



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20125-4-2018	Data/Ora Ricezione 23 Marzo 2018 01:47:49	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : KOLINPHARMA S.p.A.

Identificativo : 100763

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : KOLINPHARMAN01 - PETRELLI

Tipologia : 1.1

Data/Ora Ricezione : 23 Marzo 2018 01:47:49

Data/Ora Inizio : 23 Marzo 2018 01:47:50

Diffusione presunta

Oggetto : IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO
2017

Testo del comunicato

VEDI ALLEGATO



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>	<i>74.523</i>	<i>66.194</i>	<i>8.329</i>	<i>12,58</i>
<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>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	256.878	306.594
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

Fine Comunicato n.20125-4

Numero di Pagine: 13