

# CALEIDO GROUP S.P.A.

Sede Legale: VIA GIAN GIACOMO MORA, 20 MILANO (MI)

Iscritta al Registro Imprese di: MILANO

C.F. e numero iscrizione: 08837210965

Iscritta al R.E.A. di MILANO n. 2052177

Capitale Sociale sottoscritto €: 1.812.955,00 Interamente versato

Partita IVA: 08837210965

## **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE**

**al**

**30 giugno 2015**

**Milano 25 settembre 2015**

**INDICE****RELAZIONE SULLA GESTIONE**

<b>Premessa</b>	<b>3</b>
<b>Informazioni generali e andamento della gestione</b>	<b>3</b>
<b>Fatti di rilievo avvenuti nel semestre</b>	<b>4</b>
<b>Eventi successivi al 30 giugno 2015</b>	<b>5</b>
<b>Principali rischi e incertezze cui l'azienda è esposta</b>	<b>5</b>

<b><u>STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO, RENDICONTO FINANZIARIO</u></b>	<b>6</b>
---	----------

<b><u>NOTA INTEGRATIVA</u></b>	<b>12</b>
--------------------------------	-----------

## **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 ai Principio Contabile nazionale emanato dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C. 30), in osservanza dei postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta:

- la valutazione delle voci é stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- sono stati indicati esclusivamente i risultati realizzati alla data di chiusura del semestre;
- sono stati considerati i proventi e gli oneri maturati al 30 giugno 2015, anche se conosciuti dopo la chiusura di questo.

### **Informazioni generali e andamento della gestione**

La Caleido Group Spa, è una società costituita (inizialmente in forma di Srl) nel 2014 per effetto del conferimento dalla Oltremare Tour Operator S.r.l. di un ramo d'azienda comprendente taluni asset materiali e immateriali tra i quali i marchi di prodotto Caleidoscopio, Travelab e Dreambox. Inoltre a seguito di acquisto nel mese di dicembre 2014 del ramo di attività dalla società Overseas si è ottenuto il trasferimento del personale in essa operante e della licenza di esercizio delle attività turistiche. I necessari passaggi amministrativi per realizzare tale voltura si sono conclusi in data 30/12/2014, rendendo formalmente operativa la società.

Di fatto, dal 01/01/2015 Caleido Group ha iniziato a svolgere la propria attività nel settore del turismo con il brand Caleidoscopio, realizzando da subito un'ampia offerta di soluzioni di viaggio su misura destinate ai clienti attraverso l'intermediazione delle agenzie di viaggio. Non di meno, attraverso la piattaforma di prenotazione B2B Travelab, sistema di web booking innovativo, si è registrato in poco tempo un confortante numero di prenotazioni provenienti dal settore del turismo e-commerce. Da ultimo sono partite le attività dirette alla contrattualistica, alla realizzazione e commercializzazione dei cofanetti esperienziali Dreambox con tutta la gamma di varianti (multitematici, brandizzati ecc).

Giova premettere che, per le peculiarità del settore turistico, i risultati contabili della prima semestrale di un esercizio coincidente con l'anno solare non sono da ritenere particolarmente significativi. Ciò in quanto, attesa la stagionalità della nostra attività, la gran parte dei ricavi e dei costi diretti trovano maturazione nel secondo

semestre ed in particolare nei mesi di luglio, agosto e settembre, in coincidenza con le date di partenza dei viaggi.

Dopo i primi sei mesi di attività ci si può ritenere comunque particolarmente soddisfatti in quanto, confrontando i dati contabili al 30/06/2015 con quelli in pari data dell'esercizio precedente (fonte semestrale proforma 30/06/14 della costituenda società – New co.) :

- si registra un incremento dei ricavi della gestione caratteristica del 9 % (€ 1,95 milioni rispetto ad € 1,78 milioni nel 2014);
- più in generale rileviamo una crescita del valore della produzione del 9% (€ 2,11 milioni rispetto ad € 1,93 milioni nel 2014).

Ancora più dei dati contabili, conforta rilevare la presenza nel portafoglio ordini consolidati di pratiche e servizi turistici erogati/da erogare fino al 31/12/2015 per un valore che ad oggi supera € 6 milioni.

Ciò fa ritenere, mancando ancora più di tre mesi alla conclusione dell'anno solare, che gli obiettivi di budget economico posti nel piano aziendale potranno essere raggiunti senza particolari difficoltà.

Con un cenno ai costi evidenziamo, che la voce costi per servizi registra un incremento evidente + 27% (€ 0,22 milioni rispetto ad € 0,17 milioni nel 2014).

Ciò se da una parte è dovuto ad un intensificarsi delle spese per Marketing, Promozioni, supporto alla rete vendita e commerciali, in linea con il piano investimenti predisposto, dall'altra è legato alla presenza, tra l'altro, nel primo semestre dell'anno di consistenti costi on-going, diretta conseguenza della quotazione al mercato Aim di Borsa Italiana.

Per i motivi di cui sopra l'Ebitda di periodo risulta inferiore a quello raggiunto, in versione proforma, al 30/06/2014 (€ 0,01 milioni rispetto ad € 0,11 milioni nel 2014).

### **Fatti di rilievo avvenuti nel semestre**

In data 09/01/2015, l'assemblea dei soci ha deliberato la trasformazione da società a responsabilità limitata, in società per azioni. In tale assemblea, i soci hanno deliberato di richiedere l'ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie della società sul sistema di negoziazione "AIM Italia" organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa; è stato deliberato, altresì, un aumento del capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 383.250,00 con esclusione del diritto di opzione, riservato alla quotazione delle azioni sull'"AIM Italia".

La quotazione della Vostra società sull'AIM Italia, è avvenuta in data 24/03/2015

In relazione agli adempimenti previsti dal D. Lgs. 196/2003 e successive modifiche si precisa, tra le altre cose, che la società ha provveduto alla redazione del documento programmatico della sicurezza.

### **Eventi successivi al 30 giugno 2015**

Proseguono gli investimenti nelle diverse aree del piano strategico.

In particolare, in linea con il progetto di una crescita per linee laterali previste dal documento di ammissione, il consiglio sta implementando la strategia diretta ad effettuare talune acquisizioni.

Nel mese di luglio Caleido Group ha rafforzato la business unit Caleidoscopio tour operator con il lancio di una nuova versione della piattaforma di *dynamic packaging* denominata *Genius Lab*. Genius Lab è la più evoluta piattaforma B2B del mercato turistico specializzata in sistemi di prenotazione di hotel e servizi e rivoluzionerà il modo di fare tour operating rafforzando la connotazione tecnologica di Caleido Group.

Allo stesso tempo sono iniziati i contatti e i primi incontri con primarie software house per la realizzazione di una avanzata piattaforma di prenotazione B2C che rappresenterà la svolta nell'e-commerce applicato al turismo e uno dei progetti più importanti sui quali l'azienda conta di investire.

### **Principali rischi e incertezze cui l'azienda è esposta**

La società non è esposta a particolari fattori di rischio e incertezza se non quelli legati alle oscillazioni dei tassi di cambio dell'Euro con le principali valute estere (Usd soprattutto). Tuttavia la società intrattiene, con primari istituti bancari, rapporti che le consentiranno nel corso del secondo semestre di realizzare operazioni di acquisto valute a termine con i soli fini di copertura da simili oscillazioni.

**STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO E RENDICONTO FINANZIARIO***Bilancio semestrale 30/06/2015***Stato Patrimoniale Attivo**

	Parziali 2015	Totali 2015	Esercizio 2014
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			
I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
1) Costi di impianto e di ampliamento		508.000	211.500
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili		657.425	685.701
5) Avviamento		787.070	809.558
7) Altre immobilizzazioni immateriali		1.260	
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>		<b>1.953.755</b>	<b>1.706.759</b>
II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
4) Altri beni materiali		11.843	14.000
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>		<b>11.843</b>	<b>14.000</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>		<b>1.965.598</b>	<b>1.720.759</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			
II - CREDITI			
1) Crediti verso clienti		550.092	
esigibili entro l'esercizio successivo	550.092		
esigibili oltre l'esercizio successivo			
4-bis) Crediti tributari		126.258	
esigibili entro l'esercizio successivo	126.258		
esigibili oltre l'esercizio successivo			
4-ter) Imposte anticipate		27.626	
esigibili entro l'esercizio successivo	27.626		
esigibili oltre l'esercizio successivo			
5) Crediti verso altri		310.800	
esigibili entro l'esercizio successivo	310.800		

	Parziali 2015	Totali 2015	Esercizio 2014
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>TOTALE CREDITI</b>		<b>1.014.776</b>	
III - ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI			
6) Altri titoli		470.000	
<b>TOTALE ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>470.000</b>	
IV - DISPONIBILITA' LIQUIDE			
1) Depositi bancari e postali		466.420	
3) Denaro e valori in cassa		2.280	
<b>TOTALE DISPONIBILITA' LIQUIDE</b>		<b>468.700</b>	
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>		<b>1.953.476</b>	
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			
Ratei e risconti attivi		839.349	
<b>TOTALE RATEI E RISCONTI (D)</b>		<b>839.349</b>	
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>4.758.423</b>	<b>1.720.759</b>

## Stato Patrimoniale Passivo

	Parziali 2015	Totali 2015	Esercizio 2014
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>			
I - Capitale		1.812.955	1.460.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni		1.097.545	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		(76.785)	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<b>2.833.715</b>	<b>1.460.000</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>			
		<b>23.583</b>	<b>23.407</b>
<b>D) DEBITI</b>			
7) Debiti verso fornitori		1.189.838	216.500
esigibili entro l'esercizio successivo	1.189.838		216.500
esigibili oltre l'esercizio successivo			
11) Debiti verso controllanti		9.550	
esigibili entro l'esercizio successivo	9.550		
esigibili oltre l'esercizio successivo			
12) Debiti tributari		27.242	
esigibili entro l'esercizio successivo	27.242		
esigibili oltre l'esercizio successivo			
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		30.552	
esigibili entro l'esercizio successivo	30.552		
esigibili oltre l'esercizio successivo			
14) Altri debiti		163.231	20.852
esigibili entro l'esercizio successivo	163.231		20.852
esigibili oltre l'esercizio successivo			
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>		<b>1.420.413</b>	<b>237.352</b>
<b>E) RATEI E RISCOINTI</b>			
Ratei e risconti passivi		480.712	
<b>TOTALE RATEI E RISCOINTI (E)</b>		<b>480.712</b>	
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>4.758.423</b>	<b>1.720.759</b>

## Conto Economico

	Parziali 2015	Totali 2015	Esercizio 2014
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>			
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni		1.952.453	
5) Altri ricavi e proventi		160.757	
Ricavi e proventi diversi	160.757		
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>2.113.210</b>	
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>			
7) Costi per servizi		1.869.339	
8) Costi per godimento di beni di terzi		29.961	
9) Costi per il personale		177.333	
a) Salari e stipendi	139.277		
b) Oneri sociali	32.316		
c) Trattamento di fine rapporto	5.740		
10) Ammortamenti e svalutazioni		113.297	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	109.740		
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.557		
14) Oneri diversi di gestione		23.176	
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>2.213.106</b>	
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>		<b>(99.896)</b>	
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
16) Altri proventi finanziari		111	
d) Proventi diversi dai precedenti	111		
da altre imprese	111		
17) Interessi ed altri oneri finanziari		(483)	
verso altri	(483)		
17-bis) Utili e perdite su cambi		(55)	
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17+-17bis)</b>		<b>(427)</b>	
<b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>			
20) Proventi straordinari		67	
Altri proventi straordinari	67		
21) Oneri straordinari		(567)	
Altri oneri straordinari	(567)		
<b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)</b>		<b>(500)</b>	
<b>Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)</b>		<b>(100.823)</b>	

	Parziali 2015	Totali 2015	Esercizio 2014
<b>22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</b>			<b>(24.038)</b>
Imposte correnti sul reddito d'esercizio	3.588		
Imposte anticipate sul reddito d'esercizio	(27.626)		
<b>23) Utile (perdita) dell'esercizio</b>			<b>(76.785)</b>

## Rendiconto Finanziario

Valori in Euro

30/06/2015

<b>Flusso Finanziario della Gestione Reddittuale</b>			
Reddito Operativo			<b>(99.896)</b>
- Imposte sul reddito			24.038
+ Ammortamenti immobil.ni materiali			3.557
+ Ammortamenti immobil.ni immateriali			109.740
+ Accantonamenti / (utilizzi) fondi			176
<b>Flusso fin. Gestione Reddittuale (A)</b>			<b>37.615</b>
<b>Flusso Finanziario derivante da Investimenti</b>			
+/- Variazione rimanenze			0
+/- Var.ne crediti commerciali lordi			<b>(550.092)</b>
+/- Var.ne crediti vs controllante/collegate			0
+/- Var.ne crediti tributari			<b>(153.884)</b>
+/- Var.ne altri crediti			<b>(310.800)</b>
			<b>(470.000)</b>
+/- Var.ne ratei e risconti attivi			<b>(839.349)</b>
+/- Variazione debiti commerciali			973.338
+/- Var.ne debiti vs controllante/collegate			9.550
+/- Var.ne debiti tributari			27.242
+/- Var.ne debiti previdenziali			30.552
+/- Var.ne altri debiti			142.379
+/- Var.ne ratei e risconti passivi			480.712
<b>Variazioni del CCN (B)</b>			<b>(660.352)</b>
- Investimenti netti in immobil.ni materiali			<b>(1.400)</b>
- Investimenti netti in immobil.ni immateriali			<b>(356.736)</b>
<b>Tot. Variazione Investimenti (C)</b>			<b>(358.136)</b>
<b>UNLEVERED FREE CASH FLOW (A+B+C)</b>			<b>(980.873)</b>
+/- Var.ne debiti finanziari a m-l/t			0
+/- Var.ne obbligazioni			0
+/- Proventi / (oneri) finanziari			<b>(427)</b>
+/- Proventi / (oneri) straordinari			<b>(500)</b>
<b>FREE CASH FLOW TO EQUITY</b>			<b>(981.800)</b>
<b>Flusso Finanziario derivante da attività di</b>			

<b>Finanziamento</b>	
+/- Variazione crediti v/soci per versamenti	
- Investimenti netti in partecipazioni	
+/- Variazione delle altre immobil.ni finanziarie	
+/- Variazione azioni proprie	
+/- Var.ne patrimonio netto	1.450.500
<b>Incremento delle Disponibilità Liquide</b>	<b>468.700</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta al 31/12/2014</b>	<b>0</b>
Flusso finanziario generato nel 1° semestre	468.700
<b>Posizione Finanziaria Netta al 30/06/2015</b>	<b>468.700</b>

# Nota Integrativa

*Bilancio semestrale al 30/06/2015*

## Criteri di formazione

### Struttura e contenuto

La presente situazione semestrale si riferisce al periodo temporale che va dal 01/01/2015 al 30/06/2015, e pertanto il suo lettore deve tenere presente che i dati oggetto di presentazione si riferiscono ad un periodo inferiore all'esercizio. E' stata redatta in conformità a quanto previsto dal principio contabile OIC 30 e al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile, ed è costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrati, redatta ai sensi dell'articolo 2427 e 2427 bis del Codice Civile e completata dalle informazioni ritenute necessarie per offrire un quadro veritiero e corretto della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'impresa.

Essendo il primo semestre di vita della società, la relazione semestrale non espone i dati comparativi del semestre precedente, ma i soli dati relativi al primo esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

La situazione semestrale è oggetto di revisione contabile limitata da parte della BDO S.p.A..

### Criteri di formazione

Nella redazione della situazione semestrale sono stati adottati i criteri previsti dall'art. 2426 C.C., eventualmente integrati e completati, ove necessario, dai Principi Contabili predisposti dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri e dai Documenti emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). In particolare si è tenuto conto delle disposizioni contenute nel Principio Contabile OIC n. 30 dedicato ai "Bilanci Intermedi". Il presente bilancio è stato redatto considerando il periodo contabile intermedio di riferimento quale un autonomo "esercizio", ancorché di durata inferiore all'anno ("Discrete Method").

Gli altri principi che hanno ispirato la valutazione delle voci di bilancio sono quelli della chiarezza, veridicità, prudenza e competenza, nell'ottica della continuità aziendale. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale ed analitica degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensazioni di partite e tra profitti e perdite. Inoltre gli utili sono stati rilevati solo se realizzati alla chiusura del periodo, mentre si è tenuto conto dei rischi e delle perdite anche se conosciuti successivamente.

Si precisa che non si sono verificati casi eccezionali che abbiano richiesto deroghe alle norme di legge relative al bilancio ai sensi dell'art. 2423, 4° comma C.C..

## **Criteri di valutazione**

### **Modifiche ai criteri di rilevazione e classificazione rispetto al bilancio dell'esercizio precedente**

Nella presente situazione semestrale non sono state apportate modifiche nei criteri di rilevazione, classificazione e valutazione rispetto al bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014.

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione della situazione semestrale sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni**

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto e/o di produzione.

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 materiali e immateriali tuttora esistenti in patrimonio non è stata mai eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

### **Immobilizzazioni Immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo di Stato patrimoniale al costo di acquisto e/o di produzione, e ammortizzate in quote costanti in funzione della loro utilità futura.

Il valore delle immobilizzazioni è esposto al netto dei fondi di ammortamento e di svalutazione.

### **Costi di impianto e ampliamento**

I costi di impianto e di ampliamento sono stati iscritti nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale; l'ammortamento degli stessi, avverrà entro un periodo non superiore a 5 anni.

Tra questi, figurano altresì, i costi sostenuti per la procedura di quotazione all'AIM iniziata nel corso del 1° semestre 2014 e conclusasi, favorevolmente, nel mese di marzo 2015. Nei primi mesi dell'anno in corso si è infatti proceduto alla patrimonializzazione di nuovi componenti negativi relativi alla procedura di ammissione alla quotazione.

## **Avviamento**

L'avviamento, acquisito a titolo oneroso ed iscritto nell'attivo di Stato patrimoniale con il consenso dell'Organo di controllo, è stato sottoposto ad una procedura di ammortamento in un periodo di 18 anni, oltre quindi il limite quinquennale prescritto dall'art. 2426, comma 1, n. 6 del Codice civile. Ciò tenendo conto dell'attinenza e della stretta connessione con i marchi di prodotto che lo compongono (sottoposti alla medesima procedura), e quindi alla esistenza di condizioni specifiche per una vita utile di tale ultimo avviamento superiore ai normali 5 anni.

Poiché l'avviamento in questione è strettamente collegato al conferimento del ramo di azienda dalla società Oltremare, per il relativo valore la società procederà ad affrancamento fiscale mediante pagamento della relativa imposta sostitutiva.

## **Immobilizzazioni Materiali**

I cespiti appartenenti alla categoria delle immobilizzazioni materiali sono iscritti in bilancio al costo di acquisto.

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, verrà 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 sono formati con riferimento al valore lordo dei beni e supponendo pari a zero il valore di realizzo al termine del processo.

Il costo delle immobilizzazioni materiali è stato ammortizzato in rapporto alla residua possibilità di utilizzo delle stesse.

## **Attivo circolante**

### **Crediti**

I crediti sono stati esposti al valore nominale che corrisponde al presumibile valore di realizzo.

### **Crediti per imposte anticipate**

Tra i crediti tributari sono iscritte attività per imposte anticipate per € 27.626; per il dettaglio relativo si rimanda al paragrafo sulla fiscalità differita della presente Nota esplicativa.

La contabilizzazione delle suddette imposte differite attive è stata effettuata sulla base della ragionevole certezza di conseguire, negli esercizi futuri, utili imponibili.

### **Titoli non immobilizzati**

Vengono considerati non immobilizzati i titoli acquistati per esigenze di tesoreria. Tali titoli sono valutati al minore tra il costo d'acquisto e il prezzo di mercato desumibile, per i titoli non quotati, dal presunto valore di realizzo.

### **Ratei e risconti attivi**

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due periodi (I e II semestre 2015).

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide sono esposte al valore nominale.

### **Trattamento di Fine Rapporto**

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 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 del semestre e rappresenta il debito certo nei confronti dei lavoratori dipendenti alla data di chiusura del periodo.

### **Debiti**

I debiti sono esposti in bilancio al loro valore nominale, eventualmente rettificato in occasione di successive variazioni.

### **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 periodi (I e II semestre 2015).

### **Costi e ricavi**

Sono esposti secondo il principio della prudenza e della competenza economica.

### **Imposte sul reddito**

Nella presente situazione semestrale si è proceduto al calcolo di imposte sul reddito, applicando il concetto di autonomia della situazione intermedia e pertanto stimando il carico fiscale ed il conseguente fondo imposte come se esse dovessero realmente essere liquidate in base all'imponibile fiscale di fine periodo. Le imposte presenti rappresentano pertanto:

- gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;

- l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente, in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nel periodo di riferimento.

## Movimenti delle Immobilizzazioni

Nel presente paragrafo della Nota integrativa si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni immateriali, materiali.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato:

- il costo storico;
- le precedenti rivalutazioni, svalutazioni ed ammortamenti delle immobilizzazioni esistenti all'inizio dell'esercizio;
- le acquisizioni, gli spostamenti da una voce ad un'altra, le alienazioni e le eliminazioni avvenute nel periodo;
- le rivalutazioni, le svalutazioni e gli ammortamenti effettuati nel periodo;
- la consistenza finale dell'immobilizzazione.

### Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali al lordo dei fondi ammortamento, ammontano ad €2.310.458,94.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>								
	Spese impianto Progetto Quotazione	210.000	-	210.000	-	-	-	210.000
	Costi di Impianto e Ampliamento	86.118	-	86.118	-	-	-	86.118
	Spese di costituzione	1.500	-	1.500	-	-	-	1.500
	Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm	-	-	-	115.227	-	-	115.227
	Consulenza AIM da ammortizzare	-	-	-	240.110	-	-	240.110
	F.do Amm. Spese di costituzione	-	-	-	-	-	150	150-
	F.do amm.to costi di impianto e ampliam.	-	-	81.812-	-	-	2.153	83.965-

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	-	-	-	-	-	21.000	21.000-
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	-	-	-	-	-	11.523	11.523-
	F.do Amm.Consulenza AIM da ammort.	-	-	-	-	-	24.011	24.011-
	F.do svalut.costi di impianto e ampliam.	-	-	4.306-	-	-	-	4.306-
<b>Totale</b>		<b>297.618</b>	<b>-</b>	<b>211.500</b>	<b>355.337</b>	<b>-</b>	<b>58.837</b>	<b>508.000</b>
<i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>								
	Software Travelab	64.700	-	64.700	-	-	-	64.700
	Software Caleidoscopio	10.383	-	10.383	-	-	-	10.383
	Marchio Caleidoscopio	321.120	-	321.120	-	-	-	321.120
	Marchio Travelab	343	-	343	-	-	-	343
	Marchio "Dreambox"	450.000	-	450.000	-	-	-	450.000
	F.do Amm. Software Travelab	-	-	29.265-	-	-	6.470	35.735-
	F.do Amm.Software Caleidoscopio	-	-	9.630-	-	-	376	10.006-
	F.do amm.to marchio Caleidoscopio	-	-	77.710-	-	-	8.920	86.630-
	F.do Amm. Marchio Travelab	-	-	52-	-	-	10	62-
	Fondo Amm. Marchio Dreambox	-	-	43.750-	-	-	12.500	56.250-
	Fondo Svalut.Software Caleidoscopio	-	-	3-	-	-	-	3-
	Fondo Svalutaz. Software Travelab	-	-	435-	-	-	-	435-
<b>Totale</b>		<b>846.546</b>	<b>-</b>	<b>685.701</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.276</b>	<b>657.425</b>
<i>Avviamento</i>								
	Avviamento Acquisto azienda Overseas	29.168	-	29.168	-	-	-	29.168
	Avviamento/Marchi Conferimento azienda Oltremare	780.390	-	780.390	-	-	-	780.390
	F.do Amm. Ramo attività Overseas	-	-	-	-	-	810	810-
	F.do Amm. Avviam./Marchi da	-	-	-	-	-	21.678	21.678-

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
	Conf.							
<b>Totale</b>		<b>809.558</b>	<b>-</b>	<b>809.558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.488</b>	<b>787.070</b>
<i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>								
	Siti Web	-	-	-	-	1.400	-	1.400
	F.do Amm. Siti Web	-	-	-	-	-	140	140-
<b>Totale</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.400</b>	<b>140</b>	<b>1.260</b>

### Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali

Le immobilizzazioni materiali al lordo dei relativi fondi ammortamento ammontano ad € 37.825,00.

Per una valutazione ed analisi completa sulle movimentazioni delle immobilizzazioni in oggetto si rimanda a quanto riportato dettagliatamente nelle pagine in allegato.

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
<i>Altri beni materiali</i>								
	Mobili e Arredi Caleidoscopio	11.585	-	11.585	-	-	-	11.585
	Arredamento	-	-	-	1.400	-	-	1.400
	Macchine elettroniche Caleidoscopio	24.840	-	24.840	-	-	-	24.840
	F.do ammortamento mobili	-	-	2.006-	-	-	1.159	3.165-
	Fondo Amm. Macchine Elettroniche	-	-	20.323-	-	-	2.258	22.581-
	F.do Amm. Arredamento	-	-	-	-	-	140	140-
	F.do svalut. macchine elettron.	-	-	17-	-	-	-	17-
	F.di sval. mobili ed arredi	-	-	79-	-	-	-	79-
<b>Totale</b>		<b>36.425</b>	<b>-</b>	<b>14.000</b>	<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>3.557</b>	<b>11.843</b>

## Composizione dei costi pluriennali

Nei seguenti prospetti è illustrata la composizione dei costi di impianto e di ampliamento e dei costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Le voci in commento sono state iscritte nell'attivo con il consenso dell'Organo di controllo, in quanto aventi, secondo prudente giudizio, utilità pluriennale ed ammortizzate nel rispetto del periodo massimo costituito da un arco temporale di cinque anni.

I criteri di ammortamento delle voci in oggetto sono stati illustrati al precedente paragrafo "Criteri di valutazione".

### Costi di impianto e ampliamento

Nel seguente prospetto è illustrata la composizione dei costi di impianto e di ampliamento.

Descrizione	Dettaglio	2015	2014	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>					
	Spese impianto Progetto Quotazione	210.000	210.000	-	-
	Costi di Impianto e Ampliamento	86.118	86.118	-	-
	Spese di costituzione	1.500	1.500	-	-
	Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm	115.227	-	115.227	-
	Consulenza AIM da ammortizzare	240.110	-	240.110	-
	F.do Amm. Spese di costituzione	150-	-	150-	-
	F.do amm.to costi di impianto e ampliament.	83.965-	81.812-	2.153-	3
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	21.000-	-	21.000-	-
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	11.523-	-	11.523-	-
	F.do Amm.Consulenza AIM da ammort.	24.011-	-	24.011-	-
	F.do svalut.costi di impianto e ampliament.	4.306-	4.306-	-	-
	<b>Totale</b>	<b>508.000</b>	<b>211.500</b>	<b>296.500</b>	

## Riduzione di valore delle Immobilizzazioni

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono state sistematicamente ammortizzate tenendo conto della residua possibilità di utilizzo, come evidenziato in precedenza. Si ritiene che non sussistano i presupposti per la riduzione di valore delle immobilizzazioni iscritte in bilancio.

### Immateriali

Nel seguente prospetto sono illustrati gli effetti del deperimento economico delle immobilizzazioni immateriali rispetto all'ammortamento contabile sistematico illustrato nel Conto economico e le motivazioni che hanno determinato la conseguente riduzione di valore.

Descrizione	Importo	Riduzione di valore es. precedenti	Riduzioni di valore es. corrente	Durata utile se prevedibile	Valore di mercato se rilevante
Costi di impianto e di ampliamento	508.000	-	-		-
<b>Totale</b>	<b>508.000</b>	-	-		-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	657.425	-	-		-
<b>Totale</b>	<b>657.425</b>	-	-		-
Avviamento	787.070	-	-		-
<b>Totale</b>	<b>787.070</b>	-	-		-
Altre immobilizzazioni immateriali	1.260	-	-		-
<b>Totale</b>	<b>1.260</b>	-	-		-

### Materiali

Nel seguente prospetto sono illustrati gli effetti del deperimento economico delle immobilizzazioni materiali rispetto all'ammortamento contabile sistematico illustrato nel Conto economico e le motivazioni che hanno determinato la conseguente riduzione di valore.

Descrizione	Importo	Riduzione di valore es. precedenti	Riduzioni di valore es. corrente	Durata utile se prevedibile	Valore di mercato se rilevante
Altri beni materiali	11.843	-	-		-
<b>Totale</b>	<b>11.843</b>	-	-		-

## Effetto delle svalutazioni sul risultato di periodo

Ai sensi dell'art.2427 n.3 bis del Codice Civile, nella tabella seguente viene illustrata l'influenza, sul risultato di periodo prima e dopo le imposte, delle riduzioni di valore delle immobilizzazioni immateriali e materiali.

Conto economico	Con riduzione di valore	Senza riduzione di valore	Scostamenti
Risultato prima delle imposte	100.823-	-	100.823-
Imposte d'esercizio	24.038-	-	24.038-
Risultato d'esercizio netto	76.785-	-	76.785-

## Variazione consistenza altre voci dell'attivo e del passivo

Con riferimento al periodo in chiusura, e in ossequio a quanto disposto dall'art. 2427, comma 1, n.4 del Codice Civile nei prospetti che seguono vengono illustrati, per ciascuna voce dell'attivo e del passivo diversa dalle immobilizzazioni i saldi del periodo corrente e dell'esercizio precedente ed i relativi scostamenti assoluti.

### Crediti

Descrizione	Dettaglio	Consist. Iniziale	Incram.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Crediti verso clienti</i>									
	Fatture da emettere	-	177.376	-	-	-	177.376	177.376	-
	Clienti diretti	-	52.913	-	-	-	52.913	52.913	-
	Corrispondenti Compagnie Aeree	-	457	-	-	-	457	457	-
	Altri Corrispondenti	-	2.275	-	-	-	2.275	2.275	-
	Agenzie di Viaggio	-	317.071	-	-	-	317.071	317.071	-
	<b>Totale</b>	-	<b>550.092</b>	-	-	-	<b>550.092</b>	<b>550.092</b>	
<i>Crediti tributari</i>									
	Erario c/liquidazione Iva	-	126.229	-	-	-	126.229	126.229	-
	Ritenute su int. att. bancari	-	29	-	-	-	29	29	-
	<b>Totale</b>	-	<b>126.258</b>	-	-	-	<b>126.258</b>	<b>126.258</b>	
<i>Imposte anticipate</i>									
	Crediti IRES per imposte anticipate	-	27.626	-	-	-	27.626	27.626	-

Descrizione	Dettaglio	Consist. Iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<b>Totale</b>		-	<b>27.626</b>	-	-	-	<b>27.626</b>	<b>27.626</b>	
<i>Crediti verso altri</i>									
	Crediti finanziari V/Overseas	-	83.971	-	-	-	83.971	83.971	-
	Crediti v/Overseas per Dreambox e viaggi	-	211.139	-	-	-	211.139	211.139	-
	Crediti per Cauzioni	-	47	-	-	-	47	47	-
	Fornitori vari Acquisti regime Normale	-	15.643	-	-	-	15.643	15.643	-
<b>Totale</b>		-	<b>310.800</b>	-	-	-	<b>310.800</b>	<b>310.800</b>	

Tra i crediti tributari merita una menzione il Credito da liquidazioni Iva, giunto, al 30/06/2015, ad un valore di € 126.228; esso proviene per lo più dalla contabilizzazione delle fatture di acquisto riferite ai costi di start up e dell'ammissione alla quotazione oltre che alle spese on-going della permanenza al mercato Aim.

### Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Altri titoli</i>									
	Fondi Comuni Banca Esperia	-	470.000	-	-	-	470.000	470.000	-
<b>Totale</b>		-	<b>470.000</b>	-	-	-	<b>470.000</b>	<b>470.000</b>	

Con riferimento ai titoli iscritti nell'attivo circolante tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, riteniamo utile spiegare che trattasi di sottoscrizione di quote di Fondi Comuni, avvenuta poco prima del termine del semestre (23/06/2015). Trattasi di fondi per lo più Obbligazionari e di emissioni governative per cui non ad elevato rendimento ma di pronta liquidità. La collocazione in bilancio nell'attivo circolante si giustifica perché la società ha in animo nel breve termine di procedere al loro disinvestimento.

### Disponibilità liquide

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Depositi bancari e postali</i>									

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
	Unicredit Spa c/c 103544726	-	66.255	-	-	-	66.255	66.255	-
	BNL c/c n.000000004649	-	52.340	-	-	-	52.340	52.340	-
	B.P.M. c/c 000000004274	-	304	-	-	-	304	304	-
	Banco di Napoli c/c n.100000061886	-	25.930	-	-	-	25.930	25.930	-
	Unicredit c/c N.00103629705	-	302.895	-	-	-	302.895	302.895	-
	Banca Esperia c/c n.000000005400	-	18.696	-	-	-	18.696	18.696	-
	<b>Totale</b>	-	<b>466.420</b>	-	-	-	<b>466.420</b>	<b>466.420</b>	
<i>Denaro e valori in cassa</i>									
	Cassa contanti	-	30	-	-	-	30	30	-
	Cassa assegni	-	2.250	-	-	-	2.250	2.250	-
	<b>Totale</b>	-	<b>2.280</b>	-	-	-	<b>2.280</b>	<b>2.280</b>	

## Ratei e Risconti Attivi

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Ratei e risconti attivi</i>									
	Costi per viaggi da effettuare	-	829.033	-	-	-	829.033	829.033	-
	Altri risconti attivi	-	10.316	-	-	-	10.316	10.316	-
	<b>Totale</b>	-	<b>839.349</b>	-	-	-	<b>839.349</b>	<b>839.349</b>	

## Patrimonio Netto

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Capitale</i>									
	Capitale sociale	1.460.000	352.955	-	-	-	1.812.955	352.955	24
	<b>Totale</b>	<b>1.460.000</b>	<b>352.955</b>	-	-	-	<b>1.812.955</b>	<b>352.955</b>	
<i>Riserva da sopraprezzo delle azioni</i>									
	Riserva da	-	1.097.545	-	-	-	1.097.545	1.097.545	-

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
	sovrapprezzo azioni								
<b>Totale</b>		-	<b>1.097.545</b>	-	-	-	<b>1.097.545</b>	<b>1.097.545</b>	
<i>Utile (perdita) del periodo</i>									
	Perdita del periodo	-	76.785-	-	-	-	76.785-	76.785-	-
<b>Totale</b>		-	<b>76.785-</b>	-	-	-	<b>76.785-</b>	<b>76.785-</b>	

## Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Accanton.	Utilizzi	Consist. finale
<i>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</i>					
	Fondo T.F.R.		23.407	5.740	23.583
<b>Totale</b>			<b>23.407</b>	<b>5.740</b>	<b>23.583</b>

## Debiti

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Debiti verso fornitori</i>									
	Fatture da ricevere	216.500	-	-	-	26.357	190.143	26.357-	12-
	Corrispondenti Tour Operator	-	974.110	-	-	-	974.110	974.110	-
	Corrispondenti Hotel	-	17.298	-	-	-	17.298	17.298	-
	Tour operator Italia	-	8.287	-	-	-	8.287	8.287	-
<b>Totale</b>		<b>216.500</b>	<b>999.695</b>	-	-	<b>26.357</b>	<b>1.189.838</b>	<b>973.338</b>	
<i>Debiti verso controllanti</i>									
	Debiti finanz.V/Oltremare Soc.Controll.	-	9.550	-	-	-	9.550	9.550	-
<b>Totale</b>		-	<b>9.550</b>	-	-	-	<b>9.550</b>	<b>9.550</b>	
<i>Debiti tributari</i>									
	Erario c/riten.su redd.lav.dipend.e assim.	-	11.752	-	-	-	11.752	11.752	-
	Erario c/ritenute su redditi lav. auton.	-	10.013	-	-	-	10.013	10.013	-

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
	Erario c/ritenute agenti e rappresen.	-	1.889	-	-	-	1.889	1.889	-
	Debito IRAP 1 sem 2015	-	3.588	-	-	-	3.588	3.588	-
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>27.242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.242</b>	<b>27.242</b>	
<i>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</i>									
	INPS c/competenze Milano	-	9.358	-	-	-	9.358	9.358	-
	Fondazione ENASARCO	-	7.378	-	-	-	7.378	7.378	-
	INPS c/comp. Parasubordinati	-	4.710	-	-	-	4.710	4.710	-
	INPS c/comp. ferie/permessi non goduti	-	7.235	-	-	-	7.235	7.235	-
	INAIL c/comp. ferie/permessi non goduti	-	586	-	-	-	586	586	-
	Debiti v/fondi previdenza complementare	-	1.285	-	-	-	1.285	1.285	-
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>30.552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.552</b>	<b>30.552</b>	
<i>Altri debiti</i>									
	Debiti per Dreambox preced.gestione	-	57.882	-	-	-	57.882	57.882	-
	Debiti per Dreambox	-	16.058	-	-	-	16.058	16.058	-
	Debiti per PTB	-	13.000	-	-	-	13.000	13.000	-
	Debiti Vs il Personale	-	15.836	-	-	-	15.836	15.836	-
	Debiti v/Person.Ferie/Perm	20.852	29.804	-	-	-	50.656	29.804	143
	Debiti vs pers parasubordinato	-	9.799	-	-	-	9.799	9.799	-
	<b>Totale</b>	<b>20.852</b>	<b>142.379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163.231</b>	<b>142.379</b>	

## Ratei e risconti passivi

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
<i>Ratei e risconti passivi</i>									

Descrizione	Dettaglio	Consist. iniziale	Increment.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
	Ratei passivi	-	480	-	-	-	480	480	-
	Ricavi per viaggi da effettuare	-	458.232	-	-	-	458.232	458.232	-
	Ratei passivi compensi Amministratori	-	12.000	-	-	-	12.000	12.000	-
	Ratei passivi Compensi Sindaci	-	5.000	-	-	-	5.000	5.000	-
	Ratei passivi compensi revisori	-	5.000	-	-	-	5.000	5.000	-
	<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>480.712</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>480.712</b>	<b>480.712</b>	<b>-</b>

## Partecipazioni in imprese controllate e collegate

Nel presente paragrafo non viene fornito l'elenco delle partecipazioni come richiesto dall'art.2427 n.5 del Codice Civile per assenza di partecipazioni di controllo e /o collegamento.

## Crediti e debiti distinti per durata residua e Debiti assistiti da garanzie reali

Nel seguente prospetto sono indicati i debiti sociali con indicazione della loro durata residua. Si attesta peraltro che alla data di riferimento del presente bilancio non risultano essere esistenti poste iscrivibili nella voce crediti.

### Debiti distinti per durata residua

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
<b>Debiti verso fornitori</b>	<b>1.189.838</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	1.189.838	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
<b>Debiti verso controllanti</b>	<b>9.550</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	9.550	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

Descrizione	Italia	Altri Paesi UE	Resto d'Europa	Resto del Mondo
<b>Debiti tributari</b>	<b>27.242</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	27.242	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
<b>Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale</b>	<b>30.552</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	30.552	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-
<b>Altri debiti</b>	<b>163.231</b>	-	-	-
Importo esigibile entro l'es. successivo	163.231	-	-	-
Importo esigibile oltre l'es. succ. entro 5 anni	-	-	-	-
Importo esigibile oltre 5 anni	-	-	-	-

## Effetti delle variazioni nei cambi valutari

La società, alla data di chiusura del periodo, non detiene attività e passività in valuta estera.

## Operazioni con obbligo di retrocessione a termine

La società nel corso del semestre non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

## Composizione delle voci Ratei e Risconti, Altri Fondi, Altre Riserve

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

Descrizione	Dettaglio	Importo periodo corrente
<i>Ratei e risconti attivi</i>		
	Costi per viaggi da effettuare	829.033
	Altri risconti attivi	10.316
	<b>Totale</b>	<b>839.349</b>

Descrizione	Dettaglio	Importo periodo corrente
<i>Ratei e risconti passivi</i>		
	Ratei passivi	480
	Ricavi per viaggi da effettuare	458.232
	Ratei passivi compensi Amministratori	12.000
	Ratei passivi Compensi Sindaci	5.000
	Ratei passivi compensi revisori	5.000
	<b>Totale</b>	<b>480.712</b>

Crediamo meritorio un commento le schede di riscontri e ratei che accolgono rispettivamente Costi e Ricavi “per viaggi da effettuare”. Sono frutto del processo contabile con il quale si è inteso rinviare la partecipazione al risultato economico di componenti negativi e positivi caratteristici (costi e ricavi dei pacchetti viaggio) la cui competenza è da rilevare in data successiva al 30/06/2015. Infatti, a fronte di ricezione di fatture di costo pagate in anticipo per lo più per emissione di biglietteria aerea relativa a viaggi in programma nei mesi futuri, si è reso necessario rinviare incidenza di questi costi che per competenza appartengono al secondo semestre perché temporalmente legati alla partenza dei pacchetti.

Allo stesso modo, nonostante la emissione anticipata di fatture di vendita legata all’incasso dalla clientela di acconti di pratiche di viaggio in programma mesi dopo, è stato necessario individuare quali tra questi ricavi dovessero essere contabilizzati successivamente al 30/06/2015 in concomitanza con la data di partenza del pacchetto turistico.

## Indicazione analitica delle voci di Patrimonio Netto

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate le voci di patrimonio netto, con specificazione della loro origine, possibilità di utilizzazione e di distribuzione, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi.

### Composizione del Patrimonio Netto

Descrizione	Tipo riserva	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Quota distribuibile	Quota non distribuibile
<i>Capitale</i>					
	Capitale		1.812.955	-	1.812.955
<i>Totale</i>			<i>1.812.955</i>	<i>-</i>	<i>1.812.955</i>
<i>Riserva da sopraprezzo delle azioni</i>					

Descrizione	Tipo riserva	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Quota distribuibile	Quota non distribuibile
	Capitale	A;B	1.097.545	-	1.097.545
<b>Totale</b>			<b>1.097.545</b>	<b>-</b>	<b>1.097.545</b>
<b>Totale Composizione voci PN</b>			<b>2.910.500</b>	<b>-</b>	<b>2.910.500</b>
<b>LEGENDA: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione soci</b>					

## Movimenti del Patrimonio Netto

	Capitale	Riserva da soprapprezzo delle azioni	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale
<b>Saldo iniziale al 1/01/2014</b>	-	-	-	-
<i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i>				
- Attribuzione di dividendi	-	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	-	-
<i>Altre variazioni:</i>				
- Copertura perdite	-	-	-	-
- Operazioni sul capitale	1.460.000	-	-	1.460.000
- Distribuzione ai soci	-	-	-	-
- Altre variazioni	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio 2014	-	-	-	-
<b>Saldo finale al 31/12/2014</b>	<b>1.460.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.460.000</b>
<b>Saldo iniziale al 1/01/2015</b>	<b>1.460.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.460.000</b>
<i>Destinazione del risultato dell'esercizio:</i>				
- Attribuzione di dividendi	-	-	-	-
- Altre destinazioni	-	-	-	-
<i>Altre variazioni:</i>				
- Copertura perdite	-	-	-	-
- Operazioni sul capitale	-	-	-	-
- Distribuzione ai soci	-	-	-	-
- Altre variazioni	352.955	1.097.545	-	1.450.500
Risultato primo semestre 2015	-	-	76.785-	76.785-
<b>Saldo finale al 30/06/2015</b>	<b>1.812.955</b>	<b>1.097.545</b>	<b>76.785-</b>	<b>2.833.715</b>

## Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo

Ai fini dell'art. 2427, c. 1, n. 8 del Codice Civile si attesta quindi che non sussistono capitalizzazioni di oneri finanziari.

## Impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale

Nulla da segnalare per quanto concerne gli impegni non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

## Ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni

La ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche non viene indicata in quanto non ritenuta significativa per la comprensione e il giudizio dei risultati economici.

## Proventi da Partecipazioni diversi dai dividendi

Non sussistono proventi da partecipazioni di cui all'art. 2425, n. 15 del Codice Civile.

## Suddivisione interessi ed altri oneri finanziari

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.

Descrizione	Dettaglio	Importo	Relativi a prestiti obbligazionari	Relativi a debiti verso le banche	Altri
<i>verso altri</i>					
	Spese per fidejussioni ordinarie	300	-	300	-
	Spese interm.Custom House	120	-	-	120
	Spese per affidamenti bancari	33	-	33	-
	Spese POS Online BNL Positivity	30	-	30	-
	<b>Totale</b>	<b>483</b>	<b>-</b>	<b>363</b>	<b>120</b>

## Utili e 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 del periodo.

Descrizione	Importo in bilancio	Parte valutativa	Parte realizzata
<i>Utili e perdite su cambi</i>	55-		
Utile su cambi		-	10
Perdita su cambi		-	65
<b>Totale voce</b>		-	<b>55-</b>

## Composizione dei Proventi e degli Oneri Straordinari

La voce relativa ai proventi straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa.

La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

Descrizione	Dettaglio	Importo periodo corrente
<i>Altri proventi straordinari</i>		
	Abbuoni attivi straordinari	67
	<b>Totale</b>	<b>67</b>

La voce relativa agli oneri straordinari accoglie i componenti di reddito non riconducibili alla gestione ordinaria dell'impresa. La composizione degli stessi è indicata nel seguito:

Descrizione	Dettaglio	Importo periodo corrente
<i>Altri oneri straordinari</i>		
	Sopravvenienze passive	567
	<b>Totale</b>	<b>567</b>

## Imposte differite e anticipate

La società ha provveduto allo stanziamento delle imposte di periodo sulla base dell'applicazione delle norme tributarie vigenti. Tra le imposte sul reddito figurano, in particolare, le imposte anticipate calcolate con riferimento alla perdita fiscale rilevata al 30/06/2015.

Nei seguenti prospetti sono analiticamente indicate:

- la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto;
- l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzate in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione; l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;
- le voci escluse dal computo e le relative motivazioni.

	Ammontare differenze (es. precedente)	Effetto fiscale (es. precedente)	Ammontare differenze (es. corrente)	Effetto fiscale (es. corrente)
<b>Imposte anticipate</b>				
Compensi ammin.ri	-	-	12.000	3.300
<i>Totale imposte anticipate</i>	-	-	<i>12.000</i>	<i>3.300</i>
<b>Imposte differite</b>				
<i>Totale imposte differite</i>	-	-	-	-
<b>Imposte anticipate su perdite ed eccedenza ACE</b>				
- dell'esercizio		-		24.326
- degli esercizi precedenti		-		-
Differenze temporanee imponibili/deducibili nette	-	-	12.000	27.626

	Ammontare differenze (es. precedente)	Effetto fiscale (es. precedente)	Ammontare differenze (es. corrente)	Effetto fiscale (es. corrente)
Effetto netto sul risultato d'esercizio		-		-
Effetto netto sul patrimonio netto		-		-
<b>Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte anticipate</b>				
<b>Differenze temporanee escluse dal calcolo delle imposte differite</b>				

## Numero medio dipendenti

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

Dipendenti	2015	2014
Dirigenti	-	-
Quadri	1	-
Impiegati	4	-
Operai	-	-
	-	-
<b>Totale</b>	<b>5</b>	<b>-</b>

## Compensi amministratori e sindaci

L'ammontare dei compensi spettanti all'Organo Amministrativo è indicato nel seguente prospetto, come da relative delibere assembleari (si veda verbale di assemblea del 09/01/2015) e stanziamenti per competenza al 30/06:

Compensi	Importo esercizio corrente	Rilevato al 30/06/15
<b>Amministratori</b>		
Compenso in misura fissa	€ 175.000	€ 87.600

Compensi	Importo esercizio corrente	Rilevato al 30/06/15
<b>Sindaci</b>		
Compensi	€ 10.000	€ 5.000

## Compensi organo di revisione legale dei conti

L'ammontare dei compensi spettanti alla società di revisione dei conti è indicato nel seguente prospetto, come da relative delibere assembleari (si veda verbale di assemblea del 09/01/2015) e stanziamenti per competenza al 30/06:

Compensi	Importo esercizio corrente	Rilevato al 30/06/15
<b>Società di revisione</b>		
Compenso per revisione legale	€ 10.000	€ 5.000

## Numero e Valore Nominale delle azioni della società

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, alla data di approvazione del presente progetto di bilancio, è pari ad € 1.812.955, ed è composto da n. 2.483.500 azioni ordinarie prive di valore nominale. Di queste n. 483.500 azioni, sono di recente emissione e collocate sul mercato 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 all'Aim il 24/03/2015.

## Azioni di godimento; Obbligazioni convertibili; Altri Titoli

La società non ha emesso nè azioni di godimento nè obbligazioni convertibili in azioni.

## **Altri strumenti finanziari emessi**

La società non ha emesso altri strumenti finanziari di cui al n. 19 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## **Finanziamenti dei soci**

Al 30/06/2015, la società non ha ricevuto alcun finanziamento da parte dei soci.

## **Rivalutazioni monetarie**

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 tuttora esistenti in patrimonio non è stata eseguita alcuna rivalutazione monetaria.

## **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 del 1° comma 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 del 1° comma dell'art. 2427 del Codice Civile.

## **Operazioni di locazione finanziaria**

La società alla data di chiusura del periodo non ha in corso alcun contratto di leasing finanziario.

## 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. Le attività sono gestite in outsourcing, e sono regolate da un contratto di service con la società Oltremare. Il controvalore totale delle transazioni ammonta a circa Euro 250.000 annui e prevede la retrocessione di una commissione fissa a carico di Caleido Group pari a Euro 20.000 annui. Tale componente negativo è stato rilevato nel primo semestre per la metà del valore complessivo tra i costi per servizi.

Nel corso dei primi mesi del 2015 si è provveduto a formalizzare, nel pieno rispetto dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate per operazioni di maggiore rilevanza, l'acquisto da parte della Caleido Group Spa di valuta estera dalla Oltremare Tour Operator srl (segnatamente dollari Aud e dollari Usd per un valore massimo di € 1.000.000). La Oltremare aveva infatti stipulato, già lo scorso inverno e con primari istituti bancari, contratti di acquisto di valuta "a termine"; questi contratti risultano essere di mera copertura perché la valuta è necessaria al pagamento dei servizi di viaggio acquistati presso fornitori esteri e quindi da pagare in valuta nel corso del 2015.

Consentire alla Società Caleido Group Spa di approvvigionarsi della valuta estera necessaria per effettuare le operazioni con i propri fornitori esteri, ha lo scopo di ridurre i rischi e relativi impatti contabili derivanti dalla variazione del rapporto di cambio nel corso del 2015.

Si è provveduto quindi ad investire il Comitato Parti Correlate della questione; quest'ultimo, opportunamente informato dal Consiglio di Amministrazione, e approfondita la materia, si è espresso in senso positivo per la correttezza formale e sostanziale dell'operazione. La società ha pertanto redatto Documento Informativo con allegato Parere del Comitato mettendolo a disposizione presso la sede sociale.

Nel corso del Cda del 20/05/2015 è stata approvata all'unanimità l'adozione di specifica delibera quadro che consente alla società di acquistare nel corso dell'esercizio, e dalla controllante Oltremare Tour Operator, le quantità di valuta necessaria ai propri pagamenti fino ad un massimo di € 1.000.000.

## Accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale

La società, per effetto dell'acquisto del ramo di azienda commerciale dalla società Overseas, comprendente licenza di esercizio dell'attività di tour operator, avvenuto il 17 dicembre 2014, è subentrata, come parte acquirente in tutti i contratti legati all'esercizio di detto ramo di attività. A partire dal contratto di locazione degli uffici di Via Gian Giacomo Mora 20, dove viene svolta l'attività, per passare al trasferimento dei rapporti

giuridici (con efficacia 1 gennaio 2015) con i dipendenti e gli agenti Enasarco provenienti dalla Overseas. Ancor di più, l'acquisizione di detto ramo di attività ha comportato automatico subentro in tutti gli accordi commerciali che la Overseas intratteneva con la clientela rappresentata delle Agenzie di Viaggio e con i fornitori di servizi turistici (Tour Operator, corrispondenti, catene alberghiere ecc.).

## **Informazioni relative al fair value degli strumenti finanziari**

Si attesta che non è stato sottoscritto alcun strumento finanziario derivato.

## **Informativa sull'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.

## **Considerazioni finali**

La presente situazione semestrale composta 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.

MILANO 30/06/2015

### **Il Consiglio di Amministrazione**

Cristiano Uva, Presidente

Stefano Uva, Consigliere

Raffaele De Luca Tamajo, Consigliere

## Allegati: Movimenti delle Immobilizzazioni

### Movimenti delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
<i>Costi di impianto e di ampliamento</i>								
	Spese impianto Progetto Quotazione	210.000	-	210.000	-	-	-	210.000
	Costi di Impianto e Ampliamento	86.118	-	86.118	-	-	-	86.118
	Spese di costituzione	1.500	-	1.500	-	-	-	1.500
	Consul.quot.AIM ed Oneri di coll. da amm	115.227	-	-	115.227	-	-	115.227
	Consulenza AIM da ammortizzare	240.110	-	-	240.110	-	-	240.110
	F.do Amm. Spese di costituzione	-	-	-	-	-	150-	150-
	F.do amm.to costi di impianto e ampliament.	-	-	81.812-	-	-	2.153-	83.965-
	F.do Amm. Spese Imp.Prog.Quotaz.	-	-	-	-	-	21.000-	21.000-
	F.do Amm.Cons.Quotaz.AIM ed Oneri coll.	-	-	-	-	-	11.523-	11.523-
	F.do Amm.Consulenza AIM da ammort.	-	-	-	-	-	24.011-	24.011-
	F.do svalut.costi di impianto e ampliament.	-	-	4.306-	-	-	-	4.306-
<b>Totale</b>		<b>652.955</b>	<b>-</b>	<b>211.500</b>	<b>355.337</b>	<b>-</b>	<b>58.837-</b>	<b>508.000</b>
<i>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</i>								
	Software Travelab	64.700	-	64.700	-	-	-	64.700
	Software Caleidoscopio	10.383	-	10.383	-	-	-	10.383
	Marchio Caleidoscopio	321.120	-	321.120	-	-	-	321.120
	Marchio Travelab	343	-	343	-	-	-	343
	Marchio "Dreambox"	450.000	-	450.000	-	-	-	450.000
	F.do Amm. Software Travelab	-	-	29.265-	-	-	6.470-	35.735-
	F.do Amm.Software Caleidoscopio	-	-	9.630-	-	-	377-	10.007-
	F.do amm.to marchio Caleidoscopio	-	-	77.710-	-	-	8.920-	86.630-

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
	F.do Amm. Marchio Travelab	-	-	52-	-	-	10-	62-
	Fondo Amm. Marchio Dreambox	-	-	43.750-	-	-	12.500-	56.250-
	Fondo Svalut. Software Caleidoscopio	-	-	3-	-	-	-	3-
	Fondo Svalutaz. Software Travelab	-	-	435-	-	-	-	435-
	Arrotondamento							1
<b>Totale</b>		<b>846.547</b>	<b>-</b>	<b>685.701</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.277-</b>	<b>657.425</b>
<i>Avviamento</i>								
	Avviamento Acquisto azienda Overseas	29.168	-	29.168	-	-	-	29.168
	Avviamento/Marchi Conferimento azienda Oltremare	780.390	-	780.390	-	-	-	780.390
	F.do Amm. Ramo attività Overseas	-	-	-	-	-	810-	810-
	F.do Amm. Avviam./Marchi da Conf.	-	-	-	-	-	21.677-	21.677-
	Arrotondamento							1-
<b>Totale</b>		<b>809.558</b>	<b>-</b>	<b>809.558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.487-</b>	<b>787.070</b>
<i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>								
	Siti Web	1.400	-	-	1.400	-	-	1.400
	F.do Amm. Siti Web	-	-	-	-	-	140-	140-
<b>Totale</b>		<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>140-</b>	<b>1.260</b>

Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
Costi di impianto e di ampliamento	652.955	-	211.500	355.337	-	58.837-	508.000
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	846.547	-	685.701	-	-	28.277-	657.425
Avviamento	809.558	-	809.558	-	-	22.487-	787.070
Altre immobilizzazioni immateriali	1.400	-	-	1.400	-	140-	1.260
<b>Totale</b>	<b>2.310.459</b>	<b>-</b>	<b>1.706.759</b>	<b>356.737</b>	<b>-</b>	<b>109.740-</b>	<b>1.953.755</b>

## Movimenti delle Immobilizzazioni Materiali

Descrizione	Dettaglio	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
<i>Altri beni materiali</i>								
	Mobili e Arredi Caleidoscopio	11.585	-	11.585	-	-	-	11.585
	Arredamento	1.400	-	-	1.400	-	-	1.400
	Macchine elettroniche Caleidoscopio	24.840	-	24.840	-	-	-	24.840
	F.do ammortamento mobili	-	-	2.006-	-	-	1.159-	3.164-
	Fondo Amm.Macchine Elettroniche	-	-	20.323-	-	-	2.259-	22.581-
	F.do Amm. Arredamento	-	-	-	-	-	140-	140-
	F.do svalut.macchine elettron.	-	-	17-	-	-	-	17-
	F.di sval. mobili ed arredi	-	-	79-	-	-	-	79-
	Arrotondamento							1-
<b>Totale</b>		<b>37.825</b>	<b>-</b>	<b>14.000</b>	<b>1.400</b>	<b>-</b>	<b>3.558-</b>	<b>11.843</b>

Descrizione	Costo storico	Prec. Ammort.	Consist. iniziale	Acquisiz.	Alienaz.	Ammort.	Consist. Finale
Altri beni materiali	37.825	-	14.000	1.400	-	3.558-	11.843
<i>Totale</i>	<i>37.825</i>	<i>-</i>	<i>14.000</i>	<i>1.400</i>	<i>-</i>	<i>3.558-</i>	<i>11.843</i>