passivi/(attivi)	23.251	58.869
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(205.294)</i>	<i>(101.110)</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	(10.156)	14.049
Ammortamenti delle immobilizzazioni	114.680	235.388
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>104.524</i>	<i>249.437</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(100.770)</i>	<i>148.327</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	117.310	(325.519)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	290.088	(34.298)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(347.699)	5.610
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(8.181)	(57.834)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	40.549	
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>92.067</i>	<i>(412.041)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(8.703)</i>	<i>(263.714)</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(23.251)	(58.869)
(Imposte sul reddito pagate)	51.499	27.320
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>28.248</i>	<i>(31.549)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(19.545)	(295.263)
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

	Importo al 30/06/2018	Importo al 31/12/2017
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(14.274)	(6.395)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(7.150)	(71.306)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(21.424)	(77.701)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(1.879)	(372.964)

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 30/06/2018.

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	-

Le eventuali alienazioni di beni immateriali avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo.

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%
Veicoli Aziendali	25%

Le eventuali dismissioni di cespiti (cessioni, rottamazioni, ecc.) avvenute nel corso dell'esercizio hanno comportato l'eliminazione del loro valore residuo. L'eventuale differenza tra valore contabile e valore di dismissione è stato rilevato a conto economico.

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 € 112.132, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.504.304.

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	342.017	411.037	3.700	840.173	809.558	96.931	2.503.416
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	221.897	218.815	1.900	316.153	134.927	-	893.692
Svalutazioni	-	-	-	438	-	-	438
Valore di bilancio	120.120	192.222	1.800	523.582	674.631	96.931	1.609.286
Variazioni nell'esercizio							
Incrementi per acquisizioni	2.500	10.000	-	-	-	-	12.500
Ammortamento dell'esercizio	25.840	41.604	370	21.831	22.488	-	112.133
Altre variazioni	-	-	-	-	-	(5.350)	(5.350)
Totale variazioni	(23.340)	(31.604)	(370)	(21.831)	(22.488)	(5.350)	(104.983)
Valore di fine esercizio							
Costo	344.517	421.037	3.700	840.173	809.558	91.581	2.510.566
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	247.737	260.419	2.270	337.984	157.414	-	1.005.824
Svalutazioni	-	-	-	438	-	-	438
Valore di bilancio	96.780	160.618	1.430	501.751	652.144	91.581	1.504.304

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	2018	2017	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	2.500	-	2.500	-
	Spese di costituzione	1.500	1.500	-	-
	Costo Start Up Scenario	44.400	44.400	-	-
	F.do Amm. Spese di costituzione	1.050-	900-	150-	17
	F.do amm.to costi di impianto e ampliament.	86.118-	86.118-	-	-
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	147.000-	126.000-	21.000-	17
	F.do amm.Costi Start Up Scenario	13.320-	8.880-	4.440-	50
	F.do Amm.to Sp.Imp.Via Rugabella	250-	-	250-	-
	Totale	96.780	120.120	23.340-	

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	2018	2017	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>costi di sviluppo</i>					
	Spese di sviluppo	39.350	29.350	10.000	34
	Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm	381.687	381.687	-	-
	Fondo Amm. Spese di sviluppo	19.158-	15.723-	3.435-	22
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	241.261-	203.092-	38.169-	19
	Totale	160.618	192.222	31.604-	

Si può evidenziare, anche se per soli € 10.000,00 la variazione delle spese di sviluppo dovute alle attività di analisi finalizzate alla realizzazione della nuova tecnologia.

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 €62.409; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 36.627.

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

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	48.231	48.231
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	34.079	34.079
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	14.056	14.056
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	14.274	14.274
Ammortamento dell'esercizio	2.548	2.548
<i>Totale variazioni</i>	<i>11.726</i>	<i>11.726</i>
Valore di fine esercizio		
Costo	62.505	62.505
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	36.627	36.627
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	25.782	25.782

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 2018 crediti esigibili a lungo termine.

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono esposte 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
Crediti verso clienti	707.764	(117.310)	590.454	590.454
Crediti verso controllanti	806.031	(165.365)	640.666	640.666
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	303.545	(3.803)	299.742	299.742
Crediti tributari	38.184	21.032	59.216	59.216
Imposte anticipate	170.231	51.500	221.731	221.731
Crediti verso altri	9.199	(647)	8.552	8.552

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Totale	2.034.954	(214.593)	1.820.361	1.820.361

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.

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	380.692	(268.878)	111.814
danaro e valori in cassa	2.661	1.511	4.172
Totale	383.353	(267.367)	115.986

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	648.168	347.699	995.867
Totale ratei e risconti attivi	648.168	347.699	995.867

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
RATEI E RISCONTI		
	Costi per viaggi da effettuare	943.565
	Altri risconti attivi	52.302
	Totale	995.867

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 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
Capitale	1.824.872	-	-	-	-	1.824.872
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.085.628	-	-	-	-	1.085.628
Riserva legale	6.836	-	-	-	-	6.836
Varie altre riserve	(1)	-	1	-	-	-
Totale altre riserve	(1)	-	1	-	-	-
Utili (perdite) portati a nuovo	13.229	-	-	132.660	-	(119.431)
Utile (perdita) dell'esercizio	(132.659)	132.659	-	-	(177.046)	(177.046)
Totale	2.797.905	132.659	1	132.660	(177.046)	2.620.859

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
Utili (perdite) portati a	(119.431)	Capitale	A;B;C	(119.431)

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
nuovo				
Totale	2.797.905			2.797.905
Quota non distribuibile				2.797.905
Residua quota distribuibile				-
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	53.352	8.572	18.728	(10.156)	43.196
Totale	53.352	8.572	18.728	(10.156)	43.196

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	844.628	(265.488)	579.140	579.140
Debiti verso fornitori	423.803	290.088	713.891	713.891
Debiti verso imprese controllanti	88.105	(83.035)	5.070	5.070
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.183	(1.183)	-	-
Debiti tributari	51.614	(297)	51.317	51.317
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	48.013	4.076	52.089	52.089

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Altri debiti	80.180	23.705	103.885	103.885
Totale	1.537.526	(32.134)	1.505.392	1.505.392

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>		
	Clienti Italia	28.357
	Tour operator Italia	6.125
	Clienti conto anticipi	100
	Debiti v/C.D.A.	3.304
	Debiti per Dreambox	3.250
	Debiti Vs il Personale	20.187
	Debiti v/Person.Ferie/Perm	40.590
	Debiti V/QUAS	722
	Debiti vs pers parasubordinato	1.250
	Totale	103.885

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	579.140	579.140
Debiti verso fornitori	713.891	713.891
Debiti verso imprese controllanti	5.070	5.070

	Debiti non assistiti da garanzie reali	Totale
Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
Debiti tributari	51.317	51.317
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	52.089	52.089
Altri debiti	103.885	103.885
Totale debiti	1.505.392	1.505.392

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
Ratei passivi	1.069	-	1.069
Risconti passivi	299.965	(8.181)	291.784
Totale ratei e risconti passivi	301.034	(8.181)	292.853

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	291.784
	Totale	292.853

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 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	Totale
Interessi ed altri oneri finanziari	23.253	23.253

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>	4.295-		
Utile su cambi		-	1.119
Perdita su cambi		-	5.414
Totale voce		-	4.295-

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	785	

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	24.874	

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.

Imposte differite e anticipate

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 imponibili	225.422	-
Differenze temporanee nette	225.422	-
B) Effetti fiscali		
Fondo imposte differite (anticipate) a inizio esercizio	170.232	-
Imposte differite (anticipate) dell'esercizio	51.499	-
Fondo imposte differite (anticipate) a fine esercizio	221.731	-

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	225.422			-		
<i>Totale perdite fiscali</i>	225.422			-		
Perdite fiscali a nuovo recuperabili con ragionevole certezza	225.422	24,00	54.101	-	-	-

Si precisa che nei prospetti sopra esposti, riguardanti le imposte anticipate, non risulta indicato l'ammontare di Euro 75.446,39, 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	9	1	3	14

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	31.500	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
Valori	5.000	5.000

Categorie di azioni emesse dalla società

Nel seguente prospetto è indicato il numero e il valore nominale delle azioni della società, nonché eventuali movimentazioni verificatesi durante l'esercizio.

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 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.

n. 16.325 azioni ordinarie assegnate in virtù del diritto di Bonus Share ai possessori di azioni sottoscritte al momento della quotazione all'Aim e che trascorso un anno dalla stessa (il 24/03/2016) non le avevano vendute. In virtù del diritto esercitato questi ultimi hanno ricevuto n. 1 azione ordinaria nuova in ragione di n. 20 azioni possedute dal giorno della quotazione e non alienate.

Titoli emessi dalla società

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

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.

Informazioni sulle 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. Il controvalore totale delle transazioni ammonta a circa € 600.000 annui con un incremento dovuto a nuove attività di service tecnico contrattualmente convenuta in considerazione del maggior impegno in termini di risorse che la Oltremare ha ad essa destinate. Questa prevede la retrocessione di una commissione a carico di Caleido Group che alla data del 30.06.2018 è pari a Euro 60.000 (rilevata tra i costi per servizi alla voce "Costi service da Oltremare"). Inoltre si rimanda a quanto già indicato in relazione sulla gestione e nella parte crediti e debiti verso controllanti per con la Oltremare Tour Operator, si evidenzia la seguente situazione:

- Crediti totali per € 490.834 riferiti prevalentemente alla forniture della biglietteria, in crescita rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'incremento del volume d'affari e ad altre forniture legate alle attività di service;
- Fatture da emettere per € 149.832 relativi prevalentemente ad over commission riconosciute dalle compagnie aeree;
- Debiti totali per € 5.070 riferiti a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie

Si evidenzia come il credito esposto rappresenti per lo più il saldo di nuove partite contabili sottostanti alle attività commerciali condotte nel primo semestre del corrente anno e non già il residuo del credito evidenziato alla conclusione dell'esercizio 2017.

Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società, agli inizi del nuovo anno commerciale (1/11/2017) 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.).

Informazioni sui fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, per quanto riguarda la segnalazione dei principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, fatti di rilievo intervenuti successivamente si riepilogano nel seguito i principali alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda.

Nel primi mesi del 2018, coerentemente rispetto a quanto previsto nel documento di ammissione predisposto per la quotazione sull'AIM Italia (realizzata in data 24/03/2015), sono inoltre proseguite le attività correlate al piano strategico con particolare riferimento alle trattative con alcuni competitors per acquisire partecipazioni e accrescere il fatturato attraverso un percorso di crescita per linee esterne. Inoltre, come evidenziato in precedenza sono state avviate nuove attività di studio e analisi propedeutiche alla realizzazione di una piattaforma di Dynamic Packaging proprietaria.

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.

Il fair value generato dai contratti in essere al 31 dicembre 2017 e da quelli stipulati nei primi mesi del 2018 non è stato evidenziato perché rappresenta importo poco significativo.

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 30/06/2018 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, 27/09/2018

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Roberto De Bonis, Consigliere



Caleido Group S.p.A.

*Relazione di revisione contabile
limitata sul bilancio intermedio
al 30 giugno 2018*

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio intermedio

Agli Azionisti della
Caleido Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota integrativa della Caleido Group S.p.A. al 30 giugno 2018. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della relazione semestrale in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla relazione semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata della relazione semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sulla relazione semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Caleido Group S.p.A. al 30 giugno 2018, non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 28 settembre 2018

BDO Italia S.p.A.



Vincenzo Capaccio
Socio