

## **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 2018**

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

ATTIVO	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
<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	267.549	348.227
2) Costi di sviluppo	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	1.795	2.587
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	231.287	289.636
5) Avviamento	115.858.559	93.139.923
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	10.850.854	10.215.505
7) Altre	40.959.381	30.826.795
Totale immobilizzazioni immateriali nette	168.169.425	134.822.673
II. Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	73.240.648	70.535.062
2) Impianti e macchinario	4.004.441	4.507.020
3) Attrezzature industriali e commerciali	9.648.192	9.399.086
4) Altri beni	10.330.194	9.744.609
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	8.003.462	7.648.762
Totale immobilizzazioni materiali nette	105.226.937	101.834.539
III. Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	63.167.044	76.259.544
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d bis) Altre imprese	908.162	908.162
Totale partecipazioni	64.075.206	77.167.706
2) Crediti		
a) verso imprese controllate	4.520.634	7.710.677
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	799.516	1.749.013
Totale crediti	5.320.150	9.459.690
3) Altri titoli	0	0
4) Strumenti finanziari derivati attivi	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	69.395.356	86.627.396
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>342.791.718</b>	<b>323.284.608</b>

**C. ATTIVO CIRCOLANTE**

I. Rimanenze			
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.407.848	1.491.590	
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	1.407.848		1.491.590
II. Crediti			
1) Verso clienti es. entro l'esercizio	53.189.876	55.220.583	
2) Verso imprese controllate	627.918	734.426	
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	0	
5-bis) Crediti tributari es. entro l'esercizio	387.780	179.697	
Crediti tributari es. oltre l'esercizio	357.342	2.288.613	
5-ter) Imposte anticipate	10.894.803	10.524.882	
5-quater) Verso altri es. entro l'esercizio	12.934.037	10.283.064	
Verso altri es. oltre l'esercizio	1.433.452	772.037	
Totale crediti	79.825.208		80.003.302
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	1.055	11.526	
6) Altri titoli	0	0	
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	77.338.658	52.113.225	
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	77.339.713		52.124.751
IV. Disponibilità liquide			
1) Depositi bancari e postali	8.248.171	4.850.163	
2) Assegni	170.375	188.460	
3) Denaro e valori in cassa	97.576	93.903	
Totale disponibilità liquide	8.516.122		5.132.526
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>167.088.891</b>		<b>138.752.169</b>
<b>D. RATEI E RISCONTI</b>	<b>6.457.968</b>		<b>6.140.011</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>516.338.577</b>		<b>468.176.788</b>

## PASSIVO

31 dicembre 2018

31 dicembre 2017

## 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	182.804.962	165.502.674
b) Riserva da fusione	143.327.243	126.024.955
c) Versamenti c/aumento capitale sociale	39.477.719	39.477.719
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(192.319)	(334.241)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	24.251.029	17.302.288
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0

**TOTALE PATRIMONIO NETTO** **220.660.672** **196.267.721**

## B. FONDI PER RISCHI E ONERI

1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	72.137	72.137
2) Per imposte, anche differite	4.104.734	4.171.936
3) Strumenti finanziari derivati passivi	263.024	434.094
4) Altri	29.368.936	28.548.815

**TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI** **33.808.831** **33.226.982**

## C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO

**14.370.654** **14.928.274**

## 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	5.116.682	4.992.473
Debiti vs. banche es. oltre l'esercizio	27.158.197	29.105.022
5) Debiti vs. altri finanziatori es. entro l'esercizio	190.637	190.637
Debiti vs. altri finanziatori es. oltre l'esercizio	953.187	1.143.825
6) Acconti es. entro l'esercizio	70.576	42.264
7) Debiti vs. fornitori es. entro l'esercizio	34.376.894	30.361.795
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0
9) Debiti vs. imprese controllate es. entro l'esercizio	523.399	1.988.575
10) Debiti vs. imprese collegate	0	0
11) Debiti vs. imprese controllanti es. entro l'esercizio	8.722.343	7.299.798
Debiti vs. imprese controllanti es. oltre l'esercizio	135.905.643	114.904.947
11-bis) Debiti vs. imprese sottoposte al controllo della controllante	0	101.676
12) Debiti tributari es. entro l'esercizio	4.996.073	5.175.804
Debiti tributari es. oltre l'esercizio	0	0
13) Debiti vs. ist. di prev. e sic. sociale es. entro l'eserc.	7.793.513	6.869.188
14) Altri debiti es. entro l'esercizio	17.145.868	18.033.285
Altri debiti es. oltre l'esercizio	4.470.436	3.507.888

**TOTALE DEBITI** **247.423.448** **223.717.177**

## E. RATEI E RISCONTI

**74.972** **36.634**

## TOTALE PASSIVO

**516.338.577** **468.176.788**

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

	<b>Esercizio 2018</b>	<b>Esercizio 2017</b>
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	370.879.263	331.356.818
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) Altri ricavi e proventi		
a) altri ricavi e proventi	6.343.000	5.844.006
b) contributi in conto esercizio	400	349
Totale	6.343.400	5.844.355
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>377.222.663</b>	<b>337.201.173</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.457.482	15.041.792
7) Per servizi	104.979.966	89.484.206
8) Per godimento di beni di terzi	34.710.485	30.886.011
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	102.412.179	99.306.738
b) oneri sociali	29.761.262	27.462.950
c) trattamento di fine rapporto	7.578.099	7.301.290
e) altri costi	1.959.670	2.687.373
Totale	141.711.210	136.758.351
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) amm.to delle immobilizzazioni immateriali	15.068.574	12.714.758
b) amm.to delle immobilizzazioni materiali	8.814.417	8.022.054
c) svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.400.000	1.300.000
Totale	25.282.991	22.036.812
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	83.742	-151.932
12) Accantonamenti per rischi	66.320	866.977
14) Oneri diversi di gestione	13.500.803	12.817.171
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>335.792.999</b>	<b>307.739.388</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>41.429.664</b>	<b>29.461.785</b>

<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>			
15) Proventi da partecipazioni	<b>946.019</b>		<b>1.158.838</b>
- da imprese controllate	915.085		688.675
- da altre imprese	30.934		470.163
16) Altri proventi finanziari:	<b>409.107</b>		<b>188.244</b>
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni			
- da imprese controllate	119.844		83.269
- da imprese collegate			
- da imprese controllanti	6.064		2.392
- da altre imprese	283.199		102.583
d) proventi diversi dai precedenti	0		0
Totale altri proventi finanziari		1.355.126	1.347.082
17) Interessi ed altri oneri finanziari			
- verso imprese controllanti	-4.291.978		-3.416.110
- verso altri	-786.958		-805.833
17-bis) Utile e perdite su cambi	0		4
Totale interessi ed altri oneri finanziari		-5.078.936	-4.221.939
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		<b>-3.723.810</b>	<b>-2.874.857</b>
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>			
18) Rivalutazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			0
19) Svalutazioni			0
d) di strumenti finanziari derivati	-23.366		-11.457
		-23.366	-11.457
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		<b>-23.366</b>	<b>-11.457</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>37.682.488</b>	<b>26.575.471</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio			
a) imposte correnti	-13.785.071		-11.050.472
b) imposte differite e anticipate	353.612		1.777.289
Totale imposte sul reddito dell'esercizio		-13.431.459	-9.273.183
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>		<b>24.251.029</b>	<b>17.302.288</b>

**Il Consiglio di Amministrazione**

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

Bilancio al 31 dicembre 2018 - Nota integrativa

**RENDICONTO FINANZIARIO**

	<u>Esercizio 2018</u>	<u>Esercizio 2017</u>
<b>A. FLUSSO DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE</b>		
Utile (perdita) del periodo	24.251.029	17.302.288
Ammortamenti, svalutazioni, altri accantonamenti a fondi	25.282.991	22.036.812
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	-906.721	-791.474
Utile (perdita) dell'attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante	<u>48.627.299</u>	<u>38.547.626</u>
(Incr) decr dei crediti del circolante	1.920.775	-11.871.947
(Incr) decr delle rimanenze	93.705	-141.695
Incr (decr) dei debiti verso fornitori	-1.068.870	2.570.913
(Incr) decr di altre voci del capitale circolante e altri debiti e crediti	<u>21.015.287</u>	<u>19.688.005</u>
<b>TOT. FLUSSO DERIVANTE DA ATTIVITA' DI ESERCIZIO</b>	<u><u>70.588.196</u></u>	<u><u>48.792.902</u></u>
<b>B. FLUSSO DERIVANTI DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in immobilizzazioni:		
- immateriali	-14.320.064	-11.124.066
- materiali	-6.671.062	-19.629.817
- finanziarie	-32.187.621	-24.679.674
<b>TOT. FLUSSO DERIVANTE DA (PER) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<u><u>-53.178.747</u></u>	<u><u>-55.433.556</u></u>
<b>C. FLUSSO DERIVANTI DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
Nuovi finanziamenti ricevuti al netto rimborsi	20.409.987	30.900.974
Variazioni delle attività finanziarie iscritte nell'attivo circolante	-25.225.433	-28.181.513
<b>TOT. FLUSSO DERIVANTE DA (PER) ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<u><u>-14.025.853</u></u>	<u><u>2.719.461</u></u>
<b>D. FLUSSO MONETARIO DEL PERIODO (A + B + C)</b>	<u><u>3.383.596</u></u>	<u><u>-3.921.194</u></u>
DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	<u>5.132.525</u>	<u>9.053.719</u>
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI (A + E)	<u><u>8.516.122</u></u>	<u><u>5.132.525</u></u>

\*nell'allegato 2 sono riportati i saldi relativi alle fusioni intervenute nel corso dell'esercizio 2018, che hanno impattato sulla posizione finanziaria

**KOS CARE SRL****PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO AVVENUTE****NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2018**

	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 31.12.2016</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>
Destinazione Risultato dell'Esercizio Precedente:									17.302.288				(17.302.288)	0
Variazione FV derivati											141.922			141.922
Risultato dell'esercizio corrente													24.251.029	24.251.029
<b>Saldi al 31.12.2018</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>65.588.765</b>	<b>75.941.778</b>	<b>(192.319)</b>	<b>0</b>	<b>24.251.029</b>	<b>220.660.672</b>



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI  
MATERIALI E IMMATERIALI PER L'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018**

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	944.344	596.117	348.227		14.525	10.409	4.116	84.793	958.869	691.319	267.549
Costi di ric., di svil. e di pubblicità	0	0	0		0	0	0		0	0	0
Diritti di brevetto	3.961	1.374	2.587		-1	-1	0	792	3.960	2.165	1.795
Concessioni, licenze, marchi	3.541.972	3.252.336	289.636	69.405	15.665	13.046	2.619	130.374	3.627.042	3.395.756	231.286
Avviamento	185.466.305	92.326.382	93.139.923		34.705.947	1.354.467	33.351.480	10.632.843	220.172.252	104.313.693	115.858.559
Immobilizzazioni in corso e acconti	10.215.505	0	10.215.505	8.575.149	-7.939.800	0	-7.939.800		10.850.854	0	10.850.854
Altre immobilizzazioni immateriali	54.100.170	23.273.375	30.826.795	5.675.510	9.435.866	759.019	8.676.847	4.219.771	69.211.546	28.252.165	40.959.381
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>254.272.257</b>	<b>119.449.584</b>	<b>134.822.673</b>	<b>14.320.064</b>	<b>36.232.202</b>	<b>2.136.940</b>	<b>34.095.262</b>	<b>15.068.574</b>	<b>304.824.523</b>	<b>136.655.098</b>	<b>168.169.425</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>											
Terreni e fabbricati	96.087.686	25.552.624	70.535.062	732.700	6.969.282	2.146.882	4.822.400	2.849.515	103.789.668	30.549.020	73.240.647
Impianti e macchinario	15.116.798	10.609.778	4.507.020	478.900	213.867	70.786	143.081	1.124.559	15.809.565	11.805.123	4.004.442
Attrezzature industriali e comm.li	36.376.093	26.977.006	9.399.086	2.769.143	300.510	26.340	274.170	2.794.207	39.445.746	29.797.553	9.648.193
Altri beni materiali	33.782.057	24.037.448	9.744.609	2.175.710	-258.465	-713.395	454.930	2.045.055	35.699.302	25.369.108	10.330.194
Immobilizzazioni in corso e acconti	7.648.762	0	7.648.762	514.609	-159.909	0	-159.909		8.003.462	0	8.003.462
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>189.011.396</b>	<b>87.176.856</b>	<b>101.834.540</b>	<b>6.671.062</b>	<b>7.065.285</b>	<b>1.530.613</b>	<b>5.534.672</b>	<b>8.813.336</b>	<b>202.747.743</b>	<b>97.520.805</b>	<b>105.226.938</b>
<b>Totale generale</b>	<b>443.283.653</b>	<b>206.626.440</b>	<b>236.657.212</b>	<b>20.991.126</b>	<b>43.297.487</b>	<b>3.667.553</b>	<b>39.629.934</b>	<b>23.881.909</b>	<b>507.572.266</b>	<b>234.175.902</b>	<b>273.396.363</b>

**Il Consiglio di Amministrazione**

ATTIVO	Kos Care S.r.l.	Ideas Srl	Prora Srl	Polo Geriatrico Riabilitativo srl	Ippofin Srl	Villa dei Ciliegi di Montevoglio srl	Aggregato	Effetti della fusione 01.01.2018	Kos Care S.r.l. 01.01.2018
						01.01.2018			
<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	348.227			4.116		0	352.343	0	352.343
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0			0		0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	2.587			0		2.587	0	0	2.587
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	289.636			971		290.607	0	0	290.607
5) Avviamento	93.139.923			0		93.139.923	36.120.455	0	129.260.378
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	10.215.505			0		10.215.505	0	0	10.215.505
7) Altre	30.826.795	162.145		535.170	1.244.941	623.304	33.392.355	0	33.392.355
Totale immobilizzazioni immateriali nette	134.822.673	162.145	0	540.256	1.244.941	623.304	137.393.319	36.120.455	173.513.774
II. Immobilizzazioni materiali									
1) Terreni e fabbricati	70.535.062			120.000		0	70.655.062	0	70.655.062
2) Impianti e macchinario	4.507.020	12.583		11.199		4.530.802	0	0	4.530.802
3) Attrezzature industriali e commerciali	9.399.086	29.448		30.788		9.459.322	0	0	9.459.322
4) Altri beni	9.744.609	20.655		15.000		9.780.264	0	0	9.780.264
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	7.648.762			0		262.310	7.911.072	0	7.911.072
Totale immobilizzazioni materiali nette	101.834.539	62.686	0	176.987	0	262.310	102.336.522	0	102.336.522
III. Immobilizzazioni finanziarie									
1) Partecipazioni in:									
a) imprese controllate	76.259.544		160.547		50.000		76.470.091	-45.357.682	31.112.409
b) imprese collegate	0					0	0	0	0
c) imprese controllanti	0					0	0	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	908.162					908.162	0	0	908.162
e) altre imprese	0					0	0	0	0
Totale partecipazioni	77.167.706	0	160.547	0	50.000	0	77.378.253	-45.357.682	32.020.571
2) Crediti									
a) verso imprese controllate	7.710.677					0	7.710.677	0	7.710.677
b) verso imprese collegate	0					0	0	0	0
c) verso controllanti	0					0	0	0	0
d) verso altri es. entro l'esercizio	1.749.013					1.749.013	0	0	1.749.013
Totale crediti	9.459.690					0	9.459.690	0	9.459.690
3) Altri titoli	0					0	0	0	0
4) Azioni proprie	0					0	0	0	0
Totale immobilizzazioni finanziarie	86.627.396	0	160.547	0	50.000	0	86.837.943	-45.357.682	41.480.261
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>323.284.608</b>	<b>224.831</b>	<b>160.547</b>	<b>717.243</b>	<b>1.294.941</b>	<b>885.614</b>	<b>326.567.784</b>	<b>-9.237.226</b>	<b>317.330.558</b>
<b>C. ATTIVO CIRCOLANTE</b>									
I. Rimanenze									
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.491.590					9.963	1.501.553	0	1.501.553
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	1.491.590	0	0	0	0	9.963	1.501.553	0	1.501.553
II. Crediti									
1) Verso clienti es. entro l'esercizio	55.220.583	251.644	20.510	1.639.419	12.711	528.647	57.673.514	0	57.673.514
2) Verso imprese controllate es. entro l'esercizio	734.426			0		0	734.426	0	734.426
3) Verso imprese collegate	0			0		0	0	0	0
4) Verso imprese controllanti	0			0		0	0	0	0
5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0			0		0	0	0	0
5-bis) Crediti tributari es. entro l'esercizio	179.697	58.725		61.524		299.946	0	0	299.946
Crediti tributari es. oltre l'esercizio	2.288.613			0		2.288.613	0	0	2.288.613
5-ter) Imp. Imposte anticipate	10.524.882	100.890		12.240	12.424	10.650.436	0	0	10.650.436
5-quater) Verso altri es. entro l'esercizio	10.283.064	342		1.058		10.284.464	0	0	10.284.464
Verso altri es. oltre l'esercizio	772.037			0		772.037	0	0	772.037
Totale crediti	80.003.302	411.601	20.510	1.714.241	25.135	528.647	82.703.436	0	82.703.436
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	0					0	0	0	0
4) Altre partecipazioni	0					0	0	0	0
5) Strumenti finanziari derivati	0					0	0	0	0
6) Altri titoli	11.526					0	11.526	0	11.526
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	52.113.225			7.337.437		59.450.662	0	0	59.450.662
Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	52.124.751	0	0	7.337.437	0	0	59.462.188	0	59.462.188
IV. Disponibilità liquide									
1) Depositi bancari e postali	4.850.163	1.033.512				291.983	5.883.675	0	5.883.675
2) Assegni	188.460					0	480.443	0	480.443
3) Denaro e valori in cassa	93.903	3.975	598	162	7.031	291.983	105.669	0	105.669
Totale disponibilità liquide	5.132.526	1.037.487	598	162	7.031	291.983	6.469.787	0	6.469.787
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>138.752.169</b>	<b>1.449.088</b>	<b>21.108</b>	<b>9.051.840</b>	<b>32.166</b>	<b>830.593</b>	<b>150.136.964</b>	<b>0</b>	<b>150.136.964</b>
<b>D. RATEI E RISCOINTI</b>	<b>6.140.011</b>	<b>5.587</b>		<b>1.126</b>		<b>6.155</b>	<b>6.152.879</b>	<b>0</b>	<b>6.152.879</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>468.176.788</b>	<b>1.679.506</b>	<b>181.655</b>	<b>9.770.209</b>	<b>1.327.107</b>	<b>1.722.362</b>	<b>482.857.627</b>	<b>-9.237.226</b>	<b>473.620.401</b>
<b>PASSIVO</b>									
<b>A. PATRIMONIO NETTO</b>									
I. Capitale	2.550.000	52.000	13.000	320.000	100.000	50.000	3.085.000	-535.000	2.550.000
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	9.580.000					0	9.580.000	0	9.580.000
III. Riserve di rivalutazione	0					0	0	0	0
IV. Riserva legale	1.667.000	10.400	4.923	64.000	20.000	10.000	1.776.323	-109.323	1.667.000
V. Riserve statutarie	0					0	0	0	0
VI. Altre riserve	165.502.674	977.020	248.839		492.717	55.543	167.276.793	-1.774.119	165.502.674
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-334.241						-334.241	0	-334.241
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0		0	3.541.823			3.541.823	-3.541.823	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	17.302.288	2.921	-85.808	2.445.731	519.490	394.627	20.579.249	-3.276.961	17.302.288
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>196.267.721</b>	<b>1.042.341</b>	<b>180.954</b>	<b>6.371.555</b>	<b>1.132.207</b>	<b>510.170</b>	<b>205.504.948</b>	<b>-9.237.227</b>	<b>196.267.721</b>
<b>B. FONDI PER RISCHI E ONERI</b>									
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	72.137						72.137	0	72.137
2) Per imposte, anche differite	4.171.936					0	4.171.936	0	4.171.936
3) Strumenti finanziari derivati passivi	434.094						434.094	0	434.094
4) Altri	28.548.815	265.000		154.989			28.968.804	0	28.968.804
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>33.226.982</b>	<b>265.000</b>	<b>0</b>	<b>154.989</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33.646.971</b>	<b>0</b>	<b>33.646.971</b>

C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO									
	14.928.274	11.285			337.816	15.277.375	0	15.277.375	
<b>D. DEBITI</b>									
1) Obbligazioni es. oltre l'esercizio	0				0	0	0	0	0
2) Obbligazioni convertibili	0				0	0	0	0	0
3) Debiti vs. soci per finanziamenti	0				0	0	0	0	0
4) Debiti vs. banche es. entro l'esercizio	4.992.473			194.900		5.187.373		5.187.373	
Debiti vs. banche es. oltre l'esercizio	29.105.022					29.105.022		29.105.022	
5) Debiti vs. altri finanziatori es. entro l'esercizio	190.637					190.637		190.637	
Debiti vs. altri finanziatori es. oltre l'esercizio	1.143.825					1.143.825		1.143.825	
6) Accounti es. entro l'esercizio	42.264	967		5.666		48.897		48.897	
7) Debiti vs. fornitori es. entro l'esercizio	30.361.795	332.823	701	2.539.341		33.234.660		33.234.660	
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0					0		0	
9) Debiti vs. imprese controllate es. entro l'esercizio	1.988.575					1.988.575		1.988.575	
10) Debiti vs. imprese collegate	0					0		0	
11) Debiti vs. imprese controllanti es. entro l'esercizio	7.299.798					7.299.798		7.299.798	
Debiti vs. imprese controllanti es. oltre l'esercizio	114.904.947					114.904.947		114.904.947	
11 bis) Debiti vs. imprese sottoposte al controllo della controllante	101.676					101.676		101.676	
12) Debiti tributari es. entro l'esercizio	5.175.804	5.489		11.766		5.193.059		5.193.059	
Debiti tributari es. oltre l'esercizio	0					0		0	
13) Debiti vs. ist. di prev. e sic. sociale es. entro l'eserc.	6.869.188	4.238				6.873.426		6.873.426	
14) Altri debiti es. entro l'esercizio	18.033.285	12.003		686.892	831.936	19.564.116		19.564.116	
Altri debiti es. oltre l'esercizio	3.507.888				42.270	3.550.158		3.550.158	
<b>TOTALE DEBITI</b>	<b>223.717.177</b>	<b>355.520</b>	<b>701</b>	<b>3.243.665</b>	<b>194.900</b>	<b>874.206</b>	<b>228.386.169</b>	<b>0</b>	<b>228.386.170</b>
<b>E. RATEI E RISCOINTI</b>									
	36.634	5.360			170	42.164	0	42.164	
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>468.176.788</b>	<b>1.679.506</b>	<b>181.655</b>	<b>9.770.209</b>	<b>1.327.107</b>	<b>1.722.362</b>	<b>482.857.627</b>	<b>-9.237.227</b>	<b>473.620.401</b>
<b>CONTO ECONOMICO</b>									
	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>	<b>Esercizio 2017</b>
<b>A. VALORE DELLA PRODUZIONE</b>									
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	331.356.818	3.394.283		21.183.401	240.000	3.121.339	359.295.841	0	359.295.841
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0						0		0
5) Altri ricavi e proventi									
a) altri ricavi e proventi	5.844.006	51.631	7	22.934		3.007	5.921.585	0	5.921.585
b) contributi in conto esercizio	349					0	349	0	349
Totale	5.844.355	51.631	7	22.934	0	3.007	5.921.934	0	5.921.934
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>337.201.173</b>	<b>3.445.914</b>	<b>7</b>	<b>21.206.335</b>	<b>240.000</b>	<b>3.124.346</b>	<b>365.217.775</b>	<b>0</b>	<b>365.217.775</b>
<b>B. COSTI DELLA PRODUZIONE</b>									
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	15.041.792	48.290		775		160.746	15.251.603	0	15.251.603
7) Per servizi	89.484.206	2.705.531	6.913	13.200.314	81.940	605.659	106.084.563	0	106.084.563
8) Per godimento di beni di terzi	30.886.011	196.708		3.421.086		330.211	34.834.016	0	34.834.016
9) Per il personale									
a) salari e stipendi	99.306.738	67.410				813.927	100.188.075	0	100.188.075
b) oneri sociali	27.462.950	3.821				204.611	27.671.382	0	27.671.382
c) trattamento di fine rapporto	7.301.290	4.736				61.399	7.367.425	0	7.367.425
e) altri costi	2.687.373	1.973				2.689.346	0	2.689.346	
Totale	136.758.351	77.940	0			1.079.937	137.916.228	0	137.916.228
10) Ammortamenti e svalutazioni									
a) ammort. delle immobilizzazioni immateriali	12.714.758	15.273		83.373		106.283	12.919.687	0	12.919.687
b) ammort. delle immobilizzazioni materiali	8.022.054	21.668		17.385	102.853	75.952	8.239.912	0	8.239.912
c) svalutazioni di immobilizzazioni	0					0	0	0	0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	1.300.000	100.000		8.000		1.408.000	0	1.408.000	
Totale	22.036.812	136.941	0	108.758	102.853	182.235	22.567.599	0	22.567.599
11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-151.932					1.366	-150.566	0	-150.566
12) Accantonamenti per rischi	866.977	175.000				1.041.977	0	1.041.977	
14) Oneri diversi di gestione	12.817.167	71.338	78.902	868.420	14.654	175.465	14.025.946	0	14.025.946
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>307.739.384</b>	<b>3.411.748</b>	<b>85.815</b>	<b>17.599.353</b>	<b>199.447</b>	<b>2.535.619</b>	<b>331.571.366</b>	<b>0</b>	<b>331.571.366</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>29.461.789</b>	<b>34.166</b>	<b>-85.808</b>	<b>3.606.982</b>	<b>40.553</b>	<b>588.727</b>	<b>33.646.409</b>	<b>0</b>	<b>33.646.409</b>
<b>C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>									
15) Proventi da partecipazioni	1.158.838				510.000		1.668.838		
16) Altri proventi finanziari:	188.244	525		644		20	189.433		
Totale proventi finanziari	1.347.082	525	0	644	510.000	52.868	1.911.119	0	52.848
17) Interessi ed altri oneri finanziari:									
c) verso imprese controllanti	-3.416.110						-3.416.110	0	-3.416.110
d) verso altri	-805.833	-5.048		-192.961	-7.734	-7.475	-1.019.051	0	-1.019.051
Totale interessi ed altri oneri finanziari	-4.221.943	-5.048	0	-192.961	-7.734	-7.475	-4.435.161	0	-4.435.161
<b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>-2.874.861</b>	<b>-4.523</b>	<b>0</b>	<b>-192.317</b>	<b>502.266</b>	<b>-7.455</b>	<b>-2.576.890</b>	<b>0</b>	<b>-4.382.313</b>
<b>D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>									
18) Rivalutazioni									
d) di strumenti finanziari derivati	0			284.132			284.132		
19) Svalutazioni									
d) di strumenti finanziari derivati	-11.457			-144.366		0	-155.823	0	-155.823
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>	<b>-11.457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>139.766</b>		<b>0</b>	<b>128.309</b>	<b>0</b>	<b>-155.823</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>26.575.471</b>	<b>29.643</b>	<b>-85.808</b>	<b>3.554.431</b>	<b>542.819</b>	<b>581.272</b>	<b>31.197.828</b>	<b>0</b>	<b>29.108.273</b>
22) Imposte sul reddito dell'esercizio									
a) imposte correnti	-11.050.472	-97.637		-1.052.748		-186.645	-12.387.502	0	-12.387.502
b) imposte differite e anticipate	1.777.289	70.915		0	-23.329	0	1.824.875	0	1.824.875
Totale imposte sul reddito dell'esercizio	-9.273.183	-26.722	0	-1.108.700	-23.329	-186.645	-10.618.579	0	-10.618.579
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>17.302.288</b>	<b>2.921</b>	<b>-85.808</b>	<b>2.445.731</b>	<b>519.490</b>	<b>394.627</b>	<b>20.579.249</b>	<b>0</b>	<b>18.489.694</b>

**PROSPETTO DELLE RISERVE DISPONIBILI E NON DISPONIBILI ex art. 2427 c.c. nn. 4 e 7 bis****NELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2018**

	Importo Totale	Possibilità di Utilizzazione (*)	Importo Distribuibile	Riepilogo delle Utilizzazioni effettuate nel ultimo triennio			
				<u>Per Copertura Perdite</u>	<u>Per Distr. Div.</u>	<u>Per Passaggio a altre Ris.</u>	<u>Per Altre Ragioni</u>
<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					
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 (***)	65.588.765	A,B,C	65.363.562				
Avanzo di Fusione	75.941.778	A,B,C	75.941.778				
Ris. per copertura flussi fin. Attesi	(192.319)						
Utile / (Perdite) portati a nuovo	0						
	<b>193.859.643</b>		<b>143.102.040</b>				
<b>Risultato dell'Esercizio</b>	<b>24.251.029</b>		<b>24.251.029</b>				
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>220.660.672</b>		<b>167.353.069</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**

VOCE SOTTOVOCI	Valore di Carico al 31.12.17	Variazione di perimetro	Incrementi Decrementi	Fusioni	Valore di Carico al 31.12.18
<b>PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE</b>					
Abitare il Tempo Srl	1.233.386				1.233.386
Sanatrix Srl	23.543.864		8.364.193		31.908.057
Jesilab Srl	323.403				323.403
Fidia Srl	178.200				178.200
Casa di Cura S. Alessandro Srl	0		7.275.097		7.275.097
Villa dei Ciliegi Srl	0		7.285.651	(7.285.651)	0
Casa di Cura Villa Margherita S.r.l.	18.942.496		79.061		19.021.557
Prora srl			5.791.924	(5.791.924)	0
Ideas srl			157.248	(157.248)	0
Villa dei Pini Srl			3.313.508		3.313.508
Polo Geriatrico Riabilitativo S.r.l.	32.122.858			(32.122.858)	0
KOS Servizi Scarl	380.611		(1.500)		379.111
	<b>76.724.818</b>	<b>0</b>	<b>32.265.182</b>	<b>(45.357.682)</b>	<b>63.632.318</b>
Fondo Svalutazione Partecipazioni	(465.274)			0	(465.274)
	<b>76.259.544</b>	<b>0</b>	<b>32.265.182</b>	<b>(45.357.682)</b>	<b>63.167.044</b>
<b>PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE</b>					
Banca delle Marche Spa	1.560				1.560
BCC Alta Brianza	526				526
Fondo Immobiliare Spazio Sanità	900.000				900.000
BCC di Romagna	826				826
Consorzio C.U.R.A.	250				250
Caliel	5.000				5.000
	<b>908.162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>908.162</b>
	<b><u>Totale Lordo</u></b>	<b><u>77.632.979</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(45.357.682)</u></b>	<b><u>64.540.480</u></b>
Fondo Svalutazione Partecipazioni	(465.274)	0		0	(465.274)
	<b><u>Totale Netto</u></b>	<b><u>77.167.705</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>(45.357.682)</u></b>	<b><u>64.075.206</u></b>

## ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE AL 31.12.2017

VOCI E SOTTOVOCI	SEDE	CAPITALE SOCIALE	PATRIMONIO NETTO CONTABILE	DI CUI UTILE O (PERDITA)	QUOTA PARTEC. %	VALORE DI CARICO PARTECIPAZIONE	QUOTA PAT.NETTO EX ART.2426 C.C. DI COMPETENZA	DIFFERENZE
			D		C	A	B=D*C	A-B
<b>PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE DIRETTAMENTE</b>								
Abitare il Tempo Srl	Loreto (AN)	100.826	8.555.925	2.074.939	54%	1.233.386	4.620.200	(3.386.814)
Sanatrix Srl	Civitanovamarche (MC)	1.073.700	7.974.734	-67.838	90,42%	31.908.057	7.210.914	24.697.143
Jesilab Srl	Jesi (AN)	80.000	-16.534	-110.186	100%	323.403	(16.534)	339.937
Fidia Srl	Civitanovamarche (MC)	10.200	280.928	95.741	60%	178.200	168.557	9.643
Kos Servizi Scarl	Milano (MI)	115.000	203.304	0	82,19%	379.111	167.096	212.015
Casa di cura S. Alessandro Srl	Milano (MI)	320.000	275.165	-1.023.099	100%	7.275.097	275.165	6.999.932
Villa Dei Pini Srl	Firenze	50.900	78.578	37.019	100%	3.313.508	78.578	3.234.930
Casa di cura Villa Margherita S.r.l.	Arcugnano (VI)	20.000	3.823.230	887.396	100%	19.021.557	3.823.230	15.198.327
						-----	-----	-----
						<b>63.632.318</b>	<b>16.327.206</b>	<b>47.305.112</b>
Fondo Svalutazione Partecipazioni						(465.274)		
						<b>63.167.044</b>		
<b>PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE</b>								
Banca delle Marche Spa					0,03	1.560		
BCC Alta Brianza					0,00	526		
Fondo Immobiliare Spazio Sanità					nd	900.000		
BCC di Romagna					nd	826		
Consorzio C.U.R.A.					nd	250		
Caliel					nd	5.000		
						-----		
						<b>908.162</b>		
<b>TOTALE LORDO</b>						<b>64.540.480</b>		
						(465.274)		
<b>TOTALE NETTO</b>						<b>64.075.206</b>		

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 Camaione (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



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  
Cermenate (CO), Via Giuseppe Negrini, 42  
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  
Milano - Via San Faustino, 27  
Milano - Via dei Lavoratori, 133  
San benedetto del Tronto (AP) - Via Luciani 81  
Monteveglia (BO) - Via Cassola 13/4  
Bologna - Via Dotti 2  
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  
Sampeyre, 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 2018 RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE**

Signori Soci,

Il bilancio presenta un utile netto di 24.251 migliaia di euro, dopo avere operato ammortamenti e svalutazioni per 25.283 migliaia di euro e dopo avere contabilizzato imposte sul reddito per 13.431 migliaia di euro.

Il risultato dell'esercizio precedente era stato positivo per 17.302 migliaia di euro, dopo aver contabilizzato ammortamenti e svalutazioni per 22.036 migliaia di euro ed imposte sul reddito per 9.273 migliaia di euro.

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

Nel 2018 si è celebrato il quarantesimo anniversario della nascita del Servizio Sanitario Nazionale (SSN) dell'Italia. L'istituzione del SSN con la legge 833 del 1978 rappresenta una svolta epocale per i cittadini italiani in quanto l'assistenza sanitaria diventa universale, indipendentemente dalla condizione lavorativa. Precedentemente alla fondazione del SSN, il sistema sanitario italiano infatti era basato su una forma di protezione assicurativo-previdenziale in cui il diritto alla tutela della salute era strettamente collegato alla condizione lavorativa e quindi non era considerato un diritto per tutti i cittadini nel senso pieno del termine.

Successivamente a questa prima grande svolta, negli anni '90 furono emanate due importanti leggi a completamento della legge 833: la legge 502/92 e la legge 229/1999, la così detta Riforma Bindi. I principi fondanti della legge 502/92 si basavano sull'aziendalizzazione della sanità, sull'orientamento al mercato e sulla semplificazione istituzionale che ridava centralità alle regioni.

La terza riforma del SSN, la Riforma Bindi, è stata l'ultimo grande passo legislativo che ha sancito la rivoluzione dell'identità del nostro sistema sanitario, completando il processo di organizzazione e razionalizzazione necessario per raggiungere un servizio sanitario efficiente ed efficace. Con la legge 229/99 vennero inoltre ridefiniti i principi di tutela del diritto alla salute, la programmazione sanitaria e i LEA, ovvero i livelli essenziali ed uniformi di assistenza.

Gli anni 2000 videro la piena regionalizzazione del Sistema Sanitario Nazionale e il consolidamento dei sistemi di management, fino all'ultimo decennio dove i temi centrali delle politiche adottate dai governi sono stati:

- la spesa pubblica e il suo contenimento
- il continuo accrescere della spesa privata e la messa in discussione della sostenibilità del SSN

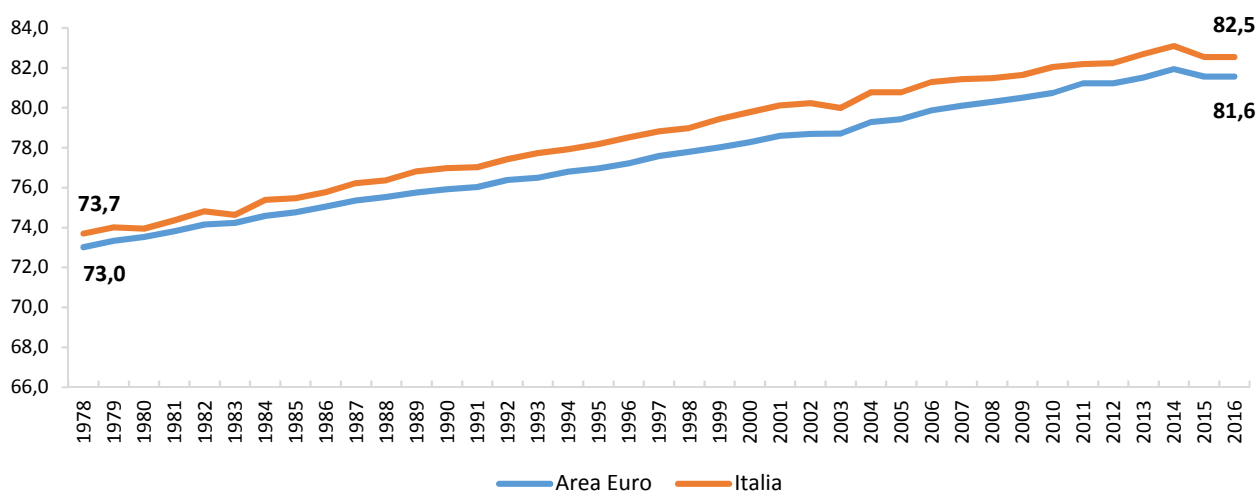
- l'autonomia regionale, venuta meno per quelle regioni in regime di Piani di Rientro, che dovevano rientrare dal deficit
- l'ulteriore accentramento regionale attraverso il potenziamento degli strumenti di governo regionale, la riduzione del numero di aziende e l'accentramento di funzioni amministrative e sanitarie
- il rilancio del livello nazionale su tematiche come la cronicità e la presa in carico, gli standard per la rete ospedaliera, le case della salute, le cure intermedie e i sistemi di valutazione le cui attuazioni sono state fortemente differenziate a livello delle singole regioni.

Dal 1978 ad oggi il profilo di salute dei cittadini è mutato profondamente, sono cambiate le esigenze e il fabbisogno dei servizi, generando nuove sfide per l'assetto di governance e la sostenibilità del sistema.

L'analisi delle principali variabili demografiche a livello nazionale offre un quadro sostanzialmente consolidato con alcune tendenze evidenti nel corso degli ultimi quarant'anni: il costante invecchiamento della popolazione, la bassa natalità e la stabilizzazione della popolazione nonostante i fenomeni migratori.

In Italia, l'aspettativa di vita alla nascita è aumentata di 9,5 anni, raggiungendo gli 82,5 anni (80,6 per gli uomini e 84,9 per le donne).

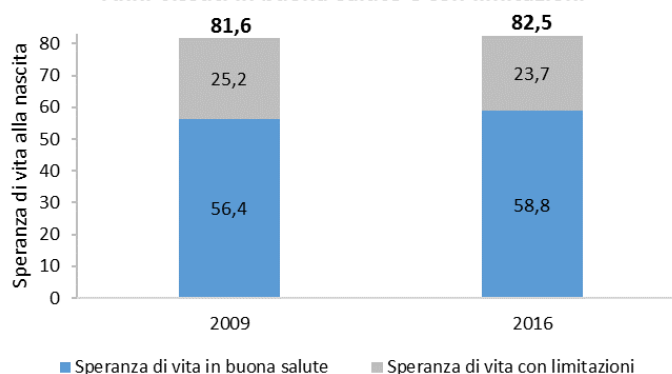
### Speranza di vita alla nascita (1978-2016)



Fonte: World Bank

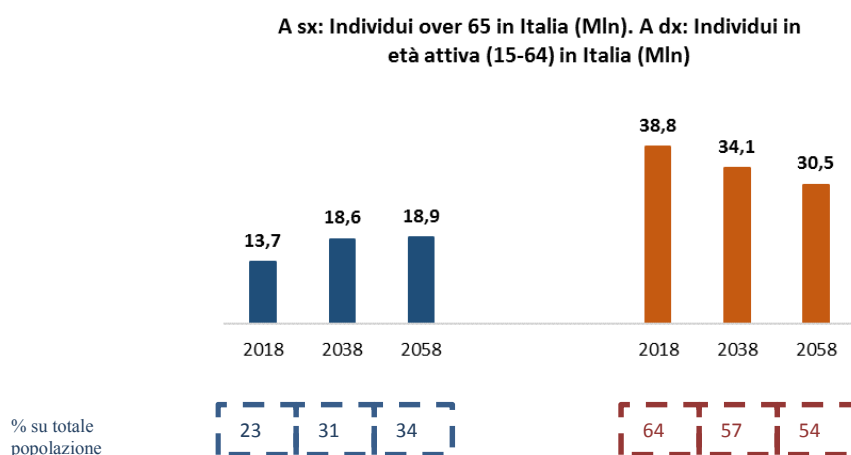
Negli ultimi quarant'anni la popolazione italiana ha guadagnato circa 10 anni grazie ai progressi nelle condizioni di vita e nelle tecnologie sanitarie che hanno contribuito a ridurre la mortalità nella popolazione. Tuttavia, l'aspettativa di vita come indicatore non rappresenta un'esaustiva fotografia dello stato di salute della popolazione. Secondo il rapporto BES 2017 di ISTAT, l'elevata longevità nel nostro paese non è accompagnata da analoghi livelli di sopravvivenza in buone condizioni di salute, specie in confronto con altri paesi europei. Il dato italiano è di circa un anno inferiore alla media europea, simile a quello di Grecia e Slovenia e molto sotto i paesi del Nord Europa.

### Anni vissuti in buona salute e con limitazioni



In Italia continuano ad esserci importanti divari fra i territori di Nord, Centro e Sud: la speranza di vita nelle regioni meridionali è ancora mediamente di un anno inferiore rispetto alle regioni del Nord, e altrettanto inferiore è l'aspettativa di vita in buona salute. Questa differenza è dovuta, non solo ad aspetti di carattere sociale ed economico, ma è anche dovuta ad una offerta di cure, sia per acuti che per lungodegenze, qualitativamente inferiore a quella delle regioni del nord e centro Italia, che va a sostenere un'ampia mobilità interregionale per cui gli abitanti del sud Italia si spostano in altre regioni, prevalentemente del Nord, per trovare un'assistenza migliore.

Considerando i trend futuri, l'invecchiamento della popolazione continuerà a modificare la struttura demografica. Attualmente gli individui over 65 contano il 23% della popolazione mentre gli individui in età attiva il 64%. Secondo le stime di ISTAT per il 2058 è previsto un ulteriore aumento della percentuale di individui over 65 fino al 34% del totale della popolazione.



Fonte: Meridiano Sanità, Rapporto 2018

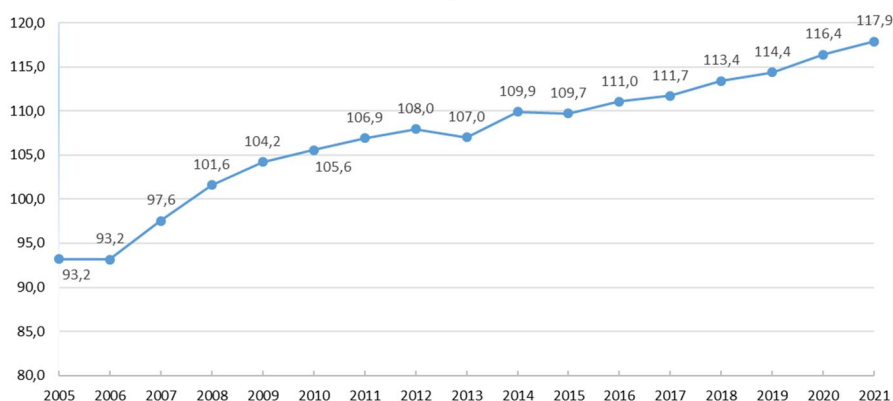
I cambiamenti della struttura demografica generano quindi uno sbilanciamento significativo tra la popolazione anziana e la popolazione attiva. L'old age dependency ratio, che esprime il rapporto tra popolazione over 65 e popolazione attiva, è considerato l'indice di sostenibilità del welfare. L'Italia registra un livello particolarmente alto e preoccupante di questo indice, pari al 34,5%, posizionandosi al primo posto tra i paesi EU-14. Inoltre secondo le stime Eurostat, l'old age dependency ratio è destinato a salire ulteriormente raggiungendo un valore medio pari al 61% nel 2060.

Ad un incremento della longevità si accompagna un aumento delle malattie croniche non trasmissibili (patologie cardiovascolari, diabete, patologie neurodegenerative, tumori, problemi muscoloscheletrici ecc.), un accrescimento delle comorbidità e una maggiore pressione sui sistemi sanitari e di assistenza socio-sanitaria dal momento che la spesa tende a crescere esponenzialmente con l'aumento delle fasce d'età. Ciò richiederà un'ulteriore intensificazione della spesa pubblica per protezione sociale rivolta alla popolazione anziana e disabile, dove la componente più significativa è rappresentata dalla spesa per prestazioni pensionistiche e dalla spesa per Long Term Care (LTC).

### La spesa sanitaria e per Long Term Care (LTC)

La nuova Legge di Bilancio ha confermato il finanziamento per il SSN a 114,4 miliardi di euro, come indicato nelle stime dell'anno precedente senza riduzioni. Per gli anni 2020 e 2021, l'incremento del finanziamento rispettivamente di Euro 2 ed Euro 1,5 miliardi, rispetto all'anno precedente, è subordinato alla stipula di un'intesa in Conferenza Stato-Regioni per il Patto per la Salute 2019-2021.

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



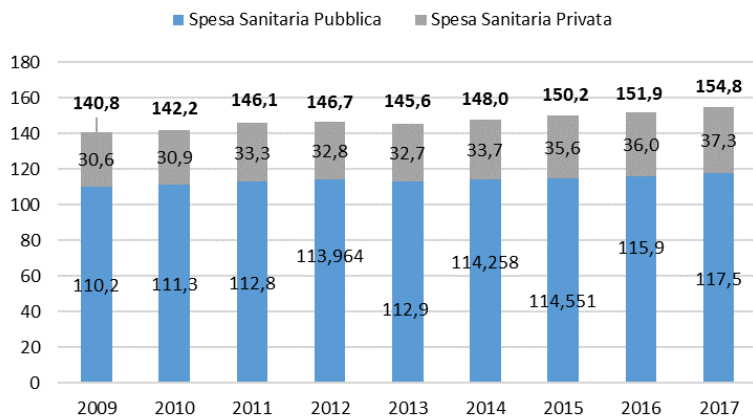
Fonte: Ministero della Salute; Rapporto OASI 2018

L'obiettivo è prevedere misure di programmazione, miglioramento della qualità delle cure ed efficientamento dei costi. Sono indicati in particolare interventi quali la revisione del sistema dei ticket, la valutazione dei fabbisogni del personale, la razionalizzazione delle reti ospedaliera e territoriale, l'implementazione dei sistemi informativi, l'ordinata programmazione del ricorso agli operatori privati accreditati e la promozione della ricerca. Si tratta di aspetti cruciali per il futuro del SSN, alcuni attesi addirittura da anni (come la revisione dei ticket), che difficilmente potranno essere affrontati in modo adeguato entro la fine di gennaio ma sui quali Governo e Regioni dovranno impegnarsi seriamente se non vorranno ripetere gli insuccessi del passato.

Il finanziamento del SSN viene stanziato ex ante per garantire il servizio, invece la spesa sanitaria corrente rappresenta il totale delle risorse, pubbliche e private, che un paese adopera per il sostentamento della sanità. Per l'anno 2017, il livello di finanziamento complessivo dello Stato da destinare alla spesa del SSN, è stato pari ad euro 117,5 miliardi di euro, in crescita di 0,7 miliardi rispetto all'anno precedente. La spesa sanitaria pubblica corrente per il 2017 è stata pari ad euro 117,5 miliardi, in un aumento del 1,3% rispetto al 2016. Inclusive le altre coperture, il sistema ha avuto un disavanzo corrente molto contenuto di € 0,2 miliardi, evidenziando il quinto anno consecutivo di equilibrio economico-finanziario. La variazione della spesa in valore assoluto non può essere, da sola, un indicatore esaustivo per valutare la crescita ed il benessere di un sistema sanitario nazionale. La spesa sanitaria come percentuale del PIL indica la quota dell'economia di un Paese relativa ai servizi sanitari, ovvero la proporzione della spesa complessiva destinata a tali servizi.

L'incremento della spesa sanitaria pubblica si è associata ad una ripresa del PIL (+2,1% rispetto al 2016), crescita che però non è stata proporzionale, infatti l'incidenza della stessa ha avuto una riduzione, passando dal 6,9% del 2016 al 6,8% del 2017, mentre la spesa sanitaria totale (che comprende anche quella privata) è rimasta pari al 9% del PIL come l'anno precedente. Emerge anche nel 2017 una crescita importante della componente privata della spesa sanitaria (+2,2% rispetto al 2016) par ad euro 37,3 miliardi.

**Spesa Sanitaria - Euro/Mld**



Fonte: Rapporto OASI 2018

La spesa sanitaria privata risulta composta per:

- 34,6% da beni sanitari, prevalentemente da farmaci in senso stretto;
- 51,5% da servizi ambulatoriali, la cui parte principale è relativa alle spese dentistiche;
- 13,6% da servizi ospedalieri, in cui circa il 60% di questa spesa è destinato ad assistenza a lungo termine (circa euro 3,3 miliardi), quindi una parte di tale spesa rientra nella spesa per LTC tra cui anche servizi di degenza per anziani e disabili.

Costante negli ultimi anni è stata anche la quota di spesa sanitaria destinata alla Long Term Care (spesa comprendente l'insieme delle prestazioni sanitarie erogate a persone non autosufficienti che necessitano di assistenza continuativa) pari allo 0,8% del PIL, per un importo complessivo di 13,6 miliardi di euro.

La quota sanitaria non è l'unica componente della spesa dedicata alla LTC in Italia, è però quella di più facile stima e monitoraggio in termini di importo e di tipologia di spesa, in quanto relativa ai servizi sanitari e socio-sanitari rivolti alla cronicità e alla lungo-degenza. Le altre componenti della spesa LTC sono:

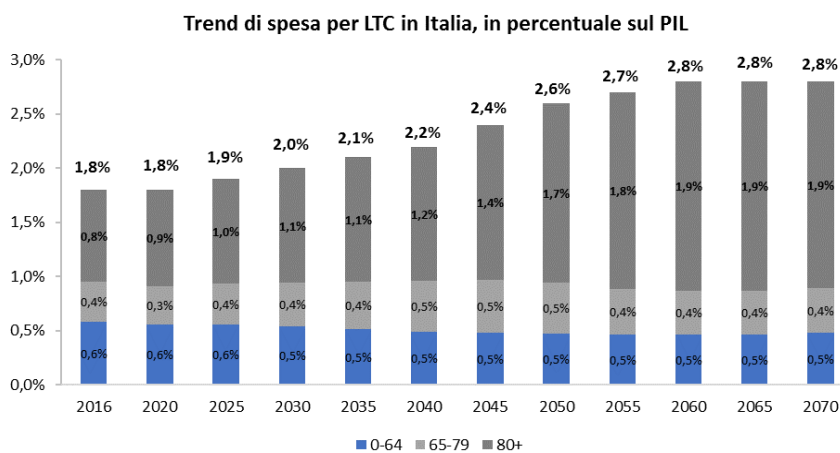
- la spesa sociale dei Comuni, costituita dal valore economico dei servizi di supporto alla persona finalizzati a favorirne la permanenza presso il domicilio (€ 630,5 milioni).
- La quota della spesa derivante dallo stanziamento di fondi nazionali da parte del Ministero delle Politiche sociali e riferiti ad interventi di tipo sociale e sociosanitario (€ 700 milioni).

In aggiunta vanno considerate le erogazioni in denaro di tipo sociale:

- La spesa INPS per interventi non pensionistici assistenziali (prevalentemente indennità di accompagnamento rivolta a tutte le fasce di età);
- I fondi che le singole regioni stanziavano per le politiche sociali utilizzando risorse proprie.

Esiste inoltre una spesa privata delle famiglie, il cui importo non è facile stimare in quanto tale spesa è in parte finanziata con le risorse erogate dall'INPS.

La spesa complessiva per LTC nel 2016 ammontava all'1,8% del PIL (€ 30 miliardi), di cui circa due terzi erogata a soggetti con più di 65 anni. La componente sanitaria e INPS per indennità di accompagnamento coprono quasi il 90% della spesa complessiva per LTC. La parte residuale, poco più del 10%, è rappresentata dalle altre prestazioni assistenziali.



Fonte: Elaborazione su dati MEF - Le tendenze di medio-lungo periodo del sistema pensionistico e socio-sanitario 2017

La spesa sanitaria pubblica per LTC, che in Italia si attesta allo 0,8% del PIL, è ancora oggi inferiore rispetto ad altri paesi europei (1,4% media europea), ma è comunque destinata a crescere nei prossimi 50 anni per coprire un sempre maggiore bisogno tra la popolazione, dovuto alla crescita di persone anziane, ad un incremento dell'aspettativa di vita e ad una bassa copertura del fabbisogno.

Per determinare il numero di persone che potenzialmente potrebbero necessitare di servizi di LTC, l'ISTAT ha stimato sulla base di dati al 2015, il numero di persone anziane con più di 65 anni non autosufficienti (n. 2.857.801) ed il numero delle quelle con disabilità (n. 708.000).

Il fabbisogno potenziale, rappresentato dagli anziani non autosufficienti, è per il 49,7% (1.421.372) in carico ad un servizio socio-sanitario o sociale; in particolare il 64% degli anziani a carico fanno uso di un servizio socio-sanitario (come ad esempio RSA).

Nel caso dei disabili in carico, che risultano essere 204.176, non è possibile definire chiaramente nel caso della residenzialità la quota di sociosanitario e di servizio sociale.

Ciò che però risulta evidente è il tasso di copertura del fabbisogno considerato, ottenuto come il rapporto tra il numero di utenti in carico ai servizi e la stima del fabbisogno potenziale (Rapporto Oasi 2018):

Target	Stima fabbisogno potenziale	Utenti in carico ai servizi	Tasso di copertura servizi socio-sanitari	Tasso di copertura servizi sociali
Anziani non autosufficienti	2.857.801	1.421.372	31.9%	18.0%
Disabilità	708.000	204.176	28.8%	

Con riferimento alle diverse tipologie di offerta socio sanitaria nell'anno 2015 si presenta la seguente suddivisione dei 1.421.372 anziani non autosufficienti:

- 287.328 (il 20,2% del totale) usufruiscono di servizi Residenziali (RSA, RP, ...)
- 380.397 (il 26,7%) usufruiscono di servizi semi-residenziali (Centri Diurni Integrarti)
- 753.647 (il 53,1%) usufruiscono di servizi Domiciliari (ADI e SAD)

In merito all'offerta socio-sanitaria, si osserva come poco più della metà di anziani non autosufficienti presenti in Italia non goda di alcun tipo di servizio assistenziale. Questo può essere dovuto a molteplici ragioni, tra cui le lunghe liste d'attesa per l'ingresso in strutture accreditate ed i costi del servizio.

Questi anziani quindi vengono assistiti alternativamente:

- Da badanti, fenomeno per la maggior parte irregolare
- Dal familiare più prossimo, che assume le vesti di caregiver informale
- Da servizi residenziali e semi-residenziali totalmente privati

Dato quindi un contesto di risorse sanitarie insufficienti e sotto la media rispetto ad altri paesi europei, una crescente popolazione anziana e persistenti disuguaglianze territoriali, i trend del SSN negli anni futuri riguarderanno:

- Una riorganizzazione dell'offerta sanitaria, nel rispetto dei principi universalistici e della sostenibilità finanziaria alla base della riforma della legge 833 del 1978, ma con attenzione ai nuovi cambiamenti del medio-lungo termine che vedono un incremento importante della popolazione anziana, dell'allungamento della speranza di vita e degli anni vissuti non in buona salute;
- Lo sviluppo dell'offerta sanitaria e socio-sanitaria nelle regioni del Centro-Sud dove è maggiore la disuguaglianza oggi presente nel territorio e dove è elevata la mobilità passiva;
- Il potenziamento della spesa assicurativa come terzo pilastro della spesa sanitaria corrente, a favore soprattutto di famiglie che sostengono una spesa out-of-pocket o che rinunciano alle cure per mancanza di risorse;
- Una maggiore integrazione ospedale-territorio, al fine di garantire la continuità delle cure, soprattutto nei casi di ricoveri multipli di anziani over 65 che vengono dimessi senza una precisa presa in carico del territorio per il proseguimento della cura;
- Lo studio di un Piano Nazionale della presa in carico delle persone non autosufficienti, al fine di aver obiettivi e servizi condivisi ed integrati a livello nazionale riducendo le disuguaglianze regionali, lo sviluppo di un data base informativo come nel settore sanitario;
- L'incentivazione dell'innovation technology per migliorare l'efficienza del sistema ed anche per supportare una sempre maggiore propensione all'assistenza domiciliare, soprattutto per quella fascia di popolazione adulta disabile o anziana ma non ancora autosufficiente che necessita di ausili a sostegno della quotidianità.

Si riportano di seguito i principali accadimenti dell'esercizio 2018 che hanno riguardato la società KOS Care S.r.l.

Nel mese di gennaio 2018 è stata acquisita la società Prora S.r.l. controllante della società Ideas S.r.l che gestisce una struttura residenziale per anziani non autosufficienti a San Benedetto del Tronto (AP), autorizzata e accreditata con la regione Marche per 90 posti letto di degenza e 20 posti letto di centro diurno. Le due società sono state successivamente fuse per incorporazione nella società Kos Care S.r.l. a far data 1 agosto 2018.

Nel mese di febbraio 2018 è stata acquisita la società Casa di Cura S. Alessandro S.r.l. che gestisce una struttura dotata di 60 posti letto a Roma attualmente autorizzati per attività di riabilitazione psichiatrica.

Nel mese di maggio 2018 si è ampliata l'offerta in Emilia Romagna attraverso l'acquisizione della società Ippofin S.r.l. controllante di Villa dei Ciliegi di Monteveglio S.r.l. società che gestisce due strutture nei pressi di Bologna: Villa dei Ciliegi e Casa Olga. La prima è una struttura socio sanitaria assistenziale e residenziale, di recente costruzione situata in Monteveglio (Bo) e dotata di 70 posti letto dedicati all'accoglienza di ospiti anziani. Casa Olga è invece una comunità psichiatrica per pazienti anziani di 33 posti letto situata nel quartiere Saragozza a Bologna. Le società sono state fuse per incorporazione nella società Kos Care S.r.l a far data 1 ottobre 2018.

A far data 1 ottobre la società controllata Polo Geriatrico Riabilitativo S.r.l è stata fusa per incorporazione nella società Kos Care S.r.l.

Nel mese di dicembre 2018 è stata acquisita la società Villa dei Pini S.r.l. che gestisce una struttura dotata di 75 posti letto a Firenze, attualmente autorizzati per attività di riabilitazione psichiatrica.

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	Ceremate (CO)	Villa Clarice	100		100
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>2.226</b>	<b>197</b>	<b>2.423</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	132		132
<b>Totale Piemonte</b>			<b>1.268</b>	<b>41</b>	<b>1.309</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	90		90
Emilia Romagna	Modena	Ducale 2/3	114		114
Emilia Romagna	Bagnolo in Piano (RE)	Bagnolo	80		80
Emilia Romagna	Montevoglio (BO)	Villa dei Ciliegi	70		70
<b>Totale Emilia Romagna</b>			<b>354</b>	<b>-</b>	<b>354</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
Marche	San Benedetto del Tronto (AP)	San Giuseppe	95		95
<b>Totale Marche</b>			<b>453</b>	<b>-</b>	<b>453</b>
Lazio	Roma	Parco di Veio	118		118
<b>Totale Lazio</b>			<b>118</b>	<b>-</b>	<b>118</b>
<b>Totale</b>			<b>5.360</b>	<b>254</b>	<b>5.614</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
Emilia Romagna	Bologna	Casa Olga	33
Toscana	Lucca	Ville di Nozzano*	40
Toscana	Camaione (LU)	Villamare*	10
Toscana	Firenze	Villa dei Pini	75
Marche	Maiolati Spontini (AN)	Villa Jolanda	74
Marche	Serrapetrona (MC)	Beata Corte	30
Lazio	Roma	S. Alessandro	60

<b>Totale</b>	<b>720</b>
---------------	------------

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			<b>430</b>
Marche	Ancona	Villa Adria	80			<b>80</b>
Marche	Cagli (PU)	Cagli	30			<b>30</b>
Marche	Ascoli Piceno	Ascoli Piceno	80			<b>80</b>
Marche	Macerata Feltria (MC)	Macerata Feltria	40			<b>40</b>
Marche	Civitanova Marche (MC)	Villa dei Pini	15	65	105	<b>185</b>
Marche	Loreto (AN)	Abitare il Tempo	50	82		<b>132</b>
Emilia Romagna	Fontanelato (PR)	Centro Cardinal Ferrari	103			<b>103</b>
Trentino	Arco (TN)	S. Pancrazio	111			<b>111</b>
Lombardia	Anzano al Parco (CO)	Villa S. Giuseppe	88			<b>88</b>
Lombardia	Casorate Primo (PV)	Ospedale di Casorate Primo	38			<b>38</b>
Lombardia	Mede (PV)	Ospedale di Mede	18			<b>18</b>
Veneto	Arcugnano (VI)	Casa di cura Villa Margherita	147			<b>147</b>
Campania	Benevento	Casa di cura Villa Margherita	135			<b>135</b>
Umbria	Foligno (PG)	Foligno	83			<b>83</b>
<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>1.448</b>	<b>147</b>	<b>105</b>	<b>1.700</b>

Al 31 dicembre 2018 i dipendenti occupati presso la società erano 4.783 (4.538 al 31 dicembre 2017 a parità di perimetro) cui si devono aggiungere 947 liberi professionisti con un contratto di collaborazione.

Nell'esercizio 2018 sono stati realizzati ricavi complessivi pari a 370.879 migliaia di euro rispetto a 331.356 migliaia di euro, cui si contrappongono costi per consumi di materie prime per 15.457 migliaia di euro, costi per servizi per 104.980 migliaia di euro, costi per il personale per 141.711 migliaia di euro e oneri diversi di gestione per 13.501 migliaia di euro.

I costi per godimento di beni di terzi al netto dell'IVA sono risultati pari a 34.710 migliaia di euro (30.886 migliaia di euro nel 2017) da cui un EBITDA di 66.779 migliaia di euro.

Sul 2018 hanno inoltre gravato ammortamenti e svalutazioni per 25.283 migliaia di euro complessivi (22.037 migliaia di euro nel 2017), da cui un EBIT di 41.430 migliaia di euro.

Nell'esercizio 2018 l'incidenza dell'EBITDA sui ricavi è stata pari al 18% e il rapporto EBIT/Ricavi è stato pari al 11,2%.

La gestione finanziaria dell'esercizio 2018 si chiude con oneri finanziari netti pari a 3.724 migliaia di euro.

L'utile ante imposte che ne risulta ammonta a 37.682 migliaia di euro, pari al 10,2% dei ricavi, è assorbito da imposte per 13.431 migliaia di euro con un'incidenza del 35,6% sull'utile ante imposte, e determinano un utile netto dell'esercizio pari a 24.251 migliaia di euro (contro 17.302 migliaia di euro nel 2017).

## 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 2018	Esercizio 2017
Ricavi	370.879.263	331.356.818
Materiali di consumo	-15.541.224	-14.889.860
Servizi	-104.979.966	-89.484.206
Personale	-141.711.210	-136.758.351
Oneri Diversi di Gestione	-13.500.803	-12.817.171
Altri ricavi e proventi	6.343.400	5.844.355
<b>Ebitdar</b>	<b>101.489.460</b>	<b>83.251.585</b>
Costi per godimento beni di terzi	-34.710.485	-30.886.011
<b>Ebitda</b>	<b>66.778.975</b>	<b>52.365.574</b>
Ammortamenti Immateriali	-15.068.574	-12.714.758
Ammortamenti Materiali	-8.814.417	-8.022.054
Svalutazioni	-1.400.000	-1.300.000
Accantonamenti	-66.320	-866.977
<b>Ebit</b>	<b>41.429.664</b>	<b>29.461.785</b>
Proventi finanziari	1.355.126	1.347.082
Oneri Finanziari	-5.102.302	-4.233.396
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>37.682.488</b>	<b>26.575.471</b>
Imposte	-13.431.459	-9.273.183

<b>Risultato del periodo</b>	<b>24.251.029</b>	<b>17.302.288</b>
Ebitda / Ricavi	18,0%	15,8%
Ebit / Ricavi	11,2%	8,9%
Risultato ante imposte / Ricavi	10,2%	8,0%
Tax rate	35,6%	34,9%

Per la confrontabilità dei dati rispetto all'esercizio precedente nell'allegato 2 sono riportati i saldi relativi alle società incorporate nel corso dell'esercizio 2018.

### Stato patrimoniale riclassificato

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

#### Stato patrimoniale riclassificato - Relazione sulla gestione

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Immobilizzazioni immateriali	168.169.425	134.822.673
Immobilizzazioni materiali	105.226.937	101.834.539
Immobilizzazioni finanziarie e crediti oltre 12 mesi	71.186.150	89.688.046
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>344.582.512</b>	<b>326.345.258</b>
Crediti commerciali	53.189.876	55.220.583
Rimanenze	1.407.848	1.491.590
Altri crediti	14.549.750	12.558.504
Ratei e risconti attivi	6.457.968	6.140.011
<b>Attivo circolante</b>	<b>75.605.442</b>	<b>75.410.688</b>
Debiti verso fornitori	34.376.894	30.463.471
Debiti tributari e previdenziali	12.789.586	12.044.992
Altri debiti	25.806.301	26.303.013
Ratei e risconti passivi	74.972	36.634
<b>Passivo circolante</b>	<b>73.047.753</b>	<b>68.848.110</b>
<b>Capitale di esercizio netto</b>	<b>2.557.689</b>	<b>6.562.578</b>
<b>Capitale investito lordo</b>	<b>347.140.201</b>	<b>332.907.836</b>
TFR	14.370.654	14.928.274
Fondi per rischi e oneri e debiti oltre 12 mesi	38.016.243	36.300.776
<b>Capitale investito netto</b>	<b>294.753.304</b>	<b>281.678.786</b>
coperto con:		
<b>Patrimonio netto</b>	<b>220.660.672</b>	<b>196.267.721</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.

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>		
Crediti finanziari intercompany	77.338.658	52.113.225
Strumenti finanziari derivati	-263.024	-434.094
Crediti vs società di factoring	10.294.788	9.163.565
Disponibilità liquide	8.516.122	5.132.526
Debiti vs banche esigibili entro l'esercizio	-5.116.682	-4.992.473
Debiti vs banche esigibili oltre l'esercizio	-27.158.197	-29.105.022
Debiti vs altri finanziatori esigibili entro l'esercizio	-190.637	-190.637
Debiti vs altri finanziatori esigibili oltre l'esercizio	-953.187	-1.143.825
Debiti finanziari intercompany	-136.560.473	-115.954.330
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-74.092.632</b>	<b>-85.411.065</b>

I crediti finanziari intercompany riportati nella posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 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 2018	31 dicembre 2017
Indice di liquidità corrente	2,06	1,79
Posizione Finanziaria Netta /Patrimonio Netto	0,34	0,44
Indice di copertura degli immobilizzi	0,64	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	31.12.2018	31.12.2017
Crediti commerciali	53.189.876	55.220.583
Rimanenze	1.407.848	1.491.590
Debiti verso fornitori	-34.376.894	-30.463.471
<b>Totale</b>	<b>20.220.830</b>	<b>26.248.702</b>

### Investimenti

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali contabilizzati nell'esercizio 2018 ammontano a 20.991 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

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

### Evoluzione prevedibile della gestione

Il budget dell'esercizio 2019 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 2019 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 2018, 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 63% 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 prospettiche 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 finanziarie dell'ultimo bilancio separato approvato, relative alla società che esercita l'attività di direzione e coordinamento (importi in migliaia di euro):



<i>(euro)</i>	<b>31/12/2017</b>
<b>Conto Economico</b>	
RICAVI	962.016
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	( 11.188 )
COSTI PER SERVIZI	( 1.818.956 )
COSTI PER IL PERSONALE	( 3.515.251 )
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	550
ALTRI COSTI OPERATIVI	( 193.541 )
RETTIFICHE DI VALORE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO	-
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)</b>	<b>( 4.576.370 )</b>
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI IMMOBILIZZAZIONI E ALTRE SVALUTAZIONI	( 415.265 )
<b>RISULTATO OPERATIVO (EBIT)</b>	<b>( 4.991.635 )</b>
PROVENTI FINANZIARI	4.302.665
ONERI FINANZIARI	( 5.233.405 )
DIVIDENDI	-
RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	-
<b>UTILE(PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>( 5.922.375 )</b>
IMPOSTE SUL REDDITO	1.297.163
UTILE (PERDITA) DA ATTIVITA' CESSATE E DA ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE	-
<b>UTILE(PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>( 4.625.212 )</b>
<b>Conto Economico Complessivo</b>	
UTILE (PERDITA) DEL PERIODO	( 4.625.212 )
Variazioni che non si riverseranno a conto economico:	
UTILE (PERDITA) iscritta direttamente a Riserva (IAS 19)	14.304
Effetto fiscale sulla variazione della Riserva (IAS 19)	
Variazioni che si riverseranno a conto economico:	
UTILE (PERDITA) iscritta direttamente a Riserva (fv derivati di copertura)	( 295.997 )
Effetto fiscale sulla variazione della Riserva (fv derivati di copertura)	71.039
<b>UTILE (PERDITA) COMPLESSIVA</b>	<b>( 4.835.866 )</b>

<i>(euro)</i>	<b>31/12/2017</b>
<b>ATTIVO NON CORRENTE</b>	<b>318.735.133</b>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	66.539
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	9.250.055
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	-
PARTECIPAZIONI	164.170.816
CREDITI COMMERCIALI	140.000
CREDITI FINANZIARI VS CONTROLLATE	144.824.558
ALTRI CREDITI	13.397
TITOLI	-
IMPOSTE DIFFERITE	269.768
<b>ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	<b>-</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>37.571.464</b>
RIMANENZE	-
CREDITI VERSO CONTROLLANTE	1.272.296
CREDITI COMMERCIALI VS. CONTROLLATE	871.297
CREDITI COMMERCIALI	50.000
ALTRI CREDITI	197.895
CREDITI FINANZIARI	-
CREDITI FINANZIARI VS. CONTROLLATE	10.935.689
ATTIVITA' FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-
DISPONIBILITA' LIQUIDE	24.244.287
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>356.306.597</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>127.177.748</b>
CAPITALE SOCIALE	8.848.104
RISERVE	122.954.856
UTILI(PERDITE) ACCUMULATI	-
RISULTATO D'ESERCIZIO UTILE (PERDITA)	( 4.625.212 )
<b>PASSIVO NON CORRENTE</b>	<b>146.690.257</b>
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	98.308.029
ALTRI DEBITI FINANZIARI	47.839.431
DEBITI COMMERCIALI	-
IMPOSTE DIFFERITE	-
FONDI PER IL PERSONALE	542.797
FONDI PER RISCHI ED ONERI	-
<b>PASSIVITA' CORRELATE ALLE ATTIVITA' DESTINATE ALLA DISMISSIONE</b>	
<b>PASSIVO CORRENTE</b>	<b>82.438.592</b>
BANCHE C/C PASSIVI	-
PRESTITI OBBLIGAZIONARI	675.208
DEBITI FINANZIARI VERSO CONTROLLANTE	-
DEBITI FINANZIARI VS. CONTROLLATE	78.272.825
ALTRI DEBITI FINANZIARI	889.321
DEBITI COMMERCIALI VS. CONTROLLANTE	-
DEBITI COMMERCIALI	884.266
DEBITI COMMERCIALI VS. CONTROLLATE	3.574
ALTRI DEBITI	1.513.398
FONDI PER RISCHI ED ONERI	200.000
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>356.306.597</b>

I dati sopra riportati si riferiscono al bilancio separato al 31 dicembre 2017 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 31.12.2018		Esercizio 2018			
	Crediti	Debiti	Costi		Ricavi	
			Beni e Servizi	Altro	Beni e Servizi	Altro
Cir SpA	0	8.067.056	0	0	0	0
Kos SpA	0	136.741	611.730			
Hss Real Estate SpA	0	0	400.000		0	0
Abitare Il Tempo Srl	51.661	44.104	17.533		62.759	
Jesilab Srl	18.494				34.657	
Sanatrix Srl	1.135					
Sanatrix Gestioni Srl	22.935	217.171	753.266		142.318	
Ospedale di Suzzara Spa						
Villa Margherita Srl	87.081					
Fidia Srl		425	420			
S. Alessandro Srl						
Kos Servizi società consortile a.r.l.	446.612	124.958	22.018.002	0	1.290	
<b>Totale</b>	<b>627.918</b>	<b>8.590.455</b>	<b>23.800.951</b>	<b>0</b>	<b>241.024</b>	<b>0</b>

#### Rapporti finanziari (in unità di euro)

Società	Al 31.12.2018		Esercizio 2018	
	Crediti fin	Debiti fin	Costi	Ricavi
			Oneri finanziari	Proventi finanziari
Kos SpA	77.338.658	136.560.830	4.291.978	6.064
Hss Real Estate SpA				
Abitare Il Tempo Srl				855.084
Jesilab Srl				
Sanatrix Srl				32.765
Sanatrix Gestioni Srl				
Ospedale di Suzzara Spa				
Villa Margherita Srl	4.050.633			87.079
Villa dei Pini Srl	470.000			
Kos Servizi società consortile a.r.l.				
<b>Totale</b>	<b>81.859.291</b>	<b>136.560.830</b>	<b>4.291.978</b>	<b>980.992</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 "PrInT-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 e termineranno all'inizio del 2020.

### **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**

A seguito dell'entrata in vigore del nuovo Regolamento Europeo sulla Privacy (Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati – GDPR), la società sta sviluppando le azioni necessarie per l'adeguamento verso la nuova impostazione in materia di protezione dei dati. È stato nominato il Data Protection Officer (DPO), definito il Registro dei Trattamenti e prodotte le principali procedure correlate. Sono inoltre state diffuse le informative

per i soggetti interessati e le lettere per gli incarichi dei diversi fornitori. La formazione, già avviata nel corso del 2018 verrà ulteriormente potenziata nel 2019 attraverso sessioni in aula e moduli formativi on line.

### **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 del Modello Organizzativo, fino a giungere alla versione in vigore, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 19 febbraio 2019. Il documento aggiornato è stato diffuso e reso disponibile nell'apposita directory dell'intranet aziendale.

Rispetto alla versione precedente, sono stati recepiti tutti gli aggiornamenti normativi fino alla data di approvazione, è stata condotta la relativa mappatura delle aree sensibili e di conseguenza sono state adeguate le diverse Parti Speciali.

L'Organismo di Vigilanza della società, composto da tre membri di cui uno nominato Presidente secondo quanto previsto dal proprio regolamento, è stato designato dal Consiglio di Amministrazione il 19 aprile 2016. Successivamente, a seguito delle dimissioni di uno dei componenti, il CdA, nella seduta del 10 maggio 2018, ha provveduto ad una nuova nomina in sostituzione del membro uscente.

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 2018, 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 S.r.l 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 S.p.A per gli esercizi 2017- 2019.

Si segnala che 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 2018, 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 € 24.251.028,91 alle altre riserve.

Milano, 19 febbraio 2019

**Il Consiglio di Amministrazione**