

BIO-ON S.P.A.

Sede in Via Dante Alighieri 7/B - 40016 San Giorgio Di Piano (Bo) Capitale sociale Euro 132.375,00 i.v.

Nota integrativa al bilancio al 31/12/2014

Premessa

Signori Azionisti,

il presente bilancio, sottoposto al Vostro esame e alla Vostra approvazione, evidenzia un utile d'esercizio pari a Euro 203.441.

Nel corso dell'esercizio 2014, l'attività aziendale oltre al perfezionamento di importanti accordi conclusi per quanto attiene i contratti di ricerca, è stata caratterizzata dalla trasformazione della Società in Società per Azioni da Società a responsabilità limitata e la conclusione dell'impegnativo progetto di quotazione delle azioni di Bio On S.p.A. al listino AIM Italia- Mercato Alternativo del Capitale avvenuto il 24 ottobre 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 aumento di capitale e 137.500 azioni poste in vendita, con un flottante pari al 10.39%.

Attività svolte

Come a Voi noto, Bio-On è una cd. *IP company*, che effettua ricerca applicata e sviluppo di moderne tecnologie di bio-fermentazione nel campo dei materiali ecosostenibili e completamente biodegradabili in maniera naturale.

In particolare, Bio-On opera nel settore della bioplastica, ed è impegnata nello sviluppo di applicazioni industriali attraverso caratterizzazioni dei prodotti, componenti e manufatti plastici.

La Società ha sviluppato un processo esclusivo per la produzione di PHA da fonti agricole (tra cui canna da zucchero e barbabietola), bioplastica rientrante nella famiglia dei polimeri ed in grado di sostituire le plastiche tradizionali (PE, PP, PC, etc.) per prestazioni e caratteristiche termo-meccaniche.

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla gestione e quanto sopra descritto.

Criteri di formazione

Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice civile, come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio.

I valori di bilancio sono rappresentati in unità di Euro mediante arrotondamenti dei relativi importi. Le eventuali differenze da arrotondamento sono state indicate alla voce "Riserva da arrotondamento Euro" compresa tra le poste di Patrimonio Netto e "arrotondamenti da Euro" alla voce "proventi ed oneri straordinari" di Conto Economico.

Ai sensi dell'articolo 2423, quinto comma, C.c., la nota integrativa è stata redatta in unità di Euro.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2014 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

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

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio sono stati i seguenti.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte inizialmente al costo storico di acquisizione, comprensivo di eventuali oneri accessori, o di produzione ed esposte al netto degli ammortamenti cumulati effettuati nel corso degli esercizi in funzione del periodo residuo entro cui la Società ne trarrà beneficio.

I costi di impianto e ampliamento con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio Sindacale e sono ammortizzati in un periodo di quattro esercizi.

I costi di sviluppo prodotti sono iscritti nell'attivo quando i relativi progetti sono chiaramente identificati, il valore è misurabile, vi è la possibilità di completamento sia in termini di risorse aziendali sia in termini tecnici e quando tali costi saranno recuperabili dal futuro reddito da questi prodotto. Sono ammortizzati in un periodo di cinque esercizi.

I diritti di brevetto e di utilizzazione delle opere dell'ingegno sono ammortizzati in base alla durata legale degli stessi e le licenze sono ammortizzate sistematicamente in cinque anni.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, il valore d'iscrizione risulti superiore al maggiore tra il valore in uso e il valore realizzabile dall'alienazione, l'immobilizzazione viene svalutata per la corrispondente perdita durevole di valore. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte inizialmente al costo di acquisto e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate in modo sistematico applicando al costo storico le aliquote ritenute rappresentative della durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente. Nell'esercizio di entrata in funzione del bene, l'ammortamento è calcolato dimezzando le aliquote ordinarie, rappresentando in questo modo una ragionevole approssimazione della distribuzione temporale degli acquisti nel corso dell'esercizio.

Le aliquote applicate sono:

- mobili e arredi 15 %
- macchine ufficio elettroniche 20 %
- autovetture 25 %
- impianti telefonici 12 %
- telefonia mobile 20%

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, il valore d'iscrizione risulti superiore al maggiore tra il valore in uso e il valore realizzabile dall'alienazione, l'immobilizzazione viene svalutata per la corrispondente perdita durevole di valore. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Le immobilizzazioni materiali non sono state oggetto di rivalutazioni né nel presente esercizio, né nei precedenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo. Non sono presenti crediti in valuta estera.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Rimanenze magazzino

Tutti i servizi in corso di esecuzione sono iscritti in base al criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento: i costi, i ricavi e il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo del costo sostenuto (cost to cost).

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate, iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie, sono valutate al costo di acquisto o sottoscrizione. Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico da parte della società. Le partecipazioni iscritte al costo di acquisto sono state svalutate perché hanno subito perdita durevole di valore.

Fondi per rischi e oneri

Sono stanziati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio non erano determinabili l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Nella valutazione di tali fondi sono stati rispettati i criteri generali di prudenza e competenza e non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali sono state rilevate in bilancio e iscritte nei fondi in quanto ritenute probabili ed essendo stimabile con ragionevolezza l'ammontare del relativo onere.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; 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 nell'esercizio.

Riconoscimento ricavi

I ricavi di commessa sono costituiti dai corrispettivi complessivi riconosciuti dal committente per l'esecuzione o la fornitura delle opere intellettuali; la società adotta il criterio della percentuale di completamento o dello stato di avanzamento secondo il quale, i costi, i ricavi ed il margine di commessa vengono riconosciuti in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva e quindi attribuiti agli esercizi in cui tale attività si esplica. Per l'applicazione di tale criterio si adotta il metodo del costo sostenuto (cost to cost). Nel conto economico il valore dei servizi eseguiti nell'esercizio viene rilevato nel valore della produzione e si esprime nella somma algebrica dei ricavi delle vendite e prestazioni (che riflettono i lavori liquidati nell'esercizio) e della variazione dei lavori in corso su ordinazione (pari alla variazione delle rimanenze per lavori eseguiti e non ancora liquidati rispettivamente all'inizio ed alla fine dell'esercizio).

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

Criteri di conversione dei valori espressi in valuta

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura del bilancio.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce 17 bis Utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi di fine esercizio delle poste in valuta concorre alla formazione del risultato d'esercizio e, in sede di approvazione del bilancio e conseguente destinazione del risultato a riserva legale, è iscritto, per la parte non assorbita dalla eventuale perdita d'esercizio, in una riserva non distribuibile sino al momento del successivo realizzo.

Dati sull'occupazione

L'organico medio aziendale, ripartito per categoria, ha subito, rispetto al precedente esercizio, le seguenti variazioni.

Organico	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Altri	6	6	
	6	6	

Il contratto nazionale di lavoro applicato è quello del settore del commercio.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.822.518	415.318	1.407.200

Totale movimentazione delle Immobilizzazioni Immateriali

Descrizione costi	Valore 31/12/2013	Incrementi esercizio	Amm.to esercizio	Decrementi d'esercizio	Riclassifiche	Valore 31/12/2014
Impianto e ampliamento		1.834.315	(458.579)			1.375.736
Ricerca, sviluppo e pubblicità	289.810	136.564	(107.359)			319.015
Diritti brevetti industriali	31.543	4.479	(27.054)	(14.482)	56.828	52.038
Concessioni, licenze, marchi	377		(130)	1		248
Immobilizzazioni in corso e acconti	93.588	35.419			(56.828)	72.179
Altre		4.486	(1.184)			3.302
Arrotondamento			(1)	1		
	415.318	2.015.263	(594.305)	(14.484)	-	1.822.518

Costi di impianto e ampliamento

I costi di impianto ed ampliamento si riferiscono alle spese, compensi e success & advisory fees sostenuti ai fini della quotazione delle azioni di Bio On S.p.A. al listino AIM Italia- Mercato Alternativo del Capitale avvenuto il 24 ottobre 2014.

La capitalizzazione dei suddetti costi trova riscontro nell'atteso beneficio in termini finanziari per quanto attiene le prospettive di sviluppo e di ricerca dell'impresa. Il piano di ammortamento dei costi di quotazione in ragione del rapporto costi/ benefici futuri è stato ripartito in un arco temporale di quattro anni.

Costi di ricerca e di sviluppo

Descrizione	Valore 31/12/2013	Incremento Esercizio	Ammortamento Esercizio	Valore 31/12/2014
Costi				
Sviluppo	320.184	136.564	(91.350)	365.398
	320.184	136.564	(91.350)	365.398

I costi di ricerca e sviluppo iscritti in bilancio sono ragionevolmente correlati a una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità sono stati capitalizzati nel corso dell'esercizio in commento sulla base dei presupposti indicati nei precedenti paragrafi; tali costi si riferiscono al personale interno dedicato alla ricerca.

La voce "costi di sviluppo" si è incrementata nell'esercizio 2014 di Euro 136.564, al lordo dei relativi ammortamenti, e si riferisce alla capitalizzazione di costi interni di sviluppo sostenuti per il continuo investimento nell'implementazione del prodotto principale, oggetto del business di Bio-On, ovvero il biopolimero denominato PHA, e delle sue caratterizzazioni, finalizzate all'applicazione nei diversi ambiti industriali che costituiscono il mercato potenziale di sbocco.

Diversamente dall'anno precedente, l'attività di ricerca si è sviluppata soprattutto nell'ampliamento della gamma di fonti di carbonio in grado di produrre PHA, allo scopo cioè di poter disporre nel prossimo futuro sia di flessibilità nell'approvvigionamento di materiali per produrre PHA sia nell'aumento della gamma di PHA da proporre sul mercato. Importanti attività di ricerca sono inoltre state effettuate nel miglioramento continuo della tecnologia di base, in particolare nella riduzione dell'esotermia del processo, nella ricerca di nuovi sistemi di raffreddamento della sezione di fermentazione e nell'utilizzo di acque di superficiali come acque di processo.

Diritti, brevetti industriali

Descrizione costi	Valore 31/12/2013	Incrementi esercizio	Amm.to esercizio	Decrementi d'esercizio	Riclassifiche	Valore 31/12/2014
Diritti brevetti industriali	31.543	4.479	(27.054)	(14.482)	56.828	52.038

La Società nel 2009 ha sottoscritto un contratto preliminare vincolante di acquisto della proprietà di alcuni domini internet con alcune parti correlate in quanto all'epoca vi era una strategia aziendale che prevedeva la possibilità di utilizzo di internet come canale di vendita. A fronte del contratto preliminare suddetto, la Società aveva versato alla controparte nel corso dei precedenti esercizi degli acconti sul prezzo di acquisto previsto dal contratto preliminare sottoscritto, iscritti nelle immobilizzazioni in corso e acconti per Euro 51 migliaia. In seguito al perfezionamento dell' acquisto avvenuto nel corso del 2014, si è proceduto all' iscrizione del costo nella voce in commento.

Gli ulteriori 10 Euro migliaia iscritti in tale voce si riferiscono a costi sostenuti per l'ottenimento della registrazione dei brevetti e loro successive implementazioni, una parte dei quale era in corso di registrazione al 31 dicembre 2013.

Per quanto riguarda i decrementi intervenuti, si riferiscono al trasferimento del 50% della titolarità di un unico brevetto alla Coprob S.c.a. di Minerbio (Bo), come previsto in base ad accordi contrattuali contenuti nel contratto di ricerca stipulato.

Immobilizzazioni in corso e acconti

Gli incrementi di Euro 35.429 sono relativi a costi sostenuti per brevetti in corso di registrazione.

I decrementi si riferiscono quanto ad Euro 51.202 alla riclassifica conseguente all' acquisizione della proprietà di alcuni domini internet con alcune parti correlate, originariamente iscritti nella voce in commento, come acconti.

Il residuo di Euro 5.626 si riferisce a brevetti licenziati.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
62.021	49.522	12.499

Impianti e macchinario

Descrizione	Importo
Costo storico	28
Ammortamenti esercizi precedenti	(28)
Saldo al 31/12/2013	
Acquisizione dell'esercizio	500
Ammortamenti dell'esercizio	(500)
Saldo al 31/12/2014	

Altri beni

Descrizione	Importo
Costo storico	230.712
Ammortamenti esercizi precedenti	(164.671)
Svalutazione esercizi precedenti	(16.519)
Saldo al 31/12/2013	49.522
Acquisizione dell'esercizio	54.370
Storno fondo ammortamento per cessione	13.067
Cessioni dell' esercizio	(23.224)
Ammortamenti dell'esercizio	(31.714)
Saldo al 31/12/2014	62.021

Nel corso dell'esercizio precedente la Società ha effettuato una valutazione puntuale di tutti i beni detenuti presso l'azienda ed ha ridotto il valore di carico di alcuni cespiti non più utilizzabili nel processo produttivo aziendale in quanto divenuti obsoleti o non più utilizzabili.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
85.558	95.700	(10.142)

Partecipazioni

Descrizione	31/12/2013	Incremento	Decremento	31/12/2014
Imprese controllate	37.399	34.925	34.925	37.399
	37.399	34.925	34.925	37.399

Si forniscono le seguenti informazioni relative alle partecipazioni possedute direttamente per le imprese controllate.

Imprese controllate

Denominazione	Città o Stato Estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita	% Poss.	Valore bilancio
Bio On Plants S.r.l.	Bologna	10.000	(27.950)	(37.950)	100	37.399

Le informazioni esposte si riferiscono al Bilancio chiuso al 31/12/2014. La partecipazione è stata svalutata allineandola al valore iscritto nel bilancio 2013 in quanto non si è ritenuto recuperabile il valore di iscrizione.

Su nessuna partecipazione immobilizzata esistono restrizioni alla disponibilità da parte della società partecipante, né esistono diritti d'opzione o altri privilegi.

La società partecipata non ha deliberato nel corso dell'esercizio aumenti di capitale a pagamento o gratuito.

Nessuna operazione significativa è stata posta in essere con la società partecipata.

La Società pur potendo usufruire dell'esenzione alla redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'Art 25 del D.Lgs 127/91, redige il bilancio consolidato adottando in via volontaria i principi contabili IAS/ IFRS.

Crediti

Descrizione	31/12/2013	Incremento	Decremento	31/12/2014
Imprese controllate	58.301	24.782	34.924	48.159

Gli incrementi si riferiscono al finanziamento infruttifero erogato nel corso dell' esercizio a favore della controllata Bio On Plants S.r.l.; il decremento rappresenta la rinuncia di quota parte del finanziamento infruttifero per disporre il ripianamento della perdita relativa al Bilancio 2013 .

C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.360.000	715.000	645.000

Le rimanenze si riferiscono a servizi in corso di lavorazione, per la cui valutazione si rimanda ai criteri innanzi enunciati.

La parte più rilevante del saldo relativo alle Rimanenze di servizi in corso è rappresentata dal progetto di ricerca commissionato da Coprob S.c.a. per lo sviluppo della tecnologia necessaria alla trasformazione in bio-plastica di nuova generazione dei co-prodotti della trasformazione delle barbabietole da zucchero, ammontante ad Euro 960.000

II. Crediti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.376.703	197.055	579.648

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro	Oltre	Totale
	12 mesi	12 mesi	
Verso clienti	1.095.275		1.095.275
Per crediti tributari	210.148		210.148
Verso altri	64.711	6.569	71.280
	1.370.134	6.569	1.376.703

I crediti verso clienti presentano un saldo al 31/12/2014 di Euro 1.095.275 rispetto ad un saldo di Euro 107.818 dell' esercizio precedente, con un conseguente incremento di Euro 987.457. L'aumento è principalmente causato dal progetto commissionato da Eridania S.p.A. per la definizione ed ottimizzazione della produzione di acido Levulinico in modo chimicamente sostenibile e con ridotto impatto ambientale, per Euro 600.000.

I crediti tributari evidenziano un incremento di Euro 187.018 passando da Euro 23.130 del 2013 ad Euro 210.148 del presente esercizio. Il saldo si riferisce prevalentemente al credito IVA.

Per quanto attiene la voce crediti Verso altri, si rileva un incremento di Euro 5.173, passando da Euro 66.107 del 2013 ad Euro 71.280 del presente esercizio.

La ripartizione dei crediti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente .

Crediti per Area Geografica	V / clienti	V / altri	Totale
Italia	994.914	71.280	1.066.194
EU	100.000		100.000
U.S.A.	361		361
Totale	1.095.275	71.280	1.166.555

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.064.490	276.400	3.788.090

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
-------------	------------	------------

Depositi bancari e postali	4.056.275	268.900
Assegni	7.804	7.500
Denaro e altri valori in cassa	411	
	4.064.490	276.400

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

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
850	23.369	(22.519)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Non sussistono, al 31/12/2014, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Passività

A) Patrimonio netto

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
6.751.697	416.454	6.335.243

Nella tabella che segue si dettagliano i movimenti nel patrimonio netto

Descrizione	Capitale	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Riserva straordinaria	Differenza da arrotondament o all'unità di Euro	Utili (perdite) dell'esercizio	Totale
Saldo 31/12/2013	10.000		2.000	303.263	(1)	101.192	416.454
Destinazione Utile es. precedente			5.059	96.133		(101.192)	0
Distribuzione dividendi				(55.700)			-55.700
Trasformazione in Spa	110.000			(110.000)			0
Aumento di capitale	12.375	6.175.125					6.187.500
Utili (perdite) dell'esercizio						203.439	203.439
Arrotondamenti					4		4
Saldo 31/12/2014	132.375	6.175.125	7.059	233.695	3	203.439	6.751.697

Il Capitale Sociale si è incrementato di Euro 122.375 in seguito ad un primo aumento gratuito di Euro 110.000, effettuato utilizzando la Riserva straordinaria, intervenuto in data 4 settembre 2014 con Assemblea Straordinaria a repertorio Notaio Rossi in Bologna, deliberante, tra le altre, la trasformazione della Società in S.p.A..

L'Assemblea ha inoltre, tra le altre, deliberato di aumentare il Capitale Sociale a pagamento e in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione (Art.2441, c.5 Codice Civile), mediante emissione di totali n. 1.375.000 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale codice ISIN IT 0005056236 di cui 1.237.500 azioni rivenienti dall' aumento di capitale e n. 137.500 azioni in vendita, a favore dei sottoscrittori del Collocamento propedeutico alla quotazione AIM Italia; alle azioni di collocamento è stata prevista l' attribuzione di una bonus share ogni 10 azioni con un periodo di fedeltà di 12 mesi dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni, avvenuta il 24 ottobre 2014.

Contestualmente sono stati emessi in regime di dematerializzazione n. 13.237.500 Warrant Bio-On codice ISIN IT 0005056210 assegnati agli investitori destinatari dell' offerta di collocamento.

Le azioni ordinarie e i "Warrant azioni ordinarie Bio-on 2014-2016" sono stati ammessi alle negoziazioni sul mercato AIM Italia/ Mercato Alternativo del Capitale con decorrenza 24 ottobre 2014.

In relazione a quanto sopra il Capitale di Bio On S.p.A. sottoscritto e versato è pari ad Euro 132.375 composto da n. 13.275.000 azioni ordinarie prive di alcun valore nominale.

La Riserva da Sovrapprezzo si è incrementata di Euro 6.175.125 in seguito alla quotazione AIM Italia il cui realizzo complessivo è stato di Euro 6.187.375.

La Riserva Legale e Straordinaria si sono incrementate rispettivamente di Euro 5.059 e Euro 96.135 per destinazione dell'utile 2013.

Il decremento della Riserva Straordinaria si riferisce a distribuzioni di dividendi per complessivi Euro 55.700 intervenute nel primo semestre 2014.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti .

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità	Quota	Utilizzazioni eff. Nei Utilizzazioni eff.
-----------------------------	----------------	--------------------	--------------	--

		utilizzo (*)	disponibile	3 es. prec. Per copert. Perdite	Nei 3 es. prec. Per altre ragioni
Capitale	132.375	B			
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	6.175.125	A, B	6.175.125		
Riserva legale	7.059	A,B	7.059		
Riserva Straordinaria	233.699	A, B, C	233.699		
Totale			6.415.883		
Quota non distribuibile			6.182.184		
Residua quota distribuibile			233.699		

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

La Riserva Straordinaria è assoggettata a vincolo sulla distribuibilità, ai sensi dell' art. 2426 n. 5 C.C. per l'importo di Euro 319.015, ammontare dei costi di Ricerca e Sviluppo non ammortizzati al 31/12/2014.

Per quanto attiene la Riserva da sovrapprezzo, la stessa non è distribuibile non avendo raggiunto la Riserva Legale il limite ex Art.2430 Codice Civile (un quinto del Capitale Sociale).

In conformità con quanto disposto dal principio contabile n. 28 sul Patrimonio netto, si forniscono le seguenti informazioni complementari:

Riserve incorporate nel capitale sociale

Il Capitale Sociale incorpora la seguente riserva, alla luce degli aumenti sopra descritti.

Riserve	Valore
Riserva Straordinaria	110.000

B) Fondi per rischi e oneri

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
19.804	2.519	17.285

Descrizione	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
Per imposte differite	2.519	29.341	12.056	19.804
	2.519	29.341	12.056	19.804

Tra i fondi per imposte sono iscritte, passività per imposte differite per Euro 19.804 relative a differenze temporanee tassabili, per una descrizione delle quali si rinvia al relativo paragrafo della presente nota integrativa.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
40.298	30.115	10.183

La variazione è così costituita.

Variazioni	31/12/2013	Incrementi	Decrementi	31/12/2014
TFR, movimenti del periodo	30.115	17.272	7.089	40.298

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2014 verso i dipendenti in forza a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
1.959.507	1.323.135	636.372

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Totale
Debiti verso banche	219.037	126.112	345.149
Acconti	79.291		79.291
Debiti verso fornitori	1.074.043		1.074.043
Debiti tributari	282.344		282.344
Debiti verso istituti di previdenza	25.421		25.421
Altri debiti	153.259		153.259
	1.833.395	126.112	1.959.507

Il saldo del debito verso banche al 31/12/2014, pari a Euro 345.149 si riferisce ai seguenti finanziamenti a medio-lungo termine:

- mutuo chirografario con Banca di Bologna per Euro 300.000, con un piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi e spread 4.5%, rate mensili scadenti il 25 febbraio 2016.
- Mutuo chirografario con Mediocredito per Euro 200.000, con un piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi e spread 3%, rate trimestrali scadenti il 30 giugno 2017.

Gli acconti si riferiscono a quota parte del contributo ricevuto nel 2014 per il progetto SEAFRONT, un progetto europeo di ricerca finanziato a fondo perduto dalla Commissione Europea all'interno del 7° Programma Quadro di Ricerca e Sviluppo Tecnologico (7th Framework Programme).

Bio-on fa parte di una partnership che ha risposto ad una call for proposals del programma menzionato, la proposta è risultata vincente ed il progetto è stato finanziato a conclusione di una negoziazione tra la CE ed il gruppo proponente.

Il progetto SEAFRONT ha una durata di 48 mesi ed è iniziato ufficialmente il 01/01/2014.

Il progetto prevede un contributo totale di Euro 7.995.661, di cui la quota di pertinenza di Bio-On è pari a Euro 469.485.

I rimborsi della CE funzionano secondo i principi del contributo alla spesa in percentuale alla quale il partecipante deve contribuire con proprie risorse e secondo il principio del no-profit: non si genera utile da questi progetti ma si riceve un contributo per eseguirli.

I rimborsi in termini percentuali per Bio-on, sono i seguenti:

- attività di ricerca (RTD): 75%;
- attività di dimostrazione (DEMONSTRATION): 50%;
- attività di disseminazione (OTHER): 100%;
- attività di management (MGT): 100%.

I "Debiti verso fornitori" sono iscritti al netto degli sconti commerciali; gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento. Il valore nominale di tali debiti è stato rettificato, in occasione di resi o abbuoni (rettifiche di fatturazione), nella misura corrispondente all'ammontare definito con la controparte.

Il saldo 2014, ammontante ad Euro 1.074.073 rispetto ad Euro 627.210 del 2013 evidenzia un incremento di Euro 446.863 principalmente dovuto a parte dei costi di quotazione, capitalizzati nell'attivo patrimoniale, la cui regolazione è avvenuta nel corso del 2015.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, essendo le passività per imposte probabili o incerte nell'ammontare o nella data di sopravvenienza, ovvero per imposte differite, iscritte nella voce B.2 del passivo (Fondo imposte).

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRES pari a Euro 136.763, al netto delle ritenute d'acconto subite, pari a Euro 444. Inoltre, sono iscritti debiti per imposta IRAP pari a Euro 45.361.

I Debiti verso istituti di previdenza evidenziano un incremento di Euro 2.912 passando da Euro 22.509 del 2013 ad Euro 25.421 del presente esercizio.

Gli Altri debiti, subiscono un incremento di Euro 42.903 passando da Euro 110.356 del precedente esercizio ad Euro 153.259 di quello in commento.

La ripartizione dei Debiti al 31/12/2014 secondo area geografica è riportata nella tabella seguente .

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V / Altri	Totale
Italia	985.082	153.259	1.138.341
EU	9.018		9.018
U.S.A.	79.943		79.943
Totale	1.074.043	153.259	1.227.302

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
831	141	690

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

I criteri adottati nella valutazione e nella conversione dei valori espressi in moneta estera per tali poste sono riportati nella prima parte della presente nota integrativa.

Non sussistono, al 31/12/2014, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.819.043	1.829.027	990.016

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	1.840.000	1.120.000	720.000
Variazioni lavori in corso su ordinazione	645.000	177.800	467.200
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	136.564	248.361	(111.797)
Altri ricavi e proventi	197.479	282.866	(85.387)
	2.819.043	1.829.027	990.016

Nei ricavi delle vendite e prestazioni sono iscritti i proventi derivanti dall'attività caratteristica della Società nella fattispecie le prestazioni effettuate per le attività di ricerca applicata relativamente alla progettazione ed ingegneria di dettaglio dell'impianto industriale per la produzione di bio plastica oltre allo studio di specifiche applicazioni industriali di nuove tecnologie PHAs, per conto di clienti terzi e dal progetto commissionato da Eridania S.p.A. per la definizione ed ottimizzazione della produzione di acido Levulinico in modo chimicamente sostenibile e con ridotto impatto ambientale, per Euro 600.000.

La voce "Variazioni lavori in corso su ordinazione" evidenzia un incremento di Euro 467.200 per effetto dell'acquisizione, tra le altre, di una importante commessa rappresentata dal progetto di ricerca commissionato da Coprob S.c.a. per lo sviluppo della tecnologia necessaria alla trasformazione in bio-plastica di nuova generazione dei co-prodotti della trasformazione delle barbabietole da zucchero, ammontante ad Euro 960.000

Nel conto "Incrementi immobilizzazioni per lavori interni" sono iscritti i costi del personale che sono stati capitalizzati, in presenza dei requisiti previsti dall'OIC 24, nella voce Immobilizzazioni Immateriali, Spese per Ricerca e Sviluppo.

Negli "Altri ricavi e proventi" sono iscritti i contributi ricevuti per il progetto Sea Front dei quali si è trattato precedentemente, riaddebiti di costi ai clienti previsti contrattualmente e altri costi inerenti la gestione ordinaria dell'impresa.

Questo il dettaglio:

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Contributi	127.370	-	127.370
Riaddebito costi	65.908	201.718	(135.810)
Sopravvenienze attive		80.622	(80.622)
Altro	4.201	526	3.675
	197.479	282.866	(85.387)

Ricavi per area geografica

Area	Prestazioni	
		Totale
Italia	1.847.479	1.847.479
EU	190.000	190.000
	2.037.479	1.437.479

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
2.388.939	1.491.100	897.839

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Servizi	1.350.138	856.287	493.851
Godimento di beni di terzi	25.898	26.564	(666)
Salari e stipendi	243.682	256.083	(12.401)
Oneri sociali	57.583	58.989	(1.406)
Trattamento di fine rapporto	17.272	16.491	781
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	594.305	81.861	512.444
Ammortamento immobilizzazioni materiali	32.214	34.672	(2.458)
Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		16.519	(16.519)
Oneri diversi di gestione	67.847	143.634	(75.787)
	2.388.939	1.491.100	897.839

Costi per servizi

Sono strettamente correlati a quanto esposto nella Relazione sulla gestione. Si riporta di seguito il dettaglio suddiviso per categoria.

Costi per servizi	31/12/2014	31/12/2014	Variazioni
Acquisti di servizi da terzi	437.043	392.723	44.320
Gestione veicoli aziendali	51.845	46.007	5.838
Prestazioni di lavoro autonomo	175.085	116.760	58.325
Spese amministrative e commerciali	240.265	50.467	189.798
Compensi amministratori	445.900	250.331	195.569
TOTALE	1.350.138	856.288	493.850

I costi di prestazione di lavoro autonomo sono in aumento rispetto al periodo precedente per effetto del sostenimento di maggiori spese legali connesse alla redazione dei contratti attivi sottoscritti nell'anno.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali e immateriali

Per quanto concerne gli ammortamenti si specifica che gli stessi sono stati calcolati sulla base della durata utile del cespite e del suo sfruttamento nella fase produttiva.

La variazione rispetto al corrispondente periodo precedente è causata dall'entrata in ammortamento delle immobilizzazioni immateriali capitalizzate nell'anno in particolare dei costi di impianto ed ampliamento.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
(23.823)	14.958	(38.781)

Proventi finanziari

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	4.278	38	4.240
(Interessi e altri oneri finanziari)	(16.805)	(1.361)	(15.444)
Utili (perdite) su cambi	(11.296)	16.281	(27.577)
	(23.823)	14.958	(38.781)

Altri proventi finanziari

Descrizione	Altre
Interessi bancari e postali	1.715
Altri proventi	2.563
	4.278

Interessi e altri oneri finanziari

Descrizione	Altre
Interessi bancari	242
Interessi fornitori	1.993
Interessi medio credito	13.345
Altri oneri finanziari	1.225
	16.805

Utile e perdite su cambi

Dell'ammontare complessivo degli utili netti risultanti del conto economico la componente valutativa non realizzata corrisponde a Euro 2.652.

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
(34.925)		(34.925)

Svalutazioni

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013	Variazioni
Di partecipazioni	34.925		34.925
	34.925		34.925

Si rimanda al commento relativo alle Immobilizzazioni Finanziarie -Partecipazioni .

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
4.325	137.567	(133.242)

Descrizione	31/12/2014	31/12/2013
Componenti straordinari conseguenti a mutamenti nei criteri contabili adottati		658.695
Varie	25.140	
Arrotondamenti		2
Totale proventi	25.140	658.697
Correzione di errori		(475.259)
Varie	(20.813)	(45.871)
Totale oneri	(20.813)	(521.130)
Totale partite straordinarie	4.325	137.567

Si ricorda che nel 2013 tra i proventi straordinari risultava iscritto l'effetto cumulativo pregresso derivante dalla modifica dei criteri di iscrizione dei costi di ricerca e sviluppo e dei servizi in corso di lavorazione mentre tra gli oneri straordinari vi era iscritta una svalutazione straordinaria delle immobilizzazioni immateriali dovuta alla correzione di un errore commesso nei passati esercizi.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
172.242	389.260	(217.018)

Imposte	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013	Variazioni
Imposte correnti:	183.569	368.761	(185.192)
IRES	138.208	309.836	(171.628)
IRAP	45.361	58.925	(13.564)
Imposte differite (anticipate)	(11.327)	20.499	(31.826)
IRES	(10.142)	20.499	(30.641)
IRAP	(1.185)		(1.185)
	172.242	389.260	(217.018)

Sono state iscritte le imposte di competenza dell'esercizio.

Nel seguito si espone la riconciliazione tra l'onere teorico risultante dal bilancio e l'onere fiscale teorico:

Riconciliazione tra onere fiscale da bilancio e onere fiscale teorico (IRES)

Descrizione	Valore	Imposte
Risultato prima delle imposte	375.681	
Onere fiscale teorico (%)	27,5	103.312
Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi:		
Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:		
Differenze passive cambi non realizzate	2.652	
	2.652	
Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti		
Ammortamenti R&D 2012	30.374	
	30.374	
Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi		
Telefoniche	2.769	
Autovetture/ Amm.ti indeducibili	53.434	
Alberghi e ristoranti	9.853	
Minusvalenza	1.398	
Sopravvenienze passive/Plusvalenze	19.080	
Penalità e multe	12.595	
Svalutazione partecipazione	34.925	
Costi indeducibili	31.822	
Deduzioni Irap	(14.120)	
ACE	(57.891)	
Imponibile fiscale	502.572	
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio		138.208

Determinazione dell'imponibile IRAP

Descrizione	Valore	Imposte
Differenza tra valore e costi della produzione	748.641	
<i>Costi non rilevanti ai fini IRAP</i>		
Compensi amministratori/prest. occ.li/indennità Km	519.730	
Amm.ti R&D 2012	30.374	
<i>Ricavi non rilevanti ai fini IRAP</i>		
Sopravvenienze attive	25.140	
	1.323.885	
Onere fiscale teorico (%)	3,9	51.632
<i>Deduzioni lavoro dipendente</i>	(160.872)	
Imponibile Irap	1.163.013	
IRAP corrente per l'esercizio		45.357

Ai sensi dell'articolo 2427, primo comma n. 14, C.c. si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita

La fiscalità differita viene espressa dall'accantonamento effettuato nel fondo imposte per l'importo di Euro 19.804.

Le imposte differite sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base dell'aliquota effettiva dell'ultimo esercizio.

Le principali differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate sono indicate nella tabella seguente unitamente ai relativi effetti.

Rilevazione delle imposte differite e anticipate ed effetti conseguenti:

	Aliquota applicata	esercizio 31/12/2014		esercizio 31/12/2013	
		Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale	Ammontare delle differenze temporanee	Effetto fiscale
Imposte differite:					
Differenze cambi positive non realizzate	27.5%	2.652	729	9.159	2.519
Ammortamenti R&D 2012	31.4%	60.747	19.075		
Totale		63.399	19.804		
Imposte differite (anticipate) nette			19.804		

Informazioni sugli strumenti finanziari emessi dalla società

Si rimanda al commento delle variazioni intervenute nel Patrimonio Netto.

Informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

La società non ha strumenti finanziari derivati.

Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla gestione.

Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

La società non ha in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale.

Informazioni relative ai compensi spettanti al revisore legale

Ai sensi di legge si evidenziano i corrispettivi di competenza dell'esercizio per i servizi resi dalla società di revisione legale:

- corrispettivi spettanti per la revisione legale dei conti annuali: Euro 31.924

Altre informazioni

Ai sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e all'organo di controllo

Qualifica	Compenso
Amministratori	445.901
Collegio sindacale	11.768

Rendiconto finanziario

Come previsto dal Principio Contabile OIC n. 10, di seguito sono rappresentate le informazioni di natura finanziaria

Descrizione	esercizio 31/12/2014	esercizio 31/12/2013
A. Flusso finanziario della gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	203.439	101.192
Imposte sul reddito	172.242	389.260
Interessi passivi (interessi attivi)	12.527	1.323
Plusvalenze da alienazioni incluse nella voce A5	2.637	
Minusvalenze da alienazioni incluse nella voce B14	1.398	
Totale (plusvalenze) / minusvalenze derivanti da cessione relative a:	(1.239)	
di cui immobilizzazioni materiali	(1.239)	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	386.969	491.775

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita

Accantonamenti ai fondi	46.613	19.010
-------------------------	--------	--------

Ammortamenti delle immobilizzazioni	626.519	116.533
Altre rettifiche per elementi non monetari	77.991	(398.797)

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	751.123	(263.254)
---	----------------	------------------

Variazioni del capitale circolante netto

Decremento/(incremento) delle rimanenze	(645.000)	(715.000)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(987.457)	89.806
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	446.833	(369.038)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	22.519	(20.581)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	690	(130.497)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(192.117)	182.024

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(1.354.532)	(963.286)
---	--------------------	------------------

Altre rettifiche

Interessi incassati/(pagati)	(12.527)	(1.323)
(Imposte sul reddito pagate)	(339.253)	(14.755)
(Utilizzo dei fondi)	(19.145)	(2.215)

4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	(370.925)	(18.293)
---	------------------	-----------------

FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	(587.365)	(753.058)
---	------------------	------------------

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento

Immobilizzazioni materiali	(30.407)	(19.709)
----------------------------	----------	----------

(Investimenti)	(54.870)	(26.316)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	24.463	6.607
Immobilizzazioni immateriali	(2.071.091)	(405.969)
(Investimenti)	(2.072.091)	(405.969)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.000	
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(2.101.498)	(425.678)
--	--------------------	------------------

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	219.037	
Accensione finanziamenti	126.112	
Rimborso finanziamenti		

Mezzi propri

Aumento di capitale a pagamento	6.187.504	(7.500)
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(55.700)	

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	6.476.953	(7.500)
---	------------------	----------------

INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA'	3.788.090	(334.880)
---	------------------	------------------

LIQUIDE (A+-B+-C)

Disponibilità liquide iniziali	276.400	611.280
Disponibilità liquide finali	4.064.490	276.400
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	3.788.090	(334.880)

*** **

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente

Marco Astorri