

|   | Anno 2018            | Anno 2017            |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>   |                      |                      |
| Avanzo/disavanzo dell'esercizio   | -2.610.846,24        | -5.449.723,00        |
| Imposte sul reddito   |                      |                      |
| Interessi passivi/(interessi attivi)  | -1.170,86            | -97.553,40           |
| (Dividendi)   |                      | -                    |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   |                      | -                    |
| <b>1. (Avanzo/disavanzo) dell'esercizio prima d'imposte, interessi, dividendi e rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale</b> | <b>-2.612.017,10</b> | <b>-5.547.276,40</b> |
| Accantonamenti ai fondi   | 590.115,21           | 1.487.324,32         |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 805.674,08           | 817.168,35           |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |                      | -                    |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  | -287.118,33          | -389.782,72          |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>   | <b>1.108.670,96</b>  | <b>1.914.709,95</b>  |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>   |                      |                      |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | -18.559,14           | 17.110,14            |
| Decremento/(incremento) dei crediti di funzionamento  | -625.361,89          | 2.074.779,78         |
| Incremento/(decremento) dei debiti di funzionamento   | 470.701,62           | 6.562.465,59         |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | -4.115,56            | -710.385,40          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi  | 690.082,01           | 292.115,53           |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  |                      |                      |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>   | <b>512.747,04</b>    | <b>8.236.085,64</b>  |
| <i>Altre rettifiche</i>   |                      |                      |
| Interessi incassati/(pagati)  | 1.170,86             | 97.553,40            |
| (Imposte pagate)  |                      | 0                    |
| Dividendi incassati   |                      | -                    |
| (Utilizzo dei fondi)  | -1.854.008,36        | -4.270.299,19        |
| <b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>   | <b>-1.852.837,50</b> | <b>-4.172.745,79</b> |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>   | <b>-2.843.436,60</b> | <b>430.773,40</b>    |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |                      |                      |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>   |                      |                      |
| (Investimenti)  | -110.054,21          | -53.998,79           |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  |                      | -                    |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>   |                      |                      |
| (Investimenti)  |                      | -                    |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  |                      | -                    |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>   |                      |                      |
| (Investimenti)  |                      | -                    |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  |                      | 863,83               |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>   |                      |                      |
| (Investimenti)  | -251.406,71          | -136.080,94          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti  |                      |                      |
| <i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>  |                      |                      |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>   | <b>-361.460,92</b>   | <b>-189.215,90</b>   |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>  |                      |                      |
| <i>Mezzi di terzi</i>   |                      |                      |
| Incremento (decremento) debiti a breve  |                      |                      |
| Accensione finanziamenti  |                      |                      |
| Rimborso finanziamenti  |                      |                      |
| <i>Mezzi propri</i>   |                      |                      |
| Aumento di capitale a pagamento   |                      |                      |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie   |                      |                      |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati   |                      |                      |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>  |                      | -                    |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)   | -3.204.897,52        | 241.557,50           |
| <b>Disponibilità liquide al 1 gennaio Anno N+1</b>  | <b>6.263.636,52</b>  | <b>13.632.338,32</b> |
| <b>Disponibilità liquide al 31 dicembre Anno N+1</b>  | <b>3.058.739,00</b>  | <b>13.873.895,82</b> |