# 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 €: 2.074.872,25 (sottoscritto e interamente versato)

Partita IVA: 08837210965

# RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE al 30 giugno 2020

Milano 28 settembre 2020

#### **INDICE**

•	RELAZIONE SULLA GESTIONE del p	orimo semestre
---	--------------------------------	----------------

- BILANCIO al 30 giugno 2020, NOTA INTEGRATIVA E RENDICONTO FINANZIARIO
- RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA

#### 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 rappresentazioneveritiera e corretta:

- la valutazione delle voci é stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività non certo nella prospettiva di risultati in linea con i semestri precedenti, ma nella consapevolezza che il management è da mesi al lavoro per adeguare l'organizzazione dell'azienda per fronteggiare l'emergenza in atto e uscire nel migliore dei modi dalla crisi che essa sta generando ;
- 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 2020, anche se conosciuti dopola chiusura di questo.

#### Informazioni generalie fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2020:

La Caleido Group Spa, è una società costituita nel 2014, divenuta operativa dal 01/01/2015, e la cui quotazione sul mercato dei capitali Aim Italia è avvenuta in data 24/03/2015. Il primo semestre del 2020 si caratterizza certamente per l'impatto negativo della pandemia Covid19 su quasi tutti i settori economici, in maniera particolarmente significativa sul comparto turistico, e di conseguenza sulle performances economico-finanziarie della scrivente Società. L'emergenza sanitaria scaturente dal diffondersi su scala globale della pandemia da Covid-19 ha provocato uno shock imprevedibile ed l'improvvisa interruzione di numerosissime attività produttive accompagnata da un diffuso stato di incertezza in merito alle prospettive sul breve e medio periodo. Le restrizioni imposte dai Governi di moltissimi Paesi e le nuove, prevedibili, abitudini di consumo, definite ed imposte dal distanziamento sociale e dalla necessità di accettare la convivenza con questo virus insidioso, stanno facendo registrare una drastica contrazione di tutte le attività economiche e tra queste, quelle del comparto turistico tutto e della Società in particolare, con un prevedibile ridimensionamento di fatturati e marginalità sia per il semestre di riferimento sia per il prevedibile immediato futuro.

Alla luce di quanto precede e, ancora una volta, a causa della prevedibile mutazione delle abitudini dei consumatori, che dovranno adattarsi ad una "nuova normalità", ne deriva l'ovvia necessità di procedere ad un ripensamento strategico del business aziendale, volto a meglio comprendere e prevedere nuove modalità di intercettazione dei nuovi flussi turistici adottando le nuove strategie commerciali della Società.

Nell'immediato, la Società ha deciso di puntare strategicamente sulle attività della *business unit* Scenario Incoming, una macchina produttiva ormai "rodata", sia in termini di sviluppo della rete commerciale che della contrattualistica con le strutture ricettive, ad oggi ben avviata. Il management della Società punta dunque molto sulle performances di questa linea produttiva. Questo per intercettare l'aumento dei flussi di turismo di prossimità, in un regime di limitazione dei transiti internazionali, al punto da rafforzare la struttura operativa di questo reparto e favorire le dinamiche commerciali della linea di business, che è rimasta operativa durante la stagione estiva. Quotidiani, anche nella fase del lockdown, sono stati infatti, e continuano oggi, i contatti commerciali con le agenzie di viaggio che vengono tenute aggiornate sulle nuove iniziative mediante newsletters, e "masterclass" formative sulla piattaforma di e-learning dedicata Caleido College, con particolare enfasi sui nuovi prodotti con i quali è stato ampliato il catalogo (ad es. il prodotto Scenario Borghi, rappresentato dalla promozione di soggiorni in suggestivi comuni in molte regioni d'Italia, tra cui Toscana, Abruzzo, Marche e Basilicata).

Le attività aziendali non si concentrano tuttavia sulla sola linea di business Scenario: anche nell'ambito del core business dell'azienda, ed in particolare per il prodotto "su misura" su destinazioni di lungo raggio, si è operato a distanza con le agenzie di viaggio nell'ottica di mantenere vivi i rapporti commerciali e promuovere anche a distanza le destinazioni del catalogo e soprattutto per non cancellare nessun pacchetto viaggio tra quelli programmati per i mesi primaverili ed estivi; si è provveduto infatti ad emettere cd. "Travel Vouchers" in favore dei viaggiatori prenotati con una validità di 18 mesi, chiedendo a compagnie aeree e fornitori di cd. "servizi a terra" di adottare la medesima prassi, o in alternativa di procedere al rimborso di eventuali servizi già pagati dalla Società. Questo consentirà di spostare una porzione di fatturato dall'anno in corso al prossimo anno, assicurando una continuità della gestione e mantenendo il rapporto commerciale con clienti e fornitori.

Si procede inoltre ad implementare le strategie di medio/lungo periodo che possiamo cosi sintetizzare:

- 1) completamento della nuova infrastruttura tecnologica;
- 2) ricerca di nuovi mercati e nuove rotte turistiche (soprattutto nel settore ricettivo);
- 3) miglioramento dei processi e l'efficienza aziendale con attente politiche di saving.

Ci preme ricordare che, sotto il profilo dei risultati economico-finanziari, nel settore di riferimento in cui opera la società, i valori contabili della prima semestrale di un esercizio coincidente con l'anno solare non sono da ritenere realmente significativi; ciò vale ancor di più in un periodo fortemente caratterizzato dalla emergenza epidemiologica causata dalla diffusione del Covid-19 su scala mondiale, come è stato quello dei mesi di marzo, aprile, maggio e giugno del 2020. Ciò premesso, i timori del management non risiedono tanto nei numeri espressi dal business in questi primi sei mesi dell'anno in termini di clienti partiti ma nel più che concreto rischio che performances accettabili non si potranno realizzare nella seconda parte dell'anno. Ciò vale in particolare per la linea di business che ricomprende le attività del tour operating tradizionale, rappresentata dalla vendita dei pacchetti turistici "tailor-made" su destinazioni estere di medio e lungo raggio a marchio Caleidoscopio, e della conseguente incertezza sulla sostenibilità finanziaria dei costi di struttura nei prossimi 18 mesi. Si ritiene dunque necessario aggiornarsi entro la fine dell'anno per verificare che i risultati economici non raggiungano valori negativi tali da pregiudicare l'assetto patrimoniale della società al fine di adottare tutte le necessarie contromisure.

La linea di business delle prenotazioni "solo hotel" della nostra piattaforma e-commerce Travelab, sembra al momento generare valori sufficienti a giustificare la sostenibilità dei costi indiretti. La business unit Scenario Incoming, come già anticipato fa registrare i migliori risultati tra le le linee produttive, soprattutto in termini di ordini in prospettiva delle partenze edegli incassi dei mesi di settembre e dicembre 2020, rimarcando risultati e potenzialità significativi. La linea di prodotto Dreambox, che per tre esercizi aveva mostrato una lenta ma costante ripresa, fa registrare un brusco decremento legato al calo dei consumi ed al *sentiment* di sfiducia particolare da parte dei consumatori di questo tipo di servizio. Ricordiamo che queste due linee di business, riconducibili ad altrettanti marchi registrati, vanno in realtà considerate come appartenenti ad un unico reparto che rappresenta la sintesi di esperienze e know-how, fuse in un unico asset aziendale. Stessa sorte pare subire il brand "Partenze Speciali", dopo i risultati positivi del 2019, fa registrare un forte calo delle vendite.

Tornando ad una analisi dei valori di Ricavi, costi e marginalità del primo semestre dell'anno evidenziamo che: Il Valore della Produzione è pari a Euro 0,75 milioni, in netto decremento del 76% rispetto a Euro 3,11 milioni al 30 giugno 2019. Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) si attesta a Euro -0,40 milioni, rispetto a Euro -0,16 milioni al 30 giugno 2019. La variazione è attribuibile principalmente alla brusca interruzione delle attività aziendali strettamente legata alle conseguenze del diffondersi dell'epidemia da coronavirus, che ha generato un impatto negativo su quasi tutti i settori economici ed in particolare sul comparto del turismo.

In particolare la linea di business Caleidoscopio, che identifica i viaggi costruiti su misura per medio e lungo raggio, evidenzia un calo dei ricavi di circa l'85% confrontato con lo stesso dato del primo semestre dello scorso anno. Meno rilevanti i pur inevitabili cali di fatturato delle altre linee di prodotto.

Nonostante la riduzione dei costi per servizi (Euro 0,23 milioni rispetto a Euro 0,31 milioni al 30 giugno 2019) e il decremento anche dei costi del personale (Euro 0,10 milioni rispetto a Euro 0,22 milioni al 30

#### CALEIDO GROUP SPA

- bilancio al 30/06/2020 –

Relazione sulla Gestione

giugno 2019), il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è pari a Euro -0,40 milioni (Euro -0,16 al 30 giugno 2019). Il Margine Operativo Netto (EBIT) è pari a Euro -0,49 milioni (Euro -0,28 al 30 giugno 2019), dopo ammortamenti pari a Euro 0,086 milioni (0,12 1H 2019). Il Risultato ante imposte è pari a Euro -0,51 milioni (Euro -0,35 milioni al 30 giugno 2019) ed il Risultato Netto è pari a Euro -0,51 milioni (Euro -0,27 milioni al 30 giugno 2019). La Società registra una Posizione Finanziaria Netta (cassa) pari a Euro -0,78 milioni. Il Patrimonio Netto è pari a Euro 1,73 milioni (Euro 2,31 milioni al 31 dicembre 2019): il decremento rispetto al rilevamento precedente è riconducibile alla perdita di periodo registrata nel primo semestre 2020.

Di seguito si riportano i *prospetti* riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario. Di seguito i prospetti che evidenziano questi valori:

## **CALEIDO GROUP - RICLASSIFICAZIONE CONTO ECONOMICO CONFRONTO 2019 - 2020**

Valori in Euro

	valori in Euro			
CONTO ECONOMICO		30/06/2019	30/06/2020	% Vdp
	Ricavi delle vendite e servizi	3.093.118	752.774	-75,66%
	Altri ricavi	16.094	381	-97,63%
Valore della Produzione		3.109.212	753.155	-75,78%
	Costi Diretti	(2.704.170)	(805.388)	-70,22%
Margine Industriale	<del></del>	405.042	(52.233)	-112,90%
	Margine industriale %	13,0%	-6,9%	
	Costi per servizi	(308.123)	(226.476)	-26,50%
	Costi per godimento beni di terzi	(24.492)	(14.555)	-40,57%
	Altri proventi ed (oneri) diversi di gestione	(12.670)	(5.147)	-59,38%
Valore Aggiunto		59.757	(298.411)	-599,37%
	Valore aggiunto %	1,9%	-39,6%	
	Costo del personale	(219.502)	(103.672)	-52,77%
Margine Operativo Lordo		(159.745)	(402.083)	151,70%
	EBITDA %	-5,14%	-53,4%	
	Ammortamenti Materiali	(3.458)	(3.823)	10,56%
	Ammortamenti Immateriali	(114.183)	(82.256)	-27,96%
	Accantonamenti e svalutazioni			
Reddito Operativo		(277.386)	(488.163)	75,99%
	RO %	-8,9%	-64,8%	
	Proventi/(oneri) finanziari	(75.087)	(22.332)	-70,26%
	Proventi/(oneri) straordinari	0	0	
Utile ante imposte	<del></del>	(352.473)	(510.496)	44,83%
	Utile ante imposte %	-11,3%	-67,8%	
	Imposte	81.254	(2.602)	-103,20%
Utile/(perdita) d'esercizio		(271.219)	(513.098)	89,18%
	Utile/(Perdita) %	-8,7%	-68,1%	

#### **CALEIDO GROUP - RICLASSIFICAZIONE STATO PATRIMONIALE CONFRONTO 1° SEMESTRE 2020 - 31/12/19**

Valori in Euro

	Valori in Euro			
STATO PATRIMONIALE		31/12/2019	30/06/2020	% Tot
Crediti verso soci per versamenti		0	0	
	Immobilizzazioni Immateriali Nette	1.107.974	1 024 740	07.680/
		28.306	1.031.719 24.483	97,68%
	Immobilizzazioni Materiali Nette Immobilizzazioni Finanziarie	26.306	24.463	2,32%
	minosiizzazioni i manziano	Ŭ	· ·	
Totale Attivo Fisso Netto		1.136.280	1.056.202	100,00%
	Rimanenze	0	0	
	Crediti commerciali	661.816	297.081	11,82%
	Crediti vs. controllate/collegate	1.194.808	1.417.703	56,39%
	Crediti tributari	60,249	98,705	3,93%
	Imposte anticipate	294.412	291.810	11,61%
	Altri crediti	28.860	29.928	1,19%
	Ratei e risconti attivi	605.496	304.789	12,12%
	Debiti commerciali	(787.787)	(502.673)	-19,99%
	Debiti vs. controllate/collegate	(36.063)	(47.728)	-1,90%
	Debiti tributari	(33.310)	(50.384)	-2,00%
	Debiti previdenziali	(75.245)	(99.022)	-3,94%
	Altri debiti	(109.692)	(56.850)	-2,26%
	Ratei e risconti passivi	(193.795)	(181.981)	-7,24%
Totale Capitale Circolante Netto	·	1.609.749	1.501.378	
	TFR	(41.292)	(43.265)	-1,72%
	Fondo rischi diversi	(:::===)	(10.200)	_,
Totale Fondi		(41.292)	(43.265)	
TOTALE CAPITALE INVESTITO NETT	<u></u>	2.704.737	2.514.315	100,00%
TO TALL OAT TTALL INVESTTO NETT	<u> </u>	2.704.757	2.514.515	100,00%
Finanziato da:	Operitate associate	2.074.072	2.074.072	02.530/
	Capitale sociale	2.074.872	2.074.872	82,52%
	Riserve	661.956	288.527	11,48%
	Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	(119.431)	-4,75%
Totale Detainments Matte	Utile (perdita) d'esercizio	(373.428)	(513.098)	-20,41%
Totale Patrimonio Netto		2.243.969	1.730.870	
	Debiti finanziari	530.913	942.769	37,50%
	Altre attività finanziarie	0	0	
	(Cassa e disponibilità liquide)	(70.146)	(159.325)	-6,34%
	arrotondamento	1	1	
Totale Posizione Finanziaria Netta		460.768	783.445	
TOTALE PFN E MEZZI PROPRI		2.704.737	2.514.315	100,00%

#### CALEIDO GROUP - CASH FLOW - FLUSSI DI CASSA AL 30/06/2020

Valori in Euro		
ASH FLOW	31/12/2019	30/06/2020
usso Finanziario della Gestione Reddituale		
Reddito Operativo	(245.398)	(488.16
- Imposte sul reddito	(5.203)	(2.602
+ Ammortamenti immobil.ni materiali	7.159	3.82
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali	228.959	82.25
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi	347	1.97
Flusso MONETARIO	(14.136)	(402.71
lusso Finanziario derivante da Investimenti		
+/- Var.ne crediti commerciali lordi	(232.348)	364.73
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate	335.991	(222.89
+/- Var.ne crediti tributari	40.956	(38.456
+/- Var.ne Imposte anticipate	5.203	2.60
+/- Var.ne altri crediti	(18.968)	(1.068
+/- Var.ne ratei e risconti attivi	114.642	300.70
+/- Variazione debiti commerciali	63.516	(285.114
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate	(19.860)	11.66
+/- Var.ne debiti tributari	11.022	17.07
+/- Var.ne debiti previdenziali	18.994	23.77
+/- Var.ne altri debiti	(11.172)	(52.842
+/- Var.ne ratei e risconti passivi	(36.082)	(11.814
Variazioni del CCN	271.894	108.37
- Investimenti netti in immobil.ni materiali	(9.107)	
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali	(28.301)	(6.001
Investimenti	(37.408)	(6.001
UNLEVERED FREE CASH FLOW	220.350	(300.343
+/- Var.ne altre attività finanziarie	250.000	
+/- Proventi / (oneri) finanziari	(122.827)	(22.332
+/- Arrotondamenti	1	(2
CASH FLOW TOTALE	347.524	(322.677
Posizione Finanziaria Netta iniziale	(808.292)	(460.76
Variazione di periodo	347.524	(322.67)
Posizione Finanziaria Netta finale	(460.768)	(783.445

#### Principali rischi e Incertezze cui l'azienda è esposta

Al di la della situazione scaturente dall'emergenza in atto, sopra ampiamente descritta, a 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) ed i consueti rischi geopolitici, caratteristici del comparto turistico globale. Tuttavia, in riferimento al rischio FX va evidenziato come la società intrattenga

con primari istituti bancari rapporti che le consentono di realizzare operazioni di acquisto valute a termine, e ciò a soli fini di copertura ("hedging") da simili oscillazioni.

#### Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità

Si continua nell'attività di analisi, ricerca e sviluppo di soluzioni tecnologiche innovative, nella fattispeciecommissionate a consulenti IT esterni. Il progetto di progressivo quanto radicale rinnovamento tecnologico della società (attualmente in essere) condurrà alla implementazione di soluzioni tecnologiche che saranno applicate al metodo di lavoro e alla realizzazione di una piattaforma di prenotazione del tutto innovativa nel comparto in cui l'Azienda opera. Il nuovo booking engine rappresenterà infatti un'incontestabile novità nel settore turistico, garantendo performances incrementali ed efficienza alle diverse linee di business aziendali.

#### Operazioni e rapporti con parti correlate

La società Caleido Group S.p.A. intrattiene rapporti con la controllante Oltremare Tour Operator S.r.l., principalmente in relazione a servizi inerenti all'emissione di biglietteria aerea, alla preparazione ed invio dei vouchers e documenti di viaggio ed al supporto in fatto di information technology. Dette attività sonoinfatti affidate in outsourcing, e sono regolate da un contratto di service con la predetta società Oltremare. Il controvalore totale delle transazioni ammonta a circa Euro 3.000.000 annui, e prevede la retrocessione di una commissione fissa a carico di Caleido Group pari a Euro 20.000 annui, oltre ad una marginalità, sotto forma di commissioni, variabile in quanto rapportata al volume della produzione di biglietteria che la Caleido realizza. Tale componente positivo è stato rilevato tra i ricavi per servizi alla voce "ricavi delle vendite e delle prestazioni". In particolare, le attività legate alla gestione del servizio di biglietteria aerea risultano notevolmente aumentate già da qualche anno e ciò si riscontra nel valore che assumono questo tipo di ricavi commissionali.I dati di queste retrocessioni pervengono tuttavia alla stessa Oltremare con ritardo dalle compagnie aeree e dai cd. GDS di prenotazione voli o semplicemente le durate dei relativi contratti abbracciano più esercizi. A sua volta, pertanto, la Oltremare è pertanto in grado di comunicarli solo con ritardo, e per questo motivo il credito rappresentato da fatture da emettere alla controllante assume nel corso dell'anno dei valori crescenti.

Si ricorda inoltre come sia in essere con la controllante Oltremare un contratto di locazione relativo ai locali di Via Rugabella 8 – Milano, dove la Caleido Group ha la propria sede dal secondo trimestre 2017. Rispetto ai crediti vantati nei confronti della società Overseas, il piano di rientro procede con maggiore lentezza rispetto al planning inizialmente concordato; ciò nonostante il pur lento flusso dei pagamenti procede ininterrotto, ed il ritmo dovrebbe incrementare fino al saldo definitivo in corrispondenza con l'avvenuto incasso da parte della Overseas di importanti crediti ancora iscritti in bilancio. Più in generale, va sottolineato come il management di Caleido Group stia definendo con i vertici delle società collegate debitrici dei piani di rientro leggermente più lunghi ma contraddistinti da corresponsioni molto più puntuali rispetto a quanto avvenuto sin'ora, e ciò ovviamente in virtù del rapporto di collaborazione consolidato e di reciproca fiducia e credibilità.

#### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre

In merito alle attività di ricerca e sviluppo finalizzate alla realizzazione di un'avanzata piattaforma di prenotazione, sono state poste in essere le operazioni di realizzazione dei database e di collegamento cd. XML/web services con numerose controparti, alcune nuove altre già utilizzate sotto l'egida della vecchia piattaforma di dynamic packaging in licenza.

Nel solo mese di settembre 2020 (arrivi) la *business unit* Scenario, oltre a nuove richieste di quotazione per organizzazione di gruppi e individuali nei prossimi mesi (dicembre 2020 e primi mesi del 2021), fa registrare la gestione di ben 10 Pratiche di gruppi per oltre 200 passeggeri e totali fatturati Euro 170.000, con un margine industriale di circa Euro 30.000. Considerando che siamo in piena emergenza Covid si comprende il

#### CALEIDO GROUP SPA

- bilancio al 30/06/2020 –

Relazione sulla Gestione

potenziale e la dinamicità che questa linea di prodotto può esprimere; simili peculiarità hanno fatto si che il management scegliesse da subito e in maniera del tutto naturale di investire le risorse disponibili per ampliare il catalogo, spingere la rete vendita a promuoverne i prodotti e strutturare un reparto adeguato a raccogliere ed evadere tempestivamente, e con la solita cura, tutte le richieste in arrivo per aumentare le quote di mercato disponibili.

Procedono le incessanti e già da tempo avviate attività di cost saving e si ripongono speranze di generare profitti dal business ricettivo di prossimo lancio Rugabella Smartsuites, che la controllante Oltremare conta di far partire entro fine 2020, con conferimento alla business unit Scenario di un incarico di commercializzazione presso le proprie controparti commerciali.

MILANO, 28/09/2020

Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Gianpaolo Todisco, Consigliere

#### Informazioni generali sull'impresa

Dati anagrafici

Denominazione: CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede: VIA RUGABELLA, 8 MILANO MI

Capitale sociale: 2.074.872,25

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 no

coordinamento:

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 30/06/2020

### **Stato Patrimoniale Ordinario**

	30/06/2020	31/12/2019
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	-	-
1) costi di impianto e di ampliamento	28.035	32.757
2) costi di sviluppo	24.102	50.557
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	-	320
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	417.389	439.659
5) avviamento	562.193	584.681

	30/06/2020	31/12/2019
Totale immobilizzazioni immateriali	1.031.719	1.107.974
II - Immobilizzazioni materiali	-	-
4) altri beni	24.483	28.306
Totale immobilizzazioni materiali	24.483	28.306
Totale immobilizzazioni (B)	1.056.202	1.235.302
C) Attivo circolante		
II – Crediti	-	-
1) verso clienti	297.081	661.816
esigibili entro l'esercizio successivo	297.081	661.816
4) verso controllanti	1.220.930	998.035
esigibili entro l'esercizio successivo	1.220.930	998.035
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	196.773	196.773
esigibili entro l'esercizio successivo	96.773	196.773
esigibili oltre l'esercizio successivo	100.000	-
5-bis) crediti tributari	98.705	60.249
esigibili entro l'esercizio successivo	98.705	60.249
5-ter) imposte anticipate	291.810	294.412
5-quater) verso altri	29.928	28.860
esigibili entro l'esercizio successivo	29.928	28.860
Totale crediti	2.135.227	2.240.145
IV - Disponibilita' liquide	-	-
1) depositi bancari e postali	151.343	61.942
3) danaro e valori in cassa	7.983	8.204
Totale disponibilita' liquide	159.326	70.146
Totale attivo circolante (C)	2.294.553	2.310.291
D) Ratei e risconti	304.789	605.496
Totale attivo	3.655.544	4.052.067
Passivo		
A) Patrimonio netto	1.730.871	2.243.970
I – Capitale	2.074.872	2.074.872
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	281.691	655.119
IV - Riserva legale	6.836	6.836
VI - Altre riserve, distintamente indicate	-	-
Varie altre riserve	1	1

	30/06/2020	31/12/2019
Totale altre riserve	1	1
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	(119.431)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(513.098)	(373.247)
Totale patrimonio netto	1.730.871	2.243.970
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	43.266	41.492
D) Debiti		
2) obbligazioni convertibili	-	-
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
4) debiti verso banche	942.769	530.913
esigibili entro l'esercizio successivo	942.769	530.913
7) debiti verso fornitori	502.673	787.787
esigibili entro l'esercizio successivo	502.673	787.787
11) debiti verso controllanti	47.728	36.063
esigibili entro l'esercizio successivo	47.728	36.063
12) debiti tributari	50.384	33.310
esigibili entro l'esercizio successivo	50.384	33.310
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	99.022	75.245
esigibili entro l'esercizio successivo	99.022	75.245
14) altri debiti	56.850	109.692
esigibili entro l'esercizio successivo	56.850	109.692
Totale debiti	1.699.426	1.573.010
E) Ratei e risconti	181.981	193.795
Totale passivo	3.655.544	4.052.067.

# **Conto Economico Ordinario**

	30/06/2020	30/06/2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	752.774	3.093.118
5) altri ricavi e proventi	-	-
Altri	381	16.094
Totale altri ricavi e proventi	381	16.094
Totale valore della produzione	753.155	3.109.212

	30/06/2020	30/06/2019
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	655	4.919
7) per servizi	1.031.211	3.007.374
8) per godimento di beni di terzi	14.555	24.492
9) per il personale	-	
a) salari e stipendi	78.739	164.462
b) oneri sociali	17.051	46.741
c) trattamento di fine rapporto	7.882	8.299
Totale costi per il personale	103.672	219.502
10) ammortamenti e svalutazioni	-	
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	82.256	114.183
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.823	3.458
Totale ammortamenti e svalutazioni	86.079	117.64
14) oneri diversi di gestione	5.147	12.670
Totale costi della produzione	1.241.319	3.386.598
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(488.164)	(277.386
C) Proventi e oneri finanziari		
17) interessi ed altri oneri finanziari	-	
Altri	20.374	75.574
Totale interessi e altri oneri finanziari	20.374	75.574
17-bis) utili e perdite su cambi	(1.958)	487
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)	(22.332)	(75.087
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(510.496)	(352.473
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	2.602	2.602
imposte differite e anticipate	-	(83.856
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	2.602	(81.254
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(513.098)	(271.219)

# Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 30/06/2020	Importo al 31/12/2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(513.098)	(373.427)
Imposte sul reddito	2.602	(5.203)
Interessi passivi/(attivi)	20.374	117.791
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(490.122)	(260.839)
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	(490.122)	(260.839)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	170.179	103.643
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(37.556)	43.656
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	600.185	114.642
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(84.196)	(36.082)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(315.157)	46.035
Totale variazioni del capitale circolante netto	333.455	271.894
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	(156.667)	11.055
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(20.374)	(117.791)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.602)	5.203
Totale altre rettifiche	(22.976)	(112.588)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(179.643)	(101.533)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	203.440	197.406
(Rimborso finanziamenti)	(40.000)	(250.000)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	40.000	250.000
(Rimborso di capitale)	(373.428)	(251.109)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(169.988)	(22.369)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ( $A \pm B \pm C$ )	(349.631)	(123.902)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	45.677	380.692
Danaro e valori in cassa	8.230	2.661
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	53.907	383.353
Disponibilità liquide a fine esercizio		

	Importo al 30/06/2020	Importo al 31/12/2019
Depositi bancari e postali	151.343	61.942
Danaro e valori in cassa	7.983	8.204
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	159.326	70.146
Differenza di quadratura	(455.050)	(189.305)

## Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 30/06/2020.

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.

Ai sensi dell'art. 2423-bis c.2 del codice civile, si precisa che, con riferimento ad alcune voci, i criteri di valutazione sono stati modificati da un esercizio all'altro.

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.

Non sono altresì effettuate nell'esercizio rivalutazioni di attività ai sensi di leggi speciali in materia.

Ove applicabili sono stati, altresì, osservati i principi e le raccomandazioni pubblicati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica.

Non ci sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema di bilancio.

Ai fini della comparabilità dei saldi di bilancio, ai sensi dell'art. 2423 ter, quinto comma del Codice Civile, si è provveduto a rappresentare i saldi dell'esercizio precedente.

#### 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.

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 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%

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 negli esercizi precedenti, 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 € 82.256, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad € 1.031.719.

Nella tabella sono esposte le movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto.

	· -		Diritti di brevetto industriale e			
	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Totale immobilizzazioni immateriali
Valore di inizio esercizio						
Costo	358.145	441.037	3.700	844.573	809.558	2.457.013
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	325.388	390.480	3.380	404.476	224.877	1.348.601
Svalutazioni	-	-	-	438	-	438
Valore di bilancio	32.757	50.557	320	439.659	584.681	1.107.974
Variazioni						

	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	Totale immobilizzazioni immateriali
nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	-	6.001	-	-	-	6.001
Ammortamento dell'esercizio	4.722	32.456	320	22.270	22.488	82.256
Totale variazioni	(4.722)	(26.455)	(320)	(22.270)	(22.488)	(76.255)
Valore di fine esercizio						
Costo	358.145	447.038	3.700	844.573	809.558	2.463.014
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	330.110	422.936	3.700	426.746	247.365	1.430.857
Svalutazioni	-	-	-	438	-	438
Valore di bilancio	28.035	24.102	-	417.389	562.193	1.031.719

#### 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	2020	2019	Variaz. assoluta	Variaz. %
costi di impianto e di ampliamento		-	_		-
	Spese impianto Progetto Quotazione	210.000	210.000	-	-
	Costi di Impianto e Ampliamento	86.118	86.118	-	-
	Costi di Impianto Via Rugabella	2.826	2.826	-	
	Spese di costituzione	1.500	1.500	-	
	Costo Start Up Scenario	44.400	44.400	-	-
	Consulenza nuovo progetto Priva	8.302	8.302	-	-
	Realizz.Prog.Criptovalute	5.000	5.000	-	-
	F.do Amm. Spese di costituzione	1.500-	1.500-	-	-
	F.do amm.to costi di impianto e ampliam.	86.118-	86.118-	-	
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	210.000-	210.000-	-	
	F.do amm.Costi Start Up Scenario	31.080-	26.641-	4.439-	17
	F.do Amm.to Sp.Imp.Via Rugabella	1.413-	1.130-	283-	25

Descrizione	Dettaglio	2020	2019	Variaz. assoluta	Variaz. %
	Totale	28.035	32.757	4.722-	

#### 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	2020	2019	Variaz. assoluta	Variaz. %
costi di sviluppo					
	Spese di sviluppo	65.350	59.350	6.000	10
	Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm	381.687	381.687	-	-
	Fondo Amm. Spese di sviluppo	41.248-	34.713-	6.535-	19
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	381.687-	355.767-	25.920-	7
	Totale	24.102	50.557	26.455-	

#### 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 € 76.795,47; i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 52.216,39.

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

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	76.795	76.795
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	48.393	48.393
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	28.306	28.306
Variazioni nell'esercizio		
Ammortamento dell'esercizio	3.823	3.823
Totale variazioni	(3.823)	(3.823)
Valore di fine esercizio		
Costo	76.795	76.795
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	52.216	52.216

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale immobilizzazioni materiali
Svalutazioni	96	96
Valore di bilancio	24.483	24.483

#### 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 31 dicembre 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.

In merito ai crediti verso le parti correlate se ne sottolinea la natura certamente commerciale.

In particolare, in quanto ai crediti verso la controllante Oltremare Tour Operator, in conseguenza dell'intensificarsi delle attività che sottendono ai contratti di services in essere, si evidenzia il crescere del saldo creditore. Quest'ultimo è composto, per circa € 291.624, da Fatture da Emettere nei confronti della Oltremare per i compensi derivanti dalle porzioni di override , overcommission, ribalto contributi marketing, e per il resto (€ 929.306) da saldi legati ai rapporti di fornitura di biglietteria e attività di service e di servizi turistici in generale.

In quanto ai crediti verso le altre parti correlate, non vi è stata alcuna riduzione del saldo creditore in particolare verso la Overseas (€ 196.773) che non ha provveduto ad eseguire un pagamento programmato nel primo semestre del corrente anno a causa dello stop alle attività della liquidazione causato dal lockdown; ad ogni modo si è avuta ampia rassicurazione di ricevere pagamenti per una consistente riduzione del credito entro la fine del 2020.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Crediti verso clienti	661.816	(364.735)	297.081	297.081	-
Crediti verso controllanti	998.035	222.895	1.220.930	1.220.930	-
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	196.773	-	196.773	96.773	100.000
Crediti tributari	60.249	38.456	98.705	98.705	-
Imposte anticipate	294.412	(2.602)	291.810	-	-
Crediti verso altri	28.860	1.068	29.928	29.928	-
Totale	2.240.145	(104.918)	2.135.227	1.743.417	100.000

#### 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	61.942	89.401	151.343
danaro e valori in cassa	8.204	(221)	7.983
Totale	70.146	89.180	159.326

#### 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	605.496	(264.707)	340.789
Totale ratei e risconti attivi	605.496	(264.707)	340.789

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	220.189
	Altri risconti attivi	84.600
	Totale	304.789

#### Oneri finanziari capitalizzati

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari sono stati interamente spesati 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	Altre variazioni - Decrementi	Valore di fine esercizio
Capitale	2.074.872	-	2.074.872
Riserva da soprapprezzo delle azioni	655.119	373.428	281.691
Riserva legale	6.836	-	6.836
Varie altre riserve	2	1	1
Totale altre riserve	2	1	1
Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	-	(119.431)
Utile (perdita) dell'esercizio	(373.427)	139.671	(513.098)
Totale	2.243.971	513.100	1.730.871

#### Dettaglio delle varie altre riserve

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

#### 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	2.074.872	Capitale	В	2.074.872
Riserva da soprapprezzo delle azioni	281.691	Capitale	A;B	281.691
Riserva legale	6.836	Capitale	A;B	6.836
Varie altre riserve	1	Capitale		1

Descrizione	Importo	Origine/Natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
Totale altre riserve	1	Capitale		1
Utili (perdite) portati a nuovo	(119.431)	Capitale	A;B;C	(119.431)
Totale	2.243.969			2.243.969
Quota non distribuibile				2.243.969
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	41.292	7.882	5.908	1.974	43.266
Totale	41.292	7.882	5.908	1.974	43.266

#### **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 esposte le informazioni relative alle variazioni dei debiti e le eventuali informazioni relative alla scadenza degli stessi.

In merito ai debiti verso le parti correlate se ne sottolinea la natura certamente commerciale. In particolare, in quanto ai debiti verso la controllante Oltremare Tour Operator, si evidenzia un saldo debitore di € 47.728, che nel 2019 era pari ad € 36.063, e che si riferisce a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie che sottendono ai contratti di service in essere.

	Valore di inizio	Variazione	Valore di fine	Quota scadente entro
	esercizio	nell'esercizio	esercizio	l'esercizio
Debiti verso banche	530.913	411.856	942.769	942.769

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Debiti verso fornitori	787.787	(285.114)	502.673	502.673
Debiti verso imprese controllanti	36.063	11.665	47.728	47.728
Debiti tributari	33.310	17.074	50.384	50.384
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	75.245	23.777	99.022	99.022
Altri debiti	109.692	(52.842)	56.850	56.850
Totale	1.573.010	126.416	1.699.426	1.699.426

#### Debiti verso banche

Appare utile specificare che il saldo di € 942.769 è rappresentato per € 542.769 dall'utilizzo di linee di affidamento (scoperti di conto e utilizzo di fidi autoliquidanti) in linea sostanzialmente con i saldi dell'anno precedenti, e per € 400.000, dall'accensione, nel mese di aprile 2020, di n. 1 finanziamento chirografo con istituto Intesa San Paolo , con scadenza inferiore ai 12 mesi.

#### Altri debiti

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

Descrizione	Dettaglio	Importo esercizio corrente
Altri debiti		
	Debiti v/C.D.A.	1.927
	Debiti per riten.Sindacali	18
	Carte di credito	3.145
	Debiti per Dreambox	3.250
	Debiti Vs il Personale	7.532
	Debiti v/Person.Ferie/Perm	39.371
	Debiti per Cessioni del Quinto	205
	Debiti V/QUAS	1.402
	Totale	56.850

#### 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	942.769	942.769
Debiti verso fornitori	502.673	502.673
Debiti verso imprese controllanti	47.728	47.728
Debiti tributari	50.384	50.384
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	99.022	99.022
Altri debiti	56.850	56.850
Totale debiti	1.699.426	1.699.426

#### 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	193.795	(11.814)	181.981
Totale ratei e risconti passivi	193.795	(11.814)	181.981

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		
	Ricavi per viaggi da effettuare	181.981
	Totale	181.981

## 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, nonche' 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.

Il quasi totale arresto delle attività, conseguenza del diffondersi della pandemia e delle conseguenti misure di restrizione dei vari paesi, ha provocato l'azzeramento di nuove prenotazioni e la cancellazione e/o lo spostamento di quelle programmate in questo primo semestre. La riduzione dei ricavi, rispetto al pari periodo del 2019 è stata di € 2.341.000 circa ( - 76%).

#### 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.

Si registra una riduzione complessiva dei costi per servizi ed in particolare dei costi diretti di prenotazione in conseguenza della cancellazione delle prenotazioni, causa diretta dell'impatto che la crisi epidemiologica tutt'ora in atto ha avuto sul settore turistico in generale e sulla società in particolare; questo fenomeno considerata tuttavia la riduzione dei costi in misura meno che proporzionale rispetto ai correlativi ricavi, ha provocato una marginalità industriale negativa. Tra le altre voci di costo si segnalano altresì le seguenti variazioni significative e legate ad una necessaria attività di saving imposta dal

momento particolarmente negativo; in particolare si evidenziano: una riduzione dei costi *indiretti* per servizi ( - 82.000 Euro circa; - 27%); una riduzione sia dei costi per beni di terzi sia degli altri oneri di gestione (rispettivamente - 41% e − 59%) e. infine una consistente riduzione dei costi del personale (oltre € 116.000, - 52% ca) in conseguenza del ricorso alla cassa integrazione ordinaria per tutto lo staff già dal mese di marzo.

#### 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	20.374	20.374

#### 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
utili e perdite su cambi	1.958-		
Utile su cambi		-	15.100
Perdita su cambi		-	17.058
Totale voce		-	1.958-

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

Nel corso del presente esercizio non sono stati rilevati ricavi o altri componenti positivi derivanti da eventi di entità o incidenza eccezionali.

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	1.708	

#### 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, 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

Nel conto economico non è stato effettuato alcuno stanziamento per le imposte differite attive e passive, in quanto non esistono differenze temporanee tra onere fiscale da bilancio ed onere fiscale teorico.

Per quanto concerne le imposte anticipate, in relazione all'ammontare di Euro 65.039,99, compreso nella voce C.2.5ter – Imposte anticipate, del Bilancio Cee si precisa che 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 nonchè 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	Totale dipendenti
Numero medio	1	10	11

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

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

	Amministratori	Sindaci
Compensi	21.005	5.200

#### Compensi al revisore legale o società di revisione

seguente tabella sono indicati i compensi spettanti nell'esercizio alla società di revisione. Tali compensi sono relativi a:

- Revisione legale dei conti semestrale, Euro 4.000,00.

	Revisione legale dei conti annuali	Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione
Valore	4.000	4.000

#### Categorie di azioni emesse dalla società

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

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, è pari ad € 2.074.872,25, ed è composto da n. 3.075.564 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.

Ricordiamo ancora che, in conformità alla deliberazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Caleido Group S.p.A. del 20 gennaio 2015, nell aprile del 2016 sottoscrittori che sono rimasti titolari delle azioni Caleido Group S.p.A. cum Bonus ininterrottamente per 12 mesi dalla data di inizio delle negoziazioni maturarono il diritto di ricevere n. 1 azione ordinaria Caleido Group S.p.A. ogni n. 20 azioni cum Bonus Share possedute, per cui furono emesse a titolo gratuito n.16.325 nuove azioni ordinarie assegnate a detti sottoscrittori.

Infine a seguito della emissione di un prestito convertibile nel dicembre 2018, e della successiva conversione delle obbligazioni dall'8 gennaio al 3 luglio 2019, sono state emesse nuove n. 575.739 azioni assegnate all'investitore in ragione delle suddette operazioni di conversione delle obbligazioni.

#### Titoli emessi dalla società

La società alla data del 30/06/2020 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. Tali attività di service prevedono una commissione fissa a carico di Caleido Group pari a Euro 20.000 annui (rilevata tra i costi per servizi alla voce "Costi service da Oltremare").

Da ciò sono scaturite alcune partite di crediti e debiti da e verso la controllante che si evidenziano nella seguente situazione:

- Crediti totali per € (€ 929.306) riferiti prevalentemente alla fornitura della biglietteria ed in particolare a rimborsi da ricevere riferiti ai costi dei voli annullati a causa dell'emergenza epidemiologica;
- Fatture da emettere per € € 291.624, il lieve decremento rispetto al valore al 31.12.2019 relativi prevalentemente ad over commission riconosciute dalle compagnie aeree , dagli incentivi per la produzione di segmenti biglietteria da parte dei Gds;
- Debiti totali per € € 47.728 riferiti a fatture di ribalti di costi operativi e partite commerciali varie.

Infine, con la controllante Oltremare Tour Operator è in essere un contratto di locazione commerciale riferito agli uffici della nuova sede legale, al costo di € 48.000 annui.

#### Informazioni sugli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Fino al 30/06/2020 non è stato posto in essere alcun accordo non risultante dallo stato patrimoniale.

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

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, si segnalano i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che hanno inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico. Appare a riguardo assolutamente imprescindibile soffermarsi – seppur brevemente – sull'impatto certamente negativo della pandemia Covid19 sul comparto turistico e, per quanto ci concerne, sulla scrivente Società in particolare nel primo semestre del 2020. L'emergenza sanitaria scaturente dal diffondersi su scala globale del virus Covid 19 – appare superfluo sottolinearlo – ha impattato l'economia italiana, ed il comparto turistico in particolare, provocando uno stop improvviso alle attività produttive e un diffuso stato di incertezza in merito all'immediato futuro. Le restrizioni imposte dai Governi di tutti i Paesi e le nuove, prevedibili, abitudini di consumo, definite ed imposte dal distanziamento sociale e dalla necessità di accettare la

convivenza con questo nemico invisibile, avranno un impatto assolutamente negativo sulle attività della Società con prevedibile ridimensionamento di fatturati e marginalità anche per il secondo semestre del corrente esercizio.

#### 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 La società, operando con fornitori esteri e adottando una politica valutaria ispirata alla massima prudenza, ha come sempre stipulato con primari istituti finanziari alcuni 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.

# 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 relative a startup, anche a vocazione sociale, 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 del periodo e corrisponde alle scritture contabili. Vi invitiamo pertanto ad approvare il progetto di bilancio al 30/06/2020, così come predisposto dall'organo amministrativo.

Il Bilancio è vero e reale e corrisponde alle scritture contabili

Milano, 28/09/2020

#### Il Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva, Presidente Stefano Uva, Consigliere Gianpaolo Todisco, Consigliere



#### RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO INTERMEDIO

Agli Azionisti della Caleido Group S.p.a.

#### Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio intermedio, costituito dallo stato patrimoniale della Società Caleido Group S.p.a. al 30 giugno 2020, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per il semestre chiuso a tale data e dalla relativa nota integrativa. L'Amministratore è responsabile della redazione e della corretta presentazione del bilancio intermedio in conformità al principio contabile OIC 30. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sulla relazione semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

#### Portata della revisione contabile limitata

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata in conformità al principio internazionale sugli incarichi di revisione limitata (ISRE) n. 2410 "Revisione limitata del bilancio intermedio svolta dal revisore indipendente dell'impresa". La revisione contabile limitata del bilancio intermedio consiste nello svolgimento di indagini, prevalentemente presso i responsabili degli aspetti finanziari e contabili, di procedure di analisi comparativa e di altre procedure di revisione contabile limitata. La revisione contabile limitata è di portata sostanzialmente inferiore rispetto alla revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA) e pertanto non ci consente di acquisire la sicurezza di venire a conoscenza di tutti gli aspetti significativi che potrebbero essere identificati in una revisione contabile completa. Di conseguenza, non esprimiamo un giudizio di revisione.

#### Conclusione

Sulla base della revisione contabile limitata, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio intermedio della Società Caleido Group S.p.a. al 30 giugno 2020, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Napoli, 28 settembre 2020

Quadrans S.r.1.

Domenico Pepe

Socio

