



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

KOLINPHARMA® : RICAVI +62% E MARGINALITÀ +130% AL 31 DICEMBRE 2017

- **Ricavi delle vendite pari a Euro 4,1 mln, +62,0% (Euro 2,5 mln nel 2016)**
- **Valore della Produzione pari a Euro 5,3 mln, +41,6% (Euro 3,8 mln nel 2016)**
- **EBITDA pari a Euro 0,60 mln, +130,1% (Euro 0,26 mln nel 2016), con EBITDA margin pari al 15%**
- **EBIT positivo per Euro 0,03 mln (negativo per Euro 0,3 mln nel 2016)**
- **Risultato netto negativo per Euro 0,07 mln, in significativo miglioramento (negativo per Euro 0,37 mln nel 2016)**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro - 2,5 mln (Euro 1,7 mln al 31/12/2016)**
- **Superati i target di marginalità 2017 relativi alle Price Adjustment Shares (PAS)**

Milano, 22 marzo 2018

KOLINPHARMA®, PMI Innovativa operante nel settore nutraceutico, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

Rita Paola Petrelli, Presidente di KOLINPHARMA®, ha dichiarato:

“Il 2017 ha rappresentato per la società un anno di forte crescita in termini di ricavi e marginalità, a conferma di una strategia aziendale vincente, centrata su rilevanti investimenti in innovazione e sviluppo di un’offerta ampiamente diversificata. Anche il rafforzamento della rete commerciale è particolarmente strategico ai fini di sensibilizzare la classe medica sull’efficacia dei prodotti nutraceutici e sulle peculiarità dei marchi KOLINPHARMA. Nel corso del 2017 abbiamo iniziato un percorso di forte strutturazione aziendale e attraverso la quotazione sul mercato AIM Italia il 9 marzo 2018 puntiamo ad accelerare i progetti di ricerca scientifica per lo sviluppo di prodotti con nuove forme farmaceutiche.”

Emanuele Lusenti, Amministratore Delegato di KOLINPHARMA®, ha così commentato:

“Operiamo in un contesto molto positivo e premiante per il nostro core business. Il mercato dei prodotti alimentari connessi alla salute e al benessere è in grande espansione e vale, a livello internazionale, oltre 130 miliardi di dollari (fonte Federalimentari). In Italia il mercato della nutraceutica vale circa 3 miliardi di euro e negli ultimi due anni è cresciuto in media del 6,7%, registrando una maggior vivacità rispetto al settore del farmaco. Nel corso dell’esercizio 2018 intendiamo proseguire nello sviluppo di nuovi prodotti destinati a classi terapeutiche con elevati tassi di crescita, individuando formulazioni innovative, nonché rafforzare la nostra rete di informatori medico-scientifici, con un occhio puntato per nuove opportunità all’estero”.

PRINCIPALI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2017

I **Ricavi delle vendite** sono pari a Euro 4,1 milioni, in crescita del 62,0% rispetto a Euro 2,5 milioni nel 2016 grazie sia al potenziamento della rete di informatori medico-scientifici (IMS), passati da 35 a 58 nel corso dell’anno e sia alla positiva performance di tutti i prodotti, e in



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

particolare i prodotti MILESAX® e XINEPA® che hanno registrato un'incidenza sul fatturato rispettivamente del 28,49% e del 26,93%.

Il **Valore della Produzione**, pari a 5,3 milioni in aumento del 41,6%, rispetto al 2016 (Euro 3,8 milioni), include la voce "incrementi di immobilizzazioni" relativa alla capitalizzazione delle spese con utilità pluriennale, con particolare riferimento allo sviluppo di nuovi prodotti, ivi compreso le ricerche in vitro e in vivo, avvio e consolidamento della rete vendita IMS.

Il **marginе operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,60 milioni, in crescita del +130,1% rispetto al 2016 (Euro 0,26 milioni) pur in presenza di un incremento delle spese generali derivanti sia dai maggiori consumi di materie prime che, tuttavia, hanno registrato una minore incidenza grazie alle economie di scala, sia dall'aumento del costo del personale (12 dipendenti nel 2017 rispetto a 8 dipendenti nel 2016) nonché per effetto delle spese sostenute per il processo di quotazione.

L'**EBITDA Margin** è pari all'15,5% (rispetto ai ricavi dalle vendite), in significativa crescita rispetto all'esercizio 2016 (10%).

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,03 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 2016, quando era negativo per Euro 0,32 milioni.

Il **risultato ante imposte** è negativo per Euro 0,04 milioni, in miglioramento rispetto al 2016 (negativo per Euro 0,39 milioni).

Il **risultato netto** è negativo per Euro 0,07 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016 (negativo per Euro 0,37 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** al 31 dicembre 2017 è pari a Euro - 2,5 milioni (Euro 1,7 milioni al 31 dicembre 2016). La variazione è attribuibile ai maggiori investimenti realizzati principalmente per le attività di ricerca & sviluppo e per l'avvio e consolidamento della rete vendita.

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2017 è pari a Euro 1,2 milioni (Euro 1,1 milioni al 31 dicembre 2016).

Gli **Investimenti**, pari a Euro 1,2 milioni, hanno riguardato lo sviluppo di nuovi prodotti, la registrazione dei marchi e dei brevetti e gli anticipi provvigionali agli IMS (Euro 1,0 milione nel 2016).

I dati a consuntivo confermano pertanto gli Obiettivi Stimati 2017 rappresentati nel Documento di Ammissione al Capitolo X, sezione I.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea degli Azionisti la copertura della perdita dell'esercizio, pari a Euro 66.235, mediante utilizzo delle riserve in conto futuro aumento capitale.



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- **20 marzo 2018:** la società ha reso noti i risultati che confermano l'efficacia clinica dell'integratore Xinepa® per il trattamento delle neuropatie periferiche. Lo studio clinico condotto presso l'Ospedale Umberto I di Roma ha riguardato gli effetti di Xinepa®, prodotto nutraceutico brevettato dalla società, in combinazione con le onde elettromagnetiche a bassissima frequenza, per il trattamento delle neuropatie periferiche che colpisce il 7-8% della popolazione europea over 55.
- **7 marzo 2018:** la Società ha ricevuto da Borsa Italiana l'ammissione alla negoziazione delle proprie azioni sul mercato AIM Italia. L'inizio delle negoziazioni è avvenuto il 9 marzo 2018. Il controvalore complessivo delle risorse raccolte attraverso l'operazione di IPO, il cui obiettivo è di accelerare il processo di crescita aziendale, ammonta a Euro 3,1 milioni. L'ammissione a quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 447.000 azioni ordinarie Kolinpharma di nuova emissione e prive del valore nominale. Il prezzo unitario delle azioni rinvenienti dal collocamento è stato fissato in Euro 7,0 cadauna (di cui Euro 1,0 a nominale e il residuo a sovrapprezzo). Il flottante dell'operazione post IPO è pari al 31,65% (escludendo le Price Adjustment Shares) del capitale sociale. Il lotto minimo è stato fissato in 200 azioni.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Attraverso il progetto di quotazione, Kolinpharma punta ad accelerare il proprio processo di crescita secondo le seguenti linee strategiche:

- rafforzamento e accelerazione dei progetti di ricerca scientifica e lo sviluppo di nuovi prodotti con nuove forme farmaceutiche;
- potenziamento della rete di IMS;
- internazionalizzazione dell'attività attraverso accordi commerciali con altri operatori;
- incremento del portafoglio brevettuale di tutti i prodotti in sviluppo e posti in commercializzazione in Italia;
- svolgimento dell'attività di ricerca clinica, anche avallata da comitati etici, a sostegno della comunicazione scientifica;
- comunicazione altamente scientifica alla classe medica specialistica di riferimento e presente su tutto il territorio nazionale.

Nel corso dell'esercizio 2018, la società intende focalizzarsi nello sviluppo di prodotti destinati a classi terapeutiche con elevati tassi di crescita con formulazioni innovative e sotto il profilo commerciale ad allargare la rete degli Informatori Medico-Scientifici per raggiungere una copertura ottimale del territorio e del target medico specialistico di interesse e ottenere una significativa posizione di mercato.



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

ALTRE DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Price Adjustment Shares

Dalla data di avvio delle negoziazioni su AIM Italia, i soci fondatori sono titolari di n. 180.000 Price Adjustment Shares (PAS), legate al raggiungimento degli obiettivi di marginalità (EBITDA superiore a Euro 500.000 nel 2017 ed EBITDA superiore a Euro 1.400.000 nel 2018).

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, la Società ha determinato in n. 166.667 (sulle 180.000 complessive) le PAS poste a servizio degli obiettivi di cui alla Formula 2017 (si veda Documento di Ammissione Capitolo 4, Sezione II).

A seguito del raggiungimento da parte di KOLINPHARMA dell'obiettivo di redditività nel 2017, con un EBITDA pari a Euro 603.152 (superiore pertanto a Euro 500.000), tutte le n. 166.667 PAS rimarranno a servizio della conversione in Azioni ordinarie ai sensi della Formula 2018 (come definita al Capitolo 4, Sezione II del Documento di Ammissione); si precisa, pertanto, che nessuna delle n. 166.667 PAS verrà annullata o convertita in Azioni ordinarie Kolinpharma.

Il puntuale e formale accertamento dell'EBITDA sarà effettuato dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art.5.2 dello statuto sociale, con l'ausilio e il parere favorevole della società di revisione incaricata, entro 10 giorni dall'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio di esercizio al 31.12.2017.

Verifica requisiti di indipendenza di un consigliere

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza, di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4. in capo, all'Amministratore indipendente Maurizio Altini, il cui curriculum vitae è disponibile sul sito internet della società, Investor Relations sezione Governance.

CONVOCAZIONE ASSEMBLEA DEI SOCI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, in data 30 aprile 2018 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 8 maggio 2018 in seconda convocazione, per discutere e deliberare il seguente Ordine del giorno:

- approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della società www.kolinpharma.com nella sezione *Investor Relations/Comunicati Stampa Finanziari*.



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

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

* * *

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 ginecologico. Kolinpharma distribuisce i prodotti col proprio brand in tutto il territorio italiano attraverso una rete qualificata di 63 informatori medico-scientifici (IMS). I medici specialisti sono i professionisti contattati dalla rete degli IMS. I clienti di Kolinpharma sono rappresentati dai grossisti, che distribuiscono a farmacie e parafarmacie in tutta Italia.

Contatti

IR TOP Consulting S.r.l.
Capital Markets & Investor Relations
Floriana Vitale, Domenico Gentile
f.vitale@irtop.com, d.gentile@irtop.com
Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano
Tel.: +39 02 4547 3883/4

EnVent Capital Markets Ltd.
Nominated Adviser (NOMAD)
Francesca Martino
fmartino@envent.it
42 Berkeley Square - London W1J 5AW
Italian Branch, via Barberini n. 95 - 00187 Roma
Tel.: +39 06 896841
Fax: +39 06 89684155

* * *

ALLEGATI

- **Conto economico al 31 dicembre 2017**
- **Stato patrimoniale al 31 dicembre 2017**
- **Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2017**
- **Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2017**



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

CONTO ECONOMICO AL 31 DICEMBRE 2017

| Descrizione Voce | Esercizio 2017 | Esercizio 2016 | Diff. | Diff. % |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| A) Valore della produzione | 5.348.078 | 3.776.005 | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 4.063.187 | 2.503.897 | 1.559.290 | 62,27 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 42.302 | 209.304 | (167.002) | (79,79) |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.207.662 | 1.010.985 | 196.677 | 19,45 |
| 5) altri ricavi e proventi | 34.927 | 51.819 | (16.892) | (32,60) |
| Altri | 34.927 | 51.819 | (16.892) | (32,60) |
| <i>Totale altri ricavi e proventi</i> | <i>34.927</i> | <i>51.819</i> | <i>(16.892)</i> | <i>(32,60)</i> |
| <i>Totale valore della produzione</i> | <i>5.348.078</i> | <i>3.776.005</i> | <i>1.572.073</i> | <i>41,63</i> |
| B) Costi della produzione | 5.317.037 | 4.100.080 | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 1.328.973 | 1.207.975 | 120.998 | 10,02 |
| 7) per servizi | 2.610.053 | 1.894.727 | 715.326 | 37,75 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 78.455 | 21.000 | 57.455 | 273,60 |
| 9) per il personale | 675.753 | 356.909 | 318.844 | 89,33 |
| a) salari e stipendi | 505.766 | 274.995 | 230.771 | 83,92 |
| b) oneri sociali | 135.731 | 63.112 | 72.619 | 115,06 |
| c) trattamento di fine rapporto | 34.162 | 17.724 | 16.438 | 92,74 |
| e) altri costi | 94 | 1.078 | (984) | (91,28) |
| <i>Totale costi per il personale</i> | <i>675.753</i> | <i>356.909</i> | <i>318.844</i> | <i>89,33</i> |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | 572.111 | 586.112 | (14.001) | (2,39) |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 551.519 | 576.544 | (25.025) | (4,34) |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 13.325 | 9.568 | 3.757 | 39,27 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | 7.267 | | 7.267 | |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i> | <i>572.111</i> | <i>586.112</i> | <i>(14.001)</i> | <i>(2,39)</i> |
| 14) oneri diversi di gestione | 51.692 | 33.357 | 18.335 | 54,97 |
| <i>Totale costi della produzione</i> | <i>5.317.037</i> | <i>4.100.080</i> | <i>1.216.957</i> | <i>29,68</i> |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 31.041 | (324.075) | 355.116 | (109,58) |
| C) Proventi e oneri finanziari | (74.523) | (66.118) | | |
| 16) altri proventi finanziari | | 76 | (76) | (100,00) |
| d) proventi diversi dai precedenti | | 76 | (76) | (100,00) |
| Altri | | 76 | (76) | (100,00) |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i> | | <i>76</i> | <i>(76)</i> | <i>(100,00)</i> |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | | <i>76</i> | <i>(76)</i> | <i>(100,00)</i> |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | 74.523 | 66.194 | 8.329 | 12,58 |



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

| Descrizione Voce | Esercizio 2017 | Esercizio 2016 | Diff. | Diff. % |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| Altri | 74.523 | 66.194 | 8.329 | 12,58 |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | 74.523 | 66.194 | 8.329 | 12,58 |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i> | <i>(74.523)</i> | <i>(66.118)</i> | <i>(8.405)</i> | <i>12,71</i> |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D) | (43.482) | (390.193) | 346.711 | (88,86) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 22.753 | (24.014) | | |
| imposte correnti | 8.457 | | 8.457 | |
| imposte relative a esercizi precedenti | (2.395) | | (2.395) | |
| imposte differite e anticipate | 16.691 | (24.014) | 40.705 | (169,51) |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>22.753</i> | <i>(24.014)</i> | <i>46.767</i> | <i>(194,75)</i> |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | (66.235) | (366.179) | 299.944 | (81,91) |



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

| Voce | Esercizio 2017 | % | Esercizio 2016 | % | Variaz. assoluta | Variaz. % |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------------------|------------------|
| CAPITALE CIRCOLANTE | 2.661.105 | 43,68 % | 1.638.551 | 37,21 % | 1.022.554 | 62,41 % |
| Liquidità immediate | 15.249 | 0,25 % | 27.501 | 0,62 % | (12.252) | (44,55) % |
| Disponibilità liquide | 15.249 | 0,25 % | 27.501 | 0,62 % | (12.252) | (44,55) % |
| Liquidità differite | 2.274.728 | 37,34 % | 1.282.224 | 29,12 % | 992.504 | 77,40 % |
| Crediti verso soci | | | | | | |
| Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine | 2.274.054 | 37,32 % | 1.281.550 | 29,10 % | 992.504 | 77,45 % |
| Crediti immobilizzati a breve termine | | | | | | |
| Attività finanziarie | | | | | | |
| Ratei e risconti attivi | 674 | 0,01 % | 674 | 0,02 % | | |
| Rimanenze | 371.128 | 6,09 % | 328.826 | 7,47 % | 42.302 | 12,86 % |
| IMMOBILIZZAZIONI | 3.431.633 | 56,32 % | 2.765.347 | 62,79 % | 666.286 | 24,09 % |
| Immobilizzazioni immateriali | 3.088.955 | 50,70 % | 2.432.812 | 55,24 % | 656.143 | 26,97 % |
| Immobilizzazioni materiali | 43.166 | 0,71 % | 29.770 | 0,68 % | 13.396 | 45,00 % |
| Immobilizzazioni finanziarie | 11.043 | 0,18 % | | | 11.043 | |
| Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine | 288.469 | 4,73 % | 302.765 | 6,87 % | (14.296) | (4,72) % |
| TOTALE IMPIEGHI | 6.092.738 | 100,00 % | 4.403.898 | 100,00 % | 1.688.840 | 38,35 % |
| CAPITALE DI TERZI | 4.846.569 | 79,55 % | 4.253.938 | 96,59 % | 592.631 | 13,93 % |
| Passività correnti | 3.820.586 | 62,71 % | 2.471.596 | 56,12 % | 1.348.990 | 54,58 % |
| Debiti a breve termine | 3.520.553 | 57,78 % | 2.331.064 | 52,93 % | 1.189.489 | 51,03 % |
| Ratei e risconti passivi | 300.033 | 4,92 % | 140.532 | 3,19 % | 159.501 | 113,50 % |
| Passività consolidate | 1.025.983 | 16,84 % | 1.782.342 | 40,47 % | (756.359) | (42,44) % |
| Debiti a m/l termine | 976.260 | 16,02 % | 1.753.490 | 39,82 % | (777.230) | (44,32) % |
| Fondi per rischi e oneri | | | | | | |
| TFR | 49.723 | 0,82 % | 28.852 | 0,66 % | 20.871 | 72,34 % |
| CAPITALE PROPRIO | 1.246.169 | 20,45 % | 149.960 | 3,41 % | 1.096.209 | 731,00 % |
| Capitale sociale | 1.000.000 | 16,41 % | 1.000.000 | 22,71 % | | |
| Riserve | 1.430.443 | 23,48 % | 267.998 | 6,09 % | 1.162.445 | 433,75 % |
| Utili (perdite) portati a nuovo | (1.118.039) | (18,35) % | (751.859) | (17,07) % | (366.180) | 48,70 % |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (66.235) | (1,09) % | (366.179) | (8,31) % | 299.944 | (81,91) % |
| TOTALE FONTI | 6.092.738 | 100,00 % | 4.403.898 | 100,00 % | 1.688.840 | 38,35 % |



RENDICONTO FINANZIARIO AL 31 DICEMBRE 2017

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | Importo al 31/12/2017 | Importo al 31/12/2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | (66.235) | (366.179) |
| Imposte sul reddito | 22.753 | (24.014) |
| Interessi passivi/(attivi) | 74.523 | 66.118 |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>31.041</i> | <i>(324.075)</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 34.162 | 17.724 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 564.844 | 586.112 |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>599.006</i> | <i>603.836</i> |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>630.047</i> | <i>279.761</i> |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (42.302) | (209.304) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (1.012.603) | (423.867) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 544.541 | 433.535 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | | 926 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 159.501 | 124.972 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 88.261 | 147.778 |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(262.602)</i> | <i>74.040</i> |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>367.445</i> | <i>353.801</i> |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (74.523) | (66.118) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (22.753) | 24.014 |
| (Utilizzo dei fondi) | (13.291) | (5.103) |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>(110.567)</i> | <i>(47.207)</i> |
| <i>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</i> | <i>256.878</i> | <i>306.594</i> |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (26.721) | (17.407) |
| Disinvestimenti | | 4.464 |



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH

KOLINPHARMA S.P.A.

Bilancio al 31/12/2017

| | Importo al 31/12/2017 | Importo al 31/12/2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (1.207.662) | (1.010.985) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (11.043) | 2.250 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.245.426) | (1.021.678) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento debiti verso banche per finanziamenti chirografari | 155.917 | 26.532 |
| Variazione finanziamento soci | (807.441) | 71.540 |
| Mezzi propri | | |
| Variazione soci c/aumento capitale | 1.162.445 | 60.000 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 510.921 | 158.072 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (477.627) | (557.012) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | (626.685) | 69.853 |
| Danaro e valori in cassa | 62 | 242 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | (626.623) | (69.611) |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | (1.104.284) | (626.865) |
| Danaro e valori in cassa | 34 | 62 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | (1.104.250) | (626.623) |
| Differenza di quadratura | | |



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA AL 31 DICEMBRE 2017

| Posizione Finanziaria Netta valori in migliaia di Euro | 31/12/2017 | 31/12/2016 | diff. |
|---|--------------|--------------|------------|
| Liquidità (a) | (15) | (27) | 12 |
| debiti bancari a breve termine | 1.124 | 654 | 470 |
| parte corrente dell'indebitamento non corrente | 410 | 290 | 120 |
| Indebitamento finanziario corrente (b) | 1.534 | 944 | 590 |
| Indebitamento finanziario corrente netto (c= b-a) | 1.519 | 917 | 602 |
| debiti bancari non correnti | 800 | 765 | 35 |
| altri debiti non correnti | 180 | | 180 |
| Indebitamento finanziario non corrente (d) | 980 | 765 | 215 |
| Indebitamento finanziario netto (c+d) | 2.499 | 1.682 | 817 |