

**Caleido Group S.p.A.**

Sede in Via Rugabella 8 - 20122 Milano (MI)  
Capitale sociale Euro 2.074.872,00 i.v.  
Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano n. 08837210965 Rea n. 2052177

**Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art.  
2429, comma 2, del Codice Civile**

Signori Azionisti della Caleido Group S.p.A.,

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito presso la sede della società, nel 15 giorni precedenti la data della prima convocazione dell'assemblea di approvazione del bilancio oggetto di commento.

L'organo di Amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti approvati in data 29/05/2024, relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2023:

- progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- relazione sulla gestione.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2023 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del collegio sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, nel rispetto delle quali abbiamo effettuato l'autovalutazione, con esito positivo, per ogni componente il collegio sindacale.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo rilevato violazioni della legge e dello statuto, né operazioni manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e, in base alle informazioni acquisite, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce dai soci ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile



Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio Sindacale pareri ai sensi di legge.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiedere la segnalazione nella presente relazione.

Nel corso dell'anno, e in particolare nell'incontro del 11/06/2024, abbiamo scambiato informazioni con i responsabili del soggetto incaricato della revisione legale dei conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

#### Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 6 c.c. abbiamo espresso il nostro consenso all'iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale affinché l'avviamento venisse ammortizzato per un periodo di anni 18 condividendo la valutazione effettuata dal Consiglio di Amministrazione in ordine alla vita utile delle attività immateriali oggetto del conferimento stesso.

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, come anche evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere negativo per euro 286.737,00. La Società ha conferito l'incarico della revisione legale dei conti ad una Società di Revisione legale iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia, non prevedendo lo statuto che la revisione legale dei conti sia esercitata dal Collegio Sindacale

L'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-bis e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla Società di Revisione legale Quadrans S.r.l. con sede legale in Napoli in Via Generale Giordano Orsini 46 – 80132 Napoli, iscritta al n. 171336 del registro istituito presso il Ministero della Giustizia ai sensi del Dlg 39/2010, incaricata dall'assemblea ordinaria dei Soci del in data 15 Marzo 2024.

La relazione della Società di Revisione legale ex art. 14 D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 relativa al bilancio chiuso al 31/12/2023 è stata predisposta in data 13/06/2024 e non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio.

Nel contempo la relazione di Revisione segnala richiami di informativa in merito a:

....."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  
• 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...."*

Tuttavia è bene segnalare che tali aspetti non rilevano ai fini del giudizio finale della società di revisione e pertanto il giudizio rilasciato è positivo.

**Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi svolta il Collegio sindacale propone all'assemblea di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 31/12/2023, così come redatto dagli amministratori.

Il collegio concorda con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli amministratori in nota integrativa.

Napoli 13/06/2024

Il Collegio Sindacale

Avv. Alfredo Vaglieco

Dott. Lucio D'Urso

Dott. Gianpaolo Vasquez