

Bio-On Spa

Sede in Via Dante Alighieri 7/B -
40016 SAN GIORGIO DI PIANO (BO) - Capitale sociale Euro 146.612,53 sottoscritto e versato.

Bilancio Consolidato semestrale abbreviato
al 30 giugno 2016

INDICE

Prospetti contabili 3

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2016..... 6

1 Informazioni generali..... 6

2 Principi contabili 7

3 Note ai prospetti contabili13

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2016 E 31 DICEMBRE 2015

| SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA | | | | |
|--|---|-------------|-------------------|-------------------|
| ATTIVO | | Note | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| A) | ATTIVO NON CORRENTE | | | |
| | Immobilizzazioni materiali | 3.1 | 1.275.312 | 1.366.138 |
| | Immobilizzazioni immateriali | 3.2 | 678.777 | 638.996 |
| | Immobilizzazioni finanziarie | 3.3 | 14.970 | 4.990 |
| | Attività per imposte anticipate | 3.4 | 779.118 | 849.918 |
| | Altre attività non correnti | 3.5 | 1.010.169 | 1.010.169 |
| | TOTALE ATTIVO NON CORRENTE | | 3.758.346 | 3.870.211 |
| B) | ATTIVO CORRENTE | | | |
| | Crediti commerciali | 3.6 | 4.999.553 | 6.611.703 |
| | Altre attività correnti | 3.7 | 773.643 | 797.773 |
| | Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 3.8 | 7.574.186 | 8.639.818 |
| | TOTALE ATTIVO CORRENTE | | 13.347.382 | 16.049.294 |
| TOTALE ATTIVO (A+B) | | | 17.105.728 | 19.919.505 |
| PATRIMONIO NETTO E PASSIVO | | Note | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| C) | PATRIMONIO NETTO | | | |
| | Capitale sociale | | 146.613 | 145.774 |
| | Riserve di capitale | | 12.490.425 | 11.983.882 |
| | Riserve di utili | | 1.469.322 | 660.086 |
| | Utile/ (perdita) di periodo | | (1.117.142) | 3.009.229 |
| | TOTALE PATRIMONIO NETTO | 3.9 | 12.989.218 | 15.798.971 |
| | | | 0 | 0 |
| | | | 0 | 0 |
| | | | 0 | 0 |
| D) | PASSIVO NON CORRENTE | | | |
| | Passività finanziarie a lungo termine | 3.10 | 499.384 | 655.868 |
| | Fondo benefici ai dipendenti | 3.11 | 78.159 | 60.471 |
| | Fondi per rischi ed oneri | 3.12 | 1.100.000 | 1.100.000 |
| | TOTALE PASSIVO NON CORRENTE | | 1.677.543 | 1.816.339 |
| E) | PASSIVO CORRENTE | | | |
| | Passività finanziarie a breve termine | 3.13 | 346.835 | 338.815 |
| | Debiti commerciali | 3.14 | 919.770 | 919.710 |
| | Passività per imposte correnti | 3.15 | 830.024 | 838.658 |
| | Altre passività correnti | 3.16 | 342.338 | 207.012 |
| | TOTALE PASSIVO CORRENTE | | 2.438.967 | 2.304.195 |
| | TOTALE PASSIVO | | 4.116.510 | 4.120.534 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (C+D+E) | | | 17.105.728 | 19.919.505 |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2016 E 30 GIUGNO 2015

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO | | Note | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|--|--|-------------|---------------------|-------------------|
| A) | VALORE DELLA PRODUZIONE | | | |
| | Ricavi di vendita | 3.17 | 1.106.910 | 920.231 |
| | Altri ricavi | 3.18 | 61.843 | 150.291 |
| | TOTALE RICAVI OPERATIVI | | 1.168.753 | 1.070.522 |
| B) | COSTI DELLA PRODUZIONE | | | |
| | Per materie prime e di consumo | 3.19 | 27.586 | 0 |
| | Per servizi | 3.20 | 1.192.622 | 562.766 |
| | Per il personale | 3.21 | 773.533 | 461.732 |
| | Ammortamenti e svalutazione immobilizzazioni | 3.22 | 152.392 | 114.969 |
| | Accantonamenti a fondo rischi | | 0 | 0 |
| | Altri costi operativi | 3.23 | 51.638 | 38.483 |
| | TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE | | 2.197.771 | 1.177.950 |
| C) | RISULTATO OPERATIVO (A - B) | | (1.029.018) | (107.428) |
| | Proventi finanziari | | 979 | 2.924 |
| | Oneri finanziari | | 17.961 | 22.133 |
| D) | Oneri finanziari netti | 3.24 | 16.982 | 19.209 |
| E) | RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE | | (1.046.000) | (126.637) |
| F) | Imposte | 3.25 | 71.142 | (44.323) |
| G) | RISULTATO DEL PERIODO (E-F) | | (1.117.142) | (82.314) |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO AL 30 GIUGNO 2016 E 30 GIUGNO 2015

| | | | | |
|-----------|--|--|---------------------|------------------|
| | <i>Componenti del Conto Economico Complessivo</i> | | | <i>0</i> |
| H) | RISULTATO D'ESERCIZIO COMPLESSIVO | | (1.117.142) | (82.314) |
| I) | di cui: utile di competenza di terzi | | 0 | 0 |
| L) | di cui: UTILE DI GRUPPO | | (1.117.142) | (82.314) |
| | Totale utile complessivo dell'esercizio al netto dell'effetto fiscale | | (1.117.142) | (82.314) |
| | di cui: utile complessivo di Gruppo | | (1.117.142) | (82.314) |
| | Utile (Perdita) del Gruppo per azione base (in Euro) | | (0,077) | (0,006) |
| | Utile (Perdita) del Gruppo per azione diluito (in Euro) | | (0,042) | (0,003) |

Nel 1° semestre 2016 non sono presenti operazioni non ricorrenti.

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Utili portati a nuovo

| Voci del Patrimonio Netto | Capitale Sociale | Riserva da sovrapprezzo | Riserva legale | Riserva straordinaria | Riserva da arrot. | Riserva utili su cambi | Riserva FTA | Utile/(perdita) a nuovo | Utile/(perdita) dell'esercizio | Patrimonio Netto di terzi | Patrimonio Netto |
|---|------------------|-------------------------|----------------|-----------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Patrimonio netto al 01/01/2015 | 132.375 | 4.916.785 | 7.059 | 233.699 | - | - | 78.725 | 15.157 | 515.001 | - | 5.741.351 |
| Distribuzione dividendi | | | | | | | | | | | - |
| Esercizio Warrant | 13.399 | 7.067.097 | | | | | | | | | 7.080.496 |
| <i>Altre variazioni</i> | | | | | - | | | - | | | - |
| Attribuzione del risultato esercizio precedente | | | 10.172 | 193.269 | 5 | | - | 32.100 | 515.001 | | 32.105 |
| Risultato dell'esercizio | | | | | | | | | 3.009.229 | | 3.009.229 |
| Saldo al 31/12/2015 | 145.774 | 11.983.882 | 17.231 | 426.968 | 5 | - | 78.725 | 294.617 | 3.009.229 | - | 15.798.971 |
| Distribuzione dividendi | | | | (2.200.000) | | | | | | | - |
| Esercizio Warrant | 839 | 506.543 | | | | | | | | | 2.200.000 |
| Altre variazioni | | | | | 7 | | | | | | 507.382 |
| Attribuzione del risultato esercizio precedente | | | 12.000 | 3.338.468 | | 2.078 | | (343.317) | (3.009.229) | | 7 |
| Risultato del periodo | | | | | | | | | (1.117.142) | | 0 |
| Patrimonio netto al 30/6/2016 | 146.613 | 12.490.425 | 29.231 | 1.565.436 | 2 | 2.078 | 78.725 | (48.700) | (1.117.142) | - | 12.989.218 |

**RENDICONTO FINANZIARIO PER I SEMESTRI
CHIUSI AL 30 GIUGNO 2016 E AL 30 GIUGNO 2015**

| <i>(importi in Euro/000)</i> | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|
| A. LIQUIDITA' INIZIALE | 8.640 | 4.066 |
| B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO | | |
| Utile (Perdita) del periodo | (1.117) | (82) |
| Imposte a conto economico | 71 | (44) |
| Ammortamenti | 152 | 115 |
| Incremento/(decremento) netto del Fondo Trattamento di Fine Rapporto | 18 | 11 |
| B1. Utile (Perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni circolante | (876) | - |
| (Incremento)/Decremento dei crediti del circolante | 1.636 | 639 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e altri debiti (comprese imp. Diff.) | 126 | (728) |
| B.2 Effetto delle variazioni del circolante | 1.762 | (89) |
| Flusso monetario per attività di esercizio (B1+B2) | 886 | (89) |
| C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | |
| Variazioni nette di immobilizzazioni: | | |
| (Investimenti) netti immobilizzazioni immateriali | (8) | (209) |
| (Investimenti) netti immobilizzazioni materiali | (93) | (903) |
| (Investimenti) immobilizzazioni finanziarie | (10) | |
| Variazione netta delle attività non correnti | - | (44) |
| Flusso monetario per attività di investimento | (111) | (1.156) |
| D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE | | |
| Variazioni nei debiti finanziari a medio lungo termine | (156) | 693 |
| Variazioni nei debiti finanziari a breve termine | 8 | 118 |
| Distribuzione di dividendi | (2.200) | - |
| Aumento capitale sociale e riserve | 507 | 7.080 |
| Flusso monetario per attività finanziarie | (1.841) | 7.891 |
| E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D) | (1.066) | 6.646 |
| F. LIQUIDITA' FINALE (A+E) | 7.574 | 10.712 |
| Riconciliazione con i dati di bilancio | | |
| Conti Correnti attivi (+) | 7.574 | 10.712 |
| LIQUIDITA' FINALE | 7.574 | 10.712 |

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2016

1. Informazioni generali

Il Gruppo, composto dalla società capogruppo Bio-On S.p.A. (di seguito anche "Bio-On", la "Società" o "la Capogruppo") e dalla società interamente controllata Bio On Plants S.r.l. (di seguito anche "la Controllata"), opera nel settore della bioplastica, e più in generale della "nuova chimica verde", ed è impegnato nello sviluppo continuo di applicazioni industriali attraverso le caratterizzazioni dei prodotti, componenti e manufatti plastici, oltre alla industrializzazione e proposta sul mercato degli impianti per la produzione dei bio polimeri. La realizzazione di questi ultimi da parte dei propri clienti e la concessione delle relative licenze d'uso della tecnologia da parte di Bio-On, rappresentano per la Capogruppo il settore trainante del proprio "business plan".

Bio-On, infatti, ha sviluppato e messo a punto un processo esclusivo per la produzione di PHAs (famiglia di bio polimeri biodegradabili naturalmente) da fonti di scarto agricole e agro-industriali (tra cui canna da zucchero, barbabietola, glicerolo e patate) e, nell'ambito della propria attività di miglioramento continuo, è attivo nel ricercare nuovi substrati e nel migliorare le prestazioni delle proprie tecnologie.

La bio plastica ottenibile con le tecnologie sviluppate da Bio-On, rientra nella famiglia dei polimeri plastici biodegradabili e bio sostenibili ed è in grado di sostituire le plastiche tradizionali come PE, PP, PC, PS, POM, etc. per via delle alte prestazioni e caratteristiche termo-meccaniche. Inoltre, il mercato attuale registra un forte interesse a questi nuovi polimeri che sono previsti in sensibile sviluppo, data l'alta richiesta del nuovo mercato dei bio materiali.

Un nuovo mercato, in continua crescita che può replicare il successo delle plastiche tradizionali, ancora oggi in costante crescita da oltre 50 anni.

La Società è sottoposta al controllo di Capsa S.r.l., holding di partecipazione, la quale detiene la maggioranza del suo capitale e designa, ai sensi di legge e di statuto, la maggior parte dei Componenti dei suoi Organi Sociali. Bio-On non è tuttavia soggetta a direzione e coordinamento da parte di Capsa S.r.l. ed il suo Consiglio di Amministrazione opera le proprie scelte strategiche ed operative in piena autonomia.

La quotazione in Borsa

Si ricorda che nel corso dell'esercizio 2014, l'attività aziendale è stata caratterizzata dall'impegnativo progetto di portare le azioni della Società all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., progetto completato con successo il 22 ottobre 2014.

L'operazione di quotazione delle azioni di Bio-On al listino AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale – è stata perfezionata in data 22 ottobre 2014 con il supporto dell'advisor Ambromobiliare S.p.A.. L'operazione è avvenuta attraverso il collocamento privato di 1.375.000 azioni ordinarie, di cui 1.237.500 azioni provenienti da un aumento di capitale e 137.500 azioni in vendita, con un flottante allora pari al 10,39%.

Warrants e bonus shares

In data 15 maggio 2016 si è chiuso il secondo periodo di esercizio dei "Warrant Bio-on S.p.A. 2015-2017". Sono stati esercitati n. 83.865 "Warrant Bio-On 2015-2017" e, pertanto, sono state assegnate n.

83.865 azioni di Compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione. Il controvalore complessivo delle azioni di nuova emissione – pari all’incremento di patrimonio netto della Società - è risultato pari ad Euro 507.383,25 (prezzo d'esercizio dei Warrant pari a Euro 6,05 cadauno). Conseguentemente, è variata la composizione del capitale sociale (interamente sottoscritto e versato) come segue:

| | Capitale sociale attuale | | | Capitale sociale precedente | |
|------------------|--------------------------|------------|--------------------|-----------------------------|------------|
| | Euro | N. azioni | Val. nom. unitario | Euro | N. azioni |
| Totale di cui | 146.612,53 | 14.661.253 | - | 145.773,88 | 14.577.388 |
| Azioni ordinarie | 146.612,53 | 14.661.253 | - | 145.773,88 | 14.577.388 |

Principali dati economici e finanziari

I principali dati economici e finanziari possono essere sintetizzati come segue:

- 1.169 migliaia di Euro sono i ricavi operativi del Gruppo nel semestre, contro ricavi pari a 1.071 migliaia di Euro relativamente al primo semestre 2015;
- 12.989 migliaia di Euro è il valore del Patrimonio Netto di Gruppo, in decremento di 2.810 migliaia di Euro rispetto al 31 dicembre 2015 anche per effetto della delibera e della successiva distribuzione di un dividendo pari ad Euro migliaia 2.200;
- il risultato operativo del Gruppo nel primo semestre 2016 è stato pari a -1.029 migliaia di Euro, contro un risultato operativo pari a -107 migliaia di Euro nel primo semestre dell’esercizio precedente;
- la posizione finanziaria netta complessiva al 30/06/2016 è positiva per 6.728 migliaia di Euro, contro una posizione finanziaria netta al 31/12/2015 positiva per 7.645 migliaia di Euro.

2. Principi contabili

PREMESSA

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 è stato predisposto in conformità allo IAS 34, concernente l’informativa finanziaria infrannuale.

Lo IAS 34 consente la redazione del bilancio intermedio in forma “sintetica” e cioè sulla base di un livello minimo di informativa significativamente inferiore a quanto previsto dagli IFRS nel loro insieme, laddove sia stato in precedenza reso disponibile al pubblico un bilancio completo di informativa predisposto in base agli IFRS. Il presente bilancio intermedio è stato redatto in forma “sintetica” e deve pertanto essere letto congiuntamente con il bilancio consolidato del Gruppo chiuso al 31 dicembre 2015 (il “Bilancio Consolidato”) predisposto in conformità agli IFRS adottati dall’Unione Europea.

La redazione del Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato richiede da parte della Direzione

l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sul valore dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio, nonché sull'informativa alla data di bilancio. Tali stime ed assunzioni potrebbero differire dalle circostanze effettive.

Si segnala che nella preparazione del presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato i più rilevanti processi valutativi effettuati dalla Direzione, nonché le principali variabili ad essi sottostanti, non si discostano da quelli utilizzati ai fini della redazione del Bilancio Consolidato.

Le informazioni relative alla gestione dei rischi finanziari e strumenti finanziari sono riportate nell'allegata relazione intermedia sulla gestione.

Il management ritiene che nel semestre chiuso al 30 giugno 2016 non si siano verificati eventi od operazioni significative non ricorrenti, né operazioni atipiche o inusuali.

2.1 Schemi di bilancio

Relativamente alla forma e al contenuto dei prospetti contabili, il Gruppo ha operato le seguenti scelte:

- la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata viene presentata a sezioni contrapposte, con separata indicazione delle attività e delle passività e del patrimonio netto. A loro volta, le attività e le passività sono esposte, sulla base della loro classificazione, in correnti, non correnti e destinate alla vendita;
- le componenti dell'utile dell'esercizio di riferimento vengono presentate in un conto economico redatto in forma scalare per natura, in quanto tale impostazione fornisce informazioni attendibili e più rilevanti per il Gruppo rispetto alla classificazione per destinazione.
- Il conto economico complessivo fornisce l'aggregazione degli elementi in due categorie, a seconda della natura degli stessi, ovvero che possano, nel futuro, essere riclassificati o meno nel Conto economico;
- il prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto consolidato viene presentato con evidenza separata del risultato di esercizio e di ogni provento e onere non transitato a conto economico, ma imputato direttamente a patrimonio netto sulla base di specifici principi contabili di riferimento;
- il rendiconto finanziario consolidato viene rappresentato secondo il metodo indiretto per la determinazione dei flussi finanziari derivanti dall'attività operativa. Con tale metodo, il risultato di esercizio viene rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da quelli derivanti dal differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.

Gli schemi utilizzati, come sopra specificato, sono quelli che meglio rappresentano la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Il presente bilancio è stato redatto in Euro.

I valori riportati negli schemi di bilancio sono in unità di Euro, mentre quelli nelle tabelle di dettaglio incluse nelle note esplicative – per una migliore facilità di lettura - sono espressi in migliaia di Euro, salvo dove diversamente specificato.

2.2 Principi contabili applicati ai bilanci

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la predisposizione del presente Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato sono i medesimi utilizzati per il Bilancio Consolidato del Gruppo, cui si rimanda per la descrizione degli stessi, nonché coerentemente applicati a tutti i periodi presentati.

Si precisa che non sono previsti impatti significativi per il bilancio consolidato del Gruppo in relazione agli emendamenti agli IFRS applicabili per l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2016.

Il risultato del periodo viene esposto al netto delle imposte sul reddito, rilevate sulla base della miglior stima dell'aliquota media ponderata attesa per l'intero esercizio.

Nel presente bilancio semestrale abbreviato sono state effettuate riclassificazioni delle attività non correnti e delle passività correnti rispetto a quanto già presentato e pubblicato nel bilancio al 31 dicembre 2015; per ragioni di comparabilità, le riclassificazioni operate sono state effettuate sia con riferimento al presente bilancio semestrale abbreviato, sia con riferimento al bilancio 2015.

Elenco delle società incluse nel Bilancio Consolidato Intermedio Abbreviato

| Denominazione | Sede | Settore di attività | Valuta | Capitale Sociale | Capitale Sociale di possesso | % di possesso |
|-------------------|---------|---------------------|--------|------------------|------------------------------|---------------|
| Bio-On Plants Srl | Italia | Servizi | Euro | 10.000 | 10.000 | 100% |
| Sebiplast S.r.l. | Italia | Servizi | Euro | 10.000 | 4.990 | 49,9% |
| B-Plastic s.a.s. | Francia | Servizi | Euro | 2.000.000 | 1.000.000 | 50% |

3. Note ai prospetti contabili

Si precisa che, ai fini di una migliore facilità di lettura, gli importi presentati nelle tabelle e note sono esposti in migliaia di Euro.

ATTIVO NON CORRENTE

3.1 Immobilizzazioni materiali

La composizione delle immobilizzazioni materiali è la seguente:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Terreni e fabbricati | - | - |
| Impianti e macchinari | 1.080 | 762 |
| Attrezzature ind.li e comm.li | 33 | - |
| Altri beni | 162 | 161 |
| Imm. In corso | - | 443 |
| Immobilizzazioni materiali | 1.275 | 1.366 |

Le immobilizzazioni materiali vedono l'azzeramento della voce relativa a quelle in corso al 31/12/2015 ed il conseguente incremento di quelle in essere alla voce "impianti e macchinari" per effetto dell'entrata in funzione, nel mese di marzo 2016, del laboratorio di Bentivoglio, che si aggiunge all'impianto pilota sito in Minerbio (BO), acquistato nel corso dell'esercizio 2015.

La voce “altri beni” si riferisce principalmente a mobilio, macchine d’ufficio ed elettroniche ed autovetture.

3.2 Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali è la seguente:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Diritti di brevetto, opere dell'ingegno | 84 | 63 |
| Marchi | - | - |
| Costi di sviluppo | 482 | 535 |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 42 | 34 |
| Altre | 71 | 7 |
| Immobilizzazioni immateriali | 679 | 639 |

La voce “diritti di brevetto e opere dell’ingegno” si riferisce principalmente ai brevetti depositati dal Gruppo.

La voce “Costi di sviluppo” si riferisce alla capitalizzazione di costi interni ed esterni sostenuti per l’implementazione del biopolimero denominato PHA, e delle sue caratterizzazioni finalizzate all’applicazione nei diversi ambiti industriali che costituiscono il mercato potenziale di sbocco.

Tale voce è decrementata nel primo semestre dell’esercizio 2016 per effetto del naturale processo di ammortamento, senza che fossero capitalizzati nuovi costi sostenuti nel periodo.

Le “immobilizzazioni in corso e acconti” fanno riferimento per Euro 42 migliaia a brevetti in corso di registrazione.

Le “altre immobilizzazioni immateriali” fanno infine riferimento a costi di manutenzione straordinaria capitalizzati.

3.3 Immobilizzazioni finanziarie

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Partecipazioni in joint venture | 15 | 5 |
| Immobilizzazioni finanziarie | 15 | 5 |

La voce partecipazioni in joint venture si riferisce all’investimento nel 49,99% del capitale sociale della società Sebiplastic S.r.l e nel 50% del capitale sociale della società francese B-Plastic.

3.4 Imposte anticipate e passività per imposte differite

Nella tabella che segue si espone il saldo netto della fiscalità differita:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Attività per imposte anticipate | 779 | 850 |
| Saldo netto di attività per imposte anticipate | 779 | 850 |

Le imposte anticipate del Gruppo fanno riferimento, in particolare, alla quota rilevata nella Controllante Bio-On SpA con riferimento ai costi sostenuti per l'operazione di quotazione in Borsa descritta in premessa, contabilizzati a riduzione del patrimonio netto ma fiscalmente deducibili, all'accantonamento di un fondo rischi ed oneri per Euro migliaia 1.100 nell'esercizio 2015 e allo storno del margine di pertinenza realizzato nell'esercizio 2015 verso la collegata B-Plastic, pari ad Euro 1.000 migliaia.

Le passività per imposte differite si riferiscono, come nei precedenti esercizi, a differenze cambio non realizzate e agli ammortamenti relativi ai costi di sviluppo capitalizzati nel 2012.

3.5 Altre Attività non correnti

Il dettaglio della voce è il seguente:

| Altre attività non correnti | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depositi cauzionali | 10 | 10 |
| Crediti a lungo termine | 1.000 | 1.000 |
| Totale | 1.010 | 1.010 |

I depositi cauzionali al 30 giugno 2016 fanno riferimento al contratto di affitto della controllata Bio-On Plants acceso nel 2013 e ad un deposito per un contratto di locazione sottoscritto dalla Controllante nel 2014. I crediti a lungo termine rappresentano la quota a lungo termine del credito vantato nei confronti della collegata B-Plastic per la vendita alla stessa di un contratto di licenza.

ATTIVO CORRENTE

3.6 Crediti Commerciali

I crediti commerciali verso clienti sono così dettagliati:

| Crediti commerciali | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Crediti verso clienti | 4.212 | 6.077 |
| Totale crediti verso clienti | 4.212 | 6.077 |
| Lavori in corso | 798 | 535 |
| Totale crediti commerciali netti | 5.010 | 6.612 |

L'ammontare dei crediti commerciali è principalmente riferito ai crediti maturati a fronte della concessione delle prime due licenze avvenuta nella seconda metà del 2015, parzialmente incassate nel periodo.

Lo stato di avanzamento dei lavori in corso su ordinazione al 30 giugno 2016 (pari ad Euro migliaia 1.048) è esposto al netto degli acconti ricevuti (per Euro migliaia 250) da parte dei clienti, cui sono destinati i progetti di ricerca corrispondenti.

La parte più rilevante del saldo al 30 giugno 2016 dei lavori in corso è rappresentata dal progetto di ricerca commissionato dal Gruppo Eridania Sadam S.p.A. per definire ed ottimizzare la produzione di acido levulinico.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante l'iscrizione di apposito fondo svalutazione crediti, accantonato nel corso dell'esercizio precedente per un

valore pari a 70 Euro migliaia.

3.7 Altre attività correnti

Il dettaglio delle altre attività correnti è il seguente:

| Altre attività correnti | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Crediti tributari | 258 | 385 |
| Crediti verso altri | 327 | 311 |
| Risconti attivi | 189 | 102 |
| Totale altre attività correnti | 774 | 798 |

La voce crediti tributari al 30 giugno 2016 è costituita dal credito IVA della Capogruppo pari al 30 giugno 2016 a 171 Euro migliaia (296 Euro migliaia al 31 dicembre 2015), dal credito IVA della Controllata pari ad Euro migliaia 12 e dal credito d'imposta per attività di R&S svolta dalla Capogruppo pari ad Euro migliaia 75.

I crediti verso altri fanno riferimento principalmente ad anticipi corrisposti ai fornitori (268 Euro migliaia) e ad anticipi nei confronti di Amministratori (Euro migliaia 50).

I risconti attivi sono costituiti prevalentemente da costi di consulenza aventi competenza ripartita tra il periodo in corso e quelli successivi.

3.8 Attività finanziarie correnti, disponibilità liquide e passività finanziarie

Il dettaglio della voce è il seguente:

| | (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| A | Cassa | 22 | 23 |
| B | Depositi bancari | 7.552 | 8.617 |
| C | Titoli detenuti per negoziazione | | |
| D | Liquidità | 7.574 | 8.640 |
| E | <i>Crediti finanziari correnti</i> | - | - |
| F | Debiti bancari correnti | | |
| G | Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 338 | 332 |
| H | Altri debiti finanziari correnti (leasing finanziario) | 9 | 7 |
| I | <i>Indebitamento finanziario</i> | (347) | (339) |

| | | | |
|---|---|--------------|--------------|
| J | POSIZIONE FINANZIARIA CORRENTE NETTA | 7.227 | 8.301 |
| K | Debiti bancari non correnti | 462 | 612 |
| L | Obbligazioni emesse | - | - |
| M | Altri debiti non correnti (leasing finanziario) | 38 | 44 |
| N | Indebitamento finanziario non corrente | (499) | (656) |
| O | POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | 6.728 | 7.645 |

Il Gruppo ha in essere al 30/06/2016 quattro finanziamenti (come meglio descritto alla successiva nota 3.10) e un contratto di leasing, contabilizzato secondo il metodo finanziario in ossequio al principio contabile internazionale IAS 17.

3.9 Patrimonio Netto

Il dettaglio del Patrimonio Netto è il seguente:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capitale Sociale | 147 | 146 |
| Capitale Sociale | 147 | 146 |
| Riserva di conversione consolidamento estero | - | - |
| Riserva di consolidamento | - | - |
| Versamento in conto capitale | - | - |
| Riserva da sovrapprezzo | 12.490 | 11.984 |
| Altre riserve | 12.490 | 11.984 |
| Riserva Legale | 29 | 17 |
| Riserva Straordinaria | 1.567 | 427 |
| Riserva di transizione agli IFRS | - | - |
| Utili non distribuiti | - 127 | 216 |
| Risultato dell'esercizio/periodo | (1.117) | 3.009 |
| Utili portati a nuovo | 352 | 3.669 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 12.989 | 15.799 |
| | | |
| | | |
| | | |

Il Capitale Sociale è incrementato di Euro migliaia 1 a seguito dell'esercizio dei Warrant Bio-On S.p.A. 2015-2017, come già citato nella nota "informazioni generali", nel secondo periodo di esercizio degli stessi (1 maggio - 15 maggio 2016); l'esercizio dei Warrant ha fatto sì che la Riserva da Sovrapprezzo sia incrementata di Euro migliaia 506.

La Riserva Legale e la Riserva Straordinaria si sono incrementate rispettivamente di Euro migliaia 12 e 1.138 per destinazione dell'utile 2015 non distribuito come dividendi.

PASSIVO NON CORRENTE

3.10 Passività finanziarie a lungo termine

L'importo delle Passività finanziarie a lungo termine è il seguente:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|
| Passività finanziarie a lungo termine | 499 | 656 |
| Passività finanziarie a lungo termine | 499 | 656 |

La Società ha in essere al 30/06/2016 i seguenti finanziamenti a medio-lungo termine:

- mutuo chirografario Carisbo di originari Euro 500 migliaia, con piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi e spread 2%, rate trimestrali posticipate scadenti il 13 marzo 2020. Debito residuo al 30 giugno 2016: Euro migliaia **375**.
- mutuo chirografario con Mediocredito di originari Euro 200 migliaia, con piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi e spread 3%, rate trimestrali posticipate scadenti il 30 giugno 2017. Debito residuo al 30 giugno 2016: Euro migliaia **67**.
- mutuo chirografario Banca di Bologna di originari Euro 500 migliaia, con piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi e spread 2%, rate mensili posticipate scadenti il 4 giugno 2018. Debito residuo al 30 giugno 2016: Euro migliaia **337**.
- finanziamento di FCA Bank Euro 24 migliaia, finalizzato all'acquisto di un autoveicolo, rate mensili posticipate scadenti il 27 dicembre 2020. Debito residuo al 30 giugno 2016: Euro migliaia **21**.

In tale voce è stata classificata la quota con scadenza a lungo termine (oltre un anno), mentre la restante quota è stata classificata tra le Passività finanziarie a breve termine, commentate alla nota 3.13.

La Società ha inoltre sottoscritto nel corso dell'esercizio 2015 un contratto di leasing per l'acquisto di un automezzo aziendale per l'importo di Euro 71 migliaia; in ossequio allo IAS 17, viene classificata tra le passività finanziarie a lungo termine la quota capitale che dovrà essere restituita oltre i 12 mesi, pari ad Euro migliaia 38.

La composizione della posizione finanziaria netta è esposta nella nota 3.8.

3.11 Fondo benefici a dipendenti

L'importo del Fondo benefici a dipendenti è il seguente:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|
| Fondo benefici a dipendenti | 78 | 60 |
| Totale fondo benefici a dipendenti | 78 | 60 |

Il fondo accantonato rappresenta l'effettiva passività del Gruppo al 30/06/2016 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

3.12 Fondi per rischi ed oneri

La voce "Fondi per rischi ed oneri", che non si è movimentata rispetto al 31/12/2015, è pari ad Euro migliaia 1.100 e si riferisce quanto ad Euro migliaia 1.000 al fondo garanzia stanziato per i probabili costi che si stima saranno sostenuti per adempiere gli impegni contrattuali connessi ai ricavi di vendita contabilizzati alla data di bilancio relativamente ai contratti di licenza in essere, e quanto ad Euro 100 migliaia al fondo rischi legali prudenzialmente appostato in relazione ad un contenzioso in essere.

PASSIVO CORRENTE

3.13 Passività finanziarie a breve termine

L'importo delle Passività finanziarie a breve termine è il seguente:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Passività finanziarie a breve termine | 347 | 339 |
| Passività finanziarie a breve termine | 347 | 339 |

Come descritto più dettagliatamente nella nota 3.10, tale voce comprende la quota a breve termine dei finanziamenti in essere al 30/6/2016, comprensivi del finanziamento sottoscritto per l'acquisizione in leasing di un'autovettura.

3.14 Debiti commerciali

La voce debiti commerciali comprende i debiti per forniture di servizi e prodotti e può essere dettagliata come segue:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fornitori italiani ed esteri | 920 | 920 |
| Totale debiti commerciali | 920 | 920 |

L'ammontare dei debiti commerciali è rimasto complessivamente invariato rispetto al 31/12/2015.

3.15 Passività tributarie

Le passività tributarie si riferiscono principalmente (per Euro migliaia 749) a debiti erariali per imposte sul reddito Ires e Irap, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio precedente e delle ritenute d'acconto subite; a questi si sommano debiti per ritenute operate su prestazioni di lavoro dipendente e autonomo, per Euro migliaia 80.

3.16 Altre passività correnti

Il dettaglio delle altre passività correnti è riportato di seguito:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Debiti verso Istituti di previdenza e assistenza | 54 | 22 |
| Acconti | - | 27 |
| Altri debiti diversi | 179 | 156 |
| Ratei e risconti passivi | 109 | 2 |
| Altre passività correnti | 342 | 207 |

I “debiti verso Istituti di previdenza e assistenza” si riferiscono principalmente ai debiti in essere per ritenute e contributi sulle retribuzioni.

La voce “altri debiti diversi” include debiti verso dipendenti per Euro migliaia 140.

I risconti passivi, pari a 109 Euro migliaia, si riferiscono al contributo ricevuto per il progetto di ricerca Seafont, registrato tra gli altri ricavi per la quota di competenza del semestre e di cui viene stornata la quota di competenza del secondo semestre 2016.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

3.17 Ricavi

Nei ricavi delle vendite sono iscritti i proventi derivanti dall’attività caratteristica del Gruppo, nella fattispecie le prestazioni effettuate per:

- attività di ricerca applicata relativamente alla progettazione ed ingegneria di dettaglio dell’impianto industriale per la produzione di bio plastica;
- attività di studio di specifiche applicazioni industriali di nuove tecnologie PHAs, per conto di clienti.

Tali ricavi, pari a 1.107 Euro migliaia, risultano essere in linea rispetto al valore del corrispondente periodo dell’esercizio precedente.

3.18 Altri ricavi

Gli “Altri ricavi” sono costituiti quasi esclusivamente dal contributo ricevuto per il progetto Sea Front e in misura residuale da riaddebiti a clienti di costi di loro competenza.

3.19 Costi per materie prime e di consumo

Il Gruppo ha sostenuto nel semestre “costi per materie prime e di consumo”, strumentali all’attività svolta nei due laboratori di Minerbio e Bentivoglio, riferiti a combustibili per lavorazione (Euro migliaia 14) e materiale vario di consumo (Euro migliaia 12).

3.20 Costi per servizi

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisto di servizi | 562 | 188 |
| Gestione veicoli aziendali | 34 | 28 |
| Consulenze | 298 | 217 |
| Spese amministrative e commerciali | 230 | 105 |

| | | |
|--------------------------|--------------|------------|
| Altri costi per servizi | 33 | 6 |
| Godimento beni di terzi | 35 | 19 |
| Costi per servizi | 1.192 | 563 |

I costi per servizi relativi al primo semestre 2016 risultano aumentati rispetto a quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, coerentemente con l'incremento dell'attività di ricerca e progettazione, finalizzata al consolidamento dei progetti e alle future cessioni di nuovi contratti di licenza.

3.21 Costi per il personale

| (Migliaia di euro) | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Salari e Stipendi | 296 | 131 |
| Oneri sociali | 65 | 110 |
| Accantonamento al fondo benefici dipendenti | 19 | 12 |
| Emolumenti Amministratori | 394 | 390 |
| Altri costi del personale | 0 | 1 |
| Capitalizzazione costo personale | 0 | (182) |
| Costo per il personale | 774 | 462 |

I costi del personale, che comprendono anche gli emolumenti ad Amministratori e collaboratori, sono eventualmente rettificati per la componente di lavoro afferente a specifici progetti di sviluppo; nel primo semestre 2016 non sono stati capitalizzati costi del personale perché non sono stati avviati nuovi progetti di sviluppo. Si informa che la Società ha beneficiato delle riduzioni contributive spettanti relativamente alle nuove assunzioni.

3.22 Ammortamenti, Accantonamenti e svalutazioni

Il dettaglio della voce è il seguente:

| (Migliaia di euro) | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ammortamenti immobilizzazioni materiali | 90 | 47 |
| Ammortamenti immobilizzazioni immateriali | 62 | 68 |
| Svalutazioni | 0 | 0 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 152 | 115 |

Si specifica che gli ammortamenti delle immobilizzazioni materiali sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva; per quanto riguarda le immobilizzazioni immateriali, si rimanda al commento contenuto nel paragrafo 3.2.

3.23 Altri costi operativi

La voce “altri costi operativi” riguarda principalmente sopravvenienze passive ordinarie, oltre ad altri costi operativi.

3.24 Proventi ed oneri finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Interessi attivi | 1 | 3 |
| Utili su cambi | 0 | 0 |
| Proventi Finanziari | 1 | 3 |
| Interessi ed oneri bancari | (9) | (10) |
| Interessi su leasing | (1) | - |
| Altri interessi e oneri finanziari | (6) | - |
| Perdite su cambi | (2) | (12) |
| Oneri Finanziari | (18) | (22) |
| Proventi/(Oneri) Finanziari Netti | (17) | (19) |

La voce “proventi finanziari” è determinata da interessi attivi di conto corrente legati alla liquidità depositata a seguito dell’aumento di patrimonio netto ottenuto mediante la quotazione nell’ottobre 2014 e la successiva sottoscrizione di warrants.

La voce “oneri finanziari” comprende gli interessi ed oneri bancari riferiti ai quattro finanziamenti in essere, per la descrizione dei quali si rimanda al precedente paragrafo 3.10, ad interessi su canoni di leasing e a perdite su cambi.

3.25 Imposte

Il dettaglio della voce Imposte è il seguente:

| (Migliaia di Euro) | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Imposte correnti | - | - |
| TOTALE IMPOSTE CORRENTI | - | - |
| Imposte differite / (anticipate) | 71 | (44) |
| Saldo imposte nette | 71 | (44) |

Come nel semestre corrispondente relativo allo scorso esercizio, il Gruppo non ha generato reddito imponibile, non determinando quindi lo stanziamento di imposte correnti.

Le imposte differite si riferiscono al rilascio a Conto economico di parte delle imposte anticipate stanziate sui costi sostenuti per la quotazione della Società, portati a riduzione del Patrimonio Netto consolidato, ma fiscalmente deducibili in quattro anni a quote costanti.

3.26 Utile per azione

Nella seguente tabella è rappresentata la determinazione dell'utile per azione.

L'utile per azione base è rappresentato dall'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti possessori di azioni ordinarie, tenuto conto della media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nell'esercizio.

Il numero medio di azioni in circolazione nel semestre chiuso al 30/6/2016 tiene conto dell'esercizio dei Warrant avvenuto in data 15/05/2016.

L'utile per azione diluito si ottiene attraverso la rettifica della media ponderata delle azioni in circolazione, per tener conto di tutte le azioni ordinarie potenziali con effetto di diluizione (es. emissione di diritti di opzione, bonus share, warrant, ecc.).

Di seguito la riconciliazione tra il numero medio di azioni in circolazione al 30/06/2016 e gli effetti diluitivi considerati nel calcolo dell'utile per azione diluito:

| | | |
|----------|---|-------------------|
| A | Utile complessivo del gruppo al 30/06/2016 | (1.117.142) |
| B | N° azioni medie in circolazione al 30/06/2016 | 14.598.702 |
| C1 | <u>Warrant</u> | <u>11.866.272</u> |
| C | Azioni diluite (B + C1) | 26.464.974 |
| (A / B) | Utile base per azione | (0,077) |
| (A / C) | Utile per azione diluito | (0,042) |

Si è assunto l'integrale esercizio dei Warrant e la correlata integrale sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di tutti gli Azionisti ai quali i Warrant sono stati attribuiti.

3.27 Garanzie

Non esistono al 30 giugno 2016 garanzie rilasciate dal Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI INTEGRATIVE

3.28 Operazioni con parti correlate

Le parti correlate sono individuate sulla base di quanto disposto dallo IAS 24. Le operazioni con parti correlate sono principalmente di natura commerciale e sono legate a operazioni effettuate a normali condizioni di mercato.

Le seguenti tabelle riportano i valori patrimoniali al 30 giugno 2016 e 31 dicembre 2015 ed i valori economici per i semestri chiusi al 30 giugno 2016 e 2015 con parti correlate:

| (Migliaia di Euro) | Crediti | | Debiti | |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| B-Plastic S.a.s (joint venture) | 3.000 | 3.250 | - | 67 |
| Amministratori (retribuzione) | | | 34 | 30 |

| | | | | |
|---------------------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
| Amministratori (Anticipi) | 49 | 49 | - | - |
| | 3.049 | 3.299 | 34 | 97 |

| | Ricavi | | Costi | |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| (Migliaia di euro) | 30/06/2016 | 30/06/2015 | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| B-Plastic S.a.s | 318 | - | - | - |
| Compensi Amministratori | - | - | 394 | 391 |
| | 318 | - | 394 | 391 |

In particolare, i rapporti con le parti correlate sono relativi a:

- a) Euro 2.750 migliaia di crediti verso la società B-Plastic S.a.s. per la concessione di una licenza, venduta lo scorso esercizio, sommati ad Euro 250 migliaia di crediti per la predisposizione del Process Design Package ("PDP") completato nel corso del primo semestre 2016.
- b) Anticipi: nel corso del 2012 e 2013 sono stati riconosciuti anticipi ad Amministratori per note spese;
- c) Compensi Amministratori.

3.29 Passività potenziali

Alla data di chiusura del bilancio infrannuale, non si evidenziano situazioni o fattispecie da cui si ritiene possano generarsi passività future certe o probabili.

3.30 Impegni

Il Gruppo conduce in affitto gli immobili in cui svolge la propria attività e noleggia beni strumentali per l'esercizio della propria attività. I costi sono contabilizzati nel Conto Economico complessivo in base al principio di competenza economica, per complessivi 19 Euro migliaia.

3.31 Eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del semestre

Si rimanda a quanto esposto nella relazione intermedia sulla gestione.

Bologna, 26 settembre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Marco Astorri