



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH

KOLINPHARMA®: APPROVATI I RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2018. RICAVI PARI A EURO 7,2 MLN, IN CRESCITA DEL +76% E MARGINALITÀ IN CRESCITA DEL +139%

- Ricavi delle vendite pari a Euro 7,2 mln, +76% (Euro 4,1 mln nel 2017)
- Valore della Produzione pari a Euro 9,0 mln, +68% (Euro 5,3 mln nel 2017)
- EBITDA pari a Euro 1,4 mln, +139% (Euro 0,60 mln nel 2017), con EBITDA margin pari al 20,12%
- EBIT pari a Euro 0,5 mln (Euro 0,03 mln nel 2017)
- Risultato netto positivo per Euro 0,3 mln, in significativo miglioramento (negativo per Euro 0,07 mln nel 2017)
- Posizione Finanziaria Netta pari a Euro -0,139 mln (Euro -2,5 mln al 31/12/2017)
- Superati i target di marginalità 2018 relativi alle Price Adjustment Shares (PAS)
- Cooptato nuovo amministratore.

Milano, 27 marzo 2019

KOLINPHARMA®, PMI Innovativa operante nel settore nutraceutico, ha approvato in data odierna il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.

Rita Paola Petrelli, Presidente e Amministratore Delegato di KOLINPHARMA Spa, ha commentato:

“Siamo estremamente soddisfatti dei risultati raggiunti nel 2018, che segnano ricavi in crescita del 76% e marginalità più che raddoppiata e testimoniano un’importante crescita del gruppo generata da un forte presidio dei fattori di successo e in particolare dell’attività di ricerca scientifica, tra i principali punti di forza su cui si fonda la strategia aziendale. Le performance di quest’anno, raggiunte in particolare grazie ai prodotti MILESAX® e XINEPA®, rappresentano uno stimolo importante per proseguire nell’attività di ricerca e innovazione di prodotti nutraceutici e dispositivi medici. La società si è dotata delle più elevate certificazioni di prodotto e aziendali, a conferma della qualità dei processi scientifici, industriali e organizzativi. Sotto il profilo commerciale, amplieremo ulteriormente la rete degli Informatori Medico-Scientifici (IMS). Prosegue la collaborazione con le Università di Pavia, e la Sapienza di Roma-Dipartimento di Chimica e Tecnologie del Farmaco. Nell’ambito del piano di internazionalizzazione, stiamo analizzando e valutando un panel di Paesi europei ed extra-europei, con regolamentazione favorevole ed elevato potenziale di mercato, su cui poter registrare e inserire progressivamente i prodotti e quindi ricercare eventuali partner o dealer locali per la distribuzione”.

PRINCIPALI RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2018

I **Ricavi delle vendite** sono pari a Euro 7,2 milioni, in crescita del 76% rispetto a Euro 4,1 milioni nel 2017 grazie sia al potenziamento della rete di informatori medico-scientifici (IMS), e sia alla positiva performance di tutti i prodotti. Si precisa che, gli Ims pari a 58 unità operative al 31-12-18, passano a 73 unità, con l’inserimento al 03-01-2019 di ulteriori n.15 unità, che hanno partecipato al corso di formazione tenutosi

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

nel mese di dicembre 2018. In merito alle performance dei prodotti a listino, un particolare rilievo hanno assunto i prodotti MILESAX® e XINEPA® che hanno registrato un'incidenza sul fatturato rispettivamente del 28,76% e del 26,6%. In termini di confezioni vendute, il totale dei prodotti venduti nel 2018 è pari a n°505.887, con un +68% circa rispetto al 2017 (n° 300.238), così suddiviso: Almetax easy n°54.132, Dolatrox n°75.298, Ivuxur n°74.508, Miledix n°3.636, Milesax n°174.389, Xinepa easy n°123.924.

Il **Valore della Produzione**, pari a 9,0 milioni in aumento del 68%, rispetto al 2017 (Euro 5,3 milioni), include la voce "incrementi di immobilizzazioni" relativa alla capitalizzazione delle spese con utilità pluriennale e iscritti all'attivo dello stato patrimoniale nella voce "immobilizzazioni immateriali", con particolare riferimento allo sviluppo di nuovi prodotti, ivi compreso le ricerche in vitro e in vivo, avvio e consolidamento della rete vendita IMS, e altri costi legati alla quotazione sul mercato AIM Italia.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è pari a Euro 1.443.128¹, in crescita del +139% rispetto al 2017 (Euro 603.152), determinata da un efficientamento della struttura dei costi fissi e alle economie di scala conseguite sugli approvvigionamenti.

L'**EBITDA Margin** è pari al 20,12% (rispetto ai ricavi dalle vendite), in significativa crescita rispetto all'esercizio 2017 (14,84%).

Il **risultato operativo (EBIT)** è pari a Euro 0,5 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 2017, quando era pari a Euro 0,03 milioni.

Il **risultato ante imposte** è positivo per Euro 0,5 milioni, in miglioramento rispetto al 2017 (negativo per Euro 0,04 milioni).

Il **risultato netto** è positivo per Euro 0,3 milioni, in significativo miglioramento rispetto al 31 dicembre 2017 (negativo per Euro 0,07 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** al 31 dicembre 2018 è pari a Euro -0,139 milioni (Euro -2,5 milioni al 31 dicembre 2017). Il margine evidenzia un sensibile miglioramento del dato, a seguito del processo di quotazione.

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2018 è pari a Euro 4,6 milioni (Euro 1,2 milioni al 31 dicembre 2017).

Gli **Investimenti**, al netto delle spese afferenti il processo di quotazione, sono pari complessivamente a Euro 1,26 mln, ed esprimono il risultato della attività afferenti lo sviluppo di nuovi prodotti nutraceutici e di dispositivi medici, l'ottenimento delle certificazioni, la registrazione di marchi e brevetti e il potenziamento della struttura degli Informatori medico-scientifici.

¹ L' Ebtnda indicato rappresenta il valore di riferimento valido anche ai fini del calcolo delle Price Adjustment Share



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea degli Azionisti di destinare l'Utile di Euro 275.018 per Euro 13.751 a riserva legale e per Euro 261.267 a copertura perdite esercizi precedenti.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

- **8 gennaio 2019:** la Società presenta, durante la convention annuale di Riccione, il nuovo prodotto MILEDIX (marchio registrato), pensato per il benessere della donna e per la cura della sindrome premestruale e dismenorrea. MILEDIX® combina in modo unico un mix inedito di principi attivi di altissima qualità, tra cui Affron®, un estratto di zafferano standardizzato e clinicamente testato, Magnesio Bisglicinato chelato e L-triptofano e Resveratrolo. Per il nuovo prodotto è stato già avviato l'iter procedurale per l'ottenimento di un nuovo brevetto.
- **30 gennaio 2019:** Il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente, dott.ssa Rita Paola Petrelli, le deleghe riguardanti l'ambito commerciale e la gestione del personale, a seguito delle dimissioni del Sig. Emanuele Lusenti con il quale, in data 9 marzo 2019 è stato siglato il patto di non concorrenza e di riservatezza.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'esercizio 2019, la Società intende proseguire l'attività di sviluppo di prodotti destinati a classi terapeutiche con elevati tassi di crescita, nonché individuare formulazioni innovative verso nuovi ambiti specialistici, in cui è forte l'esigenza di integratori a supporto di terapie farmacologiche. Sotto il profilo commerciale, si intende allargare la rete degli Informatori Medico-Scientifici per raggiungere una copertura ottimale del territorio, fatta sulla base di una attenta analisi delle capacità di assorbimento dei singoli "brick" in grado di contattare tutto il target medico specialistico di interesse. La società ha ritenuto opportuno consolidare e fidelizzare la propria rete commerciale degli Ims, al fine di garantire i volumi e gli obiettivi di fatturato e per ridurre il turn-over degli informatori, attraverso l'inserimento in organico di quelle figure chiave, vale a dire quegli Ims considerati strategici per volumi di fatturato prodotto. La strategia di sviluppo sopra illustrata, consentirà un sensibile aumento del fatturato, raggiungendo una significativa posizione di mercato. Al tal fine si stanno valutando gli impatti economico-finanziari sul piano industriale 2019-2021, con la conclusione dei lavori entro il mese di aprile '19.

Nel 2019 si concluderà l'iter di certificazione Iso 13485 e di marcatura CE per il dispositivo medico, che sarà lanciato sul mercato in corso di anno. La Società in quanto quotata sul Mercato AIM Italia, valuterà nel 2019 l'inserimento di un altro membro nell'Organismo di Vigilanza, passando quindi da un organismo monocratico a quello collegiale.

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

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 aveva 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 al Capitolo 4, Sezione II).

Si ricorda che, a seguito del raggiungimento da parte di KOLINPHARMA dell'obiettivo di redditività nel 2017, tutte le n.166.667 PAS sono rimaste a servizio della conversione in Azioni ordinarie ai sensi della Formula 2018 (come definita al Capitolo 4, Sezione II del Documento di Ammissione).

Con riguardo al target 2018, anche se il puntuale e formale accertamento dell'EBITDA 2018 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 31.12.2018, si rileva comunque sin da ora, sulla base del progetto di bilancio approvato dal Consiglio in data 27/03/2019, il conseguimento del target prefissato.

Cooptazione nuovo amministratore

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di nominare per cooptazione il Dott. Massimo Mantella, quale amministratore della società, sottolineando che tale nomina è in linea con le intenzioni della Società, in quanto il nuovo amministratore possiede specifiche competenze nei settori di gestione del personale e gestione della rete commerciale. Si fa presente che il Dott. Massimo Mantella è qualificabile come parte correlata della Società, ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla medesima, perché marito della dott.ssa Rita Paola Petrelli, amministratore e socio di maggioranza della Società, nonché amministratore delegato di Lamberet Spa, titolare di azioni ordinarie, corrispondenti a poco meno dell'1% del capitale sociale di Kolinpharma.

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 2018, in data 30 aprile 2019 in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 7 maggio 2019 in seconda convocazione.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 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-fisiatico e ginecologico. Kolinpharma distribuisce i prodotti col proprio brand in tutto il territorio italiano attraverso una rete qualificata di 70 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

- Stato patrimoniale al 31 dicembre 2018
- Conto economico al 31 dicembre 2018
- Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2018
- Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2018

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



Stato Patrimoniale Attivo

| Descrizione Voce | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Diff. | Diff. % |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| B) Immobilizzazioni | 4.046.284 | 3.143.164 | | |
| I - Immobilizzazioni immateriali | 3.970.737 | 3.088.955 | 881.782 | 28,55 |
| 1) costi di impianto e di ampliamento | 1.412.402 | 1.192.831 | 219.571 | 18,41 |
| 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno | 2.428.751 | 1.790.884 | 637.867 | 35,62 |
| 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 129.584 | 105.240 | 24.344 | 23,13 |
| <i>Totale immobilizzazioni immateriali</i> | <i>3.970.737</i> | <i>3.088.955</i> | <i>881.782</i> | <i>28,55</i> |
| II - Immobilizzazioni materiali | 38.496 | 43.166 | (4.670) | (10,82) |
| 3) attrezzature industriali e commerciali | 9 | 12 | (3) | (25,00) |
| 4) altri beni | 38.487 | 43.154 | (4.667) | (10,81) |
| <i>Totale immobilizzazioni materiali</i> | <i>38.496</i> | <i>43.166</i> | <i>(4.670)</i> | <i>(10,82)</i> |
| III - Immobilizzazioni finanziarie | 37.051 | 11.043 | 26.008 | 235,52 |
| 2) crediti | 37.051 | 11.043 | 26.008 | 235,52 |
| d-bis) verso altri | 37.051 | 11.043 | 26.008 | 235,52 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 37.051 | 11.043 | 26.008 | 235,52 |
| <i>Totale crediti</i> | <i>37.051</i> | <i>11.043</i> | <i>26.008</i> | <i>235,52</i> |
| <i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i> | <i>37.051</i> | <i>11.043</i> | <i>26.008</i> | <i>235,52</i> |
| <i>Totale immobilizzazioni (B)</i> | <i>4.046.284</i> | <i>3.143.164</i> | <i>903.120</i> | <i>28,73</i> |
| C) Attivo circolante | 4.851.283 | 2.948.900 | | |
| I - Rimanenze | 377.769 | 371.128 | 6.641 | 1,79 |
| 4) prodotti finiti e merci | 377.769 | 371.128 | 6.641 | 1,79 |
| <i>Totale rimanenze</i> | <i>377.769</i> | <i>371.128</i> | <i>6.641</i> | <i>1,79</i> |
| II - Crediti | 3.701.124 | 2.562.523 | 1.138.601 | 44,43 |
| 1) verso clienti | 2.645.797 | 2.140.944 | 504.853 | 23,58 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 2.645.797 | 2.140.944 | 504.853 | 23,58 |
| 5-bis) crediti tributari | 283.517 | 126.703 | 156.814 | 123,77 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 283.517 | 126.703 | 156.814 | 123,77 |
| 5-ter) imposte anticipate | 129.904 | 288.469 | (158.565) | (54,97) |
| 5-quater) verso altri | 641.906 | 6.407 | 635.499 | 9.918,82 |



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

| Descrizione Voce | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Diff. | Diff. % |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 641.906 | 6.407 | 635.499 | 9.918,82 |
| Totale crediti | 3.701.124 | 2.562.523 | 1.138.601 | 44,43 |
| IV - Disponibilita' liquide | 772.390 | 15.249 | 757.141 | 4.965,18 |
| 1) depositi bancari e postali | 772.374 | 15.215 | 757.159 | 4.976,40 |
| 3) danaro e valori in cassa | 16 | 34 | (18) | (52,94) |
| Totale disponibilita' liquide | 772.390 | 15.249 | 757.141 | 4.965,18 |
| Totale attivo circolante (C) | 4.851.283 | 2.948.900 | 1.902.383 | 64,51 |
| D) Ratei e risconti | 54.765 | 674 | 54.091 | 8.025,37 |
| Totale attivo | 8.952.332 | 6.092.738 | 2.859.594 | 46,93 |

Stato Patrimoniale Passivo

| Descrizione Voce | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Diff. | Diff. % |
|--|------------------|------------------|--------------------|----------------|
| A) Patrimonio netto | 4.650.242 | 1.246.169 | 3.404.073 | 273,16 |
| I - Capitale | 1.639.571 | 1.000.000 | 639.571 | 63,96 |
| II - Riserva da soprapprezzo delle azioni | 3.837.429 | | 3.837.429 | |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | 16.264 | 1.430.443 | (1.414.179) | (98,86) |
| Versamenti in conto aumento di capitale | 16.265 | 1.430.441 | (1.414.176) | (98,86) |
| Varie altre riserve | (1) | 2 | (3) | (150,00) |
| Totale altre riserve | 16.264 | 1.430.443 | (1.414.179) | (98,86) |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | (1.118.040) | (1.118.039) | (1) | |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | 275.018 | (66.235) | 341.253 | (515,22) |
| Totale patrimonio netto | 4.650.242 | 1.246.169 | 3.404.073 | 273,16 |
| C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 92.650 | 49.723 | 42.927 | 86,33 |
| D) Debiti | 3.646.442 | 4.496.813 | | |
| 4) debiti verso banche | 1.259.285 | 2.331.002 | (1.071.717) | (45,98) |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 598.026 | 1.534.742 | (936.716) | (61,03) |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 661.259 | 796.260 | (135.001) | (16,95) |
| 5) debiti verso altri finanziatori | 267.916 | 180.000 | 87.916 | 48,84 |



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH

| Descrizione Voce | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Diff. | Diff. % |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|
| esigibili entro l'esercizio successivo | 7.225 | | 7.225 | |
| esigibili oltre l'esercizio successivo | 260.691 | 180.000 | 80.691 | 44,83 |
| 6) acconti | 56 | | 56 | |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 56 | | 56 | |
| 7) debiti verso fornitori | 1.803.816 | 1.716.737 | 87.079 | 5,07 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 1.803.816 | 1.716.737 | 87.079 | 5,07 |
| 12) debiti tributari | 129.866 | 43.175 | 86.691 | 200,79 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 129.866 | 43.175 | 86.691 | 200,79 |
| 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 104.735 | 90.106 | 14.629 | 16,24 |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 104.735 | 90.106 | 14.629 | 16,24 |
| 14) altri debiti | 80.768 | 135.793 | (55.025) | (40,52) |
| esigibili entro l'esercizio successivo | 80.768 | 135.793 | (55.025) | (40,52) |
| Totale debiti | 3.646.442 | 4.496.813 | (850.371) | (18,91) |
| E) Ratei e risconti | 562.998 | 300.033 | 262.965 | 87,65 |
| Totale passivo | 8.952.332 | 6.092.738 | 2.859.594 | 46,93 |

Conto Economico

| Descrizione Voce | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Diff. | Diff. % |
|--|------------------|------------------|------------------|---------------|
| A) Valore della produzione | 9.004.737 | 5.348.078 | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 7.170.446 | 4.063.187 | 3.107.259 | 76,47 |
| 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 6.641 | 42.302 | (35.661) | (84,30) |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 1.694.671 | 1.207.662 | 487.009 | 40,33 |
| 5) altri ricavi e proventi | 132.979 | 34.927 | 98.052 | 280,73 |
| altri | 132.979 | 34.927 | 98.052 | 280,73 |
| Totale altri ricavi e proventi | 132.979 | 34.927 | 98.052 | 280,73 |
| Totale valore della produzione | 9.004.737 | 5.348.078 | 3.656.659 | 68,37 |
| B) Costi della produzione | 8.455.811 | 5.317.037 | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 2.152.241 | 1.328.973 | 823.268 | 61,95 |

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

| Descrizione Voce | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Diff. | Diff. % |
|--|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 7) per servizi | 3.848.456 | 2.610.053 | 1.238.403 | 47,45 |
| 8) per godimento di beni di terzi | 145.078 | 78.455 | 66.623 | 84,92 |
| 9) per il personale | 1.366.386 | 675.753 | 690.633 | 102,20 |
| a) salari e stipendi | 1.076.903 | 505.766 | 571.137 | 112,93 |
| b) oneri sociali | 218.882 | 135.731 | 83.151 | 61,26 |
| c) trattamento di fine rapporto | 69.691 | 34.162 | 35.529 | 104,00 |
| e) altri costi | 910 | 94 | 816 | 868,09 |
| <i>Totale costi per il personale</i> | <i>1.366.386</i> | <i>675.753</i> | <i>690.633</i> | <i>102,20</i> |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | 833.173 | 572.111 | 261.062 | 45,63 |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 812.888 | 551.519 | 261.369 | 47,39 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 20.285 | 13.325 | 6.960 | 52,23 |
| d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilita' liquide | | 7.267 | (7.267) | (100,00) |
| <i>Totale ammortamenti e svalutazioni</i> | <i>833.173</i> | <i>572.111</i> | <i>261.062</i> | <i>45,63</i> |
| 14) oneri diversi di gestione | 110.477 | 51.692 | 58.785 | 113,72 |
| <i>Totale costi della produzione</i> | <i>8.455.811</i> | <i>5.317.037</i> | <i>3.138.774</i> | <i>59,03</i> |
| Differenza tra valore e costi della produzione (A - B) | 548.926 | 31.041 | 517.885 | 1.668,39 |
| C) Proventi e oneri finanziari | (86.609) | (74.523) | | |
| 16) altri proventi finanziari | 325 | | 325 | |
| d) proventi diversi dai precedenti | 325 | | 325 | |
| altri | 325 | | 325 | |
| <i>Totale proventi diversi dai precedenti</i> | <i>325</i> | | <i>325</i> | |
| <i>Totale altri proventi finanziari</i> | <i>325</i> | | <i>325</i> | |
| 17) interessi ed altri oneri finanziari | 86.934 | 74.523 | 12.411 | 16,65 |
| altri | 86.934 | 74.523 | 12.411 | 16,65 |
| <i>Totale interessi e altri oneri finanziari</i> | <i>86.934</i> | <i>74.523</i> | <i>12.411</i> | <i>16,65</i> |
| <i>Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+-17-bis)</i> | <i>(86.609)</i> | <i>(74.523)</i> | <i>(12.086)</i> | <i>16,22</i> |
| Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D) | 462.317 | (43.482) | 505.799 | (1.163,24) |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 187.299 | 22.753 | | |
| imposte correnti | 23.779 | 8.457 | 15.322 | 181,18 |
| imposte relative a esercizi precedenti | | (2.395) | 2.395 | (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

| Descrizione Voce | Esercizio 2018 | Esercizio 2017 | Diff. | Diff. % |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| imposte differite e anticipate | 163.520 | 16.691 | 146.829 | 879,69 |
| <i>Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate</i> | <i>187.299</i> | <i>22.753</i> | <i>164.546</i> | <i>723,18</i> |
| 21) Utile (perdita) dell'esercizio | 275.018 | (66.235) | 341.253 | (515,22) |

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

| | Importo al 31/12/2018 | Importo al 31/12/2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 275.018 | (66.235) |
| Imposte sul reddito | 162.920 | 22.753 |
| Interessi passivi/(attivi) | 86.609 | 74.523 |
| <i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i> | <i>524.547</i> | <i>31.041</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 69.691 | 34.162 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 833.173 | 564.844 |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>902.864</i> | <i>599.006</i> |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>1.427.411</i> | <i>630.047</i> |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (6.641) | (42.302) |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (504.853) | (1.012.603) |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 87.079 | 544.541 |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | (54.091) | |



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

| | Importo al 31/12/2018 | Importo al 31/12/2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | 262.965 | 159.501 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (587.399) | 88.261 |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | (802.940) | (262.602) |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto | 624.471 | 367.445 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (86.609) | (74.523) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (162.920) | (22.753) |
| (Utilizzo dei fondi) | (26.764) | (13.291) |
| Totale altre rettifiche | (276.293) | (110.567) |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 348.178 | 256.878 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (15.616) | (26.721) |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (1.694.671) | (1.207.662) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Investimenti) | (26.008) | (11.043) |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (1.736.295) | (1.245.426) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti verso banche per finanziamenti chirografari | 43.054 | 155.917 |
| Accensione finanziamenti | 87.916 | |
| Variazione finanziamento soci | | (807.441) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | 447.008 | |
| Riserva sovrapprezzo azioni a pagamento | 2.682.051 | |
| Utilizzo riserva soci c/aumento capitale | (1.347.941) | 1.162.445 |
| Aumento di capitale + sovrapprezzo gratuito | 1.347.941 | |



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

| | Importo al 31/12/2018 | Importo al 31/12/2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 3.260.029 | 510.921 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 1.871.912 | (477.627) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | (1.104.284) | (626.685) |
| Danaro e valori in cassa | 34 | 62 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | (1.104.250) | (626.623) |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 767.646 | (1.104.284) |
| Danaro e valori in cassa | 16 | 34 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 767.662 | (1.104.250) |

| Posizione Finanziaria Netta €'000 | Dec17 | 31.12.18 | Delta |
|---|----------------|--------------|----------------|
| Liquidità | (15) | (772) | (757) |
| Crediti finanziari correnti | – | (615) | (615) |
| debiti bancari a breve termine | 1.119 | 5 | (1.115) |
| parte corrente dell'indebitamento non corrente | 415 | 593 | 178 |
| altri debiti finanziari correnti | – | 45 | – |
| Indebitamento finanziario corrente | 1.535 | 643 | (892) |
| Indebitamento finanziario corrente netto | 1.519 | (745) | (2.264) |
| debiti bancari non correnti | 796 | 749 | (47) |
| altri debiti non correnti | 180 | 135 | (360) |
| Indebitamento finanziario non corrente | 976 | 884 | (92) |
| Indebitamento finanziario netto | 2.496 | 139 | (2.356) |
| NFP-Posizione finanziaria netta | (2.496) | (139) | 2.356 |

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