



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 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



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 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



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-fisiatico 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®

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