



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

**KOLINPHARMA® APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO
2021:
RICAVI A € 5,1 MLN, +113% vs 1H20 e +65% vs 1H19
EBITDA A € 1,1 MLN, +312% vs 1H20 e +153% vs 1H19 e UTILE NETTO A
€ 0,4 MLN**

**IL CDA RIVEDE
LE STIME 2021 E APPROVA I TARGET DI FATTURATO DEL PIANO
INDUSTRIALE 2021-2024**

Principali risultati al 30 giugno 2021:

- **Ricavi** pari a Euro 5,1 mln, +113% vs Euro 2,4 mln nell'1h2020 e +65% vs Euro 3,1 mln nell'1h2019
- **Valore della produzione** pari a Euro 6,5 mln, +91% vs Euro 3,4 mln nell'1h2020 e +50% vs Euro 4,4 mln nell'1h2019
- **EBITDA¹** pari a Euro 1,1 mln, +312% vs Euro 0,3 mln nell'1h2020 e +153% vs Euro 0,4 mln nell'1h2019, con **EBITDA margin²** al 21%
- **Risultato Netto** pari a Euro 0,4 milioni, Euro -0,1 mln nel 1h2020 ed Euro -0,1 mln nell'1h2019
- **Posizione Finanziaria Netta** cash positive per Euro 0,5 mln, passiva per Euro 1,4 mln al 31/12/2020.
- **Patrimonio netto** pari a Euro 8 milioni (Euro 7,6 milioni al 31/12/2020)
- **IMS** pari a n. 87, in aumento rispetto a n. 51 IMS al 31/12/2020
- **Prescrizioni** pari a n. 309.671, +55% in termini di volumi rispetto a n. 205.435 nell'1h2020
- **KPI prescrizioni mediche luglio-agosto 2021: +37% a volumi e +42% a valori rispetto allo stesso periodo 2020 e +37% a volumi e +47% a valori rispetto allo stesso periodo 2019**
- **Target 2021 revised: fatturato nel range di Euro 10,5-11,5 mln ed Ebitda margin in linea con l'1H 2021 (circa 21%). Si confermano invece i target relativi al lancio di nuovi prodotti e incremento numero lms.**
- **Approvato Piano Industriale 21-24 con target Ricavi al 2024 nel range di Euro 18-20 mln**
- **Prosegue internazionalizzazione** dopo la costituzione della controllata svizzera e la notifica dei prodotti in Francia, Portogallo, Germania, Svizzera e Belgio.

¹ Nel 2021 tale indicatore ha sostituito l'EBITDA Adjusted (determinato sino al primo semestre 2020 secondo la formula prevista nel Documento di Ammissione alla quotazione). Ai fini di una maggior comparabilità, si è provveduto a rideterminare il valore dell'EBITDA del primo semestre 2020 secondo la stessa metodologia applicata per il 2021.

² EBITDA margin calcolato sui ricavi delle vendite ai fini della comparabilità e coerenza con le precedenti comunicazioni.





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Milano, 28 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di KOLINPHARMA® S.p.A., PMI Innovativa operante nel settore nutraceutico, quotata sul mercato Aim Italia di Borsa Italiana, si è riunito in data odierna e ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2021³ e linee guida del Piano Industriale 2021-2024.

Rita Paola Petrelli, Presidente di KOLINPHARMA® ha commentato: *“come già annunciato il 29 luglio siamo orgogliosi di presentare dei risultati eccellenti che dimostrano una crescita significativa per Kolinpharma non solo rispetto al primo semestre 2020 ma anche rispetto ai livelli pre-Covid. Oltre ai ricavi più che raddoppiati rispetto all'1h2020 cresciamo in misura più che proporzionale sul risultato operativo lordo (€ 1,1 milione +312% vs 1h20) e registriamo un risultato netto positivo. Da considerare anche la consistente generazione di cassa che ci consente inoltre di migliorare la PFN adesso “cash positive”. I risultati economico-finanziari nonostante le condizioni difficili di mercato confermano il corretto percorso fin qui intrapreso e ci danno la spinta per perseguire una nuova strategia di crescita deliberata con il Piano Industriale 21-24.”*

Principali risultati al 30 giugno 2021

I **ricavi** si attestano a Euro 5,1 milioni, +113% rispetto a Euro 2,4 milioni nel primo semestre 2020 e in crescita del 65% rispetto al primo semestre 2019, attestando che il positivo trend si conferma anche rispetto ai risultati pre-Covid. All'interno dei singoli mercati di prodotto (area uro-ginecologica e osteo-articolare) si evidenzia che tutti i prodotti di Kolinpharma guadagnano quote di mercato anche rispetto ai prodotti dei competitors, in particolare si segnala che *Milesax®* diventa il prodotto più venduto nel proprio segmento (Fonte: elaborazione dati IQVIA Solutions Italy).

Il numero delle **prescrizioni** mediche è pari a n. 309.671, in crescita del 51% in quantità e del 55% in valore rispetto al 1h2020.

Il **Valore della produzione** è pari a Euro 6,5 mln, in crescita del 91% rispetto a Euro 3,4 mln nell'1h2020 e del 50% rispetto a Euro 4,4 mln nell'1h2019.

I costi per consumi e le spese generali sono decrescenti in termini di incidenza sul valore della produzione, mentre aumentano i costi del personale in linea con la strategia di crescita del numero degli IMS assunti con contratto di lavoro dipendente.

Il numero di **Informatori Medico Scientifici (IMS)** è pari a 87, in aumento di 36 unità rispetto al 31/12/2020.

³ Redatta secondo i principi contabili OIC e assoggettata a revisione contabile limitata da parte B.D.O Italia S.p.A.





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

L'**EBITDA** si attesta a Euro 1,1 milione con una crescita significativa del 312% rispetto a Euro 0,3 milioni del primo semestre 2020 e del 153% rispetto a Euro 0,4 mln nel primo semestre 2019, con un **EBITDA margin** che sale al 21% (EBITDA margin 2020 all'11% secondo la stessa metodologia di calcolo applicata per il 2021). Le poste negative e positive non ricorrenti sono state depurate dall'Ebitda e si riferiscono al patto di non concorrenza, ai contributi in c/esercizio, sopravvenienze attive e passive.

KOLINPHARMA chiude il primo semestre 2021 con un **Risultato Netto** che si attesta a Euro 0,4 milioni, in decisa crescita rispetto al risultato netto negativo per Euro 0,1 milioni registrato sia al 30 giugno 2020 che al 30 giugno 2019.

La **Posizione Finanziaria Netta** è cash positive per Euro 0,5 milioni, registrando un significativo miglioramento rispetto a un indebitamento netto pari a Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2020.

Il **Patrimonio Netto** è sale a Euro 8 milioni, rispetto a Euro 7,6 milioni al 31 dicembre 2020.

Riesamina target 2021 e Piano Industriale 2021-2024. Evoluzione prevedibile della gestione.

Con riferimento alla prevedibile evoluzione dell'esercizio, considerato i risultati raggiunti e precedentemente dettagliati nel paragrafo "Andamento delle vendite della società nel primo semestre 2021", comunicati al mercato in data 29 luglio 2021, nonostante le persistenti limitazioni nel programmare le visite da parte degli IMS con i medici specialisti, la società in questo semestre ha maturato le necessarie esperienze per fronteggiare le conseguenze negative della pandemia, sia sotto il profilo commerciale sia sotto il profilo organizzativo in genere.

La stima di un secondo semestre in linea con la stagionalità media dei risultati registrati negli ultimi tre bilanci, basata sull'incidenza media percentuale dei risultati parziali dei primi semestri sul totale annuo, avrebbe anche potuto portare a risultati prossimi ai target minimi originari comunicati al mercato con il precedente Piano Industriale 2019-2021, con indicazione del range di fatturato pari a Euro 14-16 mln ed un range di Ebitda margin pari a 24-26%.

I dati ricevuti di recente, relativi alle prescrizioni mediche (KPI) dei mesi di luglio e agosto 2021 confermano a chiare lettere la prosecuzione della crescita, con un +37% a volumi e +42% a valori rispetto allo stesso periodo 2020 e +37% a volumi e +47% a valori rispetto allo stesso periodo 2019, seppure partendo dai volumi ancora ridotti a causa della pandemia; di conseguenza l'andamento del secondo semestre 2021 è stato contestualmente riesaminato in funzione dell'attuale situazione di mercato.

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

In particolare è stata considerata la velocità di recupero dei consumi, alla luce degli effetti che la pandemia ha generato sul mercato, quali:

- una minore disponibilità delle farmacie a mantenere livelli di stock dei prodotti sui propri scaffali rispetto allo stesso periodo pre-Covid,
- l'acquisto dei prodotti, diluito nel tempo, da parte del consumatore finale, relativamente al periodo necessario per completare la somministrazione prescritta dal medico specialista.

Inoltre, quanto si sta verificando in ambito mondiale rispetto all'aumento dei prezzi delle materie prime e ai servizi di trasporto e stoccaggio delle stesse, sta influenzando i risultati in termini di EBITDA margin, poiché tali variazioni di costi non sono direttamente e immediatamente recuperabili applicando politiche di aumento dei prezzi del prodotto.

La Società ha avviato in questo secondo semestre, una politica di approvvigionamento di maggior entità, al fine di calmierare nel corso del 2022 l'attuale tensione sui costi.

Il management ritiene che l'esercizio 2021 dovrebbe quindi consentire, fatti salvi eventi straordinari attualmente non prevedibili, la continuazione del percorso di crescita dei ricavi avviato negli anni precedenti e inopinatamente interrotto dal 2020 a causa della sopraggiunta pandemia da Covid-19, causando lo slittamento temporale del raggiungimento degli obiettivi tracciati nel precedente Piano Industriale 2019-2021.

Quanto sopra rilevato ha comportato una *parziale* revisione delle stime elaborate per l'anno 2021, con indicazione di un range di fatturato pari di Euro 10,5-11,5 mln, e un Ebitda margin in linea con i risultati del primo semestre 2021, recepite ed integrate nel nuovo Piano Industriale 2021-2024, redatto contestualmente alla redazione della presente Relazione Finanziaria semestrale al 30-06-2021, con un obiettivo di range di fatturato al 2024 pari a Euro 18-20 mln, incremento della rete degli IMS a n.115 unità e n.4 lanci di nuovi prodotti, quale risultato dell'espansione delle attuali due linee specialistiche Kip Red e Kip Blue, dello sviluppo e ampliamento dei relativi portafogli prodotti, e la continua attenzione alle tematiche ESG, il tutto senza considerare la possibilità di ulteriori sviluppi di nuove aree terapeutiche, nonché l'ingresso in mercati esteri e/o l'avvio di operazioni straordinarie, che saranno oggetto di specifici Piani Industriali.

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Al contempo, il Consiglio di Amministrazione ha confermato il raggiungimento degli obiettivi 2021 rispetto allo sviluppo e lancio di nuovi prodotti, incremento del portfolio brevetti e all'incremento del numero di IMS (Informatori Medico Scientifici):

- stimati n.4 nuovi lanci al 2021, confermati n.7 lanci di nuovi prodotti;
- ottenuti di n.28 nuovi brevetti in Italia, Europa, Usa e Israele, per complessivi n.40 brevetti;
- stimato l'incremento di IMS di circa 20-25 unità, confermato l'incremento di n.29 unità.

Fatti di rilievo al 30 giugno 2021

In occasione della Virtual Convention 2021 di gennaio è stato annunciato il lancio di DOLATROX® hcc, che rappresenta il primo dispositivo medico di classe 3 per la Società, e l'ingresso di 33 nuovi IMS che porta a 84 il numero totale, il numero più elevato dalla nascita della Società. Successivamente in giugno è stato sottoscritto con Apharm Srl (Biofarma group) un addendum per la distribuzione in esclusiva in Italia del dispositivo medico DOLATROX® hcc per il triennio 2021-2023. Apharm Srl è il fabbricante del dispositivo medico che verrà venduto e distribuito in Italia esclusivamente da KOLINPHARMA®, con il marchio DOLATROX® hcc.

E' stato erogato il **finanziamento** con Banca Azzoaglio per un importo pari ad Euro 1 milione, assistito da garanzia di Medio Credito Centrale tramite il Fondo di Garanzia nella misura del 30% dell'importo finanziato, rimborso bullet e tasso fisso. Si tratta di uno strumento innovativo, denominato "Basket Loan", creato da ADB Corporate Advisory, ELITE e FISG (Banca Finint), per supportare le imprese italiane in questa fase di complessità, generata dalla pandemia.

Il 29 aprile l'Assemblea ordinaria ha deliberato l'**autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni** proprie e l'Assemblea straordinaria ha approvato l'inserimento nello Statuto Sociale delle previsioni di legge relative alle **Società Benefit**. Nella stessa seduta è stato inoltre presentato il **Bilancio di Sostenibilità 2020**.

In data 18 giugno è stato lanciato il nuovo integratore alimentare di proprietà **DOLTENDIX®** destinato all'area ortopedico-fisiatrica della linea KipBlu.

Eventi successivi al 30 giugno 2021

In data 18 giugno è stato lanciato il nuovo integratore alimentare di proprietà **XINPROX®** allargando l'offerta commerciale nell'area uro-ginecologica della linea KIPRed.

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

In data 8 agosto è stato annunciato l'avvio e il rafforzamento della strategia di marketing con la partecipazione alle fiere interazioni VITAFOODS Europe 2021 di Ginevra e CPHI Worldwide 2021 di Milano.

In data 6 settembre il CdA ha approvato la costituzione della società svizzera *KOLINPHARMA Suisse S.A.* controllata interamente dalla KOLINPHARMA S.p.A. in seguito all'ottenimento dell'autorizzazione alla commercializzazione sul territorio svizzero dei prodotti Miledix® e Milesax®. Nella stessa data è stato comunicato la notifica, processo fondamentale per la commercializzazione dei prodotti all'estero, in Francia, Portogallo, Germania, Svizzera e Belgio.

In data 16 settembre viene lanciato l'e-Commerce, sviluppato su piattaforma proprietaria, a supporto della strategia commerciale e digitale

In data 24 settembre viene lanciato il progetto di formazione "*KIP Academy*", che si prefigge di contribuire alla formazione medico-scientifica con una serie di incontri teorico-pratici sui temi di maggiore interesse per la comunità scientifica, tenuti da medici professionisti del settore.

La Società continuerà inoltre a monitorare in via continuativa l'evoluzione delle dinamiche sociali, economiche e di mercato al fine di attuare con la necessaria tempestività, tutte le decisioni che si potranno rendere necessarie per la stabilità del proprio percorso di crescita.

Documentazione

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, www.kolinpharma.com, nella sezione Investor Relations > Bilanci e Relazioni.

In Allegato:

- Stato Patrimoniale KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2021
- Conto economico KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2021
- Rendiconto finanziario KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2021
- Posizione Finanziaria Netta KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2021

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Il presente comunicato è disponibile online sul sito societario www.kolinpharma.com, nella sezione Investor Relations > Comunicati Stampa Finanziari, e su www.emarketstorage.com.

* * *

KOLINPHARMA® S.p.A., fondata nel 2013, è una PMI Innovativa operante nel settore nutraceutico e specializzata nella ricerca e sviluppo, realizzata internamente e in collaborazione con le maggiori università italiane. I prodotti della Società sono realizzati con materie prime innovative e naturali e hanno lo scopo di supportare i trattamenti farmacologici principalmente per le patologie nei campi ortopedico-fisiatrico e urologico-ginecologico. L'efficacia dei prodotti è dimostrata mediante numerose evidenze scientifiche, attraverso la conduzione di studi in vitro e clinici e pubblicazione dei risultati su riviste tecnico-scientifiche internazionali. KOLINPHARMA® distribuisce i prodotti col proprio brand in tutto il territorio italiano attraverso una rete qualificata di 93 Informatori Medico-Scientifici (IMS), professionisti specializzati laureati nelle discipline scientifiche. Gli IMS hanno il ruolo di promuovere i prodotti nutraceutici di KOLINPHARMA® direttamente presso la classe medica, puntando sulla sensibilizzazione dei medici specialisti. I clienti diretti della Società sono i grossisti, che distribuiscono a farmacie e parafarmacie in tutta Italia.

KOLINPHARMA® è titolare di 5 brevetti in Italia, 5 in USA, 1 in Israele, 12 brevetti nei principali Paesi europei e 12 certificazioni, di cui 5 sull'azienda e 7 sui prodotti.

Isin azioni ordinarie IT0005322950 – Bloomberg code KIP IM – Reuters code KIP.MI

Contatti

IR Top Consulting Investor Relations

ir@irtop.com

Media Relations:

Domenico Gentile

d.gentile@irtop.com

Via Bigli, 19 - 20121 Milano

Tel.: +39 02 4547 3883/4

EnVent Capital Markets Ltd. Nominated Adviser (NomAd)

Francesca Martino

fmartino@enventcapitalmarkets.co.uk

42 Berkeley Square – London W1J 5AW

KOLINPHARMA Emittente

Rita Paola Petrelli

Investor Relator

investorrelator@kolinpharma.com

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Stato Patrimoniale Attivo

| Voce | 30/06/2021 | % | 31/12/2020 | % |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| CAPITALE CIRCOLANTE | 12.345.503 | 65,86 % | 10.785.777 | 64,63 % |
| Liquidità immediate | 6.621.907 | 35,32 % | 4.000.225 | 23,97 % |
| Disponibilità liquide | 6.621.907 | 35,32 % | 4.000.225 | 23,97 % |
| Liquidità differite | 4.609.420 | 24,59 % | 6.031.746 | 36,14 % |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine | 4.233.982 | 22,59 % | 5.712.346 | 34,23 % |
| Crediti immobilizzati a breve termine | 22.896 | 0,12 % | 28.992 | 0,17 % |
| Attività finanziarie | 1.369 | 0,01 % | 1.104 | 0,01 % |
| Ratei e risconti attivi | 351.173 | 1,87 % | 289.304 | 1,73 % |
| Rimanenze | 1.114.176 | 5,94 % | 753.806 | 4,52 % |
| IMMOBILIZZAZIONI | 6.400.313 | 34,14 % | 5.903.461 | 35,37 % |
| Immobilizzazioni immateriali | 6.297.299 | 33,59 % | 5.781.326 | 34,64 % |
| Immobilizzazioni materiali | 39.208 | 0,21 % | 39.045 | 0,23 % |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine | 63.806 | 0,34 % | 83.090 | 0,50 % |
| TOTALE IMPIEGHI | 18.745.816 | 100,00 % | 16.689.238 | 100,00 % |

Stato Patrimoniale Passivo

| Voce | 30/06/2021 | % | 31/12/2020 | % |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| CAPITALE DI TERZI | 10.782.244 | 57,52 % | 9.100.875 | 54,53 % |
| Passività correnti | 4.954.191 | 26,43 % | 3.822.337 | 22,90 % |
| Debiti a breve termine | 4.518.552 | 24,10 % | 3.323.532 | 19,91 % |
| Ratei e risconti passivi | 435.639 | 2,32 % | 498.805 | 2,99 % |
| Passività consolidate | 5.828.053 | 31,09 % | 5.278.538 | 31,63 % |
| Debiti a m/l termine | 5.533.145 | 29,52 % | 5.042.912 | 30,22 % |
| Fondi per rischi e oneri | 20.430 | 0,11 % | 14.846 | 0,09 % |
| TFR | 274.478 | 1,46 % | 220.780 | 1,32 % |
| CAPITALE PROPRIO | 7.963.572 | 42,48 % | 7.588.363 | 45,47 % |
| Capitale sociale | 1.639.571 | 8,75 % | 1.639.571 | 9,82 % |
| Riserve | 5.949.057 | 31,74 % | 5.601.438 | 33,56 % |
| Utili (perdite) portati a nuovo | | | (295.018) | (1,77) % |
| Utile (perdita) del periodo | 374.944 | 2,00 % | 642.372 | 3,85 % |
| TOTALE FONTI | 18.745.816 | 100,00 % | 16.689.239 | 100,00 % |

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Conto Economico

| Voce | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| VALORE DELLA PRODUZIONE | 6.526.516 | 3.420.450 |
| <i>di cui ricavi delle vendite</i> | <i>5.114.591</i> | <i>2.435.947</i> |
| - Consumi di materie prime | 1.727.240 | 943.328 |
| - Spese generali | 1.565.290 | 1.048.266 |
| VALORE AGGIUNTO | 3.233.986 | 1.428.856 |
| - Costo del personale | 2.087.895 | 1.088.543 |
| - Oneri diversi di gestione | 77.578 | 56.203 |
| - componenti positive straordinarie | 52.887 | 71.157 |
| + componenti negative straordinarie | 54.803 | 46.418 |
| EBITDA | 1.070.429 | 259.371 |
| - Ammortamenti e svalutazioni | 394.686 | 383.550 |
| +/- componenti positive e negative straordinarie | (1.916) | 24.739 |
| REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA | 673.827 | (99.440) |
| + Proventi finanziari | 865 | 151 |
| - Oneri finanziari | 110.354 | 20.330 |
| REDDITO ANTE IMPOSTE | 564.338 | (119.619) |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio | 189.394 | 8.049 |
| REDDITO NETTO | 374.944 | (127.668) |

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | Importo al 30/06/2021 | Importo al 31/12/2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 374.944 | 642.372 |
| Imposte sul reddito | 189.394 | 243.724 |
| Interessi passivi/(attivi) | 109.489 | 107.135 |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>673.827</i> | <i>993.231</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 95.811 | 150.812 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 394.686 | 906.002 |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>490.497</i> | <i>1.056.814</i> |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>1.164.324</i> | <i>2.050.045</i> |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (360.370) | 124.849 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | 1.663.487 | (2.243.656) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 338.632 | (419.051) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (61.869) | (38.729) |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (63.166) | 10.823 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 227.766 | (266.091) |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>1.744.480</i> | <i>(2.831.855)</i> |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>2.908.804</i> | <i>(781.810)</i> |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (109.489) | (107.135) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (189.394) | (243.724) |
| (Utilizzo dei fondi) | (36.529) | (71.158) |

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

| | Importo al 30/06/2021 | Importo al 31/12/2020 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <i>Totale altre rettifiche</i> | (335.412) | (422.017) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 2.573.392 | (1.203.827) |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (7.626) | (17.649) |
| Disinvestimenti | | 6.350 |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (903.196) | (1.119.648) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| Disinvestimenti | 6.096 | 4.566 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (904.726) | (1.126.381) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 446.174 | (41.933) |
| Incremento/(Decremento) debiti a medio/lungo verso banche | 540.592 | 4.363.589 |
| (Rimborso finanziamenti) | (33.750) | (33.750) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 953.016 | 4.287.906 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 2.621.682 | 1.957.698 |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 3.999.881 | 2.042.413 |
| Danaro e valori in cassa | 344 | 114 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 4.000.225 | 2.042.527 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 6.621.617 | 3.999.881 |
| Danaro e valori in cassa | 290 | 344 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 6.621.907 | 4.000.225 |
| Differenza di quadratura | | |

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

| Posizione Finanziaria Netta | Dec20 | Jun21 | Delta |
|--|--------------------|--------------------|------------------|
| A. cassa e depositi bancari | 4.000.225 | 6.621.907 | 2.621.682 |
| B. altre disponibilità liquide | - | - | - |
| C. titoli detenuti per la negoziazione | - | - | - |
| D. Liquidità (A)+(B)+(C) | 4.000.225 | 6.621.907 | 2.621.682 |
| E. Crediti finanziari correnti | 212.555 | 443.614 | 231.059 |
| F. debiti bancari a breve termine | - | (3.356) | (3.356) |
| G. parte corrente dell'indebitamento non corrente* | (584.363) | (996.930) | (412.567) |
| H. altri debiti finanziari correnti | - | - | - |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H) | (584.363) | (1.000.286) | (415.923) |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I) | 3.628.417 | 6.065.235 | 2.436.818 |
| K. debiti bancari non correnti* | (4.962.793) | (5.533.696) | (570.903) |
| L. obbligazioni emesse | - | - | - |
| M. altri debiti non correnti | (101.250) | (67.500) | 33.750 |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M) | (5.064.043) | (5.601.196) | (537.153) |
| O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N) | (1.435.626) | 464.039 | 1.899.665 |

KOLINPHARMA S.p.A.
SEDE OPERATIVA
Corso Europa, 5
20020 Lainate (MI)
Tel. +39 02 94324300
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE
Via Larga, 8
20122 Milano

info@kolinpharma.com
C.F. e P. IVA 08331990963
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com