

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DEL ART. 14
DEL D.LGS.27 GENNAIO 2010, N.39**

All'Assemblea dei Soci della società Caleido Group S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della società Caleido Group S.p.A., costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia. Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione sulle seguenti informazioni contenute nelle note al bilancio:

- Il documento di bilancio è redatto nel pieno rispetto del principio della continuità aziendale. Questo innanzitutto perché si evidenziano segnali di ripresa già sul finire dell'esercizio che fanno ritenere che la società abbia concrete possibilità di ripresa che poggiano su determinate evidenze contenute in un piano industriale corredato da un budget di cassa a 12 mesi, predisposto dagli amministratori in un orizzonte temporale di quattro anni le cui assumption sono basate tra l'altro su: 1) risultati immediati che l'uscita pur tardiva della nuova piattaforma Caleido hotel sta dando appena divenuta operativa alla fine di ottobre; 2) Il rinnovamento tecnologico in corso e teso a

Quadrans S.r.l. società di revisione legale.

(iscritta nel registro dei revisori legali con progressivo 171336, tenuto dal
Ministero dell'Economia e Finanze ai sensi del Dlgs 39/2010)
Capitale sociale euro 50.000

Via Generale Giordano Orsini, 46 - 80132 Napoli
Telefono 081.185.56.879 - Fax 081.194.66.363 - www.quadrans.it - info@quadrans.it
N° di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli e P. iva 07653221213 N° REA NA-900535



migliorare e semplificare i processi interni oltre che ad incontrare le nuove tendenze del mercato
3) La buona risposta, che seppur non immediata, finalmente si riscontra da parte del mercato alle sollecitazioni di una politica improntata alla qualità del servizio offerto.

Di seguito ricordiamo le importanti azioni intraprese per mettere in sicurezza la società e reagire alle difficoltà degli anni passati :1) Importante contenimento dei costi indiretti, 2) Richieste ottenute, tra il finire del 2023 e inizio del 2024 di delibere di ulteriore “allungamento” dei n. 3 mutui stipulati tra il 2020 e 2021, con relative nuovi periodi di preammortamento che garantiscono una restituzione fino al 2032/2033 e quindi un maggior respiro della liquidità a tutto vantaggio delle nuove politiche di investimento commerciale 3) Gli stessi investimenti : workshop ed eventi formativi mirati ad un certo tipo di clientela, educational su diverse destinazioni in particolare Sud Africa e Oceano Indiano, organizzati in collaborazione con principali player del settore.

Ricordiamo che La società ha adottato un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni che l'impresa sta assumendo in questa fase della sua gestione e che dovrebbe condurla ad una ripresa della redditività in tempi brevi grazie anche all'inversione di tendenza che sta avendo il costo del denaro e quindi un previsto conseguente calo degli oneri finanziari. Non da ultimo si conta sull'azzeramento del debito per travel voucher a tutto vantaggio della marginalità operativa

- 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 € 1.460.000. Ricordiamo inoltre che la Oltremare ha supportato finanziariamente e operativamente il processo di startup e quotazione sull'AIM Italia compiutosi 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 inoltre alla Caleido Group un servizio regolato da specifico contratto, al costo base di € 20.000 annui (salvo integrazioni necessarie), 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.

Va precisato che tali operazioni vengono condotte alle normali condizioni di mercato a prezzi in linea con la concorrenza, atteso che trattasi di operazioni ripetitive e a basso valore aggiunto.

Nel corso del 2023 sono proseguite queste attività. Da ciò sono scaturite alcune partite di credito per totali € 976.388 verso la controllante che si dettaglia nella seguente situazione:

- per € 16.826 riferiti in particolare ad alcuni rimborsi attesi e riferiti alla biglietteria area il cui annullamento è stato generato dalla pandemia;
- per € 826.272 scaturiti dal pagamento di fornitori esteri anche per partite contabili della Oltremare o a incassi da clienti per fatture emesse dalla Caleido,
- per € 34.735 riferiti alla emissione di fatture di ribalto che si rendono periodicamente necessarie in quanto molti fornitori riconoscono un contratto di gruppo ed emettono alla Caleido group i documenti di spesa relativi a prenotazioni di Oltremare (accade anche il contrario);
- infine per € 98.555 riferiti alla emissione di fatture alla controllante per le quote di incentivi e per commissioni da retrocedere alla Caleido Group;

Il valore di questo credito, in costante evoluzione, appare in lieve riduzione rispetto al 31.12.2022, ma soprattutto è stato ridotto nei primi n. 5 mesi del corrente anno grazie ad ingenti e ripetuti pagamenti eseguiti dalla Oltremare in favore della nostra società. Esiste a tal proposito specifico impegno per sostanziale riduzione prima della chiusura dell'esercizio. In quanto agli altri crediti verso le altre parti correlate, resta immutato il saldo creditore verso la Overseas Srl per totali Euro 50.000 al 31/12/2023 in riferimento al quale l'amministratore di quest'ultima riferisce intenzione di estinguere la partita nel corso del corrente anno.

- L'Organo amministrativo propone di approvare il Bilancio 2023 con una perdita d'esercizio pari a € 286.737 e di coprire la stessa mediante utilizzo della residua riserva sovrapprezzo azioni e/o con gli utili riportati a nuovo, propone inoltre di convocare senza indugio un'ulteriore assemblea in sede straordinaria per l'adozione di opportuni provvedimenti volti alla copertura integrale di tutte le perdite degli anni pregressi mediante riduzione del capitale sociale secondo quanto disposto dall'art. 2426 del c.c.

Tali aspetti non rilevano ai fini del nostro giudizio.

Quadrans S.r.l. società di revisione legale.

(iscritta nel registro dei revisori legali con progressivo 171336, tenuto dal Ministero dell'Economia e Finanze ai sensi del Dlgs 39/2010)
Capitale sociale euro 50.000

Via Generale Giordano Orsini, 46 - 80132 Napoli
Telefono 081.185.56.879 - Fax 081.194.66.363 - www.quadrans.it – info@quadrans.it
N° di iscrizione al Registro delle Imprese di Napoli e P. iva 07653221213 N° REA NA-900535



Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

Responsabilità del revisore per la revisione contabile del bilancio d'esercizio.

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali ISA Italia, abbiamo esercitato il giudizio professionale ed abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in



risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.



Relazione su altre disposizioni di leggi e regolamenti

Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio, sulla sua conformità alle norme di legge e dichiarazione su eventuali errori significativi

Gli amministratori della Caleido Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Caleido Group S.p.A. al 31/12/2023, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

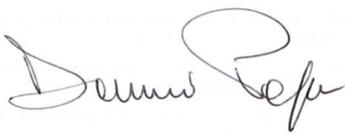
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione SA Italia n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Caleido Group S.p.A. al 31/12/2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Caleido Group S.p.A. al 31/12/2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lett. e), del D.Lgs. 39/2010, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Napoli, 13 giugno 2024

Quadrans S.r.l.



Socio

