

GRUPPO BIO-ON S.P.A

SOCIETA' CAPOGRUPPO: BIO-ON S.P.A.
Sede in VIA DANTE ALIGHIERI 7/B - 40016 SAN GIORGIO DI PIANO (BO)
Capitale sociale Euro 120.000,00 sottoscritto e versato.

Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30/06/2014

Signori Soci,

il bilancio semestrale abbreviato concluso il 30/06/2014 riporta un risultato positivo pari a Euro 142.629.

Il bilancio semestrale abbreviato è stato predisposto nell'ambito delle attività necessarie per ottenere la Quotazione delle proprie azioni sul mercato AIM Italia, regolamentato e gestito da Borsa Italiana; tale operazione è stata pianificata per dotare la società dei mezzi finanziari atti a consentirle di raggiungere i propri obiettivi di crescita. A tal proposito la società nel corso di settembre 2014 è stata trasformata da Società a responsabilità Limitata a Società per Azioni.

Il Gruppo è composto dalla società capogruppo Bio-On S.p.A. (di seguito anche "Bio-On" o la "Capogruppo") e dalla società da questa partecipata direttamente Bio-On Plants Srl (di seguito anche la "controllata").

Il bilancio semestrale abbreviato del Gruppo Bio-On al 30 giugno 2014 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali adottati dall'Unione Europea (di seguito anche "IFRS" o "Principi Contabili Internazionali").

I soci di riferimento al 30 giugno 2014 della Capogruppo erano i Signori Marco Astorri e Guido Cicognani che possiedono il 50% ciascuno del Capitale Sociale di Bio-On Srl. In data 4 settembre 2014 la Società si è trasformata in società per azioni, previo aumento del capitale sociale a Euro 120.000 mediante utilizzo di riserve disponibili.

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Come a Voi noto la Società capogruppo Bio-On è una *IP company*, che realizza 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.

Il Gruppo ha sviluppato un processo esclusivo per la produzione di PHAs (bio polimero) da fonti di scarto agricole (tra cui canna da zucchero e barbabietola). La bio plastica, rientrante nella famiglia dei polimeri, è in grado di sostituire le plastiche tradizionali (PE, PP, PC, etc.) per prestazioni e caratteristiche termo-meccaniche ed ha un forte sviluppo dato dalla forte richiesta del mercato.

Un mercato, (quello dei bio materiali) in continua crescita legato al mondo delle plastiche tradizionali, in costante crescita da oltre 30 anni.

Ai sensi dell'articolo 2428 del Codice Civile, si segnala che l'attività viene svolta nella sede di Via Dante Alighieri 7/B– San Giorgio di Piano (BO) ove risiedono parte degli uffici e nelle seguenti sedi secondarie:

- Ufficio: Via Santa Margherita al Colle 10/3 – Bologna
- Laboratorio e impianto pilota: Via Mora 56 – Minerbio (BO)

Andamento della gestione

Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera il Gruppo

Dal 2000 al 2014, i bio polimeri sono entrati nell'uso comune delle aziende e famiglie di tutto il mondo. Basta considerare gli shopper utilizzati nei super mercati. Dal 2011 sono totalmente prodotti utilizzando bio polimeri.

Più in generale i concetti di eco sostenibilità e fattore "green" prendono sempre più spazio nel pensiero delle persone. Unite ad una azione educativa, più rispettosa dell'ambiente che ci circonda, apre scenari molto importanti nello sviluppo della bio-chimica. La Capogruppo Bio-on ha realizzato un nuovo prodotto che ha tutte le caratteristiche per rispondere a queste nuove esigenze ed inoltre ha sviluppato caratteristiche peculiari per soddisfare richieste di aziende multinazionali leader nei rispettivi mercati e già utilizzatori di polimeri tradizionali ad alto costo. Design, Automotive e Bio medical rappresentano i primi settori di utilizzo della tecnologia sviluppata da bio-on.

Comportamento della concorrenza

Le aziende presenti in questo mercato sono ancora poche. I prodotti da essi sviluppati sono di qualità inferiore rispetto ai prodotti sviluppati dalla Capogruppo Bio-on a partire dal 2007. Le aziende presenti sul mercato di fatto non sono concorrenti per qualità di prodotto e tecnologia, ma per presenza nel medesimo settore: i bio materiali.

Le azioni delle aziende concorrenti sono generalmente le stesse impostate dalle aziende di produzione di materiali plastici tradizionali. Fiere di settore, comunicazione mirata e sviluppo di azioni di aggregazione tra aziende dello stesso settore rappresentano bene le strategie condivise fino ad oggi.

Andamento della gestione nei settori in cui opera il Gruppo

Il semestre trascorso deve intendersi sostanzialmente positivo avendo la società Capogruppo incrementato le commesse di ricerca scientifica grazie alla sottoscrizione di importanti contratti con aziende leader dell'auto motive e del packaging oltre alle prestazioni effettuate per le attività di ricerca applicata relativamente alla progettazione ed ingegneria di dettaglio dell'impianto industriale per la produzione di bio plastica e lo studio di specifiche applicazioni industriali di nuove tecnologie PHAs, per conto di clienti terzi.

Nella tabella che segue sono indicati i risultati della Capogruppo Bio On Srl nel semestre e nello scorso esercizio per quanto riguarda il valore della produzione, margine operativo lordo e il Risultato prima delle imposte.

	30/6/2014	31/12/2013
Valore della produzione	841.720	1.502.296
Margine operativo lordo	324.735	445.477
Risultato prima delle imposte	240.944	323.175

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

Importi in euro	30/06/2014	31/12/2013
Ricavi netti	720.000	1.297.800
Proventi diversi	121.720	204.496
Costi esterni	(343.300)	(714.104)
Valore Aggiunto	498.420	788.192
Costo del lavoro	(173.685)	(342.715)
EBITDA	324.735	445.477
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	(81.044)	(137.111)
EBIT	243.691	308.366
Proventi e oneri finanziari	(2.747)	14.809
Risultato prima delle imposte	240.944	323.175
Imposte sul reddito	(98.315)	(187.168)
Risultato netto	142.629	136.007

Il gruppo Bio-on ha conseguito Ricavi netti nel primo semestre del 2014 pari ad per Euro 720.000 rispetto ad Euro 1.297.800 dell'intero esercizio precedente.

Nei ricavi delle vendite sono iscritti i proventi derivanti dall'attività caratteristica della Società, svolta prevalentemente in Italia, 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;
- studio di specifiche applicazioni industriali di nuove tecnologie PHAs e caratterizzazioni di nuovi prodotti, per conto di clienti terzi,
- studi di fattibilità, relativamente ai futuri progetti industriali, effettuati per clienti terzi.

I Proventi diversi, sono rappresentati in prevalenza (Euro 121.720) da riaddebiti di costi ai clienti previsti contrattualmente, in aumento rispetto al periodo precedente per effetto di maggiori spese riaddebitabili sostenute dal Gruppo.

I costi esterni sono in calo proporzionalmente rispetto al medesimo valore dell'esercizio precedente in quanto nel corso del primo semestre del 2014 sono state commissionate ad enti esterni minori ricerche, utilizzando in maniera maggiormente efficiente le risorse interne e le conoscenze acquisite per lo svolgimento dei progetti commissionategli, determinando quindi un minore costo per servizi da terzi.

I costi del personale, che comprendono anche i costi degli amministratori, sono sostanzialmente in linea rispetto ai medesimi dell'esercizio precedente ed i costi del personale capitalizzati risultano essere proporzionali rispetto al tempo impiegato.

I precedenti effetti di riduzione di costi e di minori ricavi, sommata alla maggiore marginalità dei progetti del semestre, hanno determinato un Valore aggiunto di Euro 498 migliaia con un conseguente EBITDA di Euro 325 migliaia contro 445 Euro migliaia al 31 dicembre 2013.

Il risultato del semestre risulta positivo per Euro 143 migliaia, contro gli Euro 136 migliaia su base annuale dell'esercizio precedente.

Principali dati economici e finanziari

A migliore descrizione della situazione reddituale semestrale si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di redditività confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci annuali dell'esercizio precedente.

	30/06/2014	31/12/2013
ROE netto	0,31	0,39
ROE lordo	0,52	0,92
ROS	0,20	0,10

ROE netto è calcolato come Risultato netto / patrimonio netto

ROE lordo è calcolato come Risultato prima delle imposte / patrimonio netto

ROS è calcolato come Risultato netto / Ricavi netti

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

Importi in euro	30/06/2014	31/12/2013
Immobilizzazioni immateriali nette	503.967	415.318
Immobilizzazioni materiali nette	71.075	77.168
Altre attività non correnti	10.738	4.338
Capitale immobilizzato	585.780	496.824
Crediti commerciali	792.201	831.250
Altre attività correnti	320.347	112.437
Attività d'esercizio a breve termine	1.112.548	943.687
Debiti commerciali	(702.360)	(636.707)
Passività tributarie	(497.525)	(381.526)
Altre passività correnti	(278.734)	(314.590)
Passività d'esercizio a breve termine	(1.478.619)	(1.332.823)
Capitale Circolante Netto	(366.071)	(389.136)
Fondo benefici ai dipendenti	(36.192)	(30.115)
Altre passività a medio e lungo termine	(2.519)	(2.519)
Passività a medio lungo termine	(38.711)	(32.634)
Capitale investito Netto	180.998	75.054
Patrimonio netto	(460.517)	(352.886)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(236.543)	
Posizione finanziaria netta a breve termine	516.062	277.832
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(180.998)	(75.054)

A migliore descrizione della solidità patrimoniale del Gruppo si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio attinenti sia (i) alle modalità di finanziamento degli impieghi a medio/lungo termine che (ii) alla composizione delle fonti di finanziamento, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci annuali dell'esercizio precedente.

	30/06/2014	31/12/2013
Margine primario di struttura	125.263	143.938
Quoziente primario di struttura	(0,79)	(0,71)
Margine secondario di struttura	111.280	111.304
Quoziente secondario di struttura	(1,18)	(0,78)

Margine di struttura primario è calcolato come: Patrimonio netto + Capitale immobilizzato

Margine secondario è calcolato come: Patrimonio netto + Passività a medio lungo termine + Capitale immobilizzato

Quoziente primario di struttura è calcolato come: Patrimonio netto / Capitale immobilizzato

Quoziente secondario di struttura è calcolato come: Patrimonio netto + Passività a medio lungo termine / Capitale immobilizzato.

Primo indice di struttura, dato dal rapporto fra Capitale Proprio ed Attivo Fisso cioè da CP/AF ed indica quanta parte del fabbisogno finanziario generato dall'attivo fisso è coperta dal capitale proprio.

"Secondo indice di struttura" chiamato "indice di struttura propriamente detto", dato dal rapporto fra capitale proprio più debiti a medio-lungo termine (Dm/I) ed attivo fisso e cioè da (CP+Dm/I)/AF.

I predetti margini hanno registrato un leggero peggioramento rispetto al dato al 31/12/2013, in quanto la Società è ricorsa all'indebitamento finanziario per sostenere i costi generati dall'operazione straordinaria di quotazione; i finanziamenti in questione sono stati sottoscritti per un capitale complessivo di 500 Euro migliaia, la cui quota a lungo termine, di 237 Euro migliaia, impatta sul margine secondario.

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 30/06/2014, era la seguente (in Euro):

	Importi in migliaia di euro Cassa disponibile / (Debiti finanziari)	30/06/2014	31/12/2013
A	Cassa	8	8
B	Depositi bancari	721	270
C	Titoli detenuti per negoziazione	-	-
D	Liquidità (A + B + C)	729	278
E	Crediti finanziari correnti	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(213)	-
H	Altri debiti finanziari correnti	-	-
I	Indebitamento finanziario (F + G + H)	(213)	-
J	Posizione finanziaria netta corrente (I + E + D)	516	278
K	Debiti bancari non correnti	(237)	-
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti	-	-
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(237)	-
O	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (J + N)	279	278

A migliore descrizione della situazione finanziaria si riportano nella tabella sottostante alcuni indici di bilancio, confrontati con gli stessi indici relativi ai bilanci degli esercizi precedenti.

	30/06/2014	31/12/2013
Liquidità primaria	0,75	0,92
Liquidità secondaria	0,75	0,92
Indebitamento	4,27	3,87
Tasso di copertura degli immobilizzi	1,20	0,75

Liquidità Primaria = Attività d'esercizio a breve – magazzino + PFN a breve / Passività a breve termine

Liquidità secondaria = Attività d'esercizio a breve + PFN a breve / Passività a breve termine

L'indice di liquidità primaria mette in rapporto le attività correnti al netto del magazzino con le passività correnti:

Una situazione di tendenziale equilibrio si ha quando l'indice possiede un valore di 1 (liquidità se > 1; illiquidità se < 1). Siccome il Gruppo non presenta rimanenze di magazzino i due indici coincidono.

Tale indice mette in evidenza la capacità dell'azienda di far fronte agli impegni di breve termine utilizzando tutte le attività destinate ad essere realizzate nel breve termine.

L'indice di liquidità secondaria è pari a 0,75. Il valore assunto dal capitale circolante netto è da ritenersi abbastanza soddisfacente in relazione all'ammontare dei debiti correnti. Al 30 giugno 2014 le passività correnti sono di importo maggiore rispetto alle attività correnti pur tuttavia, sulla base dei contratti attivi in portafoglio e della tempistica con cui le attività di ricerca e gli studi di fattibilità derivanti da questi ultimi risultano pianificate e tenendo in considerazione i tempi di incasso relativi, si stima che la società avrà nel prevedibile futuro, ovvero nell'esercizio 2014 e nei primi mesi del 2015, le risorse finanziarie necessarie per far fronte alle proprie obbligazioni.

Inoltre, come menzionato in precedenza, al fine di riequilibrare la situazione finanziaria in modo che gli investimenti fossero finanziati da una esposizione a lungo e ridurre nel corso dei prossimi periodi il capitale circolante netto negativo, la Società nel corso del 1° semestre 2014 ha sottoscritto i seguenti finanziamenti a medio-lungo termine:

- mutuo chirografario con Banca di Bologna per Euro 300 migliaia, con un piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi + spread 4,5%. Le rate sono mensili con ultima scadenza 25 febbraio 2016,
- mutuo chirografario con Mediocredito per Euro 200 migliaia, con un piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi + spread 3%. Le rate sono trimestrali con ultima scadenza 30 giugno 2017.

L'indice di indebitamento, evidenzia il rapporto esistente fra capitale di terzi e capitale proprio. Esso è pari a 4,27 e presenta un incremento rispetto al precedente esercizio proprio per l'indebitamento di cui sopra.

Indice di copertura delle immobilizzazioni è dato da: (Capitale Netto - Dividendi + Passivo non corrente) / Attivo Immobilizzato

Dal tasso di copertura degli immobilizzi, pari a 1,20, si ritiene che al fine di ottenere una equilibrata situazione finanziaria sia auspicabile l'incremento dei mezzi propri o l'ottenimento di finanziamenti a medio/lungo termine attuata nel 2014 anche mediante l'accensione dei mutui sopra menzionati.

Informazioni attinenti all'ambiente e al personale

Tenuto conto del ruolo sociale dell'impresa come evidenziato anche dal documento sulla relazione sulla gestione del Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli esperti contabili, si ritiene opportuno fornire le seguenti informazioni attinenti l'ambiente e al personale.

Personale

Si precisa che le società del Gruppo, alla data di riferimento del presente bilancio e dopo la chiusura dello stesso, non hanno in essere alcuna situazione di accertata responsabilità da segnalare in relazione a:

- Morti ed infortuni gravi sul lavoro;
- Addebiti in ordine a malattie professionali, cause di mobbing etc..

Ambiente

Si precisa che le società del Gruppo, alla data di riferimento del presente bilancio e dopo la chiusura dello stesso, non hanno in essere alcuna situazione di accertata responsabilità da segnalare in relazione a:

- danni causati all'ambiente;
- sanzioni o pene per reati e danni ambientali;
- emissione gas ad effetto serra ex legge 316/2004.

Investimenti

Gli investimenti hanno riguardato le sole Immobilizzazioni Immateriali, con specifico riguardo ai costi di sviluppo (per la cui descrizione si rimanda al successivo paragrafo) con un incremento netto di Euro 83 migliaia.

Attività di sviluppo

La voce “costi di sviluppo” si è incrementata nel primo semestre 2014 di Euro 83.205, al netto dei relativi ammortamenti, e si riferisce alla capitalizzazione di costi interni di sviluppo sostenuti per il continuo investimento nello sviluppo del prodotto principale oggetto del business della capogruppo Bio-On, ovvero il bio polimero denominato PHA, e delle sue caratterizzazioni finalizzate all'applicazione nei diversi ambiti industriali che costituiscono il mercato potenziale di sbocco.

La società capogruppo ha sviluppato oltre 50 data-sheet di prodotti derivanti dal PHAs, attraverso la miscelazione di prodotti naturali, come ad esempio la farina di legno. La varietà data dallo sviluppo di un prodotto piattaforma come i PHAs consente uno sviluppo costante e di alta qualità utile a sostituire la plastica ad oggi prodotta da scarti della lavorazione del petrolio. Oltre a ciò, la stessa sta sviluppando una serie di acidi naturali che utilizzati nella produzione di PHAs da scarti agricoli considerano un ulteriore notevole aumento della produzione di bio polimeri dalle caratteristiche molto diverse tra essi. Sviluppi importanti sono iniziati nel campo della definizione della riciclabilità del prodotto PHAs e del suo LCA.

Rapporti con imprese collegate e consorelle

Il Gruppo non detiene al 30/06/2014 partecipazioni in imprese collegate e consorelle.

Operazioni con parti correlate

Le tabelle riportano le transazioni patrimoniali ed economiche realizzate con parti correlate nell'esercizio 2013 e per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2014 (esprese in migliaia di Euro):

Transazioni	Situazione patrimoniale-finanziaria	
	30/06/2014	31/12/2013
Immobilizzazioni immateriali	51	51
Altre attività correnti	49	49
Altre passività correnti	(13)	-

Transazioni	Conto economico		
	Sei mesi al 30/6/2014 *	Dodici mesi al 31/12/2013	Dodici mesi al 31/12/2012
Costi del personale - Compensi Amministratori (comprensivi di contributi)	165	250	292

In particolare i rapporti con gli amministratori sono relativi a:

Immobilizzazioni immateriali: nel 2009 l'Emittente 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. È previsto che il contratto di acquisto venga formalizzato nel corso del secondo semestre del 2014. A fronte del contratto preliminare suddetto, l'Emittente aveva versato alla controparte nel corso dei precedenti esercizi degli acconti sul prezzo di acquisto previsto dal contratto preliminare sottoscritto. Alla data di riferimento del Bilancio consolidato è iscritto a tale titolo un importo complessivamente pari a 51 Euro migliaia.

Crediti verso altri: nel corso del 2012 e del 2013 sono stati riconosciuti anticipi agli amministratori per note spese per un importo rispettivamente pari a Euro 44 migliaia e Euro 49 migliaia, al 30 giugno 2014 gli anticipi concessi agli amministratori ammontano a Euro 49 migliaia

Compenso amministratori: per l'esercizio 2013 sono stati deliberati emolumenti agli amministratori per Euro 214 migliaia (al netto dei contributi). Per quanto riguarda il valore al 30 giugno è stata stanziata la quota maturata, di cui Euro 13 migliaia da erogare.

Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti

Le Società del Gruppo non possiedono azioni o quote di società controllanti.

Informazioni relative ai rischi e alle incertezze ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, al punto 6-bis, del Codice civile di seguito si forniscono le informazioni in merito all'utilizzo di strumenti finanziari, in quanto rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.

Rischio di credito

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali, che finanziarie.

La massima esposizione al rischio di credito per il Gruppo al 30 giugno 2014 è rappresentata dal valore contabile delle attività indicate nella tabella di seguito riportata:

	30/06/2014	31/12/2013
Altre Attività non correnti	10	4
Crediti Commerciali	792	831
Altre attività correnti	320	112
Totale Lordo	1.122	947
Fondo svalutazione crediti commerciali		
Totale	1.122	947

I crediti commerciali sono relativi per Euro migliaia 715 alla percentuale di completamento delle commesse in essere alla data di chiusura del bilancio e si riferiscono a controparti di comprovata solidità patrimoniale e finanziaria. Quanto ai crediti verso altri si riferiscono in prevalenza ad anticipi agli amministratori, dei quali si è trattato nel paragrafo Operazioni con parti correlate, a crediti verso Erario per IVA ed a risconti attivi.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è associato con la capacità di soddisfare gli impegni derivanti dalle passività finanziarie assunte dal Gruppo. Una gestione prudente del rischio di liquidità originato dalla normale operatività implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide, di titoli a breve termine e la disponibilità di fondi ottenibili mediante un adeguato ammontare di linee di credito.

L'obiettivo del Gruppo è quello di porre in essere una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business, garantisca un livello di liquidità adeguato per il Gruppo stesso, minimizzando il relativo costo opportunità e mantenendo un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

La Società capogruppo Bio-On Spa ha in essere al 30 giugno 2014 due finanziamenti di valore nominale pari a 200 e 300 Euro migliaia.

Rischio di tasso di interesse

Gli strumenti finanziari del Gruppo comprendono finanziamenti a medio-lungo termine erogati nel corso del semestre da parte di istituti bancari e depositi bancari a vista. Tali strumenti sono destinati a finanziare le attività operative del Gruppo.

La totalità dei finanziamenti ottenuti dal Gruppo prevede tassi di interesse variabili (Euribor 3 mesi). Pertanto, il rischio di tasso di interesse è rappresentato dall'esposizione dei flussi finanziari alle oscillazioni dei tassi di interesse. La politica del Gruppo attuale è quella di non attivare specifiche operazioni di copertura sul rischio di variazione del tasso di interesse. Sulla base dell'esposizione media, una fluttuazione di 2 punto percentuale nei tassi di interesse comporterebbe una variazione +/- di interessi nell'ordine di Euro 9 migliaia per esercizio.

Rischio di cambio

Non vi sono esposizioni di rilievo in valuta e quindi l'esposizione al rischio cambio è limitata.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rimanda a quanto sopra illustrato ed in particolare si evidenzia che la società ha posto in essere tutte le attività necessarie per procedere in tempi brevi ad una operazione di pubblica sottoscrizione delle proprie azioni sul Mercato AIM Italia, regolamentato e gestito da Borsa Italiana.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo è impegnato nello sviluppo costante e metodico della tecnologia per la produzione di bio polimeri (PHAs) da scarti agricoli. Oltre ad avere firmato contratti di ricerca per lo studio dei prodotti e per la futura produzione di bio polimeri, ha numerose richieste per sviluppare un numero consistente di nuove famiglie di PHAs ottenuti da nuove fonti di scarto agricole, oltre a numerosi studi di fattibilità per realizzare impianti industriali utili a produrre il PHAs. Nel 2014 è stato avviato il primo studio di fattibilità per un importante gruppo zaccarifero estero e simultaneamente, si sono aperte altre trattative altrettanto importanti. Tutto ciò è possibile utilizzando come base tecnologica dedicata alla ricerca l'impianto a disposizione della Capogruppo Bio-on stessa e sito in provincia di Bologna. Questo impianto (già di ragguardevoli dimensioni) consente da sempre e servirà in futuro per testare ogni idea evolutiva della tecnologia oltre a fornirci il prodotto per mettere a punto i gradi plastici richiesti da primarie aziende di ogni settore.

*** **

Per il Consiglio di amministrazione
Il Presidente
Marco Astorri

Bio-On Spa

Sede in Via Dante Alighieri 7/B -
40016 SAN GIORGIO DI PIANO (BO) Capitale sociale Euro 120.000,00 sottoscritto e versato.

Bilancio Consolidato semestrale abbreviato

al 30 giugno 2014

INDICE

Prospetti contabili	2
NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2014	7
1 Informazioni generali.....	7
2 Principi contabili	8
3 Note ai prospetti contabili.....	12

PROSPETTI CONTABILI

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2014 E 31 DICEMBRE 2013

SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

ATTIVO		Note	30/06/2014 **	31/12/2013
A)	ATTIVO NON CORRENTE			
	Immobilizzazioni materiali	3.1	71.075	77.168
	Immobilizzazioni immateriali *	3.2	503.967	415.318
	Attività per imposte differite	3.3	569	569
	Altre attività non correnti	3.4	10.169	3.769
	TOTALE ATTIVO NON CORRENTE		585.780	496.824
B)	ATTIVO CORRENTE			
	Rimanenze		-	-
	Crediti commerciali	3.5	792.201	831.250
	Altre attività correnti *	3.6	320.347	112.437
	Attività finanziarie correnti	3.7	-	-
	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		728.694	277.832
	TOTALE ATTIVO CORRENTE		1.841.242	1.221.519
TOTALE ATTIVO (A+B)			2.427.022	1.718.343

* Per i rapporti con le "Parti correlate" si rimanda alla Nota 3.22

(**)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		Note	30/06/2014 **	31/12/2013
				3
C)	PATRIMONIO NETTO			
	Capitale sociale		10.000	10.000
	Altre riserve		2.000	2.000
	Utili portati a nuovo		305.888	204.879
	Utile/ (perdita) dell'esercizio di gruppo		142.629	136.007
	TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	3.8	460.517	352.886
	Capitale e riserve di terzi		0	
	Risultato economico di terzi		0	
	Totale patrimonio netto di terzi		0	0
	TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.8	460.517	352.886
D)	PASSIVO NON CORRENTE			
	Passività finanziarie a lungo termine	3.9	236.543	0
	Passività per imposte differite		2.519	2.519
	Fondo benefici ai dipendenti	3.10	36.192	30.115
	Fondi per rischi ed oneri		0	0
	Altre Passività non correnti		0	0
	TOTALE PASSIVO NON CORRENTE		275.254	32.634

E) PASSIVO CORRENTE			
Passività finanziarie a breve termine	3.11	212.632	0
Passività finanziarie a breve termine per strumenti derivati			
Debiti commerciali	3.12	702.360	636.707
Passività tributarie	3.13	497.525	381.526
Altre passività correnti *	3.14	278.734	314.590
TOTALE PASSIVO CORRENTE		1.691.251	1.332.823
TOTALE PASSIVO		1.966.505	1.365.457
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (C+D+E)		2.427.022	1.718.343

* Per i rapporti con le "Parti correlate" si rimanda alla Nota 3.22

(**)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2014 E 31 DICEMBRE 2013

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Note	30/06/2014 **	31/12/2013
VALORE DELLA PRODUZIONE			
Ricavi di vendita	3.15	720.000	1.297.800
Altri ricavi	3.16	121.720	204.496
TOTALE RICAVI OPERATIVI		841.720	1.502.296
COSTI DELLA PRODUZIONE			
Per materie prime e di consumo		-	-
Per servizi	3.17	321.630	589.329
Per il personale *	3.18	173.685	342.715
Ammortamenti	3.19	81.044	120.785
Accantonamenti e svalutazioni		-	16.328
Altri costi		21.670	124.773
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE		598.029	1.193.928
RISULTATO OPERATIVO (A - B)		243.691	308.366
Proventi finanziari	3.20	2.037	16.323
Oneri finanziari	3.20	4.784	1.514
Oneri finanziari netti		2.747	- 14.809
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		240.944	323.175
Imposte	3.21	98.315	187.168
RISULTATO DEL PERIODO (E-F)		142.629	136.007

* Per i rapporti con le "Parti correlate" si rimanda alla Nota 3.22

(**)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Nel 1° semestre del 2014 non sono presenti operazioni non ricorrenti fatta salvo le operazioni propedeutiche alla eventuale quotazione della Società su un mercato regolamentato descritta successivamente.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2014 E 31 DICEMBRE 2013

		30/06/2014	31/12/2013
G) RISULTATO DEL PERIODO		142.629	136.007
Componenti riclassificabili a conto economico		-	-
Componenti non riclassificabili a conto economico		-	-
H) RISULTATO D'ESERCIZIO COMPLESSIVO		142.629	136.007
I) di cui: risultato di competenza di terzi		-	-
L) di cui: RISULTATO DI GRUPPO		142.629	136.007

* Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

L'utile per azione base è calcolato dividendo il numeratore composto dall'utile o perdita di competenza del Gruppo per il denominatore calcolato come media ponderata delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie nel periodo.

L'utile per azione diluito è calcolato dividendo il numeratore composto dall'utile di competenza del Gruppo per il denominatore calcolato come media ponderata delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie e considerando tutte le potenziali azioni legate a eventuali piani di stock option dedicati ai dipendenti e manager del Gruppo (assenti al 31/12/2013 e al 30/06/2014).

Di seguito è riportato il calcolo dell'utile per azione per il 30 giugno 2014:

importi in euro	30/06/2014 *
Risultato di pertinenza del gruppo	142.629
Numero medio azioni in circolazione, al netto azioni proprie	12.000.000
Risultato per azione base	0,0119

* Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Per quanto riguarda i dati al 31 Dicembre 2013, non viene data indicazione dell'utile per azione in quanto a tale data la società era una Società a responsabilità limitata e il capitale sociale era formato da 2 quote pari al 50% della partecipazione societaria.

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Voci del Patrimonio Netto	Capitale Sociale	Altre Riserve	Utili portati a nuovo						Patrimonio Netto di terzi	Patrimonio Netto
			Riserva legale	Riserva straordinaria	Riserva di consolidamento	Riserva FTA	Utile/(perdita) a nuovo	Utile/(perdita) dell'esercizio		
Consistenza Iniziale 01/01/2013	10.000	(7.500)	2.000	-	-	(78.725)	247.348	51.254	-	224.377
Attribuzione del risultato	-	-	-	-	-	-	51.254	(51.254)	-	-
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	(15.000)	-	-	15.000
Altre variazioni	-	7.500	-	-	-	-	2	-	-	7.502

Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	-	136.007	-	136.007
Consistenza Finale										
31/12/2013	10.000	0	2.000	-	-	(78.725)	283.604	136.007	-	352.886
Attribuzione del risultato *	-	-	-	-	-	-	136.007	(136.007)	-	-
Distribuzione dividendi *	-	-	-	-	-	-	(34.999)	-	-	34.999
Variazione Riserva di Conversione *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni *	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato del periodo *	-	-	-	-	-	-	-	142.629	-	142.629
Consistenza Finale										
30/06/2014 *	10.000	0	2.000	-	-	(78.725)	384.612	142.629	-	460.516

* Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2014

(importi in Euro/000)	30/06/2014 *	31/12/2013
A. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO INIZIALE A BREVE	278	571
(differenza tra indebitamento bancario a breve e disponibilità liquide)		
B. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI ESERCIZIO		
Utile (Perdita) del periodo	143	136
Imposte a conto economico	98	187
Imposte pagate	-	(143)
Ammortamenti	81	137
Plusvalenze	-	-
Disinquinamento al netto dell'effetto imposte	-	-
Incremento/(decremento) netto dei fondi per rischi ed oneri (al netto delle differite)	-	-
Incremento/(decremento) netto del Fondo Trattamento di Fine Rapporto	6	14
B1. Utile (Perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni circolante	328	331
(Incremento)/Decremento dei crediti del circolante	(169)	(256)
(Incremento)/Decremento delle Rimanenze	-	-
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori e altri debiti	46	(47)
(Incremento)/Decremento dei Ratei e Risconti Attivi	-	-
Incremento/(Decremento) dei Ratei e Risconti Passivi	-	-
B.2 Effetto delle variazioni del circolante	(121)	(303)
Flusso monetario per attività di esercizio (B1+B2)	205	28
C. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Variazioni nette di immobilizzazioni:		
Immateriali (acquisizioni)	(143)	(289)
Materiali (cessioni al valore di realizzo al netto delle acquisizioni)	(20)	(25)
Altre attività non correnti	(6)	-
Flusso monetario per attività di investimento	(169)	(315)

D. FLUSSO MONETARIO DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE		
Variazioni nei debiti finanziari a medio lungo termine	237	-
Variazione nei debiti verso altri finanziatori	-	-
Variazione nei crediti finanziari	-	-
Distribuzione di dividendi	(35)	(15)
Altre variazioni di Patrimonio Netto	-	8
Flusso monetario per attività finanziarie	202	(7)
E. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (B+C+D)	238	(293)
F. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO FINALE A BREVE TERMINE (A+E)	516	278
Riconciliazione con i dati di bilancio		
Debiti verso banche (-)	(213)	-
Conti Correnti attivi (+)	729	278
Indebitamento a breve	516	278

* Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2014

1. Informazioni generali

Il Gruppo, composto dalla società capogruppo Bio-On S.p.a. (di seguito anche "Bio-On" o "la Capogruppo") e dalla società da questa partecipata direttamente Bio On Plants S.r.l. al 100% (di seguito anche "la Controllata"), opera esclusivamente nel mercato delle materie plastiche, svolgendo attività di 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 PHAs (bio polimero) da fonti di scarto agricole (tra cui canna da zucchero e barbabietola). La bioplastica rientrando nella famiglia dei polimeri ed in grado di sostituire le plastiche tradizionali (PE, PP, PC, etc.) per prestazioni e caratteristiche termomeccaniche ha un forte sviluppo dato dalla forte richiesta del mercato.

Un mercato, (quello dei bio materiali) in continua crescita legato al mondo delle plastiche tradizionali, in costante crescita da oltre 30 anni.

I soci di riferimento al 30 giugno 2014 della Capogruppo erano i Signori Marco Astorri e Guido Cicognani che possiedono il 50% ciascuno del Capitale Sociale di Bio-On Srl. In data 4 settembre 2014 la Società si è trasformata in società per azioni, previo aumento del capitale sociale a Euro 120.000 mediante utilizzo di riserve disponibili.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato predisposto nell'ambito delle attività necessarie per ottenere a breve la Quotazione delle proprie azioni sul mercato AIM (Mercato Alternativo del Capitale- Borsa Italiana); tale operazione è stata pianificata per dotare la società dei mezzi finanziari atti a consentirle di raggiungere i suoi ambiziosi obiettivi di crescita.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2013 è stato assoggettato a revisione volontaria da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, mentre il presente bilancio consolidato al 30 giugno 2014 non è stato sottoposto né a revisione completa né a revisione limitata.

Principali dati economici e finanziari

I Ricavi operativi registrano nel primo semestre dell'esercizio 2014 un valore di 841 Euro migliaia sostanzialmente in equilibrio con il valore del complessivo esercizio 2013, pari a 1.583 Euro migliaia.

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

- 842 migliaia di Euro sono i ricavi operativi del Gruppo nel semestre, contro ricavi pari a 1.583 relativi all'intero esercizio 2013;
- 461 migliaia di Euro è il valore del Patrimonio Netto di Gruppo, in incremento di 107 rispetto al 31 dicembre 2013;
- il risultato operativo del Gruppo nel primo semestre 2014 è stato pari a 244 migliaia di Euro, contro un risultato operativo pari a 308 migliaia di Euro dell'esercizio precedente;
- la posizione finanziaria netta complessiva al 30/06/2014 è positiva per 280 migliaia di Euro, contro una posizione finanziaria netta al 31/12/2013 positiva per 278 migliaia di Euro.

2. Principi contabili

PREMESSA

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Bio-On per il primo semestre 2014, composto dalla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, dal conto economico complessivo consolidato, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle presenti note illustrative, è stato redatto dalla Società in conformità ai Principi Contabili Internazionali (di seguito anche "IFRS" o "Principi Contabili internazionali Internazionali") adottati dall'Unione Europea.

Per Principi Contabili Internazionali si intendono tutti gli International Financial Reporting Standards ("IFRS"), tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), nonché tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominato Standing Interpretations Committee ("SIC"), omologate dalla Commissione Europea.

La redazione di un bilancio intermedio in accordo con lo IAS 34 – Bilanci Intermedi richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sulle attività, passività, costi e ricavi. Si segnala che i risultati consuntivi a fine esercizio potrebbero rivelarsi diversi da quelli ottenuti tramite queste stime.

I Prospetti contabili della Situazione Patrimoniale – Finanziaria, del Conto Economico Complessivo, del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e del Rendiconto finanziario sono redatti in forma estesa e sono gli stessi adottati per il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2013.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati nella predisposizione del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2014 sono i medesimi utilizzati per la redazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2013, al quale si rimanda per una descrizione degli stessi.

Il principio adottato è quello del costo storico per tutte le attività e passività.

Il bilancio consolidato intermedio è costituito dalla Situazione Patrimoniale – Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalle presenti Note esplicative. I dati economici, patrimoniali, le variazioni del Patrimonio Netto e i flussi di cassa del semestre chiuso al 30 giugno 2014 sono presentati in forma comparativa con l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013. I valori del conto economico si riferiscono ad un periodo di sei mesi non sono pertanto direttamente comparabili con quelli del precedente esercizio di 12 mesi.

Il management ritiene che nel semestre chiuso al 30 giugno 2014 non si siano verificati eventi od operazioni significative non ricorrenti, né operazioni atipiche o inusuali.

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 sono espressi in migliaia di Euro, salvo dove diversamente specificato.

2.1 Principi contabili applicati ai bilanci

Nella predisposizione del bilancio consolidato al 30 giugno 2014 sono stati utilizzati i medesimi principi contabili che sono stati applicati nella predisposizione dei dati del bilancio consolidato 2013, in quanto compatibili, ad eccezione di quanto successivamente esposto relativamente alle imposte ed agli emendamenti agli IFRS ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2014.

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..

Nuovi principi contabili ed emendamenti efficaci dal 1° gennaio 2014, ma ritenuti non rilevanti per il Gruppo.

- IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto. In data 12 maggio 2011 lo IASB ha emesso il seguente principio. Il nuovo principio oltre a disciplinare gli accordi di compartecipazione, detta i criteri per la loro identificazione basandosi sui diritti e sugli obblighi che scaturiscono dal contratto, e non fermandosi ai meri aspetti legali dell'accordo. L'IFRS 11 esclude la possibilità di utilizzare il metodo proporzionale per il consolidamento degli accordi di compartecipazione.
- IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture. A seguito dell'emanazione del IFRS 11, lo IASB ha emendato in data 12 maggio 2011 lo IAS 28 per comprendere nel suo ambito di applicazione, dalla data di efficacia del nuovo principio, anche le partecipazioni in imprese a controllo congiunto.
- Modifiche all'IFRS 10, all'IFRS 12 e allo IAS 27 – Entità d'investimento. Nell'ottobre 2012 lo IASB ha emesso il seguente set di modifiche introducendo il concetto di "Entità di investimento". Con questo termine lo IASB vuole identificare quei soggetti che investono i propri fondi esclusivamente al fine di

ottenere la remunerazione del capitale, rivalutazione del capitale stesso o di entrambi. Lo IAS 10 è stato modificato per prescrivere alle entità d'investimento di valutare le controllate al fair value rilevato a conto economico anziché consolidarle, onde riflettere meglio il loro modello di business. L'IFRS 12 è stato modificato per imporre la presentazione di informazioni specifiche in merito alle controllate delle entità d'investimento. Le modifiche allo IAS 27 hanno eliminato altresì la possibilità per le entità d'investimento di optare per la valutazione degli investimenti in talune controllate al costo o per quella al fair value nei loro bilanci separati.

- Modifiche allo IAS 39 – Novazione di derivati e continuazione della contabilizzazione di copertura. Le modifiche mirano a disciplinare le situazioni in cui un derivato designato come strumento di copertura è oggetto di novazione da una controparte a una controparte centrale in conseguenza di normative o regolamenti. La contabilizzazione di copertura può così continuare a prescindere dalla novazione, cosa che senza la modifica non sarebbe stata consentita.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

- IFRS 9 – Strumenti finanziari. In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato il seguente principio che poi è stato emendato in data 28 ottobre 2010 e in un successivo intervento a metà dicembre 2011. Il principio, applicabile dal 1° gennaio 2017, rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie e per l'eliminazione (derecognition) dal bilancio delle attività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinare il criterio di valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. Per le passività finanziarie, invece, la principale modifica avvenuta riguarda il trattamento contabile delle variazioni del fair value di una passività finanziaria designata come passività finanziaria valutata al fair value attraverso il conto economico, nel caso in cui queste siano dovute alla variazione del merito creditizio delle passività stesse. Secondo il nuovo principio tali variazioni devono essere rilevate nel conto economico complessivo e non devono più transitare dal conto economico.
- Modifiche allo IAS 19 – Benefici per i dipendenti. Lo IASB ha pubblicato in data 21 novembre 2013 un emendamento allo IAS 19 circoscritto ai piani di retribuzione a benefici definiti verso i dipendenti. L'obiettivo delle variazioni apportate è quello di semplificare la contabilizzazione di contributi che sono indipendenti dal numero di anni di servizio, come ad esempio i contributi calcolati sulla base di una percentuale fissa dello stipendio. Tale emendamento troverà applicazione a partire dagli esercizi che iniziano successivamente al 1° luglio 2014. E' tuttavia consentita l'applicazione anticipata.
- IFRS 15 – Contabilizzazione dei ricavi da contratti con i clienti. In data 28 maggio 2014 lo IASB ed il FASB hanno congiuntamente emesso il principio IFRS 15 volto a migliorare la rappresentazione dei ricavi e la comparabilità globale dei bilanci con l'obiettivo di omogeneizzare la contabilizzazione di transazioni economicamente simili. Lo standard si applica per gli IFRS users a partire dagli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2017 (è consentita l'applicazione anticipata).
- IFRIC 21- In data 20 maggio 2014 lo IASB ha emesso l'IFRIC 21, che fornisce chiarimenti circa il momento in cui debba essere riconosciuta la passività relativa a tributi imposti dal Governo qualora non già disciplinato da altri principi (es. IAS 12 – Imposte sul reddito).
- Emendamento agli IAS 16 e 38 – Immobilizzazioni materiali e immateriali. In data 12 maggio 2014 lo IASB ha pubblicato un emendamento ai principi specificando che un metodo di ammortamento basato sui ricavi generati dall'attività non è ritenuto appropriato in quanto riflette esclusivamente il flusso di ricavi generato dall'attività e non, invece, le modalità di consumo dei benefici economici futuri incorporati nell'attività. Si ritiene che l'adozione del principio non comporti effetti sul bilancio di Gruppo.

- Emendamento all'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto. In data 6 maggio 2014 lo IASB ha pubblicato un emendamento al principio che aggiunge una nuova guida sulla contabilizzazione dell'acquisizione di una partecipazione in operazioni congiunte che costituiscono un business.
- Alla data attuale della presente Relazione semestrale gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e principi sopra riportati.

Nel presente bilancio semestrale abbreviato non sono state effettuate riclassificazioni delle attività, passività costi e ricavi rispetto a quanto già presentato e pubblicato nel bilancio al 31 dicembre 2013.

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)	30/06/2014 *	31/12/2013
terreni e fabbricati	-	-
impianti e macchinari	-	-
attrezzature ind.li e comm.li	-	-
altri beni	71	77
Immobilizzazioni materiali	71	77

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

La voce "altri beni" si riferisce principalmente a mobilio, macchine d'ufficio ed elettroniche ed autovetture, utilizzate direttamente dalle società del Gruppo.

(3.2) Immobilizzazioni immateriali

La composizione delle immobilizzazioni immateriali è la seguente:

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
diritti di brevetto, opere dell'ingegno	35	31
Marchi	1	1
costi di sviluppo	373	290
immobil. In corso e acconti	94	93
Altre	1	-
Immobilizzazioni immateriali	504	415

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

La voce "diritti di brevetto e opere dell'ingegno" si riferisce principalmente ai brevetti depositati dal Gruppo.

La voce "costi di sviluppo" si è incrementata nel primo semestre del 2014 di Euro 84 migliaia al netto dei relativi ammortamenti e si riferisce alla capitalizzazione di costi interni di sviluppo sostenuti per il continuo

investimento nello sviluppo del prodotto principale oggetto del business di Bio-On, ovvero il bio polimero denominato PHA, e delle sue caratterizzazioni finalizzate all'applicazione nei diversi ambiti industriali che costituiscono il mercato potenziale di sbocco.

La società ha sviluppato oltre 50 data-sheet di prodotti derivanti dai PHAs, attraverso la miscelazione di prodotti naturali, come ad esempio la farina di legno. La varietà data dallo sviluppo di un prodotto piattaforma come i PHAs consente uno sviluppo costante e di alta qualità utile a sostituire la plastica ad oggi prodotta da scarti della lavorazione del petrolio. Oltre a ciò la società sta sviluppando una serie di acidi naturali che utilizzati nella produzione di PHAs da scarti agricoli consentono un ulteriore notevole aumento della produzione di bio polimeri dalle caratteristiche molto diverse tra essi. Sviluppi importanti sono iniziati nel campo della definizione della riciclabilità del prodotto PHAs e del suo LCA.

Le "immobilizzazioni in corso e acconti" fanno riferimento ad acconti versati per l'acquisto di alcuni domini internet aziendali per un importo pari ad Euro migliaia 51 per i quali la società nel 2009 ha sottoscritto un contratto preliminare vincolante di acquisto con alcune parti correlate, il contratto di acquisto sarà formalizzato nel corso del secondo semestre dell'anno 2014, e per brevetti in corso di registrazione per i restanti 43 Euro migliaia.

(3.3) Imposte anticipate e passività per imposte differite

Nella tabella che segue si espongono le attività e le passività per imposte differite:

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Attività per imposte anticipate	1	1
Passività per imposte differite	(3)	(3)
Saldo netto delle imposte differite	(2)	(2)

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Le imposte anticipate del Gruppo fanno riferimento alla controllata Bio-On Plants.

Le passività per imposte differite si riferiscono a differenze cambio positive non realizzate.

Nel primo semestre 2014 non si sono verificate operazioni tali da comportare stanziamenti od utilizzi di attività o fondi per fiscalità differita, per tanto il saldo risulta invariato.

(3.4) Altre Attività non correnti

Il dettaglio della voce è il seguente:

Altre attività non correnti	30/06/2014 *	31/12/2013
Depositi cauzionali	10	4
Totale	10	4

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

I depositi cauzionali al 30 giugno 2014 fanno riferimento in particolare al contratto di affitto della controllata Bio-On Plants effettuato nel 2013 e ad un deposito per un contratto di locazione sottoscritto nel 2014 per i nuovi uffici della Società.

ATTIVO CORRENTE

(3.5) Crediti Commerciali

I crediti commerciali verso clienti sono così dettagliati:

Crediti commerciali	30/06/2014 *	31/12/2013
Crediti verso clienti italiani	297	116
Totale crediti verso clienti	297	116
Lavori in corso	495	715
Acconti ricevuti su lavori in corso		
Totale crediti commerciali netti	792	831

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

La diminuzione complessiva di 39 Euro migliaia è imputabile ad un decremento netto dei lavori in corso su ordinazione e non compensato da un aumento dei crediti commerciali.

La parte più rilevante del saldo relativo ai Lavori in corso è rappresentata dal progetto di ricerca commissionato per la produzione di PHAs da melasso di barbabietola, ammontante ad Euro 225.000 (Euro 425.000 al 31 dicembre 2013) e da progetti di ricerca finalizzati allo studio di nuove tecnologie per complessivi Euro 250 migliaia.

Non sussistono allo stato attuale posizioni di incerto realizzo, non è stato quindi ritenuto necessario dal management stanziare un fondo svalutazione crediti.

(3.6) Altre attività correnti

Il dettaglio delle altre attività correnti è il seguente:

Altre attività correnti	30/06/2014 *	31/12/2013
Crediti tributari	17	23
Crediti verso altri	116	66
Risconti attivi	187	23
Totale altre attività correnti	320	112

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

La voce crediti tributari al 30 giugno 2014 è costituita dal credito IVA della Capogruppo pari a 17 Euro migliaia (23 Euro migliaia al 31 dicembre 2013).

I crediti diversi fanno riferimento principalmente a crediti vari verso terzi tra cui anticipi in essere nei confronti degli amministratori.

I costi sospesi appartengono alla Capogruppo e sono riferiti alle spese già sostenute per la quotazione, che verranno sospese fino all'esito della quotazione della società su AIM.

(3.7) Attività finanziarie correnti, disponibilità liquide e passività finanziarie

Il dettaglio della voce è il seguente:

Disponibilità liquide	30/06/2014	31/12/2013
	*	
Saldi bancari attivi	721	270
Denaro, valori in cassa e assegni	8	8
Disponibilità Liquide	729	278

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Il Gruppo ha in essere al 30/06/2014 due finanziamenti come meglio descritto alla nota 3.9

Al fine di agevolare il commento sulla variazione della posizione finanziaria del Gruppo, si allega di seguito la Posizione Finanziaria Netta utilizzando lo schema suggerito dal CESR nelle "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della commissione Europea sui prospetti informativi" per la rappresentazione dell'indebitamento netto a breve, a medio e a lungo termine (par.127).

	Importi in migliaia di euro Cassa disponibile / (Debiti finanziari)	30/06/2014 *	31/12/2013
A	Cassa	8	8
B	Depositi bancari	721	270
C	Titoli detenuti per negoziazione	-	-
D	Liquidità (A + B + C)	729	278
E	Crediti finanziari correnti	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(213)	-
H	Altri debiti finanziari correnti	-	-
I	Indebitamento finanziario (F + G + H)	(213)	-
J	Posizione finanziaria netta corrente (I + E + D)	516	278
K	Debiti bancari non correnti	(237)	-
L	Obbligazioni emesse	-	-
M	Altri debiti non correnti	-	-
N	Indebitamento finanziario non corrente (K + L + M)	(237)	-
O	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (J + N)	279	278

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

(3.8) Patrimonio Netto

Il dettaglio del Patrimonio Netto è il seguente:

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Capitale Sociale	10	10
Capitale Sociale	10	10
Riserva di conversione consolidamento estero	-	-
Riserva di consolidamento	-	-
Versamento in conto capitale	-	-
Altre riserve	0	0
Riserva Legale	2	2
Riserva Straordinaria	-	-
Riserva di transizione agli IFRS	(79)	(79)
Utili non distribuiti	385	284
Risultato dell'esercizio	143	136
Utili portati a nuovo	451	343
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	461	353
Capitale e riserve di terzi	-	-
Risultato economico di terzi	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	-	-
TOTALE PATRIMONIO NETTO	461	353

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

PASSIVO NON CORRENTE

(3.9) Passività finanziarie a lungo termine

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

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Passività finanziarie a lungo termine	237	0
Passività finanziarie a lungo termine	237	0

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Al fine di riequilibrare la situazione finanziaria in modo che gli investimenti fossero finanziati da una esposizione a lungo e ridurre nel corso dei prossimi periodi il capitale circolante netto negativo, la Società nel corso del 1° semestre 2014 ha sottoscritto i seguenti finanziamenti a medio-lungo termine:

- mutuo chirografario con Banca di Bologna per Euro 300 migliaia, con un piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi + spread 4,5%. Le rate sono mensili con ultima scadenza 25 febbraio 2016,
- mutuo chirografario con Mediocredito per Euro 200 migliaia, con un piano di ammortamento alla francese indicizzato al tasso di interesse Euribor 3 mesi + spread 3%. Le rate sono trimestrali con ultima scadenza 30 giugno 2017

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 3.11.

La composizione della posizione finanziaria netta è esposta nella nota 3.7.

(3.10) Fondo benefici a dipendenti

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

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Fondo benefici ai dipendenti	36	30
Totale fondo benefici ai dipendenti	36	30

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito del Gruppo al 30/06/2014 verso i dipendenti in forza alla Capogruppo Bio-On a tale data, al netto degli anticipi corrisposti.

PASSIVO CORRENTE

(3.11) Passività finanziarie a breve termine

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

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Passività finanziarie a breve termine	213	0
Passività finanziarie a breve termine	213	0

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Come descritto più dettagliatamente nella nota 3.9, tale voce comprende la quota a breve termine dei finanziamenti in essere al 30/6/2014

(3.12) Debiti commerciali

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

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Fornitori italiani ed esteri	702	637
Totale debiti commerciali	702	637

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

I debiti verso fornitori sono iscritti al netto degli sconti commerciali, gli sconti cassa sono invece rilevati al momento del pagamento.

(3.13) Passività tributarie

Le passività per imposte correnti si riferiscono alle passività per imposte certe e determinate al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio e delle ritenute d'acconto subite.

(3.14) Altre passività correnti

Il dettaglio delle altre passività correnti è riportato di seguito:

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Debiti verso Istituti di Previdenza e Assistenza	54	23
Acconti	123	181
Altri debiti diversi	102	111
Ratei e risconti passivi	0	0
Altre passività correnti	279	315

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

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

Gli "acconti" per 123 Euro migliaia si riferiscono al valore residuo al 30/6/2014 del contributo per il progetto Seafront, un progetto Europeo di ricerca e finanziato a fondo perduto dalla Commissione Europea all'interno del 7° programma Quadro di Ricerca e Sviluppo Tecnologico, per il quale una partnership di imprese comprendente Bio-On si è aggiudicata vincente.

La voce "altri debiti diversi" include tra gli importi più rilevanti una caparra incassata di Euro migliaia 50 (presente anche al 31 dicembre 2013) e debiti verso dipendenti per Euro migliaia 27 (Euro migliaia 49 al 31 dicembre 2013).

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

(3.15) Ricavi

Nei ricavi delle vendite 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.

Tali ricavi, pari a 720 Euro migliaia per il primo semestre, risultano essere proporzionalmente in linea con il valore dell'esercizio precedente.

(3.16) Altri ricavi

	30/06/2014 *	31/12/2013
Riaddebiti di costi	121	202
Altro	-	2
Altri ricavi	121	204

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Gli altri ricavi sono relativi a riaddebiti di costi ai clienti previsti contrattualmente.

(3.17) Costi per servizi

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Acquisto di servizi	218	331
Gestione veicoli aziendali	17	46
Consulenze	22	106
Spese amministrative e commerciali	44	79
Altri costi per servizi	4	-
Godimento beni di terzi	16	27
Costi per servizi	321	589

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

I costi per servizi relativi all'esercizio in corso risultano proporzionalmente in equilibrio rispetto a quelli dello scorso esercizio, gli scostamenti sono dovuti a riclassifiche momentanee e non ad un cambiamento di trend.

(3.18) Costi per il personale

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Salari e Stipendi	250	470
Oneri sociali	50	93
Accantonamento fondo benefici dipendenti	6	11
Altri costi del personale	4	17
Capitalizzazione costo personale	(136)	(248)
Costo per il personale	174	343

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

I costi del personale comprendono anche gli emolumenti agli amministratori e a collaboratori, sono rettificati per la componente di lavoro afferente a specifici progetti di sviluppo capitalizzata durante i relativi esercizi.

(3.19) Ammortamenti, Accantonamenti e svalutazioni

Il dettaglio della voce è il seguente:

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	26	39
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	55	82
Svalutazioni immobilizzazioni materiali	0	16
Svalutazioni immobilizzazioni immateriali	0	0
Totale ammortamenti	81	137

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

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

(3.20) Proventi ed oneri finanziari

Di seguito si riporta il dettaglio:

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Utili su cambi	2	16
Proventi Finanziari	2	16
Interessi ed oneri bancari	(5)	-
Altri interessi e oneri finanziari	0	(1)
Perdite su cambi	-	-
Oneri Finanziari	(5)	(1)
Proventi/(Oneri) Finanziari Netti	(3)	15

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

La voce proventi finanziari comprende prevalentemente gli interessi e oneri bancari e si riferiscono ai due finanziamenti sottoscritti nel corso del primo semestre.

(3.21) Imposte

Il dettaglio della voce Imposte è il seguente:

(Migliaia di euro)	30/06/2014 *	31/12/2013
Imposte correnti	98	369
TOTALE IMPOSTE CORRENTI	98	369
Imposte differite / (anticipate)	-	(182)
Saldo al 31 dicembre 2011	98	187

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Garanzie

Non esistono al 30 giugno 2014 garanzie rilasciate dal Gruppo.

Altre informazioni integrative

(3.22) Operazioni con parti correlate

Le tabelle riportano le transazioni patrimoniali ed economiche realizzate con parti correlate nel primo semestre 2014 e nell'esercizio 2013:

Transazioni	Situazione patrimoniale-finanziaria	
	30/06/2014 *	31/12/2013
Immobilizzazioni immateriali	51	51
Altre attività correnti	49	49
Altre passività correnti	(13)	-

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

Transazioni	Conto economico	
	Sei mesi al 30/6/2014 *	Dodici mesi al 31/12/2013
Costi del personale - Compensi Amministratori (comprensivi di contributi)	165	250

(*)Valori non assoggettati a revisione, né a revisione limitata

In particolare i rapporti con gli amministratori sono relativi a:

- Acconti per immobilizzazioni immateriali: Il Gruppo nel 2009 ha sottoscritto un contratto preliminare vincolante di acquisto della proprietà di domini internet con alcune parti correlate. È previsto che il contratto di acquisto venga formalizzato nel corso del secondo semestre del 2014;
- Anticipi: nel corso del 2012 e 2013 sono stati riconosciuti anticipi agli amministratori per note spese;
- Compenso amministratori
- Quota del compenso da erogare

(3.23) Passività potenziali

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

(3.24) Impegni

Il Gruppo conduce in affitto l'immobile in cui svolge la propria attività, noleggia inoltre 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 45 Euro migliaia.

(3.25) Eventi significativi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Si rileva che attualmente la società capogruppo sta proseguendo tutte le attività necessarie per procedere in tempi brevi ad una operazione di pubblica sottoscrizione delle proprie azioni sul mercato AIM (Mercato Alternativo del Capitale- Borsa Italiana).

A tal proposito la società nel corso di settembre 2014 è stata trasformata da Società a responsabilità Limitata a Società per Azioni.