

## **Kos Care S.r.l.**

Capitale Sociale: Euro 2.550.000,00 i.v.  
Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 01148190547  
Rea di Milano n. 2124636  
Società con un unico socio  
Società soggetta alla direzione e al coordinamento - art. 2497 c.c. - di KOS S.p.A.

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017**

**STATO PATRIMONIALE**  
(Artt. 2424 e 2424bis c.c.)

ATTIVO	31 dicembre 2017	31 dicembre 2016
<b>A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e di ampliamento	348.227	225.203
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.587	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	289.636	178.912
5) Avviamento	93.139.923	28.024.491
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	10.215.505	3.583.318
7) Altre	30.826.795	3.342.186
Totale immobilizzazioni immateriali nette	134.822.673	35.354.110
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	70.535.062	47.184.931
2) Impianti e macchinario	4.507.020	2.482.704
3) Attrezzature industriali e commerciali	9.399.086	5.040.963
4) Altri beni	9.744.609	3.178.713
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	7.648.762	9.650.635
Totale immobilizzazioni materiali nette	101.834.539	67.537.946
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	76.259.544	33.789.964
b) imprese collegate	0	75.080
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) Altre imprese	908.162	403.162
Totale partecipazioni	77.167.706	34.268.206
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	7.710.677	4.203.913
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) verso altri	1.749.013	53.227
Totale crediti	9.459.690	4.257.140
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	86.627.396	38.525.346
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>323.284.608</b>	<b>141.417.402</b>

**C. ATTIVO CIRCOLANTE**

I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.491.590	931.167	
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	
3) Lavori in corso su ordinazione	0	0	
4) Prodotti finiti e merci	0	0	
5) Acconti	0	0	
Totale rimanenze	1.491.590		931.167
II. Crediti			
1) Verso clienti es. entro l'esercizio	55.220.583	41.172.106	
2) Verso imprese controllate	734.426	220.915	
3) Verso imprese collegate	0	0	
4) Verso imprese controllanti es. entro l'esercizio	0	0	
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	228	
5-bis) Crediti tributari es. entro l'esercizio	179.697	2.070.261	
Crediti tributari es. oltre l'esercizio	2.288.613	0	
5-ter) Imposte anticipate	10.524.882	4.166.892	
5-quater) Verso altri es. entro l'esercizio	10.283.064	6.292.442	
Verso altri es. oltre l'esercizio	772.037		
Totale crediti	80.003.302		53.922.844
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
1) Partecipazioni in imprese controllate	0	0	
2) Partecipazioni in imprese collegate	0	0	
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0	0	
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0	
4) Altre partecipazioni	0	0	
5) Strumenti finanziari derivati attivi	11.526	22.983	
6) Altri titoli	0	0	
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	52.113.225	12.038.744	
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	52.124.751		12.061.727
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	4.850.163	9.017.973	
2) Assegni	188.460	2.728	
3) Denaro e valori in cassa	93.903	33.018	
Totale disponibilità liquide	5.132.526		9.053.719
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>138.752.169</b>		<b>75.969.457</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI</b>	<b>6.140.011</b>		<b>6.768.033</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>468.176.788</b>		<b>224.154.892</b>

## PASSIVO

31 dicembre 2017

31 dicembre 2016

## A. PATRIMONIO NETTO

I. Capitale	2.550.000	2.550.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.580.000	9.580.000
III. Riserve di rivalutazione	0	0
IV. Riserva legale	1.667.000	1.667.000
V. Riserve statutarie	0	0
VI. Altre riserve	165.502.674	79.899.047
b) Riserva da fusione	125.757.425	
c) Versamenti c/aumento capitale sociale	39.477.719	
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(334.241)	(148.043)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	(71.748)
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	17.302.288	10.001.127
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>196.267.721</b>	<b>103.477.383</b>

## B. FONDI PER RISCHI E ONERI

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	72.137	0
2) Per imposte, anche differite	4.171.936	3.569.130
3) Strumenti finanziari derivati passivi	434.094	192.537
4) Altri	28.548.815	10.441.947
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>33.226.982</b>	<b>14.203.614</b>

## C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

	<b>14.928.274</b>	<b>11.130.615</b>
--	-------------------	-------------------

## D. DEBITI

1) Obbligazioni	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0	0
3) Debiti vs. soci per finanziamenti	0	0
4) Debiti vs. banche es. entro l'esercizio	4.992.473	2.525.165
Debiti vs. banche es. oltre l'esercizio	29.105.022	17.736.442
5) Debiti vs. altri finanziatori es. entro l'esercizio	190.637	0
Debiti vs. altri finanziatori es. oltre l'esercizio	1.143.825	0
6) Acconti es. entro l'esercizio	42.264	6.223
7) Debiti vs. fornitori es. entro l'esercizio	30.361.795	13.978.031
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti vs. imprese controllate es. entro l'esercizio	1.988.575	216.364
10) Debiti vs. imprese collegate	0	1.009.284
11) Debiti vs. imprese controllanti es. entro l'esercizio	7.299.798	16.248.577
Debiti vs. imprese controllanti es. oltre l'esercizio	114.904.947	32.894.324
11-bis) Debiti vs. imprese sottoposte al controllo della controllante	101.676	0
12) Debiti tributari es. entro l'esercizio	5.175.804	1.902.093
Debiti tributari es. oltre l'esercizio	0	0
13) Debiti vs. ist. di prev. e sic. sociale es. entro l'eserc.	6.869.188	3.406.286
14) Altri debiti es. entro l'esercizio	18.033.285	5.269.474
Altri debiti es. oltre l'esercizio	3.507.888	142.120
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>223.717.177</b>	<b>95.334.383</b>

## E. RATEI E RISCONTI

	<b>36.634</b>	<b>8.897</b>
--	---------------	--------------

## TOTALE PASSIVO

	<b>468.176.788</b>	<b>224.154.892</b>
--	--------------------	--------------------

**CONTO ECONOMICO**  
**(artt. 2425 e 2425bis c.c.)**

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	331.356.818	133.090.489
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	5.844.006	3.240.735
b) contributi in conto esercizio	349	2.198
Totale	5.844.355	3.242.933
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>337.201.173</b>	<b>136.333.422</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.041.792	7.508.067
7) Per servizi	89.484.206	27.494.896
8) Per godimento di beni di terzi	30.886.011	7.036.565
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	99.306.738	46.532.664
b) oneri sociali	27.462.950	12.948.279
c) trattamento di fine rapporto	7.301.290	3.461.595
e) altri costi	2.687.373	659.246
Totale	136.758.351	63.601.784
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) amm.to delle immobilizzazioni immateriali	12.714.758	3.404.919
b) amm.to delle immobilizzazioni materiali	8.022.054	4.321.948
c) svalutazioni di immobilizzazioni	0	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.300.000	536.558
Totale	22.036.812	8.263.425
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-151.932	-65.001
12) Accantonamenti per rischi	866.977	350.000
14) Oneri diversi di gestione	12.817.171	5.239.845
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>307.739.388</b>	<b>119.429.581</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>29.461.785</b>	<b>16.903.841</b>

<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni	<b>1.158.838</b>		<b>590.374</b>
- da imprese controllate	688.675		556.734
- da altre imprese	470.163		33.640
16) Altri proventi finanziari:	<b>188.244</b>		<b>98.163</b>
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate	83.269		75.743
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti	2.392		273
- da altre imprese	102.583		22.147
d) proventi diversi dai precedenti	0		0
Totale altri proventi finanziari		1.347.082	688.537
17) Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso imprese controllanti	-3.416.110		-979.573
- verso altri	-805.833		-651.426
17-bis) Utile e perdite su cambi	4		
Totale interessi ed altri oneri finanziari		-4.221.939	-1.630.999
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>-2.874.857</b>	<b>-942.462</b>
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			21.919
19) Svalutazioni			21.919
d) di strumenti finanziari derivati	-11.457	-11.457	-106.748
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		<b>-11.457</b>	<b>-84.829</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b><u>26.575.471</u></b>	<b><u>15.876.550</u></b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	-11.050.472		-6.211.377
b) imposte differite e anticipate	1.777.289		335.954
Totale imposte sul reddito dell'esercizio		-9.273.183	0
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b><u>17.302.288</u></b>	<b><u>10.001.127</u></b>

**Il Consiglio di Amministrazione**

**Kos Care S.r.l.**

Bilancio al 31 dicembre 2017 - Nota integrativa

**RENDICONTO FINANZIARIO**

	<u>Esercizio 2017</u>	<u>Esercizio 2016</u>
<b>A. FLUSSO DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
Utile (perdita) del periodo	17.302.288	10.001.127
Ammortamenti, svalutazioni, altri accantonamenti a fondi	9.322.054	10.489.915
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	-791.474	-1.885.699
Utile (perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	<u>25.832.868</u>	<u>18.605.343</u>
(Incr) decr dei crediti del circolante	842.812	-4.713.421
(Incr) decr delle rimanenze	-141.695	-65.001
Incr (decr) dei debiti verso fornitori	2.570.913	30.262
(Incr) decr di altre voci del capitale circolante e altri debiti e crediti	<u>19.688.005</u>	<u>8.557.337</u>
<b>TOT. FLUSSO DERIVANTE DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<u><u>48.792.903</u></u>	<u><u>22.414.520</u></u>
<b>B. FLUSSO DERIVANTI DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	-11.124.066	-1.502.365
- materiali	-19.629.817	-6.713.844
- finanziarie	-24.679.674	-8.873.187
<b>TOT. FLUSSO DERIVANTE DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<u><u>-55.433.556</u></u>	<u><u>-17.089.396</u></u>
<b>C. FLUSSO DERIVANTI DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Nuovi finanziamenti ricevuti al netto rimborsi	30.900.974	4.322.872
Variazioni delle attività finanziarie iscritte nell'attivo circolante	-28.181.513	-4.148.125
<b>TOT. FLUSSO DERIVANTE DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<u><u>2.719.461</u></u>	<u><u>174.747</u></u>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A + B + C)</b>	<u><u>-3.921.193</u></u>	<u><u>5.499.871</u></u>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI</b>	<u><u>9.053.719</u></u>	<u><u>3.553.848</u></u>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI (A + E)</b>	<u><u>5.132.526</u></u>	<u><u>9.053.719</u></u>

\*nell'allegato 2 sono riportati i saldi relativi alle fusioni intervenute nel corso dell'esercizio 2017, che hanno impattato sulla posizione finanziaria

**ISTITUTO DI RIABILITAZIONE SANTO STEFANO Srl****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO AVVENUTE****NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2017**

	Capitale Sociale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Riserva Legale	Versamento Conto Futuro Aumento di Capitale	Versamento in Conto Capitale	Riserva di Capitale Indisponibile	Riserve Conferimenti agevolati (L. 576/1975)	Fondo Rischi Svalutazione Crediti	Altre Riserve	Avanzo di Fusione	Ris. per copertura flussi fin. Attesi	Utile / (Perdite) portati a nuovo	Risultato d'Esercizio	Tot. Patrimonio
<b>Saldi al 31.12.2015</b>	<b>2.550.000</b>	<b>9.580.000</b>	<b>1.667.000</b>	<b>19.977.719</b>	<b>16.399.200</b>	<b>3.100.800</b>	<b>1.775.716</b>	<b>20.984</b>	<b>29.167.158</b>	<b>267.530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.189.940</b>	<b>93.696.047</b>
Impatto della Prima adozione dei Nuovi Principi Contabili (D. Lgs 139/2015)											(23.683)		(71.748)	(95.431)
<b>Saldi al 31.12.2015 Riclassificato</b>	<b>2.550.000</b>	<b>9.580.000</b>	<b>1.667.000</b>	<b>19.977.719</b>	<b>16.399.200</b>	<b>3.100.800</b>	<b>1.775.716</b>	<b>20.984</b>	<b>29.167.158</b>	<b>267.530</b>	<b>(23.683)</b>	<b>0</b>	<b>9.118.192</b>	<b>93.600.616</b>
Destinazione Risultato dell'Esercizio Precedente:									9.189.940			(71.748)	(9.118.192)	0
Impatto dei Nuovi Principi Contabili (D. Lgs 139/2015)											(124.360)			(124.360)
Risultato dell'esercizio corrente													10.001.127	10.001.127
<b>Saldi al 31.12.2016</b>	<b>2.550.000</b>	<b>9.580.000</b>	<b>1.667.000</b>	<b>19.977.719</b>	<b>16.399.200</b>	<b>3.100.800</b>	<b>1.775.716</b>	<b>20.984</b>	<b>38.357.098</b>	<b>267.530</b>	<b>(148.043)</b>	<b>(71.748)</b>	<b>10.001.127</b>	<b>103.477.383</b>
Destinazione Risultato dell'Esercizio Precedente:									9.929.379			71.748	(10.001.127)	0
Avanzo di fusione										75.674.248				75.674.248
Variazione FV derivati											(186.198)			(186.198)
Risultato dell'esercizio corrente													17.302.288	17.302.288
<b>Saldi al 31.12.2017</b>	<b>2.550.000</b>	<b>9.580.000</b>	<b>1.667.000</b>	<b>19.977.719</b>	<b>16.399.200</b>	<b>3.100.800</b>	<b>1.775.716</b>	<b>20.984</b>	<b>48.286.477</b>	<b>75.941.778</b>	<b>(334.241)</b>	<b>0</b>	<b>17.302.288</b>	<b>196.267.721</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI  
MATERIALI E IMMATERIALI PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2017**

Descrizione	Situazione iniziale			Movimenti dell'esercizio					Situazione finale		
	Importi lordi	Fondi amm.to	Importi netti	Incrementi	Variazioni perimetro/Decrementi e riclassificazio			Amm.ti e svalutaz.	Importi lordi	Fondi amm.to	Importi netti
					Imp. lordi	Fondi	Imp. Netti				
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>											
Costi di impianto e di ampliamento	733.807	508.604	225.203	199.053	11.484	3.741	7.742	83.772	944.344	596.117	348.227
Costi di ric., di svil. e di pubblicità	0	0	0		0	0	0		0	0	0
Diritti di brevetto	0	0	0		3.961	582	3.379	792	3.961	1.374	2.587
Concessioni, licenze, marchi	1.638.716	1.459.804	178.912	128.817	1.774.439	1.659.439	115.000	133.093	3.541.972	3.252.336	289.636
Avviamento	54.763.131	26.738.640	28.024.491	11.774.174	118.929.000	56.385.276	62.543.724	9.202.466	185.466.305	92.326.382	93.139.923
Immobilizzazioni in corso e acconti	3.583.318	0	3.583.318	3.372.187	3.260.000	0	3.260.000		10.215.505	0	10.215.505
Altre immobilizzazioni immateriali	6.790.152	3.447.966	3.342.186	6.512.996	40.797.022	16.530.774	24.266.248	3.294.635	54.100.170	23.273.375	30.826.795
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>67.509.124</b>	<b>32.155.014</b>	<b>35.354.110</b>	<b>21.987.227</b>	<b>164.775.906</b>	<b>74.579.812</b>	<b>90.196.094</b>	<b>12.714.758</b>	<b>254.272.257</b>	<b>119.449.584</b>	<b>134.822.673</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>											
Terreni e fabbricati	66.339.661	19.154.730	47.184.931	14.169.287	15.578.737	4.023.871	11.554.866	2.374.022	96.087.686	25.552.624	70.535.062
Impianti e macchinario	7.039.060	4.556.356	2.482.704	695.126	7.382.612	4.947.497	2.435.115	1.105.925	15.116.798	10.609.778	4.507.020
Attrezzature industriali e comm.li	19.878.220	14.837.257	5.040.963	2.815.887	13.681.986	9.531.933	4.150.053	2.607.816	36.376.093	26.977.006	9.399.086
Altri beni materiali	8.861.282	5.682.569	3.178.713	1.949.516	22.971.259	16.420.588	6.550.670	1.934.290	33.782.057	24.037.448	9.744.609
Immobilizzazioni in corso e acconti	9.650.635	0	9.650.635	0	-2.001.873	0	-2.001.873		7.648.762	0	7.648.762
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>111.768.858</b>	<b>44.230.912</b>	<b>67.537.946</b>	<b>19.629.817</b>	<b>57.612.721</b>	<b>34.923.891</b>	<b>22.688.831</b>	<b>8.022.054</b>	<b>189.011.396</b>	<b>87.176.856</b>	<b>101.834.540</b>
<b>Totale generale</b>	<b>179.277.982</b>	<b>76.385.926</b>	<b>102.892.056</b>	<b>41.617.044</b>	<b>222.388.627</b>	<b>109.503.702</b>	<b>112.884.924</b>	<b>20.736.812</b>	<b>443.283.653</b>	<b>206.626.440</b>	<b>236.657.212</b>

**Il Consiglio di Amministrazione**

Bilancio al 31 dicembre 2017 - Nota integrativa

ATTIVO	Kos Care S.r.l. (gia Istituto di Riabilitazione S. Stefano S.r.l.) 01.01.2017	Villa Jolanda S.r.l. 01.01.2017	Psicogest S.r.l. 01.01.2017	Residenze Anni Azzurri S.r.l. 01.01.2017	Aggregato 01.01.2017	Effetti della fusione 01.01.2017	Kos Care S.r.l. 01.01.2017
<b>A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. IMMOBILIZZAZIONI</b>							
I. Immobilizzazioni immateriali							
1) Costi di impianto e di ampliamento	225.203	7.742		0	232.945	0	232.945
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0			0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0			3.379	3.379	0	3.379
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	178.912			115.054	293.966	0	293.966
5) Avviamento	28.024.491			62.544.109	90.568.600	7.888.220	98.456.820
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	3.583.318			3.259.764	6.843.082	0	6.843.082
7) Altre	3.342.186	5.758		24.255.676	27.603.620	0	27.603.620
Totale immobilizzazioni immateriali nette	35.354.110	13.500		90.177.982	125.545.592	7.888.220	133.433.812
II. Immobilizzazioni materiali							
1) Terreni e fabbricati	47.184.931	1.941.197	217.837	7.089.217	56.433.182	0	56.433.182
2) Impianti e macchinario	2.482.704	16.114		2.418.963	4.917.781	0	4.917.781
3) Attrezzature industriali e commerciali	5.040.963	19.365		4.128.995	9.189.323	0	9.189.323
4) Altri beni	3.178.713	36.034		6.508.072	9.722.819	0	9.722.819
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	9.650.635			522.834	10.173.469	0	10.173.469
Totale immobilizzazioni materiali nette	67.537.946	2.012.710	217.837	20.668.081	90.436.574	0	90.436.574
III. Immobilizzazioni finanziarie							
1) Partecipazioni in:							
a) imprese controllate	33.789.964			32.072.858	65.862.822	-8.760.995	57.101.827
b) imprese collegate	75.080			0	75.080	0	75.080
c) imprese controllanti	0			0	0	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	403.162			90.145	493.307	0	493.307
e) altre imprese				500.000	500.000	0	500.000
Totale partecipazioni	34.268.206	0		32.663.003	66.931.209	-8.760.995	58.170.214
2) Crediti							
a) verso imprese controllate	4.203.913			0	4.203.913	0	4.203.913
b) verso imprese collegate	0			0	0	0	0
c) verso controllanti	0			0	0	0	0
d) verso altri es. entro l'esercizio	53.227			759.865	813.092	0	813.092
Totale crediti	4.257.140			759.865	5.017.005	0	5.017.005
3) Altri titoli	0		2.440	0	2.440	0	2.440
4) Azioni proprie	0			0	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	38.525.346	0	2.440	33.422.868	71.950.654	-8.760.995	63.189.659
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>141.417.402</b>	<b>2.026.210</b>	<b>220.277</b>	<b>144.268.931</b>	<b>287.932.820</b>	<b>-872.775</b>	<b>287.060.045</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>							
I. Rimanenze							
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	931.167	34.898		383.830	1.349.895	0	1.349.895
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0			0	0	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	0			0	0	0	0
4) Prodotti finiti e merci	0			0	0	0	0
5) Acconti	0			0	0	0	0
Totale rimanenze	931.167	34.898		383.830	1.349.895	0	1.349.895
II. Crediti							
1) Verso clienti es. entro l'esercizio	41.172.106	626.633		13.907.402	55.706.141	0	55.706.141
2) Verso imprese controllate es. entro l'esercizio	220.915			0	220.915	0	220.915
3) Verso imprese collegate	0			0	0	0	0
4) Verso imprese controllanti	0			0	0	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	228			357.254	357.482	0	357.482
5-bis) Crediti tributari es. entro l'esercizio	2.070.261	742		9.672	2.080.675	0	2.080.675
Crediti tributari es. oltre l'esercizio				393.133	393.133	0	393.133
5-ter) Imp. Imposte anticipate	4.166.892	246.343		4.526.826	8.940.061	0	8.940.061
5-quater) Verso altri es. entro l'esercizio	6.292.442	16.021	31.886	5.139.075	11.479.424	0	11.479.424
Verso altri es. oltre l'esercizio	0			87.122	87.122	0	87.122
Totale crediti	53.922.844	889.739	31.886	24.420.484	79.264.953	0	79.264.953
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni							
1) Partecipazioni in imprese controllate	0			0	0	0	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	0			0	0	0	0
3) Partecipazioni in imprese controllanti	0			0	0	0	0
3 bis) Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti							
4) Altre partecipazioni	0			0	0	0	0
5) Strumenti finanziari derivati	0			0	0	0	0
6) Altri titoli	22.983			0	22.983	0	22.983
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	12.038.744	1.196.276	2.610.566	8.086.126	23.931.712	0	23.931.712
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	12.061.727	1.196.276	2.610.566	8.086.126	23.954.695	0	23.954.695
IV. Disponibilità liquide							
1) Depositi bancari e postali	9.017.973	33.965		4.793.754	13.845.692	0	13.845.692
2) Assegni	2.728			147.320	150.048	0	150.048
3) Denaro e valori in cassa	33.018	1.738	352.659	60.192	447.607	0	447.607
Totale disponibilità liquide	9.053.719	35.703	352.659	5.001.266	14.443.347	0	14.443.347
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>75.969.457</b>	<b>2.156.616</b>	<b>2.995.111</b>	<b>37.891.706</b>	<b>119.012.890</b>	<b>0</b>	<b>119.012.890</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI</b>	<b>6.768.033</b>	<b>220</b>	<b>27.391</b>	<b>3.354.534</b>	<b>10.150.178</b>	<b>0</b>	<b>10.150.178</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>224.154.892</b>	<b>4.183.046</b>	<b>3.242.779</b>	<b>185.515.171</b>	<b>417.095.888</b>	<b>-872.775</b>	<b>416.223.113</b>
<b>PASSIVO</b>							
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>							
I. Capitale	2.550.000	50.000	10.400	27.079.034	29.689.434	-27.129.034	2.560.400
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.580.000	623.254		0	10.203.254	-623.254	9.580.000
III. Riserve di rivalutazione	0	142.109		0	142.109	-142.109	0
IV. Riserva legale	1.667.000	12.034	2.080	282.677	1.963.791	-294.711	1.669.080
V. Riserve statutarie	0			0	0	0	0
VI. Altre riserve	79.899.047	363.983	2.520.292	53.275.839	136.059.161	22.034.426	158.093.587
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-148.043			-301.299	-449.342		-449.342
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-71.748	-180.774	0	-10.795.220	-11.047.742	10.975.994	-71.748
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	10.001.127	-137.830	455.453	5.831.917	16.150.667	-5.694.087	10.456.580
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>103.477.383</b>	<b>872.776</b>	<b>2.988.225</b>	<b>75.372.948</b>	<b>182.711.332</b>	<b>-872.775</b>	<b>181.838.557</b>
<b>B. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>							
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	0			72.137	72.137	0	72.137
2) Per imposte, anche differite	3.569.130	134.165		0	3.703.295	0	3.703.295
3) Strumenti finanziari derivati passivi	192.537			393.004	585.541	0	585.541
4) Altri	10.441.947	551.703		12.351.086	23.344.736	0	23.344.736
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>14.203.614</b>	<b>685.868</b>	<b>0</b>	<b>12.816.227</b>	<b>27.705.709</b>	<b>0</b>	<b>27.705.709</b>

<b>C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>11.130.615</b>	<b>967.618</b>	<b>119.762</b>	<b>3.501.753</b>	<b>15.719.748</b>	<b>0</b>	<b>15.719.748</b>
<b>D. DEBITI</b>							
1) Obbligazioni es oltre l'esercizio	0			0	0	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0			0	0	0	0
3) Debiti vs. soci per finanziamenti	0			0	0	0	0
4) Debiti vs. banche es. entro l'esercizio	2.525.165	909.300		872.763	4.307.228	0	4.307.228
Debiti vs. banche es. oltre l'esercizio	17.736.442			4.666.249	22.402.691	0	22.402.691
5) Debiti vs. altri finanziatori es. entro l'esercizio	0			190.637	190.637	0	190.637
Debiti vs. altri finanziatori es. oltre l'esercizio	0			1.334.462	1.334.462	0	1.334.462
6) Acconti es. entro l'esercizio	6.223			37.148	43.371	0	43.371
7) Debiti vs. fornitori es. entro l'esercizio	13.978.031	110.271	<b>132.487</b>	15.743.524	29.964.313	0	29.964.313
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0			0	0	0	0
9) Debiti vs. imprese controllate es. entro l'esercizio	216.364			0	216.364	0	216.364
10) Debiti vs. imprese collegate	1.009.284			0	1.009.284	0	1.009.284
11) Debiti vs. imprese controllanti es. entro l'esercizio	16.248.577			15.968.350	32.216.927	0	32.216.927
Debiti vs. imprese controllanti es. oltre l'esercizio	32.894.324			33.389.459	66.283.783	0	66.283.783
11 bis) Debiti vs. imprese sottoposte al controllo della controllante				2.096.828	2.096.828	0	2.096.828
12) Debiti tributari es. entro l'esercizio	1.902.093	231.728		2.050.891	4.184.712	0	4.184.712
Debiti tributari es. oltre l'esercizio	0			0	0	0	0
13) Debiti vs. ist. di prev. e sic. sociale es. entro l'eserc.	3.406.286	104.354		3.689.193	7.199.833	0	7.199.833
14) Altri debiti es. entro l'esercizio	5.269.474	293.129		10.657.268	16.219.871	0	16.219.871
Altri debiti es. oltre l'esercizio	142.120			3.083.631	3.225.751	0	3.225.751
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>95.334.383</b>	<b>1.648.782</b>	<b>132.487</b>	<b>93.780.403</b>	<b>190.896.055</b>	<b>0</b>	<b>190.896.055</b>
<b>E. RATEI E RISCONTI</b>	<b>8.897</b>	<b>8.002</b>	<b>2.305</b>	<b>43.840</b>	<b>63.044</b>	<b>0</b>	<b>63.044</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>224.154.892</b>	<b>4.183.046</b>	<b>3.242.779</b>	<b>185.515.171</b>	<b>417.095.888</b>	<b>-872.775</b>	<b>416.223.113</b>

#### CONTO ECONOMICO

	Esercizio 2016	Esercizio 2016	Esercizio 2016	Esercizio 2016	Esercizio 2016	Esercizio 2016	Esercizio 2016
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>							
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	133.090.489	4.261.233	1.491.484	181.545.854	320.389.060	0	320.389.060
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0				0	0	0
5) Altri ricavi e proventi							
a) altri ricavi e proventi	3.240.735	65.795	34.778	1.875.273	5.216.581	0	5.216.581
b) contributi in conto esercizio	2.198			0	2.198	0	2.198
Totale	3.242.933	65.795	34.778	1.875.273	5.218.779	0	5.218.779
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>136.333.422</b>	<b>4.327.028</b>	<b>1.526.262</b>	<b>183.421.127</b>	<b>325.607.839</b>	<b>0</b>	<b>325.607.839</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>							
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	7.508.067	130.931	25.469	7.057.602	14.722.069	0	14.722.069
7) Per servizi	27.494.896	927.803	386.104	60.844.726	89.653.529	0	89.653.529
8) Per godimento di beni di terzi	7.036.565	2.838	141.968	21.461.086	28.642.457	0	28.642.457
9) Per il personale							
a) salari e stipendi	46.532.664	1.635.015	331.499	45.744.107	94.243.285	0	94.243.285
b) oneri sociali	12.948.279	458.209	82.022	12.514.408	26.002.918	0	26.002.918
c) trattamento di fine rapporto	3.461.595	124.356	25.411	3.247.369	6.858.731	0	6.858.731
e) altri costi	659.246	978	30.980	1.951.937	2.643.141	0	2.643.141
Totale	63.601.784	2.218.558	469.912	63.457.821	129.748.075	0	129.748.075
10) Ammortamenti e svalutazioni							
a) amm. delle immobilizzazioni immateriali	3.404.919	3.748		8.294.604	11.703.271	0	11.703.271
b) amm. delle immobilizzazioni materiali	4.321.948	117.736	10.108	3.365.553	7.815.345	0	7.815.345
c) svalutazioni di immobilizzazioni	0			687.049	687.049	0	687.049
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	536.558	300.000		770.000	1.606.558	0	1.606.558
Totale	8.263.425	421.484	10.108	13.117.206	21.812.223	0	21.812.223
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-65.001	2.667		16.982	-45.352	0	-45.352
12) Accantonamenti per rischi	350.000	500.000		-1.012.054	-162.054	0	-162.054
14) Oneri diversi di gestione	5.239.845	122.591	12.608	8.011.134	13.386.178	0	13.386.178
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>119.429.581</b>	<b>4.326.872</b>	<b>1.046.169</b>	<b>172.954.503</b>	<b>297.757.125</b>	<b>0</b>	<b>297.757.125</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>16.903.841</b>	<b>156</b>	<b>480.093</b>	<b>10.466.624</b>	<b>27.850.714</b>	<b>0</b>	<b>27.850.714</b>
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>							
15) Proventi da partecipazioni	590.374			1.778.032	2.368.406		
16) Altri proventi finanziari:	98.163	6.132	201.713	25.582	331.590		
Totale proventi finanziari	688.537	6.132	201.713	1.856.462	2.752.844	0	52.848
17) Interessi ed altri oneri finanziari							
c) verso imprese controllanti	-979.573			-1.546.776	-2.526.349	0	-2.526.349
d) verso altri	-651.426	-20.569	-42.713	-305.573	-1.020.281	0	-1.020.281
Totale interessi ed altri oneri finanziari	-1.630.999	-20.569	-42.713	-1.852.349	-3.546.630	0	-3.546.630
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-942.462</b>	<b>-14.437</b>	<b>159.000</b>	<b>-48.735</b>	<b>-846.634</b>	<b>0</b>	<b>-3.493.782</b>
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>							
18) Rivalutazioni							
d) di strumenti finanziari derivati	21.919		17.610		39.529		
19) Svalutazioni							
d) di strumenti finanziari derivati	-106.748		-16.073	0	-122.821	0	-122.821
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-84.829</b>	<b>0</b>	<b>1.537</b>	<b>0</b>	<b>-83.292</b>	<b>0</b>	<b>-122.821</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>15.876.550</b>	<b>-14.281</b>	<b>640.630</b>	<b>10.417.889</b>	<b>26.920.788</b>	<b>0</b>	<b>24.234.111</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio							
a) imposte correnti	-6.211.377	-369.892	-179.635	-5.774.144	-12.535.048	0	-12.535.048
b) imposte differite e anticipate	335.954	246.343	-5.542	1.188.172	1.764.927	0	1.764.927
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	-5.875.423	-123.549	-185.177	-4.585.972	-10.770.121	0	-10.770.121
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>10.001.127</b>	<b>-137.830</b>	<b>455.453</b>	<b>5.831.917</b>	<b>16.150.667</b>	<b>0</b>	<b>13.463.990</b>

**PROSPETTO DELLE RISERVE DISPONIBILI E NON DISPONIBILI ex art. 2427 c.c. nn. 4 e 7 bis****NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2017**

	Importo Totale	Possibilità di Utilizzazione (*)	Importo Distribuibile	Riepilogo delle Utilizzazioni effettuate nel ultimo triennio			
				<i>Per Copertura Perdite</i>	<i>Per Distr. Div.</i>	<i>Per Passaggio a altre Ris.</i>	<i>Per Altre Ragioni</i>
<b>Capitale</b>	<b>2.550.000</b>	B					
<b>Riserve</b>							
Riserva da Sovrapprezzo Azioni (**)	9.580.000	A,B,C	9.580.000				
Riserva Legale	1.667.000	A,B,C	1.667.000				
Versamento conto Futuro Aumento di Capitale	19.977.719	A,B,C					
Versamento in Conto Capitale	16.399.200	A,B,C					
Riserve Conferimenti Agevolati	1.775.716	A,B,C	1.775.716				
Fondo Rischi Svalutazione Crediti	20.984	A,B,C	20.984				
Riserva di Capitale Indisponibile	3.100.800	B					
Altre Riserve (***)	48.286.477	A,B,C	48.061.274				
Avanzo di Fusione	75.941.778	A,B,C	75.941.778				
Ris. per copertura flussi fin. Attesi	(334.241)						
Utile / (Perdite) portati a nuovo	0						
	<b>176.415.433</b>		<b>127.466.752</b>				
<b>Risultato dell'Esercizio</b>	<b>17.302.288</b>		<b>17.302.288</b>				
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>196.267.721</b>		<b>144.769.040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Note:**

A Per Aumento di Capitale

B Per Copertura Perdite

C Per Distribuzione agli Azionisti

(\*) Ai sensi dell'art. 2426 c.c. p. 5), comprende la porzione di riserve disponibili a servizio del residuo costi pluriennali da ammortizzare.

(\*\*) Ai sensi dell'art. 2431 c.c., distribuibile solo se la riserva legale ha raggiunto il limite stabilito dall'art. 2430 c.c.

(\*\*\*) La parte di Riserva disponibile è al netto del residuo ammortizzabile dei costi di impianto e ampliamento di euro 225.203

**Kos Care S.r.l.****PARTECIPAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE: MOVIMENTAZIONE (euro)****Allegato n.4****Composizione della variazione dell'esercizio**

VOCI E SOTTOVOCI	Valore di Carico al 31.12.16	Variazione di perimetro	Incrementi	Fusioni	Valore di Carico al 31.12.17
<b>PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE</b>					
Abitare il Tempo Srl	1.233.386				1.233.386
Sanatrix Srl	23.543.864				23.543.864
Jesilab Srl	323.403				323.403
Fidia Srl	178.200				178.200
Villa Jolanda Srl	8.760.999			(8.760.999)	0
Psicogest Srl			5.737.178	(5.737.178)	0
Casa di Cura Villa Margherita S.r.l.			18.942.496		18.942.496
Polo Geriatrico Riabilitativo S.r.l.		32.122.858			32.122.858
KOS Servizi Scarl	290.466	90.145			380.611
	-----	-----	-----	-----	-----
	<b>34.330.318</b>	<b>32.213.003</b>	<b>24.679.674</b>	<b>(14.498.177)</b>	<b>76.724.818</b>
Fondo Svalutazione Partecipazioni	(465.274)			0	(465.274)
	<b>33.865.044</b>	<b>32.213.003</b>	<b>24.679.674</b>	<b>(14.498.177)</b>	<b>76.259.544</b>
<b>PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE</b>					
Banca delle Marche Spa	1.560				1.560
BCC Alta Brianza	526				526
Fondo Immobiliare Spazio Sanità	400.000	500.000			900.000
BCC di Romagna	826				826
Consorzio C.U.R.A.	250				250
Caliel			5.000		5.000
	-----	-----	-----	-----	-----
	<b>403.162</b>	<b>500.000</b>	<b>5.000</b>	<b>0</b>	<b>908.162</b>
	<b><u>34.733.480</u></b>	<b><u>32.713.003</u></b>		<b><u>(14.498.177)</u></b>	<b><u>77.632.979</u></b>
Fondo Svalutazione Partecipazioni	(465.274)	0		0	(465.274)
	<b><u>34.268.206</u></b>	<b><u>32.713.003</u></b>		<b><u>(14.498.177)</u></b>	<b><u>77.167.705</u></b>

ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE AL 31.12.2017

VOCI E SOTTOVOCI	SEDE	CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO CONTABILE D	DI CUI UTILE O (PERDITA)	QUOTA PARTEC. % C	VALORE DI CARICO PARTECIPAZIONE A	QUOTA PAT.NETTO EX ART.2426 C.C. DI COMPETENZA B=D*C	DIFFERENZE A-B
<b><u>PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE DIRETTAMENTE</u></b>								
1 Abitare il Tempo Srl	Loreto (AN)	100.826	8.064.476	2.262.128	54,00	1.233.386	4.354.817	(3.121.431)
2 Sanatrix Srl	Civitanovamarche (MC)	843.700	2.062.572	(104.167)	76,97	23.543.864	1.587.562	21.956.302
3 Jesilab Srl	Jesi (AN)	80.000	93.831	(102.903)	100,00	323.403	93.831	229.572
4 Fidia Srl	Civitanovamarche (MC)	10.200	185.188	93.552	60,00	178.200	111.113	67.087
5 Kos Servizi Scarl	Milano (MI)	115.000	203.304	0	83,05	380.611	168.844	211.767
6 Polo Geriatrico Riabilitativo S.r.l.	Milano (MI)	320.000	6.371.555	2.445.731	100,00	32.122.858	6.371.555	25.751.303
7 Casa di cura Villa Margherita S.r.l.	Arcugnano (VI)	20.000	2.935.837	(546.538)	100,00	18.942.496	2.935.837	16.006.659
						-----	-----	-----
Fondo Svalutazione Partecipazioni						76.724.818	15.623.559	61.101.259
						(465.274)		
						76.259.544		
<b><u>PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE</u></b>								
1 Banca delle Marche Spa					0,03	1.560		
2 BCC Alta Brianza					0,00	526		
3 Fondo Immobiliare Spazio Sanità					nd	900.000		
4 BCC di Romagna					nd	826		
5 Consorzio C.U.R.A.					nd	250		
6 Caliel					nd	5.000		
						-----		
						908.162		
<b><u>TOTALE LORDO</u></b>						77.632.980		
						(465.274)		
<b><u>TOTALE NETTO</u></b>						77.167.706		

**ELENCO SEDI SECONDARIE**

---

**Istituto di Riabilitazione Santo Stefano Srl**

Divisioni di Degenza - Divisione Centri Ambulatoriali - Direzione Uffici  
Fr. Porto – Via Aprutina n. 194  
62018 Potenza Picena (MC)

**Clinica di Riabilitazione “Villa Adria”**

Divisioni di Degenza  
60020 Torrette di Ancona (AN) – Via Flaminia n. 324

**Centro di Riabilitazione S. Stefano “ex Ospedale C. Belli”**

Divisioni di Degenza  
61023 Macerata Feltria (PU) – Via Penserini n. 9

**Centro di Riabilitazione c/o “Villa Margherita”**

Divisione di Degenza  
62012 Civitanova Marche (MC) – Viale dei Pini n. 31

**Centro Ospedaliero Venerabile Marcucci**

Divisione di Degenza  
63100 Ascoli Piceno (AP) – Via dei Narcisi n. 5

**Centro di Riabilitazione S. Stefano c/o Ospedale Civile A. Celli**

Divisione di Degenza  
61043 Cagli (PU) – Via Atanagi n. 66

**Ospedale Classificato San Pancrazio**

Divisione di Degenza  
38062 Arco (TN) – Via Damiano Chiesa n. 2

**Casa di Cura Villa S. Giuseppe**

Divisione di Degenza  
22040 Anzano del Parco (CO) – Via Villa S. Giuseppe n. 1

**Centro di Riabilitazione “Cardinal Ferrari”**

Divisione di Degenza  
43012 Fontanellato (PR) – Via IV Novembre n. 21

**RSA “Residenza Dorica”**

Divisione di Degenza  
60131 Ancona (AN) – Via I° Maggio n. 152

**Casa di Cura "Ville di Nozzano"**

Divisione di Degenza  
55050 Nozzano San Pietro (LU) – Via della Bordogna n. 144/154

**Centro per il Trattamento dei DCA "Villa Mare"**

Divisione di Degenza  
55041 Lido di Camaiore (LU) – Viale Cristoforo Colombo n. 223

**Clinica di Riabilitazione c/o Ospedale di Mede**

Divisione di Degenza  
Mede (PV) - Viale dei Mille, 23

**Clinica di Riabilitazione c/o Ospedale di Casorate Primo**

Divisione di Degenza  
Casorate Primo (PV) - Via dell'Orto, 99

**Casa di Cura "Villa Rosa"**

Divisione di Degenza

Modena (MO) - Via F.lli Rosselli, 83

**Casa di Cura "Villa Azzurra"**

Divisione di Degenza  
Riolo Terme (RA) - Via Cavina, 9

**Centro Residenziale Santo Stefano di "FOLIGNO"**

Divisione di Degenza  
Foligno (PG) Via dell'Ospedale 1-2 6

**RSA "Santa Maria del Chienti"**

Divisione di Degenza  
Montecosaro (MC) - Contrada Cavallino snc

**RSA "Villa Jolanda"**

Divisione di Degenza  
Maiolati Spontini (AN) - Via Scisciano Nord,11

**RSA "Parco di Veio"**

Divisione di Degenza  
Roma (RM) - Via Barbarano Romano, 41/3

**Centri Ambulatoriali**

63100 Ascoli Piceno  
Via dei Narcisi n. 5

62032 Camerino MC  
Via D'Accorso snc

62012 Civitanova Marche MC  
Viale V. Veneto ang. Via Montello

60044 Fabriano AN  
Via Don Minzoni n. 98

60024 Filottrano AN  
Via Don Minzoni n. 16

60035 Jesi AN  
Piazzale Ciabotti n. 8

62100 Macerata  
Via Mazenta n. 32

62024 Matelica MC  
Via Ottone IV di BRUNSSWIK,10

62018 Porto Potenza Picena MC  
Via R. Margherita n. 133

63039 San Benedetto del Tronto AP  
Via N. Sauro n. 162

62027 San Severino Marche MC  
Via Ferranti, 35 -c/o centro Blu Gallery

62029 Tolentino MC  
Viale XXX Giugno n. 84

62100 Macerata  
Via Paladini,

61121 Pesaro PU  
Via IV Novembre 1/7

---

Milano, via Durini 9 - sede legale e amministrativa  
Volpiano, via Bertetti 22 - rsa  
Carmagnola, via Bornaresio 22 - rsa  
Santena, via Vecchia per Chieri 10 - rsa  
Scarnafigi, vicolo Campagna 5 - rsa  
Tonengo d'Asti, fraz. Mariano 6 - rsa  
Dormelletto, via Pascoli 19 - rsa  
Gattinara, via Rovasenda 42 - rsa  
Marene, via Marconi 163 - rsa  
Vespolate, via Cavour 59 - rsd  
Dogliani, borg. Castello, piazza Belvedere 1 - rsa  
Dogliani, località Biarella - rsa  
Milano, via San Luca 4 - rsa  
Rezzato, via Sberna 4/6, loc. Virle Treponti - rsa e uor  
Opera, via P. Borsellino 6, loc. Noverasco - rsa e uor  
Milano, via C. Darwin 17 - rsa  
Milano, piazza dei Volontari 3 - rsa  
Milano, via San Faustino 21 - rsa  
Villanuova sul Clisi, via del Marinaio 2 - rsa  
Mozzate, via Galvaligi 2 - rsa  
Caglio, via Mazzano - rsa  
Segrate, via Monviso 87 - rsa  
Cassina de' Pecchi, via Napoli 2 - rsa  
Monza, via della Taccona 16 - rsa  
Quarto d'Altino, via G. Pascoli 3 - rsa  
Mestre, via Morosini 11, loc. Favaro Veneto - rsa  
Chiavari, via col. Franceschi 87 - rsa  
Favale di Malvaro, via Piano di Castello 1 - rsa  
Ne, via Botasi 75/76 - rsa  
Riva Ligure, via Castello - rsa  
Sanremo, loc. San Martino - rsa  
Genova, loc. Rivarolo, via Linneo 2 - rsa  
Rapallo, Corso Colombo - rsa  
Modena, via del Pozzo 6 - rsa  
Modena, via dell'Ariete 145 - rsa  
Borgo San Lorenzo, via Faentina 63/a - rsa  
Ancona, s.s. 16 via Flaminia 326/A - rsa  
Bagnolo in Piano (RE), Via Borri 5 - rsa  
Montanaro, Strada Crosa 32 - rsa  
Villadose, Via Alcide De Gasperi, 1 - rsa  
Bergamo, Via Colognola ai colli, 8, - rsa  
Bollate (MI), Via Don L. Uboldi, 40/42 - rsa  
Milano, Via Felice Lope de Vega, 2 - rsa  
Torino, Via Delleani, 19 - rsa

### **Strutture Area psichiatrica (ex Redancia)**

Varazze, Via Montegrappa 43 - sede amministrativa  
Varazze, Loc Pero, Via Pero 148/15 - Residenza Psichiatrica  
Mioglia, Via Battaglia - Residenza Psichiatrica  
Varazze, Via Piave 72 - Residenza Psichiatrica  
Sanfrè, Fraz. Martini, Via delle Chiese 64 - Residenza Psichiatrica  
Milano, Via Stratico 10 - Residenza Psichiatrica  
Sanremo, Loc. Verezzo, Via Sant'Antonio 25 - Residenza Psichiatrica  
Sampyre, Via Silvio Pellico 32 - Residenza Psichiatrica  
Orero, Via per Isolona 3 - Residenza Psichiatrica  
Carcare, Via Roma 5 - Residenza Psichiatrica  
Pavia, Casa Maura, Residenza Psichiatrica

# **KOS CARE S.r.l.**

Capitale sociale euro 2.550.000,00 i.v.

Reg. Imp. 01148190547

Rea 119291

Società con un unico socio

Società soggetta alla direzione e al coordinamento – art. 2497 c.c. – di KOS S.p.A.

## **BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2017 RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Signori Soci,

il bilancio chiuso il 31 dicembre 2017 rappresenta il primo bilancio frutto della fusione per incorporazione della società Residenze Anni Azzurri S.r.l nella società Istituto di Riabilitazione S. Stefano S.r.l. (rinominata Kos Care S.r.l.). I dati riferiti all'esercizio 2016 non sono pertanto immediatamente confrontabili ma vengono forniti in allegato i prospetti previsti dai principi contabili (OIC) vigenti.

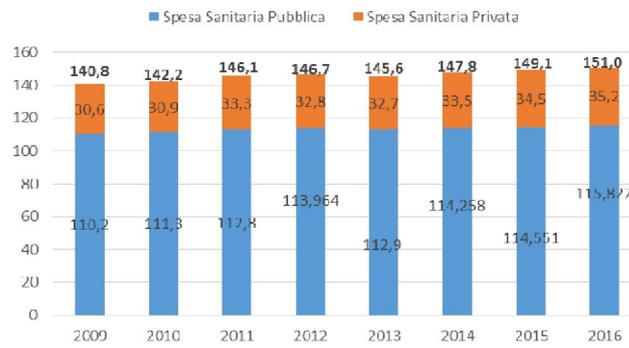
Il bilancio presenta un utile netto di 17.302 migliaia di euro, dopo avere operato ammortamenti e svalutazioni per 22.037 migliaia di euro e dopo avere contabilizzato imposte sul reddito per 9.273 migliaia di euro.

Il risultato dell'esercizio precedente riferito alla sola società Istituto di Riabilitazione S. Stefano S.r.l. era stato positivo per 10.001 migliaia di euro, dopo aver contabilizzato ammortamenti e svalutazioni per 8.263 migliaia di euro ed imposte sul reddito per 5.875 migliaia di euro.

### ***Scenario settore sanitario***

Nel 2016 la spesa sanitaria corrente complessiva, rilevata a consuntivo, è cresciuta di circa l'1,3% rispetto al 2015 (Euro 151 miliardi nel 2016 ed Euro 149,1 miliardi nel 2015). La quota di spesa sanitaria a carico del SSN attribuibile a Regioni, Province Autonome e altri enti, pari ad Euro 115,8 miliardi, è cresciuta di circa 1,3% nel 2016, in maniera più rilevante rispetto all'anno precedente ed in linea con la crescita del PIL evidenziando una incidenza del 6,9% (7% nel 2015). Infatti la crescita complessiva in valore assoluto della spesa sanitaria quest'anno è dovuta prevalentemente alla componente pubblica rispetto alla componente privata.

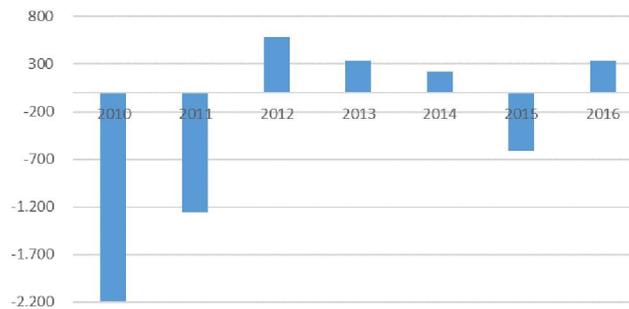
### Spesa Sanitaria - Euro/Mld



Fonte: Rapporto OASI 2017

La spesa privata corrente, che si distingue tra spesa sanitaria out-of-pocket (interamente o parzialmente a carico delle famiglie) e spesa sanitaria intermediata da assicurazioni, è stata pari ad Euro 35,2 miliardi in crescita del 2% anche se meno dell'anno precedente. La crescita tendenziale parallela per tre anni consecutivi di spesa pubblica e spesa privata in un contesto di ridimensionamento dell'offerta e della spesa pubblica (compartecipazione/liste di attesa ecc.) e di crescita della domanda di servizi sanitari, evidenzia che la spesa privata non ha sostituito completamente la parte pubblica. Infatti la crescita della spesa sanitaria privata non dipende solo dalla riduzione dell'offerta pubblica ma anche dal reddito delle famiglie e dalla capacità di spesa, pertanto sembra che non vi sia un aumento effettivo dei consumi sanitari, ma vi è una tendenza alla rinuncia alle cure, in particolare quelle preventive, visto i maggiori vincoli di bilancio sulle famiglie. Il bilancio della sanità chiude l'anno 2016 con un avanzo di Euro 329 milioni, positivo negli ultimi 5 anni nonostante il disavanzo del 2015 dovuto però a costi di natura straordinaria non ripetibili.

Andamento 2010-2016 Avanzo/Disavanzo Sanitario dopo coperture

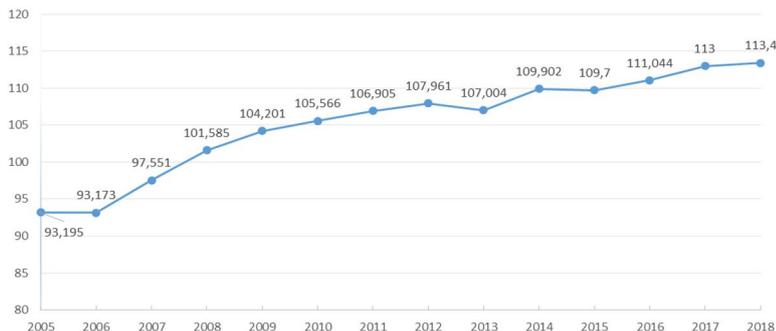


Fonte: Rapporto OASI 2017

Nonostante l'avanzo di bilancio alcune regioni presentano ancora dei risultati negativi dopo le coperture, come la Sardegna, mentre tra le regioni in Piano di Rientro il Lazio, Sicilia e la Campania hanno chiuso il 2016 con un avanzo di bilancio (Euro 547, 143 e 74 milioni rispettivamente).

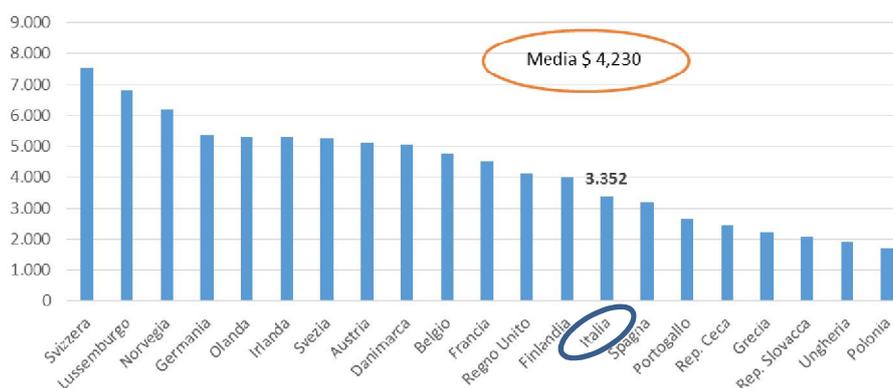
La nuova legge finanziaria per il 2018 prende atto di una riduzione (stabilita dal Dlg del 5 giugno 2017) di Euro 0,6 milioni del Finanziamento Pubblico al SSN per gli anni 2018 e 2019. Il finanziamento pubblico sarà rispettivamente pari ad Euro 113,4 milioni ed Euro 114,4 milioni; questo in seguito alla mancata copertura da parte delle Regioni a statuto speciale e delle Province autonome delle riduzioni di spesa stabilite del governo nel 2016.

Finanziamento Pubblico 2005-2018 stanziato dal Governo per il SSN - Euro/Mld



Per quanto riguarda l'incidenza della spesa sanitaria sul PIL, la Corte dei Conti (Corte dei conti, Relazione sulla gestione finanziaria degli Enti locali: Esercizio 2015, giugno 2017) rileva che "la spesa sanitaria mostra di avere raggiunto un livello di sostenibilità nell'ambito del quadro finanziario e macroeconomico dato: l'incidenza sul Pil, pari al 6,7% nel 2016, è stimata, dal DEF 2017, in progressiva riduzione nel prossimo triennio, fino a raggiungere il 6,4% del Pil nel 2020; già ora, in ambito europeo, la quota di spesa sanitaria italiana in termini di Pil si rivela superiore solo a quella di Polonia, Spagna, Grecia e Portogallo, mentre è la più bassa tra le maggiori economie dell'area euro, risultando inferiore di quasi due punti percentuali a quella di Francia (nel 2015, 8,6% del Pil) e di quasi tre punti percentuali a quella di Germania (nel 2015, 9,4%). Nel 2016, la spesa pro capite sanitaria italiana è stata pari a 1.858 euro, in aumento dell'1,3% rispetto al precedente anno, ma comunque inferiore al livello del 2010 (1.866 euro), mentre quella del 2015, pari a 1.834 euro, risulta inferiore di circa il 35% alla spesa pro capite francese (2.840 euro) 304 e di quasi il 50% a quella tedesca (3.511 euro)".

Spesa sanitaria in termini nominali totale pro-capite in \$PPA (2015)

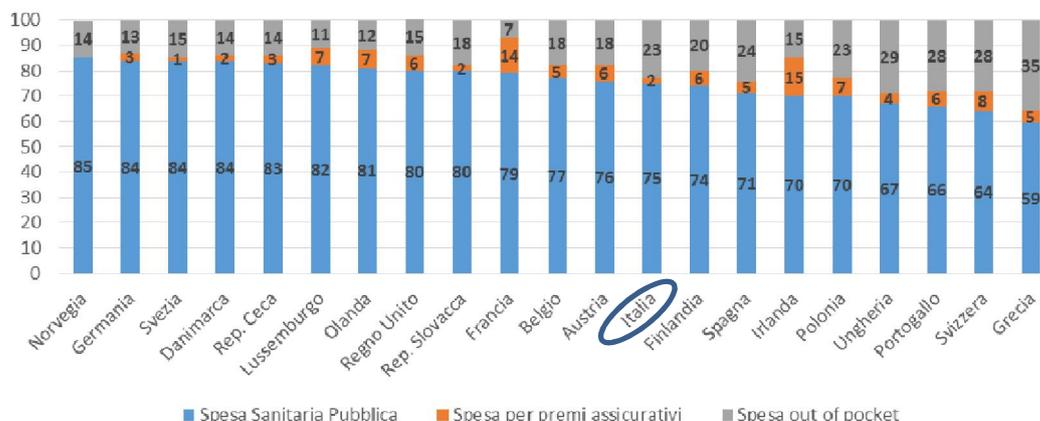


Fonte: Rapporto OASI 2017

Rispetto alla media europea l'Italia è un paese con un basso livello di spesa sanitaria complessiva, sia in termini pro-capite che come incidenza sul PIL, inoltre il contenimento della spesa è andato a scapito della quota coperta dal sistema pubblico che rappresenta il 75% della spesa complessiva, un livello inferiore rispetto ad altri paesi Europei che operano con un Sistema Sanitario Nazionale pubblico (Germania 84%, Francia 79%, Regno Unito 80%).

La spesa out-of-pocket è mediamente pari al 24,3% in europa ed inferiore al 20% in tutti i principali paesi europei (Francia, Germania, Nord Europa) ad esclusione dell'Italia, della Spagna, del Portogallo e dei paesi dell'Est. In Italia tale quota è relativamente elevata (23%), ovvero, oltre un quinto della spesa sanitaria del nostro paese ricade direttamente sul paziente essendo ancora marginale la spesa intermediata da assicurazioni private pari al 2% della spesa sanitaria complessiva.

Spesa sanitaria pro-capite pubblica, out-of-pocket e per assicurazioni private (2015, % composizione)



Fonte: Rapporto OASI 2017

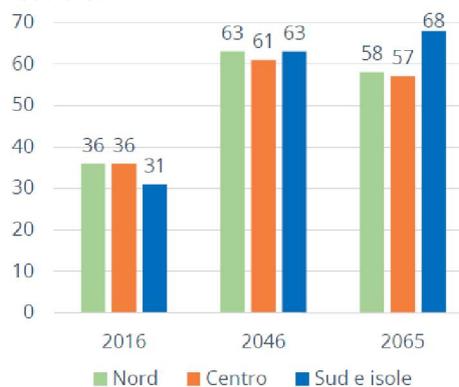
Inoltre, in confronto con i principali paesi europei, l'Italia presenta un livello di crescita della spesa pubblica in sanità molto più basso, questo è imputabile prevalentemente alle politiche di contenimento della spesa e alle continue revisioni

al ribasso della stessa. Dal 2010 fino al 2016, la spesa pubblica in sanità si è ridotta ad un tasso medio annuo pari allo 0,1% in Italia, mentre è aumentata nel Regno Unito (+5,1%), in Germania (+3,9%) e in Francia (+2,3%); tale tendenza alla riduzione si è invertita nel nostro Paese a partire dal 2014.

La crescita della spesa sanitaria inferiore all'inflazione degli ultimi 5 anni, la previsione di una spesa inferiore per i prossimi tre anni alla crescita del PIL, la spesa italiana complessivamente inferiore a quella di altri paesi Europei, mette in evidenza che la sanità pubblica si trova in sostanziale equilibrio finanziario (avanzo nel 2016 di 329 milioni di Euro) con la conseguente necessità di tornare a reinvestire nel settore sanitario al fine di evitare il rischio di tornare indietro in termini di assistenziali, di prevenzione e di qualità.

Nonostante i continui tagli nel finanziamento della sanità, la lenta crescita della spesa, la non diretta sostituzione della spesa pubblica con quella privata ed una evidente rinuncia alle cure, l'Italia non solo rimane il paese più longevo, ma anche quello in cui gli anni vissuti in buona salute sono superiori agli altri paesi; parallelamente però con la longevità sono anche aumentati gli anni di vita non in buona salute e con diversi gradi di disabilità.

Questo aumento della vita media, unito ad un continuo calo demografico e ad una sempre maggiore emigrazione di giovani italiani verso l'estero, si stima porterà ad un drastico cambiamento dell'indice di dipendenza degli anziani (ovvero il numero di anziani over 65 ogni 100 persone di età compresa fra 15 e 64enni) e ad una crescita della domanda oggi solo parzialmente coperta dall'attuale offerta socio-sanitaria.



Fonte: Elaborazioni OASI su dati ISTAT, previsioni demografiche e stato di salute

Nei prossimi 30 anni l'indice di dipendenza degli anziani si stima raddoppierà (circa 60 anziani ogni 100 abitanti tra i 15-64 anni) e la maggior parte sarà senza figli.

Il trend della composizione dei nuclei familiari evidenzia come negli ultimi 5 anni le coppie con figli siano in calo mentre aumentano le coppie senza figli e le persone sopra i 60 anni che vivono sole, in particolare ad oggi le ultime due categorie rappresentano il 53% dei nuclei famigliari esistenti. Questo evidenzia un potenziale riduzione delle figure che potranno fungere da *caregiver* informali che fino ad oggi è stato di supporto in Italia al settore socio-sanitario.

L'evoluzione demografica e ciò che comporta - incremento dei fabbisogni assistenziali legati all'età anziana e delle relative patologie non sempre di natura acuta oltre alle demenze e disabilità - necessiterà nel medio periodo di maggiore attenzione ed un maggior supporto in termini di offerta e finanziamenti.

Il settore socio-sanitario e di cura agli anziani evidenzia una serie di criticità (*ISTAT e Rapporto Oasi*):

- Bassa offerta di posti letto con disparità fra le diverse regioni, lunghe liste d'attesa per l'ingresso in struttura (RSA) e incremento delle badanti come *caregiver* informali in sostituzione di figli e parenti;
- Quasi tutte le regioni del Sud d'Italia presentano un numero di posti letto inferiori alla media italiana, la stessa inferiore ai livelli dei principali paesi Europei;
- Stima del tasso di copertura dei servizi socio-sanitari relativamente ai bisogni potenziali per non autosufficienza e disabilità inferiori di circa il 30%;
- Nelle diverse regioni si sono consolidati pattern di ricorso ai servizi ospedalieri da parte degli anziani che contraddicono le aspettative della programmazione sanitaria, smentendo l'atteso effetto sostitutivo tra setting assistenziali: territoriale verso ospedaliero;
- Nel 2015 sono stati ricoverati 2,1 milioni di anziani over 65, per oltre 3,2 milioni di ricoveri e di questi ricoveri, il 30% è riferito a pazienti che in 12 mesi rientrano una o più volte in reparti acuti di medicina, senza poi alcuna forma di presa in carico strutturata post-dimissione;
- Il fenomeno dei ricoveri ospedalieri multipli si collega a bisogni sanitari e assistenziali non necessariamente caratterizzati da acuzie o emergenza, ma piuttosto derivanti da condizioni di cronicità o non autosufficienza; tali ricoveri rappresentano quindi un bacino di prestazioni ospedaliere che potenzialmente vanno a colmare un'assenza di alternative sociosanitarie o di cure intermedie, spostando nel perimetro degli interventi sanitari casi che teoricamente non dovrebbero trovare in questo setting una risposta in termini di presa in carico;
- Le dimissioni al domicilio rappresentano oltre l'80% delle dimissioni ospedaliere, evidenziando delle forti lacune nella presa incarico efficiente del paziente;

- L'Assistenza Domiciliare Integrata (ADI) non rappresenta ancora un'alternativa, anche per mancanza di adeguati fondi messi a disposizione dalle regioni a supporto; i dati disponibili sono del 2013 ed evidenziano una riduzione delle prestazioni;
- A fronte di una progressiva riduzione dei posti letto per acuti e delle giornate di degenza ospedaliera, non si sono potenziati i posti letto di diversa tipologia assistenziale più intensiva di una RSA (definitivi come posti letto sub-acuto o cure intermedie o case della salute);
- L'assistenza territoriale e distrettuale (ambulatori, laboratori, strutture residenziali e semi-residenziali, ADI, ecc.) è gestita prevalente dal privato accreditato, spesso integrato con attività puramente privata.

Si sta evidenziando quindi per le persone over 65 un uso scorretto dell'assistenza, questo per mancanza di adeguata offerta, l'incremento dei ricoveri tra gli anziani per patologia spesso non appropriate in un ospedale per acuti evidenzia bisogni non coperti, inoltre all'atto delle dimissioni i pazienti vengono dimessi al domicilio per la mancanza di disponibilità i posti in strutture residenziali. L'attività di assistenza domiciliare, promossa di recente da molte regioni, non trova adeguato sviluppo sia per la mancanza qualitativa sia per la mancanza di finanziamenti pubblici dedicati.

Le future politiche di governo dovranno quindi focalizzarsi sulla revisione e sulla innovazione dei modelli di servizio e prevedere una riorganizzazione e rilancio il settore socio-assistenziale in modo che diventi più strutturato e sia in grado di prendere in carico i pazienti di sua competenza nel rispetto dell'eticità e del libero accesso alle cure, con l'obiettivo di affrontare nel medio-lungo periodo la criticità assistenziale rappresentata dalle patologie legate all'invecchiamento della popolazione che possono essere prese in carico in strutture diverse dall'ospedale.

Si riportano di seguito i principali accadimenti dell'esercizio 2017 che hanno riguardato la società KOS Care S.r.l.

Nel mese di gennaio, attraverso la controllata Sanatrix Gestioni S.r.l., è stato perfezionato l'acquisto della società Laboratorio Salus Macerata S.r.l., laboratorio di analisi cliniche accreditato dal servizio sanitario nazionale ed operativo a Macerata. La società è stata successivamente fusa per incorporazione in Sanatrix Gestioni S.r.l.

Il 1 aprile 2017 a seguito dell'assenso autorizzativo della Regione Lazio ha avuto effetto l'acquisto del ramo d'azienda costituito dalla RSA "Barbarano" sita in Roma. Si ricorda che nel luglio 2016 la società Istituto di Riabilitazione Santo Stefano S.r.l. (ora Kos care S.r.l.) ha acquisito, tramite aggiudicazione di un bando da parte del Tribunale di Torino, dalla società Imato S.r.l. in liquidazione e concordato preventivo, il ramo d'azienda costituito dalla RSA "Barbarano". La struttura è accreditata e autorizzata al funzionamento per complessivi 118 posti letto.

Nel mese di aprile 2017 è stato acquisito il restante 4% della società Polo Geriatrico Riabilitativo S.p.A che quindi è diventata controllata al 100% della società Kos Care S.r.l.

In data 1 luglio 2017 ha avuto effetto la fusione per incorporazione della società Residenze Anni Azzurri S.r.l. nella società Istituto di Riabilitazione S. Stefano S.r.l. quest'ultima rinominata Kos Care S.r.l.

In data 3 luglio è stata acquisita la partecipazione del 100% della società Psicogest S.r.l. che attraverso una struttura denominata "Villa Maura", gestisce una comunità Terapeutica Psichiatrica ad alta intensità di 20 posti letto di degenza e 15 posti di Centro diurno a Pavia. Psicogest è stata successivamente fusa per incorporazione in Kos Care S.r.l.

Nel secondo trimestre 2017 la società Istituto di Riabilitazione S. Stefano S.r.l. (ora Kos Care S.r.l.) ha incorporato la società Villa Jolanda S.r.l. acquisita nel corso dell'esercizio 2016.

Nel corso del mese di dicembre è stato acquisito il 100% della società Casa di cura Villa Margherita S.r.l., società attiva nella riabilitazione funzionale attraverso la gestione di due strutture nei comuni di Arcugnano (VI) e Benevento, per un totale di 282 posti letto.

Si riportano di seguito i posti letto e le strutture operative della società anche attraverso le società da essa controllate:

Regione	Comune	Nome	Posti letto autorizzati		Totale
			Posti letto anziani	Posti letto riabilitazione	
Lombardia	Milano	S. Faustino	150		150
Lombardia	Milano	S. Luca	91		91
Lombardia	Milano	Navigli	87		87
Lombardia	Milano	Parco Sempione	94		94
Lombardia	Cassina de' Pecchi (MI)	San Rocco	150		150
Lombardia	Segrate (MI)	Il Melograno	150		150
Lombardia	Caglio (CO)	Villa Dossel	60		60
Lombardia	Mozzate (CO)	S. Alessandro	53		53
Lombardia	Opera (MI)	Mirasole	204	56	260
Lombardia	Rezzato (BS)	Rezzato	166	38	204
Lombardia	Monza	Monza	120		120
Lombardia	Bergamo	San Sisto	120		120
Lombardia	Villanuova sul Clisi (BS)	S. Francesco	124		124
Lombardia	Milano	Polo Geriatrico Riabilitativo Milano	204		204
Lombardia	Cinisello Balsamo (MI)	Polo Geriatrico Riabilitativo Cinisello	109	103	212
Lombardia	Milano	Sant' Ambrogio	150		150
Lombardia	Bollate (MI)	San Martino	147		147
<b>Totale Lombardia</b>			<b>2.179</b>	<b>197</b>	<b>2.376</b>
Piemonte	Carmagnola (TO)	Carmagnola	122		122
Piemonte	Dogliani (CN)	Dogliani	40		40
Piemonte	Dormelletto (NO)	Palladio	88		88
Piemonte	Gattinara (VC)	San Lorenzo	78		78
Piemonte	Marene (CN)	La Corte	111		111
Piemonte	Santena (TO)	Santena	86	20	106
Piemonte	Scarnafigi (CN)	Scarnafigi	52		52
Piemonte	Tonengo d' Asti (AT)	Le Colline del Po	120		120
Piemonte	Vespolate (NO)	Vespolate	20		20
Piemonte	Volpiano (TO)	Volpiano	219	21	240
Piemonte	Dogliani (CN)	Biarella	80		80
Piemonte	Montanaro (TO)	Montanaro	120		120
Piemonte	Torino	Cit Turin	140		140
<b>Totale Piemonte</b>			<b>1.276</b>	<b>41</b>	<b>1.317</b>
Liguria	Botasi (GE)	La Margherita	25		25
Liguria	Chiavari (GE)	Castagnola	72		72
Liguria	Favale (GE)	Casteldonnino	30		30
Liguria	Genova	Rivarolo	94		94
Liguria	Riva Ligure (IM)	Le Grange	95		95
Liguria	Sanremo (IM)	B. Franchiolo	78		78
Liguria	Rapallo (GE)	Minerva	67		67
<b>Totale Liguria</b>			<b>461</b>	<b>-</b>	<b>461</b>
Emilia Romagna	Modena	Ducale 1	89		89
Emilia Romagna	Modena	Ducale 2/3	114		114
Emilia Romagna	Bagnolo in Piano (RE)	Bagnolo	80		80
<b>Totale Emilia Romagna</b>			<b>283</b>	<b>-</b>	<b>283</b>
Veneto	Favaro Veneto (VE)	Mestre	150	16	166
Veneto	Quarto d' Altino (VE)	Quarto d' Altino	152		152
Veneto	Villadose	Villadose	120		120
<b>Totale Veneto</b>			<b>422</b>	<b>16</b>	<b>438</b>
Toscana	Borgo S. Lorenzo (FI)	Beato Angelico	58		58
<b>Totale Toscana</b>			<b>58</b>	<b>-</b>	<b>58</b>
Marche	Ancona	Conero	84		84
Marche	Fossombrone (PU)	Casargento	60		60
Marche	Ancona	Residenza Dorica	129		129
Marche	Montecosaro	Santa Maria in Chienti	85		85
<b>Totale Marche</b>			<b>358</b>	<b>-</b>	<b>358</b>
Lazio	Roma	Parco di Veio	118		118
<b>Totale Lazio</b>			<b>118</b>	<b>-</b>	<b>118</b>
<b>Totale</b>			<b>5.155</b>	<b>254</b>	<b>5.409</b>

**Riabilitazione Psichiatrica**
**Posti letto**

Lombardia	Milano	Cima	19
Lombardia	Pavia	Casa Maura	20
Piemonte	Sampeyre (CN)	Sampeyre	25
Piemonte	Sanfrè (CN)	Sanfrè	20
Liguria	Varazze (SV)	Varazze	40
Liguria	Mioglia (SV)	Mioglia	22
Liguria	Varazze (SV)	Redalloggio	15
Liguria	Sanremo (IM)	Red West	25
Liguria	Borzonasca (GE)	Tuga	15
Liguria	Borzonasca (GE)	Tuga 2	15
Emilia Romagna	Modena	Villa Rosa*	82
Emilia Romagna	Riolo Terme (RA)	Casa di cura Villa Azzurra	100
Toscana	Lucca	Ville di Nozzano*	40
Toscana	Camaione (LU)	Villamare*	10
Marche	Maiolati Spontini (AN)	Villa Jolanda	74
Marche	Serrapetrona (MC)	Beata Corte	20

---

**Totale** **542**


---

Regione	Comune	Nome	Posti letto autorizzati			Totale
			Posti letto riabilitazione	Posti letto anziani	Posti letto acuti	
<b>Riabilitazione funzionale</b>						
<i>Strutture di riabilitazione</i>						
Marche	Porto Potenza Picena (MC)	Porto Potenza Picena	430			430
Marche	Ancona	Villa Adria	80			80
Marche	Cagli (PU)	Cagli	20			20
Marche	Ascoli Piceno	Ascoli Piceno	80			80
Marche	Macerata Feltria (MC)	Macerata Feltria	40			40
Marche	Civitanova Marche (MC)	Villa dei Pini	15	65	105	185
Marche	Loreto (AN)	Abitare il Tempo	50	82		132
Emilia Romagna	Fontanellato (PR)	Centro Cardinal Ferrari	103			103
Trentino	Arco (TN)	S. Pancrazio	111			111
Lombardia	Anzano al Parco (CO)	Villa S. Giuseppe	88			88
Lombardia	Casorate Primo (PV)	Ospedale di Casorate Primo	38			38
Lombardia	Mede (PV)	Ospedale di Mede	18			18
Veneto	Arcugnano (VI)	Casa di cura Villa Margherita	147			147
Campania	Benevento	Casa di cura Villa Margherita	135			135
Umbria	Foligno (PG)	Foligno	83			83
<i>Centri ambulatoriali</i>						
Marche	Ascoli Piceno	Centro ambulatoriale				
Marche	Camerino (MC)	Centro ambulatoriale				
Marche	Civitanova Marche (MC)	Centro ambulatoriale				
Marche	Fabriano (AN)	Centro ambulatoriale				
Marche	Filottrano (AN)	Centro ambulatoriale				
Marche	Jesi (AN)	Centro ambulatoriale				
Marche	Macerata	Centro ambulatoriale				
Marche	Matelica (MC)	Centro ambulatoriale				
Marche	San Severino (MC)	Centro ambulatoriale				
Marche	San Benedetto T. (AP)	Centro ambulatoriale				
Marche	Tolentino (MC)	Centro ambulatoriale				
Marche	Porto Potenza Picena (MC)	Centro ambulatoriale				
Marche	Jesi (AN)	Centro ambulatoriale Jesilab				
Marche	Civitanova Marche (MC)	Centro ambulatoriale Fidia				
Marche	Pesaro	Centro ambulatoriale				
<b>Totale</b>			<b>1.438</b>	<b>147</b>	<b>105</b>	<b>1.690</b>

Al 31 dicembre 2017 i dipendenti occupati presso la società erano 4.538 (4.414 al 31 dicembre 2016 a parità di perimetro) cui si devono aggiungere 817 liberi professionisti con un contratto di collaborazione.

Nell'esercizio 2017 sono stati realizzati ricavi complessivi pari a 331.356 migliaia di euro rispetto a 320.389 migliaia di euro a parità di perimetro, cui si contrappongono costi per consumi di materie prime per 15.042

migliaia di euro, costi per servizi per 89.484 migliaia di euro, costi per il personale per 136.758 migliaia di euro e oneri diversi di gestione per 12.817 migliaia di euro.

I costi per godimento di beni di terzi al netto dell'IVA sono risultati pari a 30.886 migliaia di euro (28.642 migliaia di euro nel 2016 a parità di perimetro) da cui un EBITDA di 52.365 migliaia di euro.

Sul 2017 hanno inoltre gravato ammortamenti e svalutazioni per 22.904 per complessivi (21.812 migliaia di euro nel 2016 a parità di perimetro), da cui un EBIT di 29.462 migliaia di euro.

Nell'esercizio 2017 l'incidenza dell'EBITDA sui ricavi è stata pari al 15,8% e il rapporto EBIT/Ricavi è stato pari al 8,9%.

La gestione finanziaria dell'esercizio 2017 si chiude con oneri finanziari netti pari a 2.886 migliaia di euro.

L'utile ante imposte che ne risulta ammonta a 26.575 migliaia di euro, pari al 8% dei ricavi, ed è assorbito da imposte per 9.273 migliaia di euro con un'incidenza del 34,9% sull'utile ante imposte, determinano un utile netto dell'esercizio pari a 17.302 migliaia di euro (contro 16.150 migliaia di euro nel 2016 a parità di perimetro).

## Conto economico riclassificato

Si riporta di seguito il conto economico riclassificato (importi in unità di euro).

### Kos Care S.r.l.

#### Conto economico riclassificato - Relazione sulla gestione

	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Ricavi	331.356.818	133.090.489
Materiali di consumo	-14.889.860	-7.443.066
Servizi	-89.484.206	-27.494.896
Personale	-136.758.351	-63.601.784
Oneri Diversi di Gestione	-12.817.171	-5.239.845
Proventi Diversi di Gestione	5.844.355	3.242.933
<b>Ebitdar</b>	<b>83.251.585</b>	<b>32.553.831</b>
Locazioni	-30.886.011	-7.036.565
<b>Ebitda</b>	<b>52.365.574</b>	<b>25.517.266</b>
Ammortamenti Immateriali	-12.714.758	-3.404.919
Ammortamenti Materiali	-8.022.054	-4.321.948
Svalutazioni	-1.300.000	-536.558
Accantonamenti	-866.977	-350.000
<b>Ebit</b>	<b>29.461.785</b>	<b>16.903.841</b>
Proventi finanziari	1.347.082	688.537
Oneri Finanziari	-4.233.396	-1.715.828
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>26.575.471</b>	<b>15.876.550</b>
Imposte	-9.273.183	-5.875.423
<b>Risultato del periodo</b>	<b>17.302.288</b>	<b>10.001.127</b>
Ebitda / Ricavi	15,80%	19,17%
Ebit / Ricavi	8,89%	12,70%
Risultato ante imposte / Ricavi	8,02%	11,93%
Tax rate	34,89%	37,01%

Per la confrontabilità dei dati rispetto all'esercizio precedente nell'allegato 2 sono riportati i saldi relativi alle società incorporate nel corso dell'esercizio 2017.

### Stato patrimoniale riclassificato

Si riporta nel seguito lo stato patrimoniale riclassificato (importi in unità di euro).

#### Kos Care S.r.l.

#### Stato patrimoniale riclassificato - Relazione sulla gestione

	31.12.2017	31.12.2016
Immobilizzazioni immateriali	134.822.673	35.354.110
Immobilizzazioni materiali	101.834.539	67.537.946
Immobilizzazioni finanziarie e crediti oltre 12 mesi	89.688.046	38.525.346
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>326.345.258</b>	<b>141.417.402</b>
Crediti commerciali	55.220.583	41.172.106
Rimanenze	1.491.590	931.167
Altri crediti	12.558.504	7.682.112
Ratei e risconti attivi	6.140.011	6.768.033
<b>Attivo circolante</b>	<b>75.410.688</b>	<b>56.553.418</b>
Debiti verso fornitori	30.361.795	13.978.031
Debiti tributari e previdenziali	12.044.992	5.308.379
Altri debiti	15.410.748	22.749.922
Ratei e risconti passivi	36.634	8.897
<b>Passivo circolante</b>	<b>57.854.169</b>	<b>42.045.229</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>17.556.519</b>	<b>14.508.189</b>
<b>Capitale investito lordo</b>	<b>343.901.777</b>	<b>155.925.591</b>
TFR	14.928.274	11.130.615
Fondi per rischi e oneri e debiti oltre 12 mesi	36.300.776	14.153.197
<b>Capitale investito netto</b>	<b>292.672.727</b>	<b>130.641.779</b>
coperto con:		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>196.267.721</b>	<b>103.477.383</b>

### Posizione finanziaria netta

Viene di seguito riportata in unità di euro, la posizione finanziaria netta della società alla data del bilancio confrontata con quella rilevata alla fine dell'esercizio precedente.

Posizione finanziaria netta	31.12.2017	31.12.2016
Crediti finanziari intercompany	52.113.225	850
Strumenti finanziari derivati	-434.094	-192.537
Crediti vs società di factoring	9.163.565	5.068.626
Disponibilità liquide	5.132.526	9.053.719
Debiti vs banche esigibili entro l'esercizio	-4.992.473	-2.525.165
Debiti vs banche esigibili oltre l'esercizio	-29.105.022	-17.736.442
Debiti vs altri finanziatori esigibili entro l'esercizio	-190.637	0
Debiti vs altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio	-1.143.825	0
Debiti finanziari intercompany	-126.959.797	-32.894.324
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-96.416.532</b>	<b>-39.225.273</b>

I crediti finanziari intercompany riportati nella posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2017 si riferiscono alla liquidità trasferita dalla Società alla controllante KOS S.p.A. nel sistema di gestione centralizzata della tesoreria.

Si riportano di seguito alcuni indici di liquidità e di solidità finanziaria:

Indice	31 dicembre 2017
Indice di liquidità corrente	1,79
Posizione Finanziaria Netta /Patrimonio Netto	0,44
Indice di copertura degli immobilizzi	0,60

L'indice di liquidità corrente, è costituito dal rapporto tra la liquidità immediata e differita oltre al magazzino, e i debiti a breve termine della società.

L'indice di copertura degli immobilizzi è dato dal rapporto tra l'ammontare dei mezzi propri e l'ammontare del capitale immobilizzato.

### Capitale circolante commerciale

Si espone nel seguito un'ulteriore riclassificazione del capitale circolante netto della società che dà evidenza al c.d. capitale circolante commerciale alla data del bilancio confrontato con il corrispondente dato alla fine dell'esercizio precedente (importi in unità di euro).

Capitale circolante commerciale	31.12.2017	31.12.2016
Crediti commerciali	55.220.583	41.172.106
Rimanenze	1.491.590	931.167
Debiti verso fornitori	-30.361.795	-13.978.031
<b>Totale</b>	<b>26.350.378</b>	<b>28.125.242</b>

### Investimenti

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali (al netto dei disavanzi di fusione per euro 10.863 migliaia) contabilizzati nell'esercizio 2017 ammontano a 30.751 migliaia di euro e si riferiscono in particolare a:

- investimenti una tantum per adeguamenti normativi su strutture esistenti;
- investimenti per sviluppo;
- investimenti ordinari per mantenere in efficienza le residenze esistenti.

### Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Nel mese di febbraio 2018 è stata acquisita la società Prora S.r.l. controllante della società Idea S.r.l che gestisce una struttura residenziale per anziani non autosufficienti, autorizzata e accreditata con la regione Marche per 90 posti letto di degenza e 20 posti letto di centro diurno.

### Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget dell'esercizio 2018 prevede un significativo aumento del fatturato ed un ulteriore miglioramento dei livelli di redditività che richiederà il massimo sforzo di tutta l'organizzazione. Proseguiranno nel corso del 2018 le attività volte all'integrazione di sistemi e procedure delle strutture di recente acquisizione.

## **Principali rischi e incertezze cui la Società è esposta**

Per il particolare settore in cui opera la Società ha individuato i seguenti rischi principali.

### *Rischi connessi alle condizioni generali dell'economia*

La situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società è influenzata dal contesto nazionale di previsioni di crescita del prodotto interno lordo e del gettito fiscale, da condizioni di generale restrizione del credito e da volatilità delle principali variabili economiche. Il deterioramento dell'andamento dei principali settori industriali e di servizi del paese e la necessità di indirizzare la spesa pubblica verso strumenti di supporto dell'occupazione e del credito, anche mediante maggiori fondi destinati agli ammortizzatori sociali e risorse destinate al sistema bancario, sommati alla possibilità che il gettito fiscale subisca una contrazione, potrebbero ridurre ulteriormente le risorse che lo Stato è in grado di destinare alle regioni ed in particolare alla spesa sanitaria che rappresenta una tra le più rilevanti voci di spesa tra quelle cui attingere per interventi più immediati di finanza pubblica. Durante il 2017, come già avvenuto nei precedenti esercizi, si sono infatti succeduti alcuni provvedimenti normativi aventi ad oggetto misure finalizzate alla riduzione della spesa pubblica e, in particolare, della spesa sanitaria. Tali provvedimenti dovranno essere recepiti ed attuati a livello regionale. Si segnala che gli stessi provvedimenti rappresentano un potenziale rischio per la redditività futura della Società, sebbene essa abbia costantemente posto in essere attività di analisi e monitoraggio degli stessi il cui risultato è riflesso, laddove necessario, sia nelle stime effettuate nel bilancio ai fini della valutazione della recuperabilità degli attivi patrimoniali, sia nella predisposizione dei budget e dei piani industriali della società.

### *Rischi connessi alla normativa di riferimento*

Kos Care S.r.l. opera in un settore strettamente regolamentato e nel quale la normativa di riferimento è definita su base regionale e quindi varia da una regione all'altra. E' possibile che tali normative siano modificate particolarmente per quanto riguarda gli aspetti che disciplinano i parametri di servizio che devono essere garantiti dalle strutture autorizzate ad operare sul mercato. Un inasprimento di tali parametri può quindi avere un impatto sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società, se non accompagnato in pari misura, come talvolta avviene, da una corrispondente variazione delle tariffe.

### *Rischi connessi alla dipendenza dal settore pubblico*

Tale settore rappresenta all'incirca il 64% del fatturato della Società. Un'eventuale riduzione della capacità di spesa da parte della Pubblica Amministrazione potrebbe quindi incidere negativamente sulle sue possibilità di crescita e sui risultati economico finanziari della stessa.

A ciò si aggiunga che il perdurare della crisi economica e finanziaria che il Paese sta attraversando potrebbe comportare un allungamento dei termini di pagamento da parte degli enti pubblici e fa temere un ulteriore impoverimento delle famiglie tale da determinare anche maggiori difficoltà di incasso delle rette corrisposte dalla clientela privata.

### *Rischio credito*

L'esposizione creditoria della società è suddivisa su un largo numero di controparti e clienti sia pubblici che privati.

Tipicamente nella gestione di residenze sanitarie per anziani la concentrazione di rischio di credito è attualmente modesta in quanto i ricavi derivano per circa la metà da ospiti presenti nelle strutture che originano crediti nei confronti di una pluralità di enti pubblici, principalmente ASL e comuni.

Per quanto riguarda i clienti privati, la riduzione della capacità di spesa delle famiglie a seguito della crisi che sta continuando ad attraversare l'economia, potrebbe comportare una maggiore difficoltà nell'incassare i relativi crediti nei tempi contrattualmente previsti.

### *Rischio liquidità*

Il rischio di liquidità cui è soggetta la società può sorgere dalle difficoltà di ottenere finanziamenti a supporto delle attività operative nella giusta tempistica. I flussi di cassa, le necessità di finanziamento e la liquidità sono monitorati dalla società con il supporto della Direzione Finanza della capogruppo KOS S.p.A., con l'obiettivo di garantire un'efficace ed efficiente gestione delle risorse finanziarie. KOS S.p.A., ha a disposizione delle linee di credito per far fronte ai fabbisogni di liquidità propri e delle società controllate.

I tre principali fattori che determinano la situazione di liquidità della Società sono:

- le risorse generate o assorbite dalle attività operative;
- le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito e di liquidità degli impieghi finanziari, nonché le relative condizioni di mercato;
- l'attività di investimento e sviluppo.

La società adotta una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse finanziarie, riducendo il rischio di liquidità mediante:

- la partecipazione al sistema centralizzato della gestione della tesoreria (cash pooling), adottata dal Gruppo KOS allo scopo di compensare saldi a debito e a credito delle singole società riducendo l'esposizione del Gruppo nel suo complesso;
- il controllo periodico e centralizzato dei flussi di incasso e pagamento;
- il mantenimento di un adeguato livello di liquidità disponibile;
- la diversificazione degli strumenti e delle fonti di reperimento delle risorse finanziarie;
- l'ottenimento di linee di credito adeguate;
- il monitoraggio periodico delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo di pianificazione aziendale.

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre a quelli che saranno generati dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza. Occorre peraltro ricordare che alcuni finanziamenti in essere sono soggetti al rispetto di taluni ratio finanziari (c.d. covenants), il cui mancato rispetto potrebbe far decadere il beneficio del termine comportando la facoltà per gli istituti eroganti di richiederne la restituzione anticipata.

### *Rischio di cambio e rischio di tasso di interesse*

La società non è soggetta al rischio di mercato derivante dalla fluttuazione dei cambi delle valute perché opera in un contesto nazionale in cui le transazioni sono condotte in euro; viceversa può essere esposta al rischio di variazione dei tassi di interesse.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse deriva dalla necessità di finanziare le attività operative, sia nella loro componente industriale che in quella finanziaria di acquisizione e sviluppo delle stesse attività, oltre che di impiego della liquidità disponibile. La variazione dei tassi di interesse di mercato può avere un impatto negativo o positivo sul risultato economico della società, influenzando i costi e i rendimenti delle operazioni di finanziamento e di investimento.

La società, anche con il supporto della controllante KOS S.p.A., valuta regolarmente la propria esposizione al rischio di variazione dei tassi di interesse e gestisce tali rischi attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati, secondo quanto stabilito nelle proprie politiche di gestione dei rischi. Nell'ambito di tali politiche

L'uso di strumenti finanziari derivati è riservato esclusivamente alla gestione dell'esposizione alle fluttuazioni dei tassi di interesse connessi con i flussi monetari futuri e con le poste patrimoniali attive e passive e non sono consentite attività di tipo speculativo. Gli strumenti utilizzati a tale scopo sono in genere interest rate swap (IRS) e collar.

#### *Altri rischi*

Altri rischi potenziali potrebbero riguardare l'adeguatezza delle polizze assicurative stipulate allo scopo di coprirsi dai normali rischi connessi all'attività svolta, come ad esempio le richieste di risarcimento danni che talvolta vengono rivolte alla Società a fronte di eventi accidentali accaduti all'interno delle residenze, quali ad esempio cadute di ospiti, incidenti sul luogo di lavoro, etc.. A questo proposito si precisa che il massimale per sinistro dell'attuale polizza rct/rco si è sempre rivelato di gran lunga superiore alle richieste di risarcimento finora pervenute.

Da ultimo altri rischi potrebbero riguardare gli immobili concessi in locazione alla Società. E' infatti possibile che, una volta giunti alla scadenza, i contratti di locazione non vengano rinnovati oppure lo siano a condizioni più onerose di quelle attuali incidendo negativamente sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società.

#### **Attività di direzione e coordinamento**

Ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile si segnala che la Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante KOS S.p.A. i cui rapporti con la Società si limitano ad un mero rapporto di controllo, di supporto finanziario e di addebito di servizi.

Si forniscono le seguenti informazioni relative alla società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (importi in migliaia di euro):

<b>Dati essenziali controllante KOS S.p.A.</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Dati economici</b>	
RICAVI	1.047
EBITDA	-4.235
EBIT	-4.649
RISULTATO ANTE IMPOSTE	-5.007
RISULTATO NETTO	-3.716
<b>Dati patrimoniali</b>	
ATTIVO NON CORRENTE	248.481
ATTIVO CORRENTE	53.883
PATRIMONIO NETTO	144.629
PASSIVO NON CORRENTE	78.492
PASSIVO CORRENTE	79.243

I dati sopra riportati si riferiscono al bilancio separato al 31 dicembre 2016 redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS.

## Rapporti con la società controllante e con le società controllate

I rapporti con la controllante KOS S.p.A. nel corso dell'esercizio si sono concretizzati, oltre che nel rapporto di controllo, nella concessione di finanziamenti da parte di quest'ultima e nell'addebito di prestazioni di servizi. Tutti i rapporti in questione sono regolati a condizioni di mercato.

Si segnala inoltre che la società, a partire dall'esercizio 2008 ha optato per l'adesione al consolidato fiscale nazionale della controllante CIR S.p.A. e che, a partire dall'estate del 2011, ha aderito al sistema di gestione centralizzata della liquidità (cash pooling) della controllante KOS S.p.A.

Si riportano di seguito i rapporti intercorsi con le società controllanti, consociate e parti correlate (importi in unità di euro).

### Rapporti commerciali e diversi (in unità di euro)

Società	Al 31.12.2017		Esercizio 2017			
	Crediti	Debiti	Costi		Ricavi	
			Beni e Servizi	Altro	Beni e Servizi	Altro
Cir SpA	0	5.775.736	0	0	0	0
Kos SpA	0	475.320	577.606			
Hss Real Estate SpA	0	100.822	402.208		0	0
Abitare Il Tempo Srl	36.871	18.449	72.763		31.900	17.115
Jesilab Srl	178.416				30.651	
Sanatrix Srl	3.960.043					
Sanatrix Gestioni Srl	21.945	126.772	775.328		140.156	
Ospedale di Suzzara Spa	5.486	854	16.710		5.424	
Villa Margherita Srl	3.750.634					
Kos Servizi società consortile a.r.l.	491.706	1.843.352	18.983.753	0	14.461	
<b>Totale</b>	<b>8.445.101</b>	<b>8.341.305</b>	<b>20.828.368</b>	<b>0</b>	<b>222.592</b>	<b>17.115</b>

### Rapporti finanziari (in unità di euro)

Società	Al 31.12.2017		Esercizio 2017	
	Crediti fin	Debiti fin	Costi	Ricavi
			Oneri finanziari	Proventi finanziari
Kos SpA	52.113.225	115.954.383	3.416.610	2.392
Hss Real Estate SpA				688.765
Abitare Il Tempo Srl				77.287
Jesilab Srl				
Sanatrix Srl				
Sanatrix Gestioni Srl				
Ospedale di Suzzara Spa				5.982
Villa Margherita Srl				
Kos Servizi società consortile a.r.l.				
<b>Totale</b>	<b>52.113.225</b>	<b>115.954.383</b>	<b>3.416.610</b>	<b>774.426</b>

### **Azioni (o quote) proprie e azioni (o quote) dell'impresa controllante**

Per quanto riguarda le informazioni previste dai numeri 3 e 4 dell'art. 2428 c.c., si dichiara quanto segue:

- n. 3 - la società non possiede direttamente od indirettamente quote proprie o azioni o quote di società controllanti;
- n. 4 - durante l'esercizio la società non ha effettuato, sia direttamente che indirettamente, né acquisti né alienazioni di quote proprie o di azioni o quote di società controllanti.

### **Elenco delle sedi**

L'elenco delle sedi secondarie è indicato nell'Allegato n. 6 a questo bilancio.

### **Attività di ricerca e sviluppo**

L'attività di ricerca e sviluppo scientifica è coordinata all'interno del Gruppo da un Comitato Scientifico attraverso la progettazione di protocolli originali, la facilitazione di progetti promossi in autonomia dalle varie strutture sanitarie e la partecipazione a progetti promossi da Enti quali Università (Ancona, Macerata, Urbino e Camerino) o Istituti di Ricerca (INRCA).

Da segnalare alcuni importanti progetti con la Regione Marche finanziati con fondi del POR FERS 2014-2020 nel settore della Domotica e della Ricerca di nuovi modelli assistenziali assegnati con bandi alla fine del 2016 e che verranno realizzati nel triennio in corso. La società partecipa a due di questi progetti, sia direttamente che con una sua controllata, con altre imprese partner industriali di medie e grandi dimensioni, università, aziende ospedaliere pubbliche. I due progetti sono in sintesi:

- il Progetto “*PrlnT-Age*” che punta su cure personalizzate per migliorare la qualità di vita delle persone fragili;
- il Progetto “*T.R.E.E. - Tailored Rehabilitation for the Engagement and Empowerment of chronically disabled people*” che sperimenta soluzioni innovative per la riabilitazione della disabilità cronica.

Entrambi i Progetti sono iniziati nel febbraio 2017 e avranno una durata di 36 mesi

### **Informazioni su ambiente e salute**

La società svolge la propria attività nel rispetto delle normative in materia di ambiente e di igiene sul posto di lavoro.

Viene mantenuto e costantemente aggiornato il sistema di gestione della sicurezza secondo il modello normativo UNI-INAIL (D. Lgs. 81/2008), che consiste nella redazione del manuale del sistema di gestione, delle procedure operative di funzionamento e delle procedure di sicurezza, che trovano diligente applicazione nell'ambito della Società.

### **Informativa in materia di protezione dei dati personali**

Ai sensi del punto 26) dell'allegato B al Codice in materia di protezione dei dati personali, D.Lgs. 196/2003, si comunica di avere predisposto il Documento Programmatico sulla Sicurezza, che contiene sostanzialmente tutte le misure da adottare per garantire l'integrità e la disponibilità dei dati sensibili relativi agli ospiti delle residenze e delle strutture ospedaliere.

## **Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231**

La società ha adottato, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2008, il Modello di Organizzazione e Gestione ai sensi di quanto previsto dal Decreto Legislativo n. 231/2001, e contestualmente nominato l'Organismo di Vigilanza, con il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del Modello e di curarne l'aggiornamento.

Nel tempo, a seguito dei vari interventi del legislatore e di revisioni organizzative, si sono succeduti diversi aggiornamenti fino a giungere alla versione in vigore, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 26 giugno 2014. Il documento aggiornato è stato diffuso e reso disponibile nell'apposita directory dell'intranet aziendale.

A partire dal 1° luglio 2017, ha prodotto i suoi effetti la fusione per incorporazione di Residenze Anni Azzurri s.r.l. in Istituto di Riabilitazione Santo Stefano s.r.l. e il contestuale cambio di denominazione sociale in KOS Care.

A seguito della fusione, il mandato dell'Organismo di Vigilanza dell'ex Istituto di Riabilitazione Santo Stefano si è esteso al nuovo perimetro societario KOS Care. Anche l'efficacia del Modello Organizzativo dell'ex Istituto Santo Stefano è stata estesa a tutto il perimetro della nuova società. In attesa dell'asestamento della nuova Organizzazione, l'Organismo di Vigilanza ha infatti valutato di posticipare di qualche mese l'aggiornamento del Modello Organizzativo per ricomprendere i reati di più recente introduzione.

L'Organismo di Vigilanza, riconfermato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 aprile 2016, è composto da tre membri di cui uno è nominato Presidente, secondo quanto previsto dal proprio Regolamento Interno. Nel perseguimento dei suoi obiettivi di verifica e vigilanza, l'OdV lavora in stretta relazione con le funzioni aziendali e di Gruppo che operano nelle aree sensibili, collaborando con esse alla revisione dei processi operativi per renderli sempre più rispondenti ai dettati della normativa, garantire la trasparenza e la tempestività informativa. Tali attività si integrano con il più ampio sistema di controllo costituito dalle regole di corporate governance, ovvero dall'insieme delle norme interne e dei processi formali adottati sia all'interno dell'azienda che verso l'esterno, nelle sue relazioni con le terze parti, e dal sistema di controllo interno in essere in azienda e nel Gruppo.

Nell'ambito del sistema dei controlli interni ha condiviso con la funzione Internal Audit gli esiti delle verifiche 2017, condotte in base ad un piano concordato a inizio anno che ha previsto l'ampliamento del numero delle strutture target per garantire il mantenimento del livello di materialità. Le verifiche hanno riguardato sia aspetti organizzativi e gestionali che aspetti sanitari e assistenziali.

L'Organismo di Vigilanza mantiene inoltre un costante e proficuo flusso informativo con il Sindaco Unico della società e con la società di revisione per un allineamento sulle attività condotte e le evidenze emerse.

Le attività di monitoraggio non hanno evidenziato elementi di criticità. Anche le verifiche sugli aspetti sanitari ed assistenziali non hanno prodotto segnalazioni rilevanti ai sensi del D. Lgs. 231/01. Il Modello di Organizzazione e Gestione è applicato e non risultano inadempienze.

### **Controllo Contabile e Amministrativo della Società**

Con la riforma del diritto societario le funzioni del controllo amministrativo e contabile di Kos Care Srl sono state separate. Il controllo amministrativo, inteso come vigilanza dell'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguamento dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, è stato affidato all'organo di controllo legale; quello prettamente contabile alla società di revisione KPMG Spa per gli esercizi 2017- 2019.

Si segnala la società ha adottato quale organo di controllo legale dei conti l'organo monocratico come possibile alternativa all'organo collegiale così come disposto dall'art. 2477 C.C. modificato dalla legge n. 183/2011 (Legge di Stabilità).

Signori Soci,

nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, sottoponiamo alla Vostra approvazione la relazione sulla gestione, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al 31 dicembre 2017, così come Vi sono stati presentati nel loro complesso e nelle singole appostazioni in essi contenute, e Vi proponiamo altresì di destinare l'utile dell'esercizio, pari a € 17.302.288,33 alle altre riserve.

Milano, 20 febbraio 2018

**Il Consiglio di Amministrazione**