

CALEIDO GROUP S.P.A.

Bilancio di esercizio al 31-12-2025

Dati anagrafici	
Sede in	VIA RUGABELLA 8 20122 MILANO (MI)
Codice Fiscale	08837210965
Numero Rea	MI 2052177
P.I.	08837210965
Capitale Sociale Euro	1.175.227 i.v.
Forma giuridica	Societa' Per Azioni
Settore di attività prevalente (ATECO)	Attività di tour operator (79.12.00)
Società in liquidazione	no
Società con socio unico	no
Società sottoposta ad altrui attività di direzione e coordinamento	no
Appartenenza a un gruppo	no

Stato patrimoniale

	31-12-2025	31-12-2024
Stato patrimoniale		
Attivo		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento	13.584	13.584
2) costi di sviluppo	47.862	34.562
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	269.510	289.809
5) avviamento	368.517	411.872
Totale immobilizzazioni immateriali	699.473	749.827
II - Immobilizzazioni materiali		
4) altri beni	10.054	14.856
Totale immobilizzazioni materiali	10.054	14.856
Totale immobilizzazioni (B)	709.527	764.683
C) Attivo circolante		
II - Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	821.714	565.138
Totale crediti verso clienti	821.714	565.138
4) verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	487.164	803.297
Totale crediti verso controllanti	487.164	803.297
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	25.000	25.000
Totale crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	25.000	25.000
5-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	39.406	34.321
Totale crediti tributari	39.406	34.321
5-ter) imposte anticipate	268.514	273.717
5-quater) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	28.814	20.450
Totale crediti verso altri	28.814	20.450
Totale crediti	1.670.612	1.721.923
IV - Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	27.246	143.844
2) assegni	689	689
3) danaro e valori in cassa	1.834	672
Totale disponibilità liquide	29.769	145.205
Totale attivo circolante (C)	1.700.381	1.867.128
D) Ratei e risconti	141.620	422.120
Totale attivo	2.551.528	3.053.931
Passivo		
A) Patrimonio netto		
I - Capitale	1.175.227	2.074.872
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	-
III - Riserve di rivalutazione	0	-
IV - Riserva legale	-	6.836
V - Riserve statutarie	0	-

VI - Altre riserve, distintamente indicate		
Riserva straordinaria	0	-
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	-
Riserva azioni (quote) della società controllante	0	-
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	-
Versamenti in conto aumento di capitale	0	-
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	-
Versamenti in conto capitale	0	-
Versamenti a copertura perdite	0	-
Riserva da riduzione capitale sociale	0	-
Riserva avanzo di fusione	0	-
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	-
Riserva da conguaglio utili in corso	0	-
Varie altre riserve	(2) ⁽¹⁾	3
Totale altre riserve	(2)	3
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	-
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	-	(985.950)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(166.174)	79.469
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	-
Totale patrimonio netto	1.009.051	1.175.230
B) Fondi per rischi e oneri		
4) altri	1.778	1.778
Totale fondi per rischi ed oneri	1.778	1.778
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	33.359	29.456
D) Debiti		
4) debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	89.286	123.625
esigibili oltre l'esercizio successivo	877.082	939.319
Totale debiti verso banche	966.368	1.062.944
7) debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	212.089	247.525
Totale debiti verso fornitori	212.089	247.525
12) debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	42.652	37.114
esigibili oltre l'esercizio successivo	24.532	42.138
Totale debiti tributari	67.184	79.252
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	42.320	57.694
Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	42.320	57.694
14) altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	46.274	(4.346)
Totale altri debiti	46.274	(4.346)
Totale debiti	1.334.235	1.443.069
E) Ratei e risconti	173.105	404.398
Totale passivo	2.551.528	3.053.931

(1)

Varie altre riserve	31/12/2025	31/12/2024
Differenza da arrotondamento all'unità di Euro	(2)	3

Conto economico

	31-12-2025	31-12-2024
Conto economico		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.372.816	4.269.767
5) altri ricavi e proventi		
contributi in conto esercizio	4.200	-
altri	1.600	116.918
Totale altri ricavi e proventi	5.800	116.918
Totale valore della produzione	4.378.616	4.386.685
B) Costi della produzione		
7) per servizi	4.086.641	3.804.001
8) per godimento di beni di terzi	12.308	15.837
9) per il personale		
a) salari e stipendi	168.781	180.612
b) oneri sociali	39.122	40.201
c) trattamento di fine rapporto	7.210	8.499
Totale costi per il personale	215.113	229.312
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	110.354	97.914
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	4.862	5.504
Totale ammortamenti e svalutazioni	115.216	103.418
14) oneri diversi di gestione	23.411	56.013
Totale costi della produzione	4.452.689	4.208.581
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(74.073)	178.104
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti		
altri	3	-
Totale proventi diversi dai precedenti	3	-
Totale altri proventi finanziari	3	-
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	83.180	81.110
Totale interessi e altri oneri finanziari	83.180	81.110
17-bis) utili e perdite su cambi	5.019	1.996
Totale proventi e oneri finanziari (15 + 16 - 17 + - 17-bis)	(78.158)	(79.114)
Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D)	(152.231)	98.990
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
imposte correnti	13.943	19.521
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	13.943	19.521
21) Utile (perdita) dell'esercizio	(166.174)	79.469

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

31-12-2025 31-12-2024

Rendiconto finanziario, metodo indiretto		
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(166.174)	79.469
Imposte sul reddito	13.943	19.521
Interessi passivi/(attivi)	83.177	81.110
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	(69.054)	180.100
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Ammortamenti delle immobilizzazioni	115.216	103.418
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	5.203	5.203
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	120.419	108.621
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	51.365	288.721
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(256.576)	(125.991)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(35.436)	591
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	280.500	(307.587)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(231.293)	245.099
Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto	336.549	139.494
Totale variazioni del capitale circolante netto	93.744	(48.394)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	145.109	240.327
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(83.177)	(81.110)
(Imposte sul reddito pagate)	(24.630)	(8.070)
(Utilizzo dei fondi)	3.903	(17.506)
Totale altre rettifiche	(103.904)	(106.686)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	41.205	133.641
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(60)	(3.503)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(60.000)	(42.500)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(60.060)	(46.003)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(34.339)	109.181
(Rimborso finanziamenti)	(62.237)	(122.527)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	(5)	2
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(96.581)	(13.344)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(115.436)	74.294
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	143.844	44.937
Assegni	689	9.823
Danaro e valori in cassa	672	16.151
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	145.205	70.911
Disponibilità liquide a fine esercizio		

Depositi bancari e postali	27.246	143.844
Assegni	689	689
Danaro e valori in cassa	1.834	672
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	29.769	145.205

Nota integrativa al Bilancio di esercizio chiuso al 31-12-2025

Nota integrativa, parte iniziale

Signori Soci, la presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio al 31/12/2025.

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

ATTIVITA' SVOLTA

L'Azienda propone, pur con strumenti e modelli diversi, un'offerta di soluzioni turistiche su misura destinate ai clienti, in modalità B2B, quindi attraverso l'intermediazione delle agenzie di viaggio, che rappresentano ancora oggi il canale distributivo di riferimento per la nostra società.

Il macrosettore di riferimento prosegue il suo consolidamento a livello internazionale. Dopo la forte ripresa del 2024, i flussi internazionali nel mondo sono cresciuti del +5% nel 2025 (quindi in misura più moderata).

Ricordiamo le opportune differenze tra i micro settori del turismo “disintermediato” (quello della pura ospitalità fai da te con m a r c a t o utilizzo del web) che cresce a ritmi costanti, distinto dal segmento turistico che passa per i canali tradizionali dell'intermediazione (nel quale opera la nostra società) che registra tassi di crescita più moderati.

Osservando più in particolare i dati delle due business units nelle quali si articola il fatturato della nostra società osserviamo che:

Il comparto delle Prenotazioni turistiche online (nel quale opera il marchio Caleido Hotel) sta vivendo una fase di forte espansione, trainato dalla digitalizzazione e da un cambiamento strutturale nelle abitudini dei viaggiatori. Entro il 2026, si stima che le prenotazioni online arriveranno a coprire il 65% del totale del mercato turistico.

Per il comparto turistico Incoming, la domanda di turismo degli stranieri in Italia ha registrato un balzo significativo, superando la previsione del +6,9%. I dati di Banca d'Italia per il 2025 indicano che la spesa dei viaggiatori internazionali è salita a 56 miliardi di euro (dai 51,7 miliardi del 2024), con un surplus della bilancia turistica di 22,8 miliardi e questa è una buona notizia per le prospettive della nostra divisione incoming (Scenario). In alcuni casi questo trend sfocia nel fenomeno di overtourism (che va gestito sotto vari aspetti da parte delle amministrazioni locali)

Principi di redazione

PRINCIPI DI REDAZIONE

Sono state rispettate: la clausola generale di formazione del bilancio (art. 2423 c.c.), i suoi principi di redazione (art. 2423-bis c.c.) ed i criteri di valutazione stabiliti per le singole voci (art. 2426 c.c.).

In particolare:

- la valutazione delle voci è stata effettuata secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto dell'esistenza dell'operazione o del contratto;

- i proventi e gli oneri sono stati considerati secondo il principio della competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio sono stati considerati anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- gli utili sono stati inclusi soltanto se realizzati alla data di chiusura dell'esercizio secondo il principio della competenza
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente, nel rispetto delle disposizioni dell'art. 2423-ter, c.c.;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente.

Si precisa inoltre che:

- ai sensi del disposto dell'art. 2423-ter del codice civile, nella redazione del bilancio, sono stati utilizzati gli schemi previsti dall'art. 2424 del codice civile per lo Stato Patrimoniale e dall'art. 2425 del codice civile per il Conto Economico. Tali schemi sono in grado di fornire informazioni sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, nonché del risultato economico.

PROSPETTIVA DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

Nonostante la perdita rilevata, gli Amministratori hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale. Tale valutazione si basa sul Piano Industriale 2026-2028 che prevede un ritorno all'utile entro il prossimo biennio grazie ad un'azione diretta al marcato efficientamento dei costi, e allargamento del prodotto con apertura a nuovi mercati.

Non si può dimenticare tuttavia che il momento storico è difficile e caratterizzato da tensioni e turbolenze di ordine geopolitico ed economico come più avanti illustrato. Numerose sono state le cancellazioni dei viaggi previsti per il periodo di Pasqua o modificate le relative destinazioni. Allo stesso tempo non si può sottacere che lo scenario macroeconomico in cui operiamo merita delle analisi. Le previsioni di crescita della maggior parte delle economie occidentali sono state riviste al ribasso negli ultimi mesi a causa dell'aumento del costo dell'energia e delle materie prime e di conseguenza dei costi di trasporto.

Criteri di valutazione applicati

La società ha mantenuto i medesimi criteri di valutazione utilizzati nei precedenti esercizi, di cui si fa rinvio alle singole voci di bilancio, così che i valori di bilancio sono comparabili con quelli del bilancio precedente senza dover effettuare alcun adattamento.

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.

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

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio ai sensi dell'articolo 2423, comma 1, del codice civile.

La società non controlla altre imprese, neppure tramite fiduciarie ed interposti soggetti.

La nota integrativa presenta le informazioni delle voci di stato patrimoniale e di conto economico secondo l'ordine in cui le relative voci sono indicate nei rispettivi schemi di bilancio.

Nota integrativa, attivo

Si presentano di seguito le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'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

Movimenti delle immobilizzazioni immateriali

	Costi di impianto e di 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
Valore di inizio esercizio						
Costo	60.527	118.850	-	782.263	780.389	1.742.029
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	46.943	84.288	-	492.454	368.517	992.202
Valore di bilancio	13.584	34.562	-	289.809	411.872	749.827
Variazioni nell'esercizio						
Incrementi per acquisizioni	16.700	13.300	6.000	24.000	-	60.000
Ammortamento dell'esercizio	16.700	-	6.000	44.299	43.355	110.354
Totale variazioni	-	13.300	-	(20.299)	(43.355)	(50.354)
Valore di fine esercizio						
Costo	60.527	148.850	-	808.664	780.389	1.798.430
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	46.943	100.988	-	539.154	411.872	1.098.957
Valore di bilancio	13.584	47.862	-	269.510	368.517	699.473

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 dello 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 la ripartizione del costo 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.

Movimenti delle immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 37.715
i fondi di ammortamento risultano essere pari ad € 27.565

	Altre immobilizzazioni materiali	Totale Immobilizzazioni materiali
Valore di inizio esercizio		
Costo	55.588	55.588
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	40.732	40.732
Valore di bilancio	14.856	14.856
Variazioni nell'esercizio		
Incrementi per acquisizioni	60	60
Ammortamento dell'esercizio	4.862	4.862
Totale variazioni	(4.802)	(4.802)
Valore di fine esercizio		
Costo	37.715	37.715
Ammortamenti (Fondo ammortamento)	27.661	27.661
Valore di bilancio	10.054	10.054

Operazioni di locazione finanziaria

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

Attivo circolante

Prima di procedere all'analisi delle singole voci dettagliamo nel prospetto che segue la composizione e la comparazione dell'attivo circolante nei due esercizi considerati.

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 2025 crediti esigibili a lungo termine

Variazioni e scadenza dei crediti iscritti nell'attivo circolante

Nella seguente tabella vengono espone le informazioni relative alle variazioni dei crediti iscritti nell'attivo circolante nonché, se significative, le informazioni relative alla scadenza degli stessi. In merito ai crediti verso le parti correlate se ne sottolinea la natura certamente commerciale.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	565.138	256.576	821.714	821.714
Crediti verso imprese controllanti iscritti nell'attivo circolante	803.297	(316.133)	487.164	487.164
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	25.000	-	25.000	25.000
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	34.321	5.085	39.406	39.406
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	273.717	(5.203)	268.514	
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	20.450	8.364	28.814	28.814
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.721.923	(51.311)	1.670.612	1.402.098

Suddivisione dei crediti iscritti nell'attivo circolante per area geografica

I crediti iscritti nell'attivo circolante sono ripartiti in riferimento alle diverse aree geografiche nelle quali opera la società.

Area geografica	Italia	Totale
Crediti verso clienti iscritti nell'attivo circolante	821.714	821.714
Crediti verso controllanti iscritti nell'attivo circolante	487.164	487.164
Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti iscritti nell'attivo circolante	25.000	25.000
Crediti tributari iscritti nell'attivo circolante	39.406	39.406
Attività per imposte anticipate iscritte nell'attivo circolante	268.514	268.514
Crediti verso altri iscritti nell'attivo circolante	28.814	28.814
Totale crediti iscritti nell'attivo circolante	1.670.612	1.670.612

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 nessuna operazione con obbligo di retrocessione a termine

Disponibilità liquide

aldo al 31/12/2025	Saldo al 31/12/2024	Variazioni
29.769	145.205	(115.436)

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Depositi bancari e postali	143.844	(116.598)	27.246
Assegni	689	-	689
Denaro e altri valori in cassa	672	1.162	1.834
Totale disponibilità liquide	145.205	(115.436)	29.769

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

Ratei e risconti attivi

Nell'esercizio si è provveduto ad operare talune scritture di risconto, in particolare.

Una scrittura per costi diretti riferibili alle pratiche di viaggio (pacchetti) con partenza nel 2025 e rientro nei primi giorni del 2026, ciò in considerazione del già citato principio della corretta competenza legata alla ultimazione di detti servizi di viaggio; il valore complessivo di tale scrittura di rettifica è pari ad Euro 141.620;

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio
Risconti attivi	422.120	(280.500)	141.620
Totale ratei e risconti attivi	422.120	(280.500)	141.620

Oneri finanziari capitalizzati

Nel corso dell'esercizio non sono stati imputati oneri finanziari ad alcuna voce dell'attivo dello stato patrimoniale.

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

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

Si riporta il prospetto riassuntivo delle variazioni intervenute nelle voci componenti il patrimonio netto, nel corso dell'esercizio, così come previsto dall'art. 2427, comma 1, punto 4, codice civile.

	Valore di inizio esercizio	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente	Risultato d'esercizio	Valore di fine esercizio
		Altre destinazioni		
Capitale	2.074.872	(899.645)		1.175.227
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-		0
Riserve di rivalutazione	-	-		0
Riserva legale	6.836	(6.836)		-
Riserve statutarie	-	-		0
Altre riserve				
Riserva straordinaria	-	-		0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	-	-		0
Riserva azioni o quote della società controllante	-	-		0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	-	-		0
Versamenti in conto aumento di capitale	-	-		0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	-	-		0
Versamenti in conto capitale	-	-		0
Versamenti a copertura perdite	-	-		0
Riserva da riduzione capitale sociale	-	-		0
Riserva avanzo di fusione	-	-		0
Riserva per utili su cambi non realizzati	-	-		0
Riserva da congruaggio utili in corso	-	-		0
Varie altre riserve	3	(5)		(2)
Totale altre riserve	3	(5)		(2)
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-		0
Utili (perdite) portati a nuovo	(985.950)	985.950		-
Utile (perdita) dell'esercizio	79.469	(79.469)	(166.174)	(166.174)
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-	-		0
Totale patrimonio netto	1.175.230	(5)	(166.174)	1.009.051

Perdite esercizio in corso al 2020-2021-2022 – sospensione degli effetti di legge cui agli artt. 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-bis, quarto, quinto e sesto comma, 2482-ter, 2484, primo comma, numero 4) del codice civile

Nel corso dell'esercizio 2025 l'assemblea dei soci nel mese di giugno 2025 ha deliberato, in seduta straordinaria, il ripianamento integrale di tutte le perdite di bilancio, ivi incluse quelle relative al periodo pandemico. Ciò pur in presenza della sospensione delle norme del codice civile in tema di riduzione del capitale sociale, oltre il terzo, riferita alle perdite conseguite nel periodo Covid. il decreto liquidità (art. 6 d.l. 23/2020) e successive modifiche e/o proroghe, aveva introdotto una disciplina eccezionale per "sterilizzare" le perdite d'esercizio del triennio 2020-2022 (periodo Covid), sospendendo gli obblighi di riduzione del capitale sociale per la copertura delle suddette perdite fino al quinto esercizio successivo a quello di conseguimento di ciascuna perdita. Pertanto, per il *primo* risultato negativo del periodo Covid (*esercizio 2020*), l'obbligo di copertura mediante corrispondente riduzione del capitale sociale sarebbe ritornato in vigore in occasione dell'approvazione del bilancio dell'esercizio 2025, e a seguire nei successivi esercizi per le perdite delle annualità 2021 e 2022. Ancorché non obbligati, gli amministratori hanno tuttavia ritenuto opportuno ripianare tutte le perdite, ivi incluse quelle del periodo pandemico, per dare un segnale di prudenza e di indirizzo verso la tutela dell'integrità del patrimonio sociale

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.

	Importo	Origine / natura	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	1.175.227	0	B	0	0	0
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserve di rivalutazione	0	0	A,B	0	0	0
Riserva legale	-	0	A,B	0	0	0
Riserve statutarie	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Altre riserve						
Riserva straordinaria	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva da deroghe ex articolo 2423 codice civile	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva azioni o quote della società controllante	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva da rivalutazione delle partecipazioni	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Versamenti in conto aumento di capitale	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Versamenti in conto futuro aumento di capitale	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Versamenti in conto capitale	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Versamenti a copertura perdite	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva da riduzione capitale sociale	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva avanzo di fusione	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva per utili su cambi non realizzati	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva da conguaglio utili in corso	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Varie altre riserve	(2)	0	0	0	0	0
Totale altre riserve	(2)	0	0	0	0	0
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Utili portati a nuovo	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0	A,B,C,D	0	0	0
Totale	1.175.225			0	0	0

					per copertura perdite	per altre ragioni
Quota non distribuibile				0		
Residua quota distribuibile				0		

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 debito per TFR è stato calcolato in conformità alle disposizioni vigenti che regolano il rapporto di lavoro per il personale dipendente e corrisponde all'effettivo impegno della società nei confronti dei singoli dipendenti alla data di chiusura del bilancio.

	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Valore di inizio esercizio	29.456
Variazioni nell'esercizio	
Utilizzo nell'esercizio	(3.903)
Totale variazioni	3.903
Valore di fine esercizio	33.359

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

L'ammontare complessivo dei debiti al 31/12/2025 è pari ad € 1.334.234

I debiti verso banche sono € 966.368 di cui € 877.082, esigibile oltre l'esercizio successivo.

	Valore di inizio esercizio	Variazione nell'esercizio	Valore di fine esercizio	Quota scadente entro l'esercizio	Quota scadente oltre l'esercizio
Debiti verso banche	1.062.944	(96.576)	966.368	89.286	877.082
Debiti verso fornitori	247.525	(35.436)	212.089	212.089	-
Debiti tributari	79.252	(12.068)	67.184	42.652	24.532
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	57.694	(15.374)	42.320	42.320	-
Altri debiti	(4.346)	50.620	46.274	46.274	-
Totale debiti	1.443.069	(108.834)	1.334.235	432.621	901.614

Suddivisione dei debiti per area geografica

I debiti sono ripartiti in riferimento alle diverse aree geografiche nelle quali opera la società.

Area geografica	Italia	Totale
Debiti verso banche	966.368	966.368
Debiti verso fornitori	212.089	212.089

Area geografica	Italia	Totale
Debiti tributari	67.184	67.184
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	42.320	42.320
Altri debiti	46.274	46.274
Debiti	1.334.235	1.334.235

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 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

Non sono stati effettuati finanziamenti dai soci alla società.

Ratei e risconti passivi

Nell'esercizio si è provveduto ad operare due scritture di risconto :

- Una per ricavi caratteristici riferibili alle pratiche di viaggio (pacchetti) con partenza nel 2025 e rientro nei primi giorni del 2026, ciò in considerazione del già citato principio della corretta competenza legata alla ultimazione di detti servizi di viaggio. Il valore di tale rettifica è di 156.305;

La seconda scrittura per ripartire in n. 5 esercizi la competenza di un contributo a fondo perduto riconosciuto dalla locale Camera di Commercio del valore complessivo di Euro 21.000. Il Bando cui la società ha partecipato è quello relativo agli investimenti tecnologici nel settore Turismo. La domanda è presentata a settembre 2025 e l'approvazione della pratica avviene nel mese di dicembre 2025. Il contributo è riconosciuto in ragione di investimenti tecnologici il cui costo è ammortizzato il n. 5 esercizi. La quota di ricavo pari ad Euro 16.800 è stata rinviata ai successivi quattro esercizi.

In sintesi sono stati contabilizzati Euro 173.105 di risconti passivi per altrettanti ricavi rinviati al successivo esercizio

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

Nota integrativa, conto economico

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

Non si procede alla ripartizione dei ricavi per categorie di attività in quanto la società opera solo nel campo delle prestazioni di servizi.

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

Ripartizione degli interessi e altri oneri finanziari per tipologia di debiti

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

	Interessi e altri oneri finanziari
Debiti verso banche	83.180
Totale	83.180

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

Non c'è nulla da segnalare

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

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

La società ha aderito nei termini di legge al concordato preventivo biennale per gli anni 2024/2025, ai sensi dell'art. 6 e ss del D. Lgs. 13/2024, che produce i propri effetti sia ai fini IRES che IRAP e, pertanto, le imposte in oggetto sono determinate in base al reddito e al valore della produzione concordati. Inoltre, la società, valutata la convenienza fiscale, intende avvalersi del particolare regime di imposizione sostitutiva prevista dall'art. 20 bis dello stesso decreto per l'imponibile che risulta eccedente rispetto al reddito dichiarato nel periodo d'imposta precedente, con ciò determinando l'esigenza di scomporre l'imponibile fiscale in quota da assoggettare a IRES ordinaria e quota da assoggettare a imposta sostitutiva del 15%, a seconda del punteggio conseguito nella valutazione dell'affidabilità fiscale eseguita ai sensi della normativa ISA.

L'adesione al concordato preventivo biennale, ha prodotto i propri effetti anche sull'esercizio 2025

Di seguito si espone la riconciliazione fra l'onere fiscale corrente, avendo aderito al Concordato preventivo biennale per gli anni 2024/2025, rispetto all'onere fiscale teorico.

A seguito di adesione al CPB per l'anno 2025:

- Reddito concordato € 44.547
- Variazioni del reddito € 5.538
- Reddito concordato rettificato € 5.538
- Reddito al netto delle perdite anni precedenti € 1.112
- IRES corrente (24%) € 268
- Valore della produzione netta: € 45.885
- IRAP corrente € 1.790

L'onere fiscale teorico, invece, sarebbe stato pari a zero in quanto la società nell'anno 2025 è in perdita fiscale sia ai fini IRES sia ai fini IRAP.

Nel 2025 la società, avendo aderito al concordato preventivo biennale, si è avvalsa ai sensi dell'art 2-quater del D.L 113/2024 del ravvedimento speciale per le annualità 2020-2021-2022.

Nota integrativa, altre informazioni

Dati sull'occupazione

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

	Numero medio
Dirigenti	0
Quadri	0
Impiegati	5
Operai	0
Altri dipendenti	0
Totale Dipendenti	5

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

Nel seguente prospetto sono espone 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	26.400	8.060
Anticipazioni	0	0
Crediti	0	0
Impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie prestate	0	0

Compensi al revisore legale o società di revisione

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

	Valore
Revisione legale dei conti annuali	7.500
Altri servizi di verifica svolti	0
Servizi di consulenza fiscale	0
Altri servizi diversi dalla revisione contabile	0
Totale corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione	7.500

Categorie di azioni emesse dalla società

Il capitale sociale sottoscritto e versato alla data del presente bilancio è pari ad Euro 1.175.225,25; esso è costituito da n° 3.075.564 (tre milioni settanta cinquemila-cinquecentosessantaquattro/00)

azioni ordinarie prive di valore nominale. Durante l'esercizio la società non ha emesso nuove azioni e non ha fatto alcun acquisto o cessione di azioni proprie.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale

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

Informazioni sui patrimoni e i finanziamenti destinati ad uno specifico affare

La società non ha costituito all'interno del patrimonio della società alcun patrimonio da destinarsi in via esclusiva ad uno specifico affare ex art. 2447-bis, lettera a), c.c. e nemmeno ha stipulato contratti di finanziamento che ricadono nella fattispecie prevista dall'art. 2447-bis, lettera b), c.c.

Informazioni sulle operazioni con parti correlate

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

Con la controllante Oltremare Tour Operator Srl, i rapporti risalgono invece alla quotazione, in occasione della quale quest'ultima ha conferito il ramo d'azienda, comprendente marchi di prodotto e taluni asset, valutato complessivamente, da perizia asseverata, Euro 1.460.000. Ricordiamo inoltre che la Oltremare ha supportato finanziariamente e operativamente il processo di start up e quotazione sull'AIM Italia compiuto con ammissione alle negoziazioni di borsa in data 24/03/2015. Esperienza importante ora conclusasi in conseguenza del già citato delisting avvenuto nel dicembre del 2020.

La Oltremare Tour Operator Srl fornisce da sempre alla Caleido Group un servizio regolato da specifico contratto, al costo base di € 20.000 annui (salvo integrazioni), che comprende le attività di:

emissione della biglietteria funzionale alle pratiche di viaggio;

preparazione, controllo e stampa dei documenti di viaggio (voucher e programmi);

gestione delle problematiche e delle procedure IT per conto di Caleido Group.

Nel corso del 2025 sono proseguite queste attività in conseguenza della riduzione numerica dello staff interno alla Caleido (soprattutto nel reparto prenotazioni e operativo).

Da ciò sono scaturite alcune partite di credito verso la controllante che si sostanzia, in generale, in crediti commerciali per € 487.164,27 (quattrocentoottantasettemilacentosessantaquattro/27) riferiti ai diversi rapporti legati al citato service e alla fornitura di servizi a condizioni di mercato; più in particolare e relativamente ai singoli rapporti:

Per la fornitura di biglietteria aerea, il credito nei confronti della controllante risulta essere di Euro 75.337,92;

Con riferimento alle fatture di ribalto costi, il saldo creditore risulta essere di Euro 63.328,41;

In merito al saldo debitore, scaturente dalle fatture di service, la Oltremare ha un credito nei confronti della Caleido Group per Euro 11.035;

Con riferimento al saldo creditore derivante dalle fatture emesse in favore della controllante per riconoscimento alla Caleido Group della sua quota incentivi e gds questo è pari ad Euro 126.935 ;

Infine il saldo creditore scaturente da altri rapporti di natura commerciale risulta essere di Euro 232.924,61

In definitiva il saldo netto di queste partite di credito/debito con la controllante, in costante evoluzione, appare ridotto rispetto ai saldi rilevabili al 31.12.2024, e continua a ridursi nei primi mesi del corrente anno grazie ai pagamenti eseguiti dalla Oltremare in favore della nostra società.

A dimostrazione di come siano consolidati i rapporti a partire dal 2025 è stato stipulato altresì un contratto di service che vede la Caleido Group fornire un supporto amministrativo/commerciale e promozionale alla Oltremare Tour Operator a condizioni di mercato. Nel corso del 2026 saranno emesse le relative fatture.

In quanto agli altri crediti verso le altre parti correlate, risulta invariato il saldo creditore verso la Overseas Srl per totali Euro 25.000 al 31/12/2025, in riferimento al quale l'amministratore di quest'ultima ha indicato un piano di rientro definitivo per estinguere la partita contabile nei primi n. 6 mesi del corrente anno.

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

Come stabilito al punto 5) del citato terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si riepilogano di seguito i principali fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio che possono influire in modo rilevante sull'andamento dell'azienda.

Sono ripresi i piani di ammortamento dei mutui a medio-lungo termine (dopo la sospensione della quale abbiamo beneficiato nel corso del 2024).

Continuano incontri di lavoro “one to one” con nuovi e storici partner e si intensifica la partecipazione ad appuntamenti fieristici più importanti a livello nazionale (es. TTG, BMT e BIT).

Si susseguono inoltre gli inviti ad eventi e workshop organizzati da fornitori e compagnie aeree.

Preoccupa sempre più la situazione di tensione generale legata alle guerre preesistenti (crisi Russo /Ucraina) e alle nuove turbolenze geopolitiche (in particolare lo scoppio della nuova guerra in Medioriente). Si registrano cancellazioni per i viaggi programmati nel breve periodo e calo della domanda di viaggi per la stagione estiva. Resta vivo e percepibile il desiderio di evadere e viaggiare dei clienti (soprattutto se alto-spendenti) e si cerca di offrire, con la consueta professionalità e competenza, soluzioni su rotte alternative non interessate da questi eventi, ma certo si assiste ad un calo della domanda anche per la crescita dei costi tariffari per alcuni divenuti proibitivi.

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

La società ha fatto ricorso, alla stipulazione di contratti forward con primari istituti finanziari senza alcuna finalità speculativa. Si rilevano pertanto operazioni con prodotti derivati in essere alla fine dell'esercizio secondo la seguente tabella con finalità di mera copertura da rischi di oscillazione dei cambi.

Il saldo netto di tutti i differenziali e margini è riportato in conto economico, fra i proventi e gli oneri finanziari.

Data contratto	Data scadenza	Valuta	Vendita	Cambio	Valuta	Acquisto	Contratto	Ordine	Saldo	Rimanente
08/08/2025	30/06/2026	EUR	42.918,45	1,1650	USD	50.000	34656359	EFD493757	USD	50.000,00
29/01/2026	15/05/2026	EUR	48.080,84	1,1130	USD	50.000	38673290	EFD543983	USD	51.689,97
30/01/2026	04/05/2026	EUR	88.261,25	1,1330	USD	100.000	38705746	EFD544630	USD	100.000,00
31/01/2026	30/04/2026	EUR	7.732,06	1,08	USD	8.350,62	40207984	EFD564095	USD	8.350,62

L'importo del possibile Fairvalue non è stato specificato trattandosi di valore piuttosto esiguo

Proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite

Signori Soci,

alla luce di quanto sopra esposto, l'Organo amministrativo vi propone: di approvare il Bilancio 2025 con una perdita d'esercizio pari a € 166.174,43. Propone di rinviare a nuovo detta perdita secondo quanto disposto dall'art. 2426 del c.c.

Nota integrativa, parte finale

La presente Nota integrativa costituisce parte inscindibile del bilancio di esercizio e le informazioni contabili ivi contenute corrispondono alle scritture contabili della società tenute in ottemperanza alle norme vigenti; successivamente alla data di chiusura dell'esercizio e fino ad oggi non sono occorsi, inoltre, eventi tali da rendere l'attuale situazione patrimoniale finanziaria sostanzialmente diversa da quella risultante dallo Stato Patrimoniale e dal Conto economico o da richiedere ulteriori rettifiche od annotazioni integrative al bilancio.

Milano, 30/03/2026

Il Consiglio di Amministrazione

Stefano Uva, Presidente

Cristiano Uva, Consigliere

Dichiarazione di conformità del bilancio

Il sottoscritto Dott. SOMMELLA MASSIMO ai sensi dell'art. 31 comma due quinquies della L. n. 340 /2000, dichiara che il presente documento è conforme all'originale depositato presso la società.