



Repertorio N° 46.473

fascicolo n° 16.093

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

**REPUBBLICA ITALIANA**

**Reg. all'Ag.Entrate  
Uff. Firenze**

L'anno duemiladiciotto (2018) il giorno trenta (30) del mese di aprile, in Firenze,

il  
28/05/2018

Via Benedetto da Foiano 14, piano terreno, alle ore dieci (10) e minuti trenta (30).

N° 1T/16151

Davanti a me Dott. Stefano Bigozzi Notaio in Firenze iscritto al Collegio dei Distretti Notarili Riuniti di Firenze, Pistoia e Prato, è comparso il Signor

esatti euro  
245,00  
di cui euro  
200,00

**Carlo Iuculano**, nato a Firenze (FI), il 26 aprile 1962, domiciliato per la carica in

per imposta di registro

Firenze (FI), in Via Benedetto da Foiano n. 14, codice fiscale: CLN CRL 62D26

D612S imprenditore non in proprio, ma quale Presidente del Consiglio di Ammini-

strazione e legale rappresentante di **"EUKEDOS S.P.A."**, sedente in Firenze (FI),

Via B.da Foiano n. 14, con capitale sociale pari a euro 28.703.679,20 (ventiquattro-

milionisettescentotremilaseicentosettantanove e venti centesimi), Partita IVA, Codi-

ce Fiscale e n° di iscrizione nel reg. imprese di Firenze 01701100354 iscritta nel

R.E.A. della C.C.I.A.A. di Firenze al n° 207263.

Detto Comparsante, cittadino italiano della cui identità personale io Notaio sono cer-

to, mi richiede del mio ufficio affinché constino per questo pubblico verbale le deli-

berazioni che sarà per assumere l'assemblea della predetta società, convocata per

questo luogo, giorno ed ora per discutere e deliberare in **unica convocazione** me-

diate avviso pubblicato in data 20 marzo 2018 sul quotidiano "Italia Oggi", sul si-

to internet della società e con le altre modalità previste dalle disposizioni applicabi-

li, sul seguente Ordine del Giorno:

1. Proposta di approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e di de-

stinazione del risultato di esercizio. Presentazione del Bilancio Consolidato al

31 dicembre 2017 del Gruppo Eukedos;

	2. Relazione sulla remunerazione; deliberazioni inerenti e conseguenti;	
	3. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero	
	dei suoi componenti, del periodo di durata della carica, dei relativi compensi e	
	all'eventuale autorizzazione di cui all'articolo 2390, primo comma, del Codice	
	Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.	
	4. Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi;	
	Assume la presidenza a norma di legge e di statuto sociale e con il consenso unani-	
	me degli intervenuti il Comparente, il quale, commesso a me Notaio l'ufficio di Se-	
	gretario dell'assemblea, ricorda che i lavori assembleari si svolgeranno secondo il	
	disposto del "Regolamento Assembleare" approvato dall'assemblea ordinaria della	
	società in data 29 giugno 2007 e successivamente modificato in data 30 aprile 2011	
	e 25 giugno 2013.	
	Il Presidente constata e fa constatare che sono presenti oltre al Comparente, Presi-	
	dente dell'Assemblea – Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministra-	
	tore Delegato, quali componenti del Consiglio di Amministrazione i signori:	
	- Simona Palazzoli,	
	- Antonino Iuculano,	
	- Giovanni del Vecchio,	
	- Marco Di Lorenzo	
	- Sonia Turconi.	
	Sono assenti giustificati i consiglieri:	
	- Romina Nenci	
	- Stefano Romagnoli.	
	- sono inoltre presenti, quali componenti del Collegio Sindacale, i signori:	
	- Riccardo Giannino (Presidente),	

	- Maddalena Sgambati,	
	- Mirco Zucca.	
	Il Presidente dà atto che sono presenti o regolarmente rappresentati alla riunione n.	
	8 (otto) aventi diritto, rappresentanti in proprio o per delega n. 17.090.033 (dicias-	
	settemilioninovantamilatrentatre) azioni, pari al 75,149% (settantacinque virgola	
	centoquarantanove per cento) del capitale sociale e precisamente:	
	a) Arkigest S.r.l., in persona del dott. Mirco Ferrara, come da delega agli atti	
	della società: n° 9.041.054 azioni pari al 39,756% (trentanove virgola sette-	
	centocinquantasei per cento),	
	b) Toscofina di Carlo Iuculano e C. S.A.S., in persona del dott. Mirco Ferrara,	
	come da delega agli atti della società: n° 1.279.296 azioni pari al 5,625%	
	(cinque virgola seicentoventicinque per cento),	
	c) Vivarini Erminio, in proprio, per n° 30.000 azioni, pari al 0,132% (zero vir-	
	gola centotrentadue per cento),	
	d) IShares VII PLC, in persona della signora Francesca Vinci come da delega	
	agli atti della società per n° 1.636 azioni, pari al 0,007% (zero virgola zero	
	zero sette per cento),	
	e) Fedele De Vita, in persona del signor Stefano Di Meo, come da delega agli	
	atti della società, per n. azioni 1.123.045, pari al 4,938% (quattro virgola	
	novacentotrentotto per cento),	
	f) Banor Sicav – Italy Long Short Equity, in persona del dott. Stefano Di	
	Meo, come da delega agli atti della società, per n° 1.100.000 azioni, pari al	
	4,837% (quattro virgola ottocentotrentasette per cento),	
	g) First Capital SpA, in persona del signor La Pietra Paolo, quale legale rap-	
	presentante, per n. 4.515.000 azioni, pari a circa il 19,853% (diciannove	

	virgola ottocentocinquantatré per cento),	
	h) Venturini Alessandra, in persona di Foffano Francesco, come da delega a-	
	gli atti della società, per n. 2 azioni;	
	Per un:	
	a) totale di azioni in proprio 4.545.000,	
	b) totale azioni per delega 12.545.033,	
	e così per totali 17.090.033 (diciassettemilioninovantamilatrentatre) azioni ordina-	
	rie, che rappresentano il 75,149%.	
	Così come risulta dalla comunicazione che si allega al presente atto sotto la lettera	
	"A" omessane la lettura per espressa dispensa del Comparente nulla opponendo gli	
	intervenuiti all'assemblea.	
	*****	
	Quanto sopra constatato e fatto constatare il Presidente dichiara che l'assemblea ordi-	
	naria è sin da ora validamente costituita ed idonea a deliberare in merito agli argo-	
	menti posti all'ordine del giorno, essendo stato raggiunto il quorum previsto dalla	
	legge e dell'art. 9 dello statuto sociale.	
	Prima di procedere alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il	
	Presidente invita i partecipanti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione	
	al voto ai sensi degli artt. 120, comma 5, 121, comma 6, e 122, comma 4, del TUF,	
	nonché dell'art. 2359-bis del codice civile.	
	Dato atto che nessuno effettua dichiarazioni a riguardo, il Presidente ricorda ai pre-	
	senti quanto segue:	
	- come da raccomandazione Consob e da consuetudine dell'assemblea di Eukedos,	
	che sono presenti in sala, per necessità operative, alcuni collaboratori della Società	
	e che è stato permesso, ove presenti, ad esperti, analisti finanziari e giornalisti quali-	

	ficati di assistere alla riunione.	
	- le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea	
	dei soggetti legittimati, sono state effettuate ai sensi delle vigenti disposizioni in	
	materia;	
	- è stata accertata la legittimazione all'intervento dei soggetti ammessi al voto ed in	
	particolare è stata effettuata la verifica della rispondenza alle vigenti disposizioni di	
	legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti e le deleghe sono state ac-	
	quisite agli atti sociali;	
	- sono stati espletati gli adempimenti relativi all'informativa verso il pubblico e	
	Consob ai sensi di legge ed in conformità al Regolamento Emittenti, come successi-	
	vamente modificato ed integrato;	
	- la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno è stata tempestiva-	
	mente depositata, ai sensi delle disposizioni vigenti, presso la sede sociale, nonché	
	messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società e con le altre moda-	
	lità previste dalle disposizioni applicabili;	
	- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del gior-	
	no, ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;	
	- come indicato nell'avviso di convocazione, pubblicato in data 21 marzo 2015, e	
	consentito dall'art. 10 dello Statuto sociale, la Società non intende avvalersi della	
	facoltà di designare un rappresentante ex art. 135 <u>undecies</u> del D.Lgs. n. 58/1998;	
	- in relazione all'odierna assemblea non è stata promossa sollecitazione di deleghe	
	ex art. 136 e ss. del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;	
	- sono pervenute alla società domande scritte prima dell'assemblea ai sensi dell'art.	
	127-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, quindi prima di passare alla trattazione	
	dell'ordine del giorno, il presidente dà lettura delle domande presentate dai soci ai	

	sensi dell'art. 127 ter del Decreto Legislativo 58/1998, di seguito letteralmente tra-	
	scritte, alle quali provvede a dare immediata risposta; comunica che eventuali inter-	
	venti inerenti le risposte fornite dovranno essere effettuati nell'ambito della tratta-	
	zione del relativo punto all'ordine del giorno.	
	DOMANDE DEL SOCIO FIRST CAPITAL S.P.A. RELATIVE AI PUNTI N. 1 E	
	N. 2 DELL’O.D.G.	
	Egregi Signori,	
	riteniamo utile basare le nostre domande e questioni su quanto già da noi rilevato	
	durante l’assemblea del 28 aprile 2017 e su quanto riportato nel relativo verbale,	
	per verificare se quanto da noi evidenziato sia stato oggetto di recepimento da parte	
	del management.	
	In questa occasione esprimiamo il medesimo elenco numerato, anteriormente alla	
	riunione dei soci, nell’auspicio che il maggior tempo a disposizione consenta rispo-	
	ste analitiche e complete.	
	1. <b>COSTI DI STRUTTURA:</b> i costi consolidati dell’esercizio 2017, al netto del-	
	la svalutazione di Euro 2,85 milioni, rispetto all’anno precedente, sono sostan-	
	zialmente aumentati, in valore assoluto, della stessa misura dei ricavi (+Euro	
	1,4 milioni di costi contro +Euro 1,3 milioni di ricavi). Pertanto:	
	a. chiediamo per quali ragioni non sia stato possibile ridurli, visto il fatto	
	che i ricavi con un tasso di occupazione del 94% non potranno più cre-	
	scere, in modo che il gruppo possa iniziare a generare utili adeguati;	
	b. chiediamo, in particolare, una riduzione da subito del numero dei consi-	
	glieri e del loro costo complessivo, sia per la holding sia per la control-	
	lata Edos;	
	c. chiediamo che venga valutata dagli organi di amministrazione, la per-	

	corribilità di una fusione per incorporazione di Edos in Eukedos, anche	
	al fine di ridurre i costi. La duplicazione di strutture societarie non appa-	
	re, infatti, corrispondere a esigenze e benefici economico-aziendali;	
	d. più in generale, chiediamo per quali ragioni, a fronte di una struttura dei	
	ricavi ormai stabile, i costi siano tali da non consentire il raggiungimen-	
	to di un EBITDA margin consolidato in linea con i principali competi-	
	tors, ossia nell'ordine del 10% (attualmente circa il 6%-7% per il grup-	
	po Eukedos).	
	2. <b>COMPENSI VARIABILI:</b> evidenziamo gli inconcepibili parametri di indebi-	
	tamento sui quali è, per circa il 50%, costruito il meccanismo di incentivo varia-	
	bile agli amministratori esecutivi (i.e. PFN/EBITDA inferiore a 5,0x; PFN/PA-	
	TRIMONIO NETTO inferiore a 6,0x, secondo cui sarebbe ammesso un indebi-	
	tamento fino a quasi 200 milioni di Euro!). Chiediamo pertanto che, tramite il	
	Comitato per le Remunerazioni, si rettifichino da subito i parametri di valuta-	
	zione del compenso variabile, in modo tale che siano basati sul reddito consoli-	
	dato ante imposte e ante poste straordinarie, nel rispetto di parametri di indebi-	
	tamento più stringenti, visto che la società è uscita dalla procedura di concorda-	
	to.	
	3. <b>GOVERNANCE:</b> chiediamo per quali ragioni, nonostante Eukedos sia l'unico	
	socio e eserciti ufficialmente attività di direzione e coordinamento di Edos ai	
	sensi dell'art. 2497 del cod. civ., gli amministratori di Eukedos non si attivino	
	per coordinare le scelte strategiche e gestionali dell'organo amministrativo del-	
	la controllata, come potrebbe ritenersi essere anche loro dovere nell'ambito dei	
	poteri di cui dispongono. Al contrario, riteniamo necessario che le principali de-	
	cisioni strategiche e/o rilevanti siano sottoposte ad un preventivo parere del	

CdA della controllante.

4. **COSTI CON PARTI CORRELATE:** si riporta di seguito l'ammontare dei costi con parti correlate negli ultimi tre esercizi e il loro peso sul fatturato. Si consideri che il totale dei costi con parti correlate è riferito quasi esclusivamente alla parte correlata Arkigest:

	2015	2016	2017	2017 Adj.
Costi con Parti Correlate (€)	14.651.000	15.538.000	18.764.000	15.914.000
Costi con Parti Correlate (% fatturato)	25,20%	31,40%	36,32%	30,80%

Chiediamo che:

- a) sia fornito il dettaglio delle principali voci relative a costi con parti correlate;
- b) in assenza di una dimostrazione della convenienza per Eukedos di tali costi, la società riconduca i costi con parti correlate a valori fisiologici in termini assoluti e in percentuale del fatturato;
- c) visto il peso addirittura crescente in valore assoluto e in percentuale del fatturato dei suddetti costi, sia interpellato da subito il Comitato Parti Correlate per un parere aggiornato sulla convenienza ad utilizzare il fornitore Arkigest.

5. **RSA PONTIDA:** chiederemmo a riguardo dati aggiornati (aumento posti letto, tasso di occupazione, fatturato).

6. **STRATEGIA:** abbiamo preso atto con una certa perplessità di quanto riportato nel verbale dell'assemblea dell'aprile 2017: "Coerentemente con la scelta del Consiglio di Amministrazione di non dare dati previsionali, in quanto non obbligatori, si preferisce non fornire al momento dettagli ulteriori rispetto a quan-



	to comunicato nella relazione”. Ci chiediamo se la risposta sia la stessa anche	
	quest’anno, soprattutto alla luce del mutamento del quadro strategico nel frat-	
	tempo avvenuto (vd. operazione non conclusa di Varedo, reinserimento nel pe-	
	rimetro di gruppo dell’Abruzzo, operazione Pianeta Anziani, etc.), che rende	
	gli azionisti e gli stakeholders di Eukedos disorientati	
	7. <b>PIANETA ANZIANI:</b> prendiamo atto della delibera dell’assemblea del 29	
	marzo scorso e rimaniamo in attesa delle decisioni prese dal CdA di Eukedos	
	in merito alla proposta di rinegoziazione delle condizioni della transazione.	
	8. <b>OPERAZIONE VAREDO:</b> prendiamo atto che l’operazione non è stata perfe-	
	zionata e chiediamo informazioni circa l’ammontare degli eventuali costi soste-	
	nuti da Eukedos.	
	Come l’anno scorso, ribadiamo che le richieste di First Capital sono volte a richia-	
	mare l’attenzione di amministratori e sindaci sulle legittime aspettative di tutti i so-	
	ci, inclusi quelli di minoranza, e sulle esigenze di trasparenza nei confronti del mer-	
	cato.	
	Più in generale, riteniamo che la gestione della società non abbia raggiunto livelli	
	di redditività soddisfacenti e in linea con i principali competitors, stante la mancan-	
	za di un’azione energica sui costi e, in particolare, su quelli relativi a operazioni	
	con parti correlate.	
	Da ultimo, ricordiamo che il Presidente ha più volte, anche a mezzo stampa, dichia-	
	rato che il progetto industriale di Eukedos prevedeva, tra l’altro, i) l’integrazione	
	con il gruppo La Villa e ii) la quotazione sul mercato STAR di Borsa Italiana.	
	A tal riguardo, dobbiamo tuttavia constatare che nulla ci risulta sia stato fatto.	
	Si richiede alla società di dare risposta il prima possibile a queste questioni, delle	
	quali comunque si chiede di dare conto nel corso dell’assemblea, allegando al ver-	

	bale il presente documento e inserendo nel verbale stesso le relative risposte.	
	Milano 26 aprile 2019	
	Alle domande poste dal Socio, il Presidente replica come segue:	
	Si riscontrano per punti con la medesima numerazione le richieste effettuate dal so-	
	cio FC	
	1. Per quanto concerne i dati evidenziati, i dati esposti dal socio FC non risultano	
	corretti in quanto non tengono conto del rilascio dei fondi avvenuto nel corso	
	dei due esercizio in esame e per una piccola quota delle poste non ricorrenti. Il	
	dato reale è:	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incremento dei ricavi rispetto all'esercizio 2016 per 1.468 k€</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incremento dei costi dei costi rispetto all'esercizio 2016 per 1.317k€</li> </ul>	
	dei quali circa 180 k€ afferiscono all'incremento dei canoni di locazio-	
	ne relativi a due immobili in Milano negoziati dal management allora	
	nominato, precedentemente alla fase concordataria.	
	a) Dedotto quanto afferente alla variazione degli affitti, l'analisi dei	
	dati evidenzia:	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Un Ebitdar medio del 22,55%</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tenuto conto della diversa provenienza dei ricavi (struttura di Pontida</li> </ul>	
	in avviamento):	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ RSA Bramante 782 k€ con un Ebitdar pari all'8,18%</li> </ul>	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ Altre strutture 686 k€ con una Ebitdar pari all'38,92%</li> </ul>	
	Tale risultato è coerente, anzi migliorativo, rispetto ai principali competitor, stante	
	la natura variabile di parte dei costi dovuta agli standard di personale di assistenza	
	fissati nelle varie regioni e all'incremento dell'impiego dei materiali connessi alle	
	presenze degli ospiti.	

	Per quanto concerne le locazioni è comunque in corso la rinegoziazione dei canoni	
	a fronte di un prolungamento dei relativi contratti al fine di mitigare gli effetti dei	
	contratti di locazione esistenti o in alternativa la ricerca di nuove localizzazioni alle	
	rispettive scadenze.	
	b) Il numero dei consiglieri di Eukedos S.p.A. è fissato dall’assem-	
	blea. Stante la natura di società quotata il numero di 8 consiglieri attuale ap-	
	pare comunque garantire una pluralità di contributi indispensabili, tenuto	
	conto anche della necessità di esprimere da parte del Socio di maggioranza	
	dei propri esponenti, almeno due consiglieri indipendenti e consiglieri esecu-	
	tivi, in aggiunta al consigliere espresso dalla minoranza. I compensi per i	
	consiglieri sono decisamente inferiori alla media dei compensi per membri	
	del consiglio di amministrazione di società quotate e i compensi complessivi	
	dei consiglieri delegati sono fissati dall’assemblea e anche questi, a seguito	
	dell’analisi svolta dal Comitato preposto, sono in linea con le medie di setto-	
	re tenuto conto anche delle peculiarità dei singoli ruoli, anche operativi, e	
	con la politica approvata dall’assemblea. Come già chiarito nella precedente	
	assemblea il Comitato si è avvalso di esperto indipendente per l’individuazio-	
	ne dei compensi basata su un’analisi dei comparables del settore. Per quanto	
	concerne la composizione del consiglio della controllata Edos trattasi di scel-	
	ta di natura gestoria operata dal Consiglio di Eukedos, che valuta in base alle	
	necessità e professionalità che ritiene utili per la gestione della società. Si ri-	
	corda come i compensi per il ruolo di consigliere della controllata siano di 6	
	k€ e come gli stessi abbiano oltretutto funzioni di rappresentanza nelle varie	
	aree di competenza e pertanto si ritiene del tutto non significativa la richie-	
	sta.	

c)	La fusione per incorporazione è ovviamente atto sottoposto alla de-	
	libera assembleare in primis della controllante. Dai sondaggi effettuati a se-	
	guito della richiesta del socio FC nella scorsa assemblea tale soluzione non	
	ha trovato l’adesione dei soci. In ogni caso si ricorda come i soci di Eukedos	
	abbiano acquisito una partecipazione in una società avente ad oggetto la atti-	
	vità di HOLDING e pertanto tale fusione oltre ad essere criticabile in linea di	
	principio, snaturerebbe tale attività e la scelta fatta dagli azionisti al momen-	
	to dell’acquisto. Il piano industriale della società, approvato dal Consiglio, in	
	coerenza con l’oggetto sociale, pur mantenendo il focus principale sul settore	
	Care, non esclude possibilità di investimenti in altri settori sinergici e pertan-	
	to l’operazione auspicata dal socio FC ne impedirebbe l’attuazione. Si ricor-	
	da che negli ultimi 5 anni le società facenti parte del gruppo si sono ridotte	
	da 27 a 3 (di cui una in liquidazione).	
d)	I risultati di gestione non possono non tenere conto della localizza-	
	zione, della tipologia delle strutture e dei vincoli preconcordato ancora esi-	
	stenti. Si ricorda la problematica ancora in via di risoluzione relativa alla Re-	
	gione Abruzzo che vede una parte rilevante dei posti gestiti dal gruppo non	
	coperti da accreditamento e che la struttura di Pontida risulta ancora in avvia-	
	mento oltre che in corso di ampliamento. I risultati operativi dal 2012 eviden-	
	ziano un incremento continuo delle marginalità a perimetro costante. In sinte-	
	si il gruppo opera in 5 regioni:	
	○ Lombardia: i risultati a livello di Ebitdar sono pienamente in linea con	
	la parte alta dei competitor ma restano penalizzati a livello di Ebitda dai	
	canoni di locazione più alti della media di mercato e in via di rinegozia-	
	zione. La sede amministrativa di Milano è stata chiusa con riduzione dei	

	relativi costi.	
	○ Abruzzo: nel 2012 al momento dell'ingresso del nuovo Management	
	l'Ebitda era largamente negativo, allo stato, a seguito delle cessioni ef-	
	fettuate, della significativa riduzione delle spese di personale che ha vi-	
	sto la chiusura della sede amministrativa di Lanciano e della rinegozia-	
	zione dei canoni di locazione, ridotti per circa 690k€ annui, pur non per-	
	formando come da medie di settore, si è raggiunto un margine positivo.	
	Sono state avviate le pratiche di accreditamento per la struttura del	
	Buon Samaritano, al momento consistente in 78 posti letto a margine ze-	
	ro pur in assenza di canoni di locazione, essendo la stessa in proprietà, e	
	con una retta media intorno ai 42 € giornalieri. Si ricorda come dal 2012	
	siano stati incrementati e messi a norma i posti disponibili. Sono in cor-	
	so i negoziati con le parti sociali per la esternalizzazione del personale	
	delle cinque strutture mediante global service, tale scelta è purtroppo pe-	
	nalizzante a livello di qualità del servizio ma consentirebbe un miglior	
	controllo dei costi in presenza di un personale storicamente non fideliz-	
	zato e il cui costo è penalizzato da un'importante percentuale di assen-	
	teismo.	
	○ Piemonte: Le strutture presentavano marginalità negativa nel 2012 e al	
	momento sono a margine positivo e in miglioramento. I posti letto della	
	San Francesco di Castellazzo Bormida sono stati anche in questo caso	
	aumentati e messi a norma.	
	○ Val d'Aosta: a fronte di 27 posti convenzionati con la regione (incre-	
	mentati recentemente), la struttura ha una accettabile marginalità facili-	
	tata in questo caso dal canone di locazione molto contenuto. A novem-	

	bre 2019 si concluderà il contratto di affitto di azienda e si procederà al-	
	la restituzione della stessa salvo diversi accordi. La proprietà dovrà rim-	
	borsare, da codice civile, il maggior valore dell'azienda restituita rispet-	
	to alla data di avvio del contratto.	
	o Emilia Romagna: Le caratteristiche della legislazione regionale garanti-	
	scono una marginalità stabile ma non altissima a seguito della imposi-	
	zione, in base al case mix degli ospiti, di standard precisi di personale	
	che vincolano i risultati ottenibili.	
	<b>2.</b> Per quanto concerne i compensi variabili si rimanda al Presidente del Comitato	
	per la Remunerazione e alle delibere sia assembleari che di consiglio prese sul	
	punto nel corso degli anni.	
	<b>3.</b> Non si comprende sulla base di quali assunti si ritenga che non esista coordina-	
	mento fra i due Consigli di amministrazione, tenuto conto anche della presenza	
	nel consiglio della controllata dei consiglieri delegati della controllante in via	
	maggioritaria. La attività di coordinamento strategico è comunque continua e	
	in tal senso il CDA della controllata è stato messo a parte del piano industriale	
	approvato, perché possa allineare le proprie strategie in coerenza con le decisio-	
	ni della controllante. In ogni caso gli statuti societari e le normative sono perfet-	
	tamente rispettati e la controllante viene coinvolta nei casi previsti per il trami-	
	te dei consiglieri delegati o ove opportuno dell'intero consiglio. Gli statuti del-	
	la Vostra società e della controllata non prevedono e non hanno mai previsto il	
	preventivo parere della controllante che oltretutto snaturerebbe il ruolo dei con-	
	siglieri nominati, che devono mantenere la autonomia e responsabilità proprie	
	del ruolo. Sono comunque riservate alla minoranza tutte le tutele previste dalle	
	norme e dagli statuti.	

	4. Come noto i contratti stipulati con parti correlate sono stati oggetto di approvazione da parte del Comitato Per le Operazioni con parti correlate che ne ha verificato la effettuazione a condizioni di mercato. Al momento è in corso una procedura competitiva estesa ad Arkigest e ad altri soggetti per la fornitura del personale in somministrazione. L'utilizzo della somministrazione è la formula individuata dal Consiglio di Amministrazione per l'approvvigionamento delle risorse di personale e costituisce scelta di natura puramente gestoria. Per quanto concerne invece i servizi forniti sino al 31.12.2017 da Arkigest, a seguito della cessazione del contratto di service, gli stessi saranno organizzati con personale diretto e, previa approvazione del Comitato per le operazioni con parti correlate, verrà valutato l'utilizzo di determinate risorse di personale distaccato da Arkigest, con riaddebito del puro costo. Eventuali servizi esternalizzati saranno sempre oggetto di procedura competitiva. Si evidenzia come l'istituto della somministrazione preveda il ribaltamento del costo del personale e solo una quota di servizio fornito dal somministrante, contrattualmente fissata intorno al 4% dell'importo complessivo, costituisce la effettiva parte di corrispettivo.	
	5. RSA Bramante Pontida:	
	e) alla data odierna sono stati ultimati i lavori del primo lotto che consentono l'accreditamento di 12 nuovi posti letto (precedentemente solo per autosufficienti) e sono in corso di autorizzazione (già approvati dalla commissione paesaggistica) ulteriori 8 posti letto che saranno oggetto di accreditamento entro il 31.12.2018.	
	f) Il tasso di occupazione dei posti letto è stato nel corso del 2017 del 75%, tale dato risente della chiusura dei 12 posti letto per i lavori di adeguamento. La ATS di riferimento è quella che riceve il nume-	

	ro maggiore di richieste al numero verde attivo per il gruppo e ciò	
	ha indirizzato verso la conversione e aumento dei posti letto per o-	
	spiti non autosufficienti. Una volta ultimato il secondo lotto dei la-	
	vori si avvieranno i contatti con la ATS competente per l'utilizzo	
	anche degli ulteriori importanti spazi disponibili.	
	g) Il fatturato 2017 è stato di 1.589 k€	
	<b>6.</b> Non si sono verificate variazioni di strategia. L'operazione di Varedo non è sta-	
	ta conclusa per il mancato avveramento delle condizioni sospensive relative al-	
	la acquisizione del diritto di superficie da parte del nostro dante causa, successi-	
	vamente l'operazione avrebbe dovuto essere oggetto di approvazione definitiva	
	da parte degli organi preposti in seno al gruppo. Il piano industriale approvato	
	traccia sempre, in coerenza con la strategia adottata, i prossimi anni di gestione	
	che prevedono:	
	a) la riduzione della PFN attuale conseguente alla produzione di cassa	
	e al rimborso dei finanziamenti	
	b) uno sviluppo compatibile con la cassa disponibile, finanziato in par-	
	te con il recepimento di nuova leva finanziaria, per nuovi posti letto si-	
	no al 2022	
	c) la distribuzione di dividendi ove possibile e nel rispetto dei cove-	
	nants esistenti	
	<b>7.</b> Il consiglio di amministrazione ha delegato il consigliere indipendente Marco	
	Di Lorenzo per incontrare il delegato di Arkigest per la negoziazione di even-	
	tuali nuove condizioni. A seguito delle risultanze di detto incontro e della rela-	
	zione del consigliere Di Lorenzo il consiglio del 26 aprile scorso ha preso atto	
	della non disponibilità di Arkigest a rinegoziare l'accordo; conseguentemente,	



	in ossequio alla decisione assembleare, il Consiglio, come noto, ha già delibera-	
	to di non dare corso alla acquisizione. Il Consiglio in carica ha deliberato al-	
	trisi di rinviare al nuovo consiglio, oggi nominato, ogni decisione successiva	
	circa le eventuali ulteriori azioni da intraprendere.	
	<b>8. Operazione Varedo:</b> Il negoziato è stato gestito con risorse interne pertanto i co-	
	sti vivi si sono limitati alle stampe e fotocopie dell'accordo e pertanto stante la	
	risibilità degli stessi sarebbe imbarazzante quantificarli (inferiori a 10€)	
	Il richiamo alle aspettative dei soci e alla trasparenza risulta abbastanza ingiustifica-	
	to stante il comportamento sin qui tenuto da amministratori e sindaci nella loro o-	
	peratività. Al di là della genericità della richiesta non si riscontrano addebiti effetti-	
	vi e circostanziati in tal senso al Consiglio di Amministrazione.	
	Per quanto concerne il mancato raggiungimento degli obiettivi di redditività auspi-	
	cati da FC, il richiamo risulta del tutto decontestualizzato e, come indicato in prece-	
	denza, non tiene conto della tipologia delle strutture e dei vincoli preconcordatari.	
	Tale richiesta appare anche scollegata dalla storia recente della società i cui risulta-	
	ti sono in continuo miglioramento e dalla situazione iniziale che il nuovo manage-	
	ment ha dovuto affrontare.	
	I costi per operazioni con parti correlate non risultano assolutamente fuori mercato	
	ma ad una analisi effettiva e non apodittica hanno comportato una maggior efficien-	
	za. La valutazione circa la percentuale di incidenza pur suggestiva non ha alcun	
	benchmark di mercato e comunque andrebbe limitata alla quota di corrispettivo,	
	non potendo comprendere la parte di ribaltamento dei costi relativi al personale.	
	Non risulta che sia mai stato dichiarato, nei termini riportati da FC, che il progetto	
	industriale di Eukedos prevedesse l'integrazione con il gruppo La Villa e la quota-	
	zione al mercato Star. Il progetto è stato analizzato fra le possibili ipotesi di svilup-	

	po anche su sollecitazione dei soci di minoranza, ma, come ben noto, proprio ai so-	
	ci di minoranza che hanno partecipato alla discussione, a seguito dei sondaggi effet-	
	tuati la posizione delle rispettive compagini societarie, diverse dal socio di control-	
	lo, ha confermato la non percorribilità dello stesso. Appare quindi singolare la ri-	
	chiesta essendo tale circostanza ormai ben nota e assodata da tempo alle figure	
	coinvolte e quindi anche ai soci di minoranza. Per quanto concerne la quotazione al	
	mercato STAR tale passaggio sarebbe stato esclusivamente analizzato quale conse-	
	guenza della ipotesi di fusione dei due gruppi. Il consiglio di amministrazione di	
	Eukedos nel proprio piano industriale sulla base delle attuali posizioni ha preso atto	
	in via definitiva della non percorribilità dell’operazione.	
	Con riferimento specifico alla seconda domanda posta dal Socio, COMPENSI VA-	
	RIABILI, prende la parola il signor Giovanni del Vecchio che in merito rileva	
	quanto segue:	
	“Prendo nota con dispiacere che per il secondo anno consecutivo la Politica della	
	Remunerazione sembra aver suscitato alcuni punti di riflessione e raccomandazio-	
	ne da parte del Socio First Capital.	
	Ricordo che fino all’anno 2015 la Società non aveva implementato alcuna politica	
	di remunerazione variabile per i consiglieri esecutivi e che nel corso dell’anno	
	2015 questo Comitato ha sanato questa “anomalia” avvalendosi tra l’altro del sup-	
	porto di un consulente esterno all’uopo incaricato.	
	Aggiungo anche che lo spirito di massima trasparenza e di tutela degli interessi di	
	tutti gli azionisti è dimostrato dall’aver inserito nella Relazione sulla Remunerazio-	
	ne, a mero titolo informativo, il sistema di obiettivi approvato dal CdA per l’anno	
	2017 che per prassi non deve necessariamente essere indicato all’interno della Rela-	
	zione.	

	Segnalo inoltre, come chiaramente riportato anche nella stessa Relazione sulla Re-	
	munerazione, che gli obiettivi per la determinazione del compenso variabile per	
	l'anno 2018 non sono ancora stati definiti, avendo il Comitato per la Remunerazio-	
	ne prima ed il CdA dopo, ritenuto inopportuna la determinazione di un sistema di o-	
	biettivi in una situazione di esaurimento del proprio mandato ed avendo perciò deci-	
	so di rimandare al prossimo CdA ed al prossimo Comitato per la Remunerazione	
	che saranno nominati a valle della presente Assemblea, il compito di fissare gli o-	
	biettivi per l'anno corrente.	
	Sono sicuro che il nuovo Comitato ed il nuovo CdA, così come già avvenuto da	
	parte degli organi attuali a fronte dei commenti riportati nell'Assemblea 2017, sa-	
	pranno adeguatamente valutare e tenere conto anche dei suggerimenti degli Azioni-	
	sti nella determinazione del sistema di obiettivi per l'anno 2018.	
	Venendo al merito degli obiettivi specifici assegnati nel corso del 2017, i miei	
	commenti sono i seguenti:	
	- l'identificazione dell'EBITDA e non del Risultato Netto come obiettivo da	
	raggiungere, è assolutamente in linea con la prassi normalmente utilizzata	
	nei sistemi di retribuzione variabile, rispettosa della Politica della Remune-	
	razione approvata dall'Assemblea degli Azionisti di questa Società sia per	
	l'anno 2016 che 2017 e peraltro in linea con le raccomandazioni a suo tem-	
	po fornite dal consulente indipendente che aveva supportato il Comitato	
	per la Remunerazione nella definizione della Politica;	
	- la scelta di ricorrere a 2 parametri obiettivo così specifici, PFN/EBITDA e	
	PFN/PATRIMONIO NETTO, deriva dalla volontà di legare gli obiettivi ai	
	due covenants definiti nel contratto di finanziamento accesso con ICCREA	
	sia per l'importanza di quel finanziamento sulla PFN complessiva dell'A-	

	zienda, e quindi per il desiderio di concentrare l’attenzione del CEO e del	
	CFO al rispetto di quei parametri, sia per la loro “neutralità” rispetto agli	
	interessi dei singoli Amministratori coinvolti proprio per la loro definizione	
	da parte di un ente terzo e assolutamente indipendente.	
	- la validità di quel sistema di obiettivi in termini di reale sfida alla performance	
	dei due Amministratori coinvolti è dimostrata dal fatto che alla luce	
	dei risultati effettivi conseguiti nell’anno 2017 (per effetto anche del combinato	
	disposto previsto dal sistema di obiettivi che ha legato quei parametri	
	al contemporaneo raggiungimento di obiettivi di DPO), nessuno degli obiettivi	
	risulta raggiunto e pertanto non si prevede l’erogazione di alcun	
	compenso variabile a favore del CEO, restando per il CFO da valutare il	
	raggiungimento eventuale dell’obiettivo qualitativo previsto dal suo sistema	
	di obiettivi; a puro titolo di chiarezza, ricordo che la formale valutazione	
	da parte del Comitato per la Remunerazione dell’effettivo raggiungimento	
	degli obiettivi 2017 potrà essere effettuata solamente una volta approvato	
	il bilancio 2017 da parte di questa Assemblea.”	
	<b>Replica del dott. La Pietra alle risposte del Presidente alle domande di First Capital:</b>	
	1b) fermo restando che il numero dei consiglieri è fissato dall’assemblea, il numero	
	di 8 appare eccessivo e ribadiamo la richiesta di ridurre il numero e il costo complessivo.	
	d) prendiamo atto degli sforzi fatti per migliorare la marginalità delle varie strutture	
	che rimangono tuttavia nel loro complesso al di sotto di quella dei competitors.	
	2) ribadiamo la richiesta al comitato di remunerazione di modificare, secondo le indicazioni	
	fornite, i compensi variabili.	

	4) la scelta dell'utilizzo della somministrazione è di natura puramente gestoria, ma	
	ciò non toglie che rimanga pur sempre non trasparente e un caso unico nell'ambito	
	delle società quotate;	
	8) la dichiarazione che il costo con parti correlate non risulta fuori mercato e che	
	“hanno comportato una maggiore efficienza” non è supportata da nessuna docu-	
	mentazione o statistica a riguardo;	
	First Capital si è sempre espressa in linea di principio a favore di un'operazione di	
	merger con La Villa subordinatamente alla conoscenza delle condizioni complessi-	
	ve dell'operazione.	
	*****	
	A questo punto il Presidente - conclusa le trattazione della domanda pervenuta dal	
	socio First Capital S.p.A. prima dell'assemblea, comunica che, anche a norma	
	dell'art. 85 del Regolamento Emittenti:	
	a. l'attuale capitale sociale sottoscritto e versato della Società è pari a Euro	
	28.703.679,20, suddiviso in n.22.741.628 azioni ordinarie prive di indicazione del	
	valore nominale, ammesse alle negoziazioni presso il Mercato MTA organizzato e	
	gestito da Borsa Italiana S.p.A.;	
	b. la società non detiene azioni proprie in portafoglio;	
	c. dalle risultanze del libro soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art.	
	120 del TUF, nonché dalle altre informazioni a disposizione e dai dati rilevati dalle	
	comunicazioni assembleari, risulta che gli azionisti possessori di azioni con diritto	
	di voto in misura superiore al 5%) del capitale sociale sottoscritto e versato, sono i	
	seguenti:	
	1 - Arkigest S.r.l. per n. 9.041.054 azioni, pari al 39,756% del capitale sociale;	
	2 - First Capital SpA per n. 4.515.000 azioni, pari a circa il 19,853% del capitale so-	

	ciale;	
	3 - Carlo Iuculano per n. azioni 1.279.296, pari al 5,625% del capitale sociale per il	
	tramite di Toscofina sas;	
	d. che la società è a conoscenza dell'esistenza di due patti parasociali:	
	i) un patto di sindacato relativo ad Eukedos ai sensi dell'art. 2341-bis c.c., qualifica-	
	bile quale sindacato di voto ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF, contenente al-	
	tresi impegni riconducibili alla categoria di cui all'art. 122, comma 5, lettere a) e	
	b), del TUF, sottoscritto, in data 21 agosto 2017, dai soci Arkigest S.r.l. e Toscofi-	
	na sas ("Patto Arkigest"). I soci aderenti hanno conferito al Patto Arkigest n.	
	10.340.350 azioni corrispondenti al 45,381% del capitale sociale della Società;	
	ii) un patto di sindacato relativo ad Eukedos ai sensi dell'art. 2341-bis c.c. qualifica-	
	bile quale sindacato di voto ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF, contenente al-	
	tresi impegni riconducibili alla categoria di cui all'art. 122, comma 5, lettere a) e	
	b), del TUF, stipulato in data 20 dicembre 2017 ed integrato in data 1 marzo 2018,	
	dai soci First Capital S.p.A., il dott. Fedele De Vita e BANOR SICAV ( "Patto	
	First Capital"). I soci aderenti hanno conferito al Patto First Capital n. 6.738.045 a-	
	zioni corrispondenti al 29,629% del capitale sociale della Società;	
	e. la società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte	
	di altre società;	
	Il presidente ricorda che dal verbale della presente adunanza risulterà:	
	- l'elenco definitivo nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per de-	
	lega, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la co-	
	municazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'articolo	
	83-sexies del TUF, nonché il nominativo del delegante e, ove si verifichi, il caso di	
	soggetto votante in qualità di creditore pignoratizio, riportatore o usufruttuario, sarà	

	allegato al verbale della presente assemblea;	
	- l’elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, voto contra-	
	rio, si sono astenuti o si sono allontanati prima di una votazione e il relativo nume-	
	ro di azioni possedute, risulterà dal verbale della presente assemblea;	
	Ai sensi del D. Lgs. 196/2003 in materia di protezione dei dati personali, il Presi-	
	dente informa che:	
	- i dati dei partecipanti all’assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclu-	
	sivamente ai fini dell’esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbli-	
	gatori, analogamente per quanto concerne la verbalizzazione da parte di me Notaio	
	- sarà altresì inserita nel verbale dell'assemblea la sintesi degli interventi con l’indi-	
	cazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni	
	a commento, salva la facoltà degli intervenuti di presentare testo scritto degli inter-	
	venti stessi.	
	- non sussistono cause di sospensione dall'esercizio del diritto di voto di cui all'art.	
	22, comma 3, del D.Lgs. 21 novembre 2007, n. 231 (NORMATIVA ANTIRICI-	
	CLAGGIO).	
	Prima di passare alla trattazione degli argomenti all’ordine del giorno, il Presidente	
	comunica che le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominati-	
	va degli azionisti contrari o astenuti, che dovranno verbalmente comunicare il loro	
	nominativo ed il nominativo dell’eventuale delegante, nonché il numero delle azio-	
	ni rappresentate in proprio o per delega.	
	Il Presidente prega gli azionisti, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala	
	nel corso dell’assemblea. I soci intervenuti o altri legittimati che, per qualsiasi ra-	
	gione, dovessero allontanarsi dai locali in cui si tiene l’assemblea prima del termi-	
	ne della stessa, sono tenuti a darne comunicazione agli addetti della Società, i quali	

	rilasceranno un apposito contrassegno. Per essere riammessi, i soci intervenuti e gli	
	altri legittimati dovranno restituire il contrassegno ricevuto e ciò per permettere la	
	regolarità dello svolgimento dell'assemblea e delle operazioni di voto.	
	Il Presidente informa che la richiesta di intervento sui singoli argomenti all’ordine	
	del giorno deve essere presentata al personale incaricato dalla Società presente	
	all’ingresso dei locali, indicando l’argomento al quale l’intervento si riferisce. Ri-	
	corda inoltre di avere facoltà discrezionale di autorizzare la richiesta di intervento	
	per alzata di mano.	
	Al fine di facilitare i lavori assembleari, gli azionisti sono invitati a fare interventi	
	chiari, concisi e strettamente pertinenti alle materie poste all’ordine del giorno e si	
	ricorda che nel rispetto dell’articolo 6 del Regolamento Assembleare il periodo di	
	tempo a disposizione di ciascun oratore per svolgere il suo intervento di norma non	
	è inferiore a 5 minuti e non superiore ai 10 minuti, con possibilità di eventuale re-	
	plica della durata massima di 5 minuti.	
	Al fine di garantire il miglior svolgimento dei lavori assembleari nell’interesse di	
	tutti i presenti, precisa che gli interventi e le repliche saranno da considerarsi termi-	
	nati una volta esaurito il tempo massimo e la parola passerà all’azionista successi-	
	vo. Tutte le domande verranno raccolte e al termine di tutti gli interventi la Società	
	provvederà a fornire tutte le risposte.	
	*****	
	Il Presidente procede con la trattazione <b><u>del primo punto all’ordine del giorno</u></b>	
	<b><u>dell’assemblea ordinaria</u></b> : “Proposta di approvazione del Bilancio d’esercizio al	
	31 dicembre 2017 e di destinazione del risultato di esercizio. Presentazione del Bi-	
	lancio Consolidato al 31 dicembre 2017 del Gruppo Eukedos”.	
	Il Presidente informa che tutti gli allegati di legge sono stati depositati presso la se-	



	de sociale nei termini di legge, messi a disposizione agli Azionisti e contenuti nel	
	fascicolo distribuito a tutti i presenti, a tale riguardo informa che la Relazione sulla	
	Gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione completa della Relazione del	
	Collegio Sindacale, le Relazioni della Società di Revisione per il bilancio d'eserci-	
	zio e per il bilancio consolidato e tutti gli allegati di legge, sono stati depositati	
	presso la sede sociale e sul sito internet della società, messi a disposizione degli A-	
	zionisti e contenuti nel fascicolo distribuito a tutti i presenti, denominato “Relazio-	
	ne finanziaria annuale 2017”.	
	Il Presidente propone di omettere la lettura del bilancio e dei documenti sopra elen-	
	cati, salvo specifica richiesta degli intervenuti stessi. Tutti i presenti concordano	
	con l'omettere la lettura della Relazione Finanziaria Annuale 2017.	
	Nessuno si oppone alla proposta del Presidente che pertanto prosegue le sue comu-	
	nicazioni.	
	Informa i presenti che il bilancio d'esercizio e consolidato 2017 sono stati redatti in	
	base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.	
	Conformemente alla Comunicazione CONSOB DAC/RM/96003558 del 18 aprile	
	1996, comunica le ore ed i corrispettivi della Società di revisione BDO S.p.A. per	
	la revisione del Bilancio d'esercizio e consolidato di Eukedos S.p.A.,:	
	A) Bilancio civilistico: Ore [484] Corrispettivo € [3.600 ];	
	B) Bilancio consolidato: Ore [98] Corrispettivo € [8.800 ];	
	C) Società Controllate: Ore [347] Corrispettivo € [14.500 ];	
	D) Dichiarazione non Finanziaria: Ore [191] Corrispettivo € 15.000	
	A+B+C+D) TOTALE: Ore [1.120] Corrispettivo € [41.900]	
	Il Presidente invita a prendere visione di quanto riportato a pagina 30 del fascicolo	
	denominato “Relazione finanziaria annuale 2017” e legge la proposta sul risultato	

	di esercizio:	
	“Signori azionisti,	
	nell’invitarvi ad approvare il bilancio per l’esercizio 2017, proponiamo di riportare	
	la perdita, pari a euro 3.194.507,00 (tremilionicentonovantaquattromilacinquecento-	
	sette) all’esercizio successivo”	
	Apri quindi la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e chiede agli aven-	
	ti diritto che intendono intervenire di voler cortesemente dire il proprio nome e co-	
	gnome.	
	Una prima richiesta di intervento è stata presentata dall’azionista First Capital rap-	
	presentato dal dott. Paolo La Pietra il quale, citando quanto esposto dal Presidente	
	durante l’assemblea degli azionisti del 29 aprile 2017 – pagg.17 e 18 del verbale –	
	ritiene che generalmente, in base alla sua esperienza, nessuna società ha costi con	
	le parti correlate che oltrepassano il 30% e chiede se il mancato raggiungimento de-	
	gli obiettivi relativi alla redditività desiderata sia da imputarsi al fatto che vi sono	
	troppe spese a favore di parti correlate. Il dott. La Pietra si rifà al parere rilasciato	
	dal Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate sul bilancio 2014, rilevando	
	che l’importo erogato per le somministrazioni in quell’anno fosse ammontato a cir-	
	ca 12M di euro, mentre ad oggi l’importo sarebbe salito a 15M di euro.	
	Il dott. La Pietra chiede chiarimenti in merito all'art. 2497 c.c..	
	*****	
	Su richiesta dei Soci il Presidente sospende i lavori assembleari alle ore 12,50.	
	I lavori riprendono alle ore 14,25.	
	Il presidente constata e fa constatare che sono presenti oltre al Comparente, Presi-	
	dente dell'Assemblea - Presidente del C.d'A. ed Amministratore delegato i Signori:	
	- Simona Palazzoli,	

	- Antonino Iuculano	
	- Sonia Turconi,	
	- Marco di Lorenzo	
	- Giovanni Del Vecchio;	
	hanno giustificato l'assenza i Consiglieri	
	- Romina Simona Nenci,	
	- Stefano Romagnoli	
	che del Collegio Sindacale sono presenti i Signori Sindaci:	
	Riccardo Giannino, Presidente,	
	Maddalena Sgambati, Sindaco,	
	che il dott. Mirco Zucca, Sindaco si è congedato.	
	Il Presidente si accerta se vi siano variazioni nelle presenze tra gli aventi diritto di	
	voto e dà atto che sono presenti o regolarmente rappresentati alla riunione n. 8 (ot-	
	to) aventi diritto, rappresentanti in proprio o per delega n. 17.090.033 (diciassette-	
	milioninovantamilatrentatre) azioni, pari al 75,149% (settantacinque virgola cento-	
	quarantanove per cento) del capitale sociale e precisamente:	
	a) Arkigest S.r.l., in persona del dott. Mirco Ferrara, come da delega agli atti	
	della società: n° 9.041.054 azioni pari al 39,756%,	
	b) Toscofina di Carlo Iuculano e C. S.A.S., in persona del dott. Mirco Ferrara,	
	come da delega agli atti della società: n° 1.279.296 azioni pari al 5,625% .	
	c) Vivarini Erminio, in proprio, per n° 30.000 azioni, pari al 0,132%,	
	d) IShares VII PLC, in persona della signora Francesca Vinci come da delega	
	agli atti della società per n° 1.636 azioni, pari al 0,007%,	
	e) Fedele De Vita, in persona del signor Stefano Di Meo, come da delega agli	
	atti della società, per n. azioni 1.123.045, pari al 4,938%,	

	f) Banor Sicav – Italy Long Short Equity, in persona del dott. Stefano Di	
	Meo, come da delega agli atti della società, per n° 1.100.000 azioni, pari al	
	4,837%,	
	g) First Capital SpA, in persona del signor La Pietra Paolo, quale legale rap-	
	presentante, per n. 4.515.000 azioni, pari al 19,853% del capitale sociale;	
	h) Venturini Alessandra, in persona di Foffano Francesco, come da delega a-	
	gli atti della società, per n. 2 azioni;	
	Per un:	
	a) totale di azioni in proprio 4.545.000,	
	b) totale azioni per delega 12.545.033,	
	e così per totali 17.090.033 (diciassettemilioninovantamilatrentatre) azioni ordina-	
	rie, che rappresentano il 75,149%.	
	Interviene il dott. Di Meo domandando perché nel bilancio 2017, tra i fatti successi-	
	vi alla chiusura del bilancio o nella prevedibile evoluzione della gestione non si fa	
	menzione di quanto il Presidente dichiara si stia facendo in termini di procedure	
	competitive per l'esternalizzazione dei contratti di service e per la riduzione del pe-	
	so di Arkigest nella somministrazione di personale in favore di Eukedos.	
	In tema di linee strategiche, come farà Eukedos a conciliare il “recepimento di nuo-	
	va leva finanziaria”, la “distribuzione dei dividendi” ed il non superamento di rap-	
	porti di indebitamento sostenibili, tenuto anche conto del fatto che ad oggi il rappor-	
	to PFN/EBITDA è già di all'incirca di 3,5x-4x?	
	Interviene il dott. Foffano delegato dell'azionista Venturini il quale richiede a pro-	
	pria volta aggiornamenti in merito allo stato delle controversie in corso su Delta-	
	med e SteelCo.	
	Prende la parola il Presidente che risponde alle domande avanzate.	

Risposta a First Capital

Premesso che la presente risposta riguarda anche gli aspetti sollevati dal dott. La Pietra con la sua replica alle risposte del Presidente alle osservazioni scritte presentate dal socio FC prima dell'Assemblea, il Presidente osserva preliminarmente che, ciò che è stato deliberato nella precedente assemblea non risulta ovviamente oggetto della discussione odierna, e pertanto appare singolare che si rimetta in discussione oggi quanto definito e verbalizzato a suo tempo. In ogni caso non si concorda sul fatto che i rilievi allora sollevati non abbiano trovato risposta in occasione della assemblea stessa, durante la quale sono stati invece esaurientemente chiariti tutti i punti ancorché, in alcuni casi, riguardanti scelte esclusivamente gestorie.

Le motivazioni per cui il Presidente abbia ritenuto di fornire delle informazioni non sono sindacabili e, comunque, è l'ordine del giorno a determinare i punti in discussione, e lo statuto ed il codice civile (ad es. art. 2380 bis) a determinare le competenze dei vari organi quali l'assemblea e il consiglio di amministrazione, non l'interpretazione del socio.

Il fatto che non ci sia riscontro dell'esistenza di società quotate che utilizzino analoghe modalità e quantità di utilizzo di forniture da parti correlate non qualifica di per sé alcunché, non essendo peraltro oggetto di statistiche ufficiali. In tal senso non sussiste alcun limite specifico e si preferirebbe che l'obiezione fosse suffragata da numeri precisi che evidenzino l'asserito svantaggio per il gruppo Eukedos.

In ogni caso pare non si tenga conto, per la elaborazione delle percentuali proposte, di quanto già risposto alla comunicazione di FC con la precisazione che il corrispettivo effettivo deve intendersi limitato alla quota di servizio addebitata da Arkigest e non alla parte di puro ribaltamento del costo del personale.

L'affermazione per cui siano i costi con parti correlate a penalizzare dei risultati in

	continuo miglioramento risulta ancora una volta apodittica senza alcun riscontro so-	
	stanziale. Fermo restando che la scelta del Consiglio è, dal 2013, di avvalersi di	
	una società di somministrazione in determinate situazioni (start up, sostituzioni	
	ecc.), tale costo verrebbe comunque sostenuto, ed essendo confermato dal Comita-	
	to OPC, a suo tempo preposto, che le condizioni applicate risultano in linea con il	
	mercato, non si vede quale appesantimento al conto economico possa derivare dal-	
	la scelta di Arkigest quale somministratore, anche a non voler considerare i vantag-	
	gi derivanti dalla vicinanza del fornitore che consente anche condizioni migliorati-	
	ve a livello di prezzo e di servizio.	
	Ancora una volta si ricorda che la somministrazione di personale interinale nel	
	2014 ha avuto inizio alla fine del mese di maggio, pertanto il servizio fornito da Ar-	
	kigest ha inciso sul bilancio per 7/12, mentre gli altri 5/12 sono stati forniti da altra	
	agenzia per il lavoro.	
	Pare anche in questo caso che non si tenga conto di quanto già risposto in premessa	
	circa il fatto che è in corso una procedura competitiva per l'individuazione della mi-	
	gliore soluzione per l'approvvigionamento dei servizi in esame.	
	La società non è soggetta a Direzione e Coordinamento di altra società; in ogni ca-	
	so il CDA verificherà quanto richiesto dal socio FC in merito all'art.2497 c.c.	
	Per quanto concerne il punto 1b non essendo competente il CDA si rimanda alla de-	
	cisione assembleare.	
	Per quanto concerne le marginalità sembra non tenersi in alcun conto quanto già ri-	
	sposto in premessa circa le caratteristiche delle strutture gestite.	
	Punto 8: la dichiarazione circa le condizioni di mercato applicate da Arkigest è con-	
	fermata dal parere a suo tempo espresso dal Comitato OPC; l'efficienza derivante	
	dal contratto di somministrazione è dimostrata dal fatto che il costo orario medio	

	del personale diretto è superiore al costo orario medio del personale somministrato	
	e tali dati sono ovviamente e da sempre a disposizione del Comitato OPC.	
	Con riferimento alla ipotesi di fusione con il gruppo La Villa si conferma quanto	
	già risposto in premessa circa l'insuccesso delle trattative fra i soci diversi da Arki-	
	gest.	
	Risposta alle domande del Dr Di Meo.	
	L'informazione viene fornita in assemblea a seguito della richiesta formulata, es-	
	sendo al momento ancora in corso la procedura di selezione. Si precisa che la pro-	
	cedura competitiva sarà estesa a diversi operatori di adeguato standing oltre che ad	
	Arkigest.	
	Il Consiglio di Amministrazione ha verificato la sostenibilità finanziaria del piano	
	industriale nelle varie componenti a servizio degli impegni previsti.	
	Risponde il Presidente del Collegio Sindacale al quesito sottoposto dal dott. Di	
	Meo, spiegando che le informazioni richieste, alla data di formazione del bilancio,	
	non erano disponibili in quanto appunto frutto, come a tutti ampiamente noto, di	
	decisioni prese successivamente; informa inoltre i presenti che La Villa ha modifi-	
	cato il piano industriale, cancellando la possibilità dell'operazione che, in fatto, è	
	stata abbandonata.	
	Il Presidente del C.d'A. risponde alla richiesta del dott. Foffano riepilogando per i	
	presenti entrambe le questioni:	
	- per Deltamed la controversia è insorta a seguito di alcune contestazioni dell'acqui-	
	rente successivamente all'avvenuta cessione da parte di Eukedos della propria con-	
	trollata;	
	- per quanto riguarda SteelCo invece il Presidente ricorda a tutti che la controversia	
	è insorta a seguito del licenziamento di un dirigente effettuata da Icos Impianti, suc-	

	cessivamente all'avvenuta cessione di questa da parte di Eukedos nel 2014.	
	Il Presidente informa che per entrambe le controversie sono state instaurate proce-	
	dure arbitrali.	
	*****	
	Nessun altro prendendo la parola, su invito del Presidente, io notaio procedo alla	
	lettura della seguente proposta di delibera:	
	“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:	
	- esaminato il bilancio d'esercizio della società al 31 dicembre 2017, nonché	
	la relazione degli amministratori sulla gestione;	
	- preso atto della presentazione del bilancio consolidato 2017 del Gruppo al	
	31 dicembre 2017 corredato dalla relazione della società di revisione;	
	- preso atto della relazione del collegio sindacale all'assemblea di cui all'art.	
	153 del decreto legislativo 58/1998;	
	- preso atto della relazione della società di revisione relativa al bilancio d'e-	
	sercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2017;	
	<b>delibera</b>	
	di approvare la relazione degli amministratori sull'andamento della gestione relati-	
	va all'esercizio 2017;	
	di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 in ogni sua parte e	
	nel suo complesso;	
	di riportare la perdita, pari a euro 3.194.507,00 (importo in unità di euro) all'eserci-	
	zio successivo.	
	Il Presidente, con l'ausilio di me Notaio, accerta che non vi siano variazioni nelle	
	presenze constatando e facendo constatare che sono presenti 8 (otto) aventi diritto,	
	partecipanti in proprio o per delega, per complessive n°17.090.033 (diciassettemi-	



	lioninovantamilatrentatre ) azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 75,149% (settantacinque virgola cento-	
	quarantanove per cento) di 22.741.628 (ventiduemilionisettecentoquarantunomila-	
	seicentoventotto) azioni ordinarie; le persone fisicamente presenti in sala sono 6	
	(sei) e precisamente:	
	a) Arkigest S.r.l., in persona del dott. Mirco Ferrara, come da delega agli atti	
	della società: n° 9.041.054 azioni pari al 39,756%,	
	b) Toscofina di Carlo Iuculano e C. S.A.S., in persona del dott. Mirco Ferrara,	
	come da delega agli atti della società: n° 1.279.296 azioni pari al 5,625% ,	
	c) Vivarini Erminio, in proprio, per n° 30.000 azioni, pari al 0,132%,	
	d) IShares VII PLC, in persona della dott. Francesca Vinci come da delega a-	
	gli atti della società per n° 1.636 azioni, pari al 0,007%,	
	e) Fedele De Vita, in persona del dott. Stefano Di Meo, come da delega agli	
	atti della società, per n. azioni 1.123.045, pari al 4,938%,	
	f) Banor Sicav – Italy Long Short Equity, in persona del dott. Stefano Di	
	Meo, come da delega agli atti della società, per n° 1.100.000 azioni, pari al	
	4,837%,	
	g) First Capital SpA, in persona del dott. Paolo La Pietra, quale legale rappre-	
	sentante, per n. 4.515.000 azioni, pari al 19,853%,	
	h) Venturini Alessandra, in persona del dott. Francesco Foffano, come da de-	
	lega agli atti della società, per n. 2 azioni;	
	Per un:	
	a) totale di azioni in proprio 4.545.000,	
	b) totale azioni per delega 12.545.033,	
	e così per totali 17.090.033 (diciassettemilioninovantamilatrentatre) azioni ordina-	

	rie, che rappresentano il 75,149%.	
	Datosi atto che non vi sono variazioni nelle presenze, il Presidente mette a questo	
	punto in votazione per alzata di mano la proposta di delibera testé letta.	
	Esprimono voto favorevole: Toscofina; Arkigest; IShare; Venturini	
	Esprimono voto contrario: First Capital; Banor; De Vita	
	Si astiene Vivarini	
	Il Presidente dichiara la proposta approvata a maggioranza per n° 10.321.988 (die-	
	cimilionitrecentoventunomilanovecentottantotto) su 17.090.033 (diciassettemilioni-	
	novantamilatrentatré), secondo quanto risulta dal Prospetto che, firmato a norma di	
	legge ed omessane la lettura per espressa dispensa del Comparente, nulla opponen-	
	do gli intervenuti all’Assemblea si allega al presente atto sotto la lettera “B”.	
	Chiede la Parola il Presidente del Collegio Sindacale, il quale a nome di tutto il col-	
	legio, domanda in particolare al socio First Capital, le motivazioni che lo avrebbero	
	indotto a non approvare il bilancio.	
	Il socio First Capital risponde che le motivazioni non risiedono nella mancanza di	
	correttezza nella formazione e formulazione dello stesso, che ritiene corrispondente	
	al vero, bensì si sarebbero fondate sulle disattese aspettative relative ai risultati che	
	il socio attribuisce alle scelte gestionali.	
	Il presidente del C.d'A. ricorda a tutti i presenti che le scelte gestionali rimangono	
	onere del C.d'A. e che nel corso degli ultimi esercizi da tali scelte sono scaturiti ri-	
	sultati tali da consentire la chiusura del concordato preventivo e l’uscita della so-	
	cietà sia dalla Black List, che dalla Grey List di Borsa Italiana.	
	*****	
	Il Presidente passa ora alla trattazione del <b>secondo punto all’ordine del giorno</b>	
	che prevede “Relazione sulla remunerazione; deliberazioni inerenti e conseguenti”.	

	Ricorda che nei termini e con le modalità di legge è stata messa a disposizione del	
	pubblico copia della Relazione sulla Remunerazione della Società prevista dal com-	
	ma 3 dell'articolo 123-ter, del D.lgs. n. 58/1998 e dall'art. 84-quater del Regola-	
	mento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come suc-	
	cessivamente modificato ed integrato.	
	L'Assemblea è chiamata ad esprimere il proprio voto consultivo, deliberando in sen-	
	so favorevole o contrario sulla <b>Prima Sezione</b> della Relazione sulla Remunerazio-	
	ne.	
	Il presidente propone di omettere la lettura della documentazione	
	Tutti i presenti concordano.	
	Il Presidente apre quindi la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno e	
	chiede agli aventi diritto che intendono intervenire di voler cortesemente dire il pro-	
	prio nome e cognome.	
	Tutte le domande verranno raccolte, al termine di tutti gli interventi si provvederà a	
	fornire tutte le risposte.	
	Nessuno domandando la parola il Presidente chiede se vi sono variazioni nelle pre-	
	senze, indi, constatato e fatto constatare che non ci sono variazioni, invita me Nota-	
	io di dare lettura della seguente proposta di delibera:	
	"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:	
	esaminata la I° sezione della Relazione sulla Remunerazione 2017	
	delibera	
	- di approvare la I° sezione della Relazione sulla Remunerazione 2017."	
	Favorevoli all'Approvazione: Arkigest; Toscofina; IShare; Venturini	
	Contrari: Banor; Vivarini; De Vita; First Capital	
	<b>Astenuti: nessuno</b>	

	Il Presidente dichiara la proposta approvata a maggioranza per 10.321.988 (diecimi-	
	lionitrecentoventunomilanovecentottantotto) azioni su 17.090.033 (diciassettemilio-	
	ninovantamilatrentatré) azioni complessive, secondo quanto risulta dal Prospetto	
	che, firmato a norma di legge ed omessane la lettura per espressa dispensa del Com-	
	parente, nulla opponendo gli intervenuti all'Assemblea si allega al presente atto sot-	
	to la lettera "C".	
	*****	
	Il Presidente passa ora alla trattazione <b>del terzo punto all'ordine del giorno</b>	
	<b>dell'assemblea ordinaria</b> "Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa de-	
	terminazione del numero dei suoi componenti, del periodo di durata della carica,	
	dei relativi compensi e all'eventuale autorizzazione di cui all'articolo 2390, primo	
	comma, del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti."	
	Ricorda che il Consiglio è giunto alla sua naturale scadenza e, pertanto, occorre no-	
	minare un nuovo consiglio, facendo presente che la relazione redatta ai sensi e per	
	gli effetti dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato dalla	
	Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modifi-	
	cato ed integrato è stata depositata nei termini e con le modalità di legge.	
	Il Presidente propone di omettere la lettura della documentazione.	
	Tutti i presenti concordano.	
	Il Presidente informa che, nel termine fissato dall'art. 13 dello Statuto sociale, sono	
	state depositate due liste e che, unitamente alle stesse, è stato depositato quanto ri-	
	chiesto dal citato articolo 13 dello Statuto.	
	La Lista n. 1 è stata presentata dall'azionista "First Capital S.p.A." titolare di nume-	
	ro 4.515.000 (quattromilionicinquecentoquindicimila) azioni pari al 19,853% del	
	capitale sociale e contiene i seguenti candidati a comporre il Consiglio di Ammini-	

	strazione:	
	1. Dott. Marco Di Lorenzo (indipendente).	
	2. Dott. Paolo Giuseppe La Pietra	
	La Lista n. 2 è stata presentata congiuntamente dagli azionisti Arkigest S.r.l. e To-	
	scofina di Carlo Iuculano e C. Sas, in virtù del patto parasociale sottoscritto in data	
	21 agosto 2017, titolari complessivamente di 10.320.350 azioni di Eukedos S.p.A.,	
	pari al 45,381% del capitale sociale e contiene i seguenti candidati a comporre il	
	Consiglio di Amministrazione:	
	1. Dott. Giovanni del Vecchio (indipendente);	
	2. Pierluigi Rosa (indipendente);	
	3. Dott. Carlo Iuculano;	
	4. Dott.ssa Simona Palazzoli;	
	5. Dott. Antonino Iuculano;	
	6. Dott.ssa Laura Fumagalli;	
	7. Dott.ssa Sonia Turconi;	
	8. Dott. Mirco Ferrara;	
	Ricordate le modalità di nomina del Consiglio secondo il sistema delle liste, fa	
	quindi presente agli intervenuti che l'intera documentazione è stata distribuita a tut-	
	ti i presenti e le liste sono state messe a disposizione del pubblico, nei termini della	
	normativa vigente, presso la sede sociale e sul sito <a href="http://www.eukedos.it">www.eukedos.it</a> .	
	Il Presidente ricorda ai presenti che, come riportato nella Relazione degli Ammini-	
	stratori sul punto all'ordine del giorno, l'assemblea è chiamata a deliberare in ordi-	
	ne al numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Non avendo il	
	Consiglio di Amministrazione formulato una specifica proposta, il Presidente chie-	
	de agli azionisti di formulare eventuali proposte da votare per la determinazione del	

	numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Pertanto il punto 3 al-	
	l'ordine del giorno verrà posto in votazione capitolo per capitolo.	
	<b>1) Numero Consiglieri</b>	
	Prende la parola il dott. Mirco Ferrara per i soci Arkigest/Toscofina che avanza la	
	seguinte proposta:	
	"Il Consiglio di Amministrazione è formato da 8 componenti"	
	Il Presidente chiede se vi sono interventi, nessuno domandando la parola, il Presi-	
	dente constata e fa constatare che, rispetto all'ultima verifica in ordine al numero	
	dei presenti non vi sono variazioni, dopo di che pone in votazione, per alzata di ma-	
	no, la proposta avanzata dai soci Toscofina/Arkigest	
	Io notaio riscontro i seguenti voti:	
	Favorevoli: Arkigest; Toscofina; Venturini	
	Contrari: First Capital, Banor; De Vita; Vivarini	
	Astenuti: IShares	
	Il Presidente dichiara la proposta approvata a maggioranza per 10.320.352 (diecimi-	
	lionitrecentoventimilatrecentocinquantadue) azioni su 17.090.033 (diciassettemilio-	
	ninovantamilatrentatré) azioni complessive, secondo quanto risulta dal Prospetto	
	che, firmato a norma di legge ed omessane la lettura per espressa dispensa del Com-	
	parente, nulla opponendo gli intervenuti all'Assemblea si allega al presente atto sot-	
	to la lettera "D".	
	<b>2) Durata della carica</b>	
	Prende la parola il dott. Mirco Ferrara per i soci Arkigest/Toscofina che avanza la	
	seguinte proposta:	
	"Il Consiglio di Amministrazione ha durata per tre esercizi, sino all'approvazione	
	del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020"	

	Il Presidente chiede se vi sono interventi; nessuno domandando la parola, il Presi-	
	dente constata e fa constatare che, rispetto all'ultima verifica in ordine al numero	
	dei presenti non vi sono variazioni, dopo di che pone in votazione, per alzata di ma-	
	no, la proposta avanzata dai soci Toscofina/Arkigest	
	Io notaio riscontro i seguenti voti:	
	Favorevoli: Arkigest; Toscofina; Venturini; First Capital; Banor; De Vita; Vivarini	
	Contrari: nessuno	
	Astenuti: IShares	
	Il Presidente dichiara la proposta approvata a maggioranza per 17.088.397 (dicias-	
	settemilioniottantottomilatrecentonovantasette) azioni su 17.090.033 (diciassettemi-	
	lioninovantamilatrentatré) azioni complessive, secondo quanto risulta dal Prospetto	
	che, firmato a norma di legge ed omessane la lettura per espressa dispensa del Com-	
	parente, nulla opponendo gli intervenuti all'Assemblea si allega al presente atto sot-	
	to la lettera "E".	
	<b>3) Nominativi Proposti</b>	
	Prende la parola il dott. Di Meo che propone che vi sia una espressa deliberazione	
	assembleare per quanto riguarda gli amministratori con delega Ing. Carlo Iuculano	
	e Dott.ssa Simona Palazzoli in quanto gli stessi hanno le medesime cariche anche	
	nel CdA di La Villa Spa – competitor della controllata Edos.	
	Il Presidente precisa che, fermo restando che i nuovi amministratori delegati verran-	
	no nominati dal nuovo C.d'A., il comma 1 dell'art. 2390 del cc consente, previa au-	
	torizzazione assembleare, detta nomina in deroga, informa inoltre che sebbene tale	
	richiesta non fosse stata precedentemente formalizzata, era comunque già previsto	
	sul punto il voto assembleare come si vedrà nel seguito della presente tornata.	
	Nessun'altro domandando la parola il Presidente, constatato e fatto constatare che,	

	rispetto all'ultima verifica in ordine al numero dei presenti non vi sono variazioni,	
	pone in votazione, per alzata di mano, la liste come sopra presentate.	
	Io notaio riscontro i seguenti voti:	
	<b>Votazione lista 1:</b>	
	First Capital; Banor; De Vita; Vivarini; IShares	
	per un totale di 6.769.681 (seimilionisettecentosessantatanovemilaseicentottantuno)	
	azioni.	
	<b>Votazione lista 2:</b>	
	Arkigest; Toscofina; Venturini;	
	per un totale di 10.320.352 (diecimilionitrecentoventimilatrecentocinquantadue) a-	
	zioni.	
	Il tutto secondo quanto risulta dal Prospetto che, firmato a norma di legge ed omes-	
	sane la lettura per espressa dispensa del Comparente, nulla opponendo gli interve-	
	nuti all'Assemblea si allega al presente atto sotto la lettera "F".	
	Il Presidente dichiara pertanto che il nuovo consiglio di amministrazione testé no-	
	minato é composto da 8 membri, esso durerà in carica fino all'assemblea convocata	
	per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 e risulta composto dai Signori:	
	1. Dott. Marco Di Lorenzo (indipendente).	
	2. Dott. Giovanni del Vecchio (indipendente);	
	3. Dott. Pierluigi Rosa (indipendente);	
	4. Dott. Ing. Carlo Iuculano;	
	5. Dott.ssa Simona Palazzoli;	
	6. Dott. Antonino Iuculano;	
	7. Dott.ssa Laura Fumagalli	
	8. Dott.ssa Sonia Turconi;	



	tutti in possesso dei requisiti di legge.	
	<b>4) Compensi</b>	
	Prende la parola il dott. Mirco Ferrara per i soci Arkigest/Toscofina, avanzando la	
	seguente proposta:	
	"A ciascun Consigliere spetta un compenso determinato in Euro 20.000,00 oltre ad	
	Euro 20.000,00 aggiuntivi spettanti per la carica di Presidente del Consiglio di Am-	
	ministrazione ed Euro 250.000,00 aggiuntivi per la carica di Amministratore Dele-	
	gato, per ciascun esercizio, in ragione d'anno ed al lordo delle ritenute previdenzia-	
	li, assicurative e fiscali, con la precisazione che, qualora fossero nominati più Am-	
	ministratori Delegati, è data facoltà al Consiglio di ripartire detta somma di Euro	
	250.000,00 in base alle cariche conferite. Ad ogni amministratore spetterà il rimbor-	
	so delle spese sostenute in ragione del proprio ufficio, debitamente documentate,	
	salvo eventuali compensi ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile da di-	
	stribuire agli Amministratori che saranno investiti di specifiche cariche dal Consi-	
	glio di Amministrazione."	
	Il Presidente chiede se vi sono interventi; nessuno domandando la parola, il Presi-	
	dente constata e fa constatare che, rispetto all'ultima verifica in ordine al numero	
	dei presenti non vi sono variazioni, dopo di che pone in votazione, per alzata di ma-	
	no, la proposta avanzata dai soci Toscofina/Arkigest	
	Io notaio riscontro i seguenti voti:	
	Favorevoli: Arkigest; Toscofina; Venturini;	
	Contrari: First Capital; Banor; De Vita;	
	Astenuti: IShares; Vivarini	
	Il Presidente dichiara la proposta approvata a maggioranza per 10.320.352 (diecimi-	
	lionitrecentoventimilatrecentocinquantadue) azioni su 17.090.033 (diciassettemilio-	

	ninovantamilatrentatr�) azioni complessive, secondo quanto risulta dal Prospetto	
	che, firmato a norma di legge ed omessane la lettura per espressa dispensa del Com-	
	parente, nulla opponendo gli intervenuti all'Assemblea si allega al presente atto sot-	
	to la lettera "G".	
	<b>5) Autorizzazione ex art. Art 2390 cod. civ.</b>	
	Prende la parola il dott. Mirco Ferrara per i soci Arkigest/Toscofina che avanza la	
	seguinte proposta:	
	"Si popone di autorizzare i membri del Consiglio di Amministrazione, in deroga	
	all'art.2390, comma 1, ad assumere la qualit� di soci illimitatamente responsabili	
	in societ� concorrenti, ad esercitare un'attivit� concorrente per conto proprio e/o di	
	terzi, ad essere amministratori, consiglieri delegati, direttori in societ� concorrenti."	
	Nessuno domandando la parola il Presidente constata e fa constatare che, rispetto	
	all'ultima verifica in ordine al numero dei presenti non vi sono variazioni, dopo di	
	che pone in votazione, per alzata di mano, la proposta avanzata dai soci Toscofi-	
	na/Arkigest	
	Io notaio riscontro i seguenti voti:	
	Favorevoli: Arkigest; Toscofina; Venturini	
	Contrari: First Capital; Banor; De Vita	
	Astenuti: IShares; Vivarini	
	Il Presidente dichiara la proposta approvata a maggioranza per 10.320.352 (diecimi-	
	lionitrecentoventimilatrecentocinquantadue) azioni su 17.090.033 (diciassettemilio-	
	ninovantamilatrentatr�) azioni complessive, secondo quanto risulta dal Prospetto	
	che, firmato a norma di legge ed omessane la lettura per espressa dispensa del Com-	
	parente, nulla opponendo gli intervenuti all'Assemblea si allega al presente atto sot-	
	to la lettera "H".	

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa ora alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno** che prevede "Nomina del Collegio Sindacale e determinazione dei relativi compensi" informando i presenti che, come per il punto precedente si voteranno i singoli capitoli (Nomina e determinazione del compenso) ricordando che la relazione redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato è stata depositata nei termini e con le modalità di legge.

Il Presidente propone pertanto di omettere la lettura della documentazione.

Tutti i presenti concordano.

Il Presidente illustra quindi ai soci le liste presentate, iniziando da quella presentata per prima

**Lista n. 1** è stata presentata dall'azionista "First Capital S.p.A." titolare di n. 4.515.000 pari al 19,853% del capitale sociale e contiene i seguenti candidati a comporre il Collegio Sindacale:

Sindaci Effettivi:

1. Dott. Riccardo Giannino.

Sindaci Supplenti:

1. Dott. Matteo Ceravolo.

**Lista n. 2** è stata presentata congiuntamente da Arkigest e Toscofin. La percentuale del capitale sociale dei predetti soggetti, ai fini della presentazione della lista, ammonta complessivamente al 45,381%, pari a 10.320.350 azioni di Eukedos S.p.A. e contiene le seguenti proposte:

Sindaci Effettivi:

	2. Dott. Lorenzo Bandettini;	
	3. Dott.ssa Maddalena Sgambati;	
	4. Dott. Nicola Panaccio;	
	Sindaci Supplenti:	
	1. Dott.ssa Deborah Sassorossi;	
	2. Dott. Alessandro Fossi;	
	Prende la parola il prof. Giannino che, nella sua qualità di Presidente del Collegio	
	ed a nome dello stesso, ringrazia il dottor Mirco Zucca (che, non comparendo nelle	
	liste presentate e votate, non farà più parte dell'organo di controllo) per l'opera da	
	lui svolta, durante il suo incarico, in seno al Collegio Sindacale e nei confronti del-	
	la società. Ai ringraziamenti formulati dal signor Giannino si unisce anche il Presi-	
	dente del C.d'A. il quale si esprime in tal senso per conto di tutto il C.d'A..	
	Ricordate le modalità di nomina del collegio il Presidente, verificato che non vi so-	
	no altri interventi passa al punto.	
	<b>4.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale</b>	
	Il Presidente, constatato e fatto constatare che, rispetto all'ultima verifica in ordine	
	al numero dei presenti non vi sono variazioni, pone in votazione, per alzata di ma-	
	no, la liste come sopra presentate.	
	Io notaio riscontro i seguenti voti:	
	<b>Votazione lista 1:</b>	
	First Capital; Banor; De Vita; Vivarini; IShares;	
	n° 6.769.681 (seimilionisettecentosessantanovemilaseicentottantuno) azioni.	
	<b>Votazione lista 2:</b>	
	Arkigest; Toscofina; Venturini;	
	n° 10.320.352 (diecimilionitrecentoventimilatrecentocinquantadue) azioni.	

	Il tutto secondo quanto risulta dal Prospetto che, firmato a norma di legge ed omes-	
	sane la lettura per espressa dispensa del Comparente, nulla opponendo gli interve-	
	nuti all'Assemblea si allega al presente atto sotto la lettera "I".	
	Il Presidente dà quindi atto della circostanza che il nuovo collegio Sindacale è for-	
	mato dai Signori:	
	prof. Riccardo Giannino (Presidente),	
	dott. Lorenzo Bandettini (Sindaco effettivo),	
	dott. Maddalena Sgambati (Sindaco effettivo),	
	dott. Matteo Ceravolo (Sindaco supplente),	
	dott. Deborah Sassorossi (Sindaco supplente),	
	tutti in possesso dei requisiti di legge	
	<b>4.2 Compensi</b>	
	Prende la parola il dott. Mirco Ferrara per i soci Arkigest/Toscofina che avanza la	
	seguente proposta:	
	"Si propone di determinare in Euro 15.000,00 annui il compenso spettante al Presi-	
	dente del Collegio Sindacale e in Euro 10.000,00 annui a ciascun sindaco effettivo.	
	I compensi sono da ritenersi al lordo delle ritenute previdenziali, assicurative e fi-	
	scali. Ad ogni sindaco spetterà il rimborso delle spese sostenute, in ragione del pro-	
	prio ufficio, purché debitamente documentate."	
	Nessuno domandando la parola il Presidente constata e fa constatare che, rispetto	
	all'ultima verifica in ordine al numero dei presenti non vi sono variazioni, dopo di	
	che pone in votazione, per alzata di mano, la proposta avanzata dai soci Toscofi-	
	na/Arkigest	
	Io notaio riscontro i seguenti voti:	
	Favorevoli: Arkigest; Toscofina; Venturini; Vivarini; First Capital; Banor; De Vita	

	Contrari: nessuno	
	Astenuti: IShares;	
	Il Presidente dichiara la proposta approvata a maggioranza per 17.088.397 (diciassettemilioniottantottomilatrecentonovantasette) azioni su 17.090.033 (diciassettemilioni novantamilatrentatré) azioni complessive, secondo quanto risulta dal Prospetto	
	che, firmato a norma di legge ed omessane la lettura per espressa dispensa del Comparente, nulla opponendo gli intervenuti all'Assemblea si allega al presente atto sotto la lettera "L".	
	Tutti i documenti allegati sono debitamente firmati a norma di legge dal Comparente e me Notaio, il quale mi ha espressamente dispensato dalla lettura degli stessi, nulla opponendo gli intervenuti all'assemblea.	
	Si allegano inoltre (sempre firmati a norma di legge) la relazione finanziaria e la relazione sulla remunerazione con tutti i suoi allegati (Allegato "M") omessane la lettura per espressa dispensa del Comparente nulla opponendo gli intervenuti all'Assemblea.	
	Esauriti gli argomenti all'ordine del giorno e nessun altro intervenendo, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle 15 (quindici) e minuti 30 (trenta).	
	Le spese del presente atto e conseguenziali sono a carico della società.	
	Per il presente atto, l'imposta di bollo viene assolta ai sensi dell'articolo 4 quinquies del decreto legislativo 466/1997, così come modificato dal decreto legislativo 9/2000.	
	Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto che scritto da me parte a mano e parte con mezzo elettronico su dodici (12) fogli per quarantasei (46) pagine e quanto fin qui della presente, viene da me Notaio letto al Comparente che, interpellato, lo	

[illegible]

Comunicazione n. 1  
ore: 10:30

**EUKEDOS S.p.A.**

**Assemblea ordinaria dei soci del 30 aprile 2018**

**COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. 8 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 17.090.033 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 75,149 % di n. 22.741.628 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 6

*Allegato "A",  
al fasc. 16.083*

*F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI*



ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	ARRIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39,756	10-30						
2	TOSCOPINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	10-30						
3	VIVARINI ERMINGO			39.000		0,132	10-30						
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	10-30						
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFFANO		1.123.045	4,938	10-30						
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFFANO		1.100.000	4,837	10-30						
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	10-30						
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	10-30						

Totale azioni in proprio	4.545.000
Totale azioni per delega	12.545.033
Totale generale azioni	17.090.033
% sulle azioni ord.	75,149

persone fisicamente presenti in sala: 6

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 1 ordinaria - Bilancio al 31 dicembre 2017

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea

17.090.033

100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto

17.090.033

100,000%

*Allegato "B",  
al p.m.  
n° 16.093*

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	10.321.988	60,398%	45,388%
Contrari	6.738.045	39,427%	29,629%
Astenuti	30.000	0,176%	0,132%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

*F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI*

ESITO VOTAZIONE  
Punto 1 ordinaria - Bilancio al 31 dicembre 2017

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39.756	F
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5.625	F
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0.132	A
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0.007	F
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4.938	C
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.100.000	4.837	C
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19.853	C
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0.000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	10.321.988	60,398%
CONTRARI	6.738.045	39,427%
ASTENUTI	30.000	0,176%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 2 ordinaria - Relazione sulla remunerazione

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

*Accettato C.  
a l.p.m.  
n° 16.033*

Azioni rappresentate in Assemblea	17.090.033	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	17.090.033	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	10.321.988	60,398%	45,388%
Contrari	6.768.045	39,602%	29,761%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

ESITO VOTAZIONE  
Punto 2 ordinaria - Relazione sulla remunerazione

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39,756	F
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	F
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0,132	C
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	F
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4,938	C
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.100.000	4,837	C
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	C
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	10.321.988	60,398%
CONTRARI	6.768.045	39,602%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 3.1 ordinaria - Numero componenti CdA

*Allegato "D",*

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

*al fax*

*n° 16.093*

Azioni rappresentate in Assemblea	17.090.033	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	17.090.033	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	10.320.352	60,388%	45,381%
Contrari	6.768.045	39,602%	29,761%
Astenuti	1.636	0,010%	0,007%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

*F.TO CARLO IUCULANO*

*F.TO STEFANO BIGOZZI*

ESITO VOTAZIONE  
Punto 3.1 ordinaria - Numero componenti CdA

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39,756	F
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL.		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	F
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0,132	C
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	A
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4,938	C
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.100.000	4,837	C
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	C
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	10.320.352	60,388%
CONTRARI	6.768.045	39,602%
ASTENUTI	1.636	0,010%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 3.2 ordinaria - Durata CdA

*Allegato "E."*

*2<sup>a</sup> per.*

*10° 16-093*

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea

17.090.033

100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto

17.090.033

100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	17.088.397	99,990%	75,141%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	1.636	0,010%	0,007%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

*F.TO CARLO IUCULANO*

*F.TO STEFANO BIGOZZI*



ESITO VOTAZIONE  
Punto 3.2 ordinaria - Durata CdA

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39,756	F
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	F
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0,132	F
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	A
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4,938	F
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.700.000	4,837	F
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	F
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	17.088.397	99,990%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	1.636	0,010%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 3.3 ordinaria - Nomina CdA liste

*Allegato F.*

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

*28 per*

*v° 16.283*

Azioni rappresentate in  
Assemblea

17.090.033

100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto

17.090.033

100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Lista 1	6.769.681	39,612%	29,768%
Lista 2	10.320.352	60,388%	45,381%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Contrario a tutte le liste	0	0,000%	0,000%
Non votante	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

*F.TO CARLO IUCULANO*

*F.TO STEFANO BIGOZZI*

ESITO VOTAZIONE  
Punto 3.3 ordinaria - Nomina CdA liste

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39.756	L2
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5.625	L2
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0.132	L1
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0.007	L1
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4.938	L1
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.100.000	4.837	L1
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19.853	L1
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0.000	L2

AZIONI % SUI PRESENTI

LISTA1	6.769.681	39,612%
LISTA2	10.320.352	60,388%
ASTENUTO	0	0,000%
CONTRARIO A TUTTE LE LISTE	0	0,000%
NON VOTANTE	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 3.4 ordinaria - Compensi CdA

*Allegato G.*

*al fine*

*n° 16.093*

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea

17.090.033

100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto

17.090.033

100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	10.320.352	60,388%	45,381%
Contrari	6.738.045	39,427%	29,629%
Astenuti	31.636	0,185%	0,139%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

F.TO CARLO IUCUANO

F.TO STEFANO BIGOTZI

ESITO VOTAZIONE  
Punto 3.4 ordinaria - Compensi CdA

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.064	39,756	F
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	F
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0,132	A
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	A
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4,938	C
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.100.000	4,837	C
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	C
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	10.320.352	60,388%
CONTRARI	6.738.045	39,427%
ASTENUTI	31.636	0,185%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 3.5 ordinaria - Autorizzazione art. 2390

*Allegato 1-1*  
*al pr.*  
*n° 16.093*

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 17.090.033 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 17.090.033 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	10.320.352	60,388%	45,381%
Contrari	6.738.045	39,427%	29,629%
Astenuti	31.636	0,185%	0,139%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

F.TO CARLO IUCUANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

ESITO VOTAZIONE  
Punto 3.5 ordinaria - Autorizzazione art. 2390

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39,756	F
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	F
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0,132	A
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	A
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4,938	C
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.100.000	4,837	C
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	C
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	10.320.352	60,388%
CONTRARI	6.738.045	39,427%
ASTENUTI	31.636	0,185%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 4.1 ordinaria - Collegio Sindacale liste

*Allegato 1*

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

*al for.  
n° 16.033*

Azioni rappresentate in  
Assemblea 17.090.033 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 17.090.033 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Lista 1	6.769.681	39,612%	29,768%
Lista 2	10.320.352	60,388%	45,381%
Astenuto	0	0,000%	0,000%
Contrario a tutte le liste	0	0,000%	0,000%
Non votante	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

FIRMATO CARLO IUCOLANI  
F. TO STEFANO BIGOZZI



ESITO VOTAZIONE  
Punto 4.1 ordinaria - Collegio Sindacale liste

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39,756	L2
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	L2
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0,132	L1
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	L1
5	DE VITA FEDELE		DIMEO STEFANO		1.123.045	4,938	L1
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DIMEO STEFANO		1.100.000	4,837	L1
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	L1
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	L2

AZIONI % SUI PRESENTI

LISTA1	6.769.681	39,612%
LISTA2	10.320.352	60,388%
ASTENUTO	0	0,000%
CONTRARIO A TUTTE LE LISTE	0	0,000%
NON VOTANTE	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZ

# EUKEDOS S.p.A.

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2018

Punto 4.2 ordinaria - Compensi Collegio Sindacale

*Accettato L<sub>4</sub>*  
*ed per*  
*nr 16.093*

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 17.090.033 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 17.090.033 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	17.088.397	99,990%	75,141%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	1.636	0,010%	0,007%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	17.090.033	100,000%	75,149%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

ESITO VOTAZIONE

Punto 4.2 ordinaria - Compensi Collegio Sindacale

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ARKIGEST S.R.L.		FERRARA MIRCO		9.041.054	39,756	F
2	TOSCOFINA DI CARLO IUCULANO E C. - SOC. ACC. SEMPL		FERRARA MIRCO		1.279.296	5,625	F
3	VIVARINI ERMINIO			30.000		0,132	F
4	ISHARES VII PLC		VINCI FRANCESCA		1.636	0,007	A
5	DE VITA FEDELE		DI MEO STEFANO		1.123.045	4,938	F
6	BANOR SICAV - ITALY LONG SHORT EQUITY		DI MEO STEFANO		1.100.000	4,837	F
7	FIRST CAPITAL SPA	LA PIETRA PAOLO		4.515.000		19,853	F
8	VENTURINI ALESSANDRA		FOFFANO FRANCESCO		2	0,000	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	17.088.397	99,990%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	1.636	0,010%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	17.090.033	100,000%

F.TO CARLO IUCULANO  
F.TO STEFANO BIGOZZI

ALLEGATO “M” AL FASCICOLO N° 16093



***RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE***

***2017***

<b>Premessa</b>	<b>0</b>
<b>Relazione sulla gestione</b>	<b>1</b>
<b>Organi di Amministrazione e Controllo</b>	<b>2</b>
<b>Lettera del Presidente</b>	<b>3</b>
<b>Bilancio consolidato del Gruppo Eukedos 2017</b>	<b>76</b>
<b>Attestazione del bilancio consolidato</b>	<b>146</b>
<b>Relazione della Società di Revisione – Consolidato</b>	<b>147</b>
<b>Progetto di bilancio d’esercizio di Eukedos S.p.A. 2017</b>	<b>154</b>
<b>Attestazione del bilancio civilistico</b>	<b>205</b>
<b>Relazione del Collegio Sindacale</b>	<b>206</b>
<b>Relazione della Società di Revisione – Civilistico</b>	<b>216</b>
<b>Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari</b>	<b>222</b>
<b>Relazione sulla Remunerazione</b>	<b>262</b>

## Premessa

Eukedos S.p.A. (“Società” o “Capogruppo” o “Eukedos S.p.A.”) è una società per azioni, di diritto italiano, costituita in Italia presso l’Ufficio del Registro delle imprese di Reggio Emilia, avente, alla data della presente relazione, capitale sociale interamente versato di euro 28.703.679,20 con sede legale in Italia, a Firenze (FI), quotata sul mercato azionario italiano, segmento Expandi a partire dal 1° agosto 2006 e passata al mercato MTA di Borsa Italiana nel mese di giugno 2009.

In data 14 ottobre 2011, a seguito dell’evidenza di un patrimonio netto negativo, rientrante quindi nella fattispecie di cui all’art. 2447 c.c. è stata presentata al Tribunale di Reggio Emilia domanda di Concordato preventivo, ammesso poi il 26 ottobre 2011 nominando quale Giudice Delegato il dott. Luciano Varotti e quale Commissario Giudiziale il dott. Alfredo Macchiaverna.

In data 24 maggio 2012 il Tribunale di Reggio Emilia ha emesso il decreto di omologa della Proposta di Concordato, il quale è stato depositato presso la cancelleria del Tribunale di Reggio Emilia in data 30 maggio 2012 e comunicato alla Società in data 31 maggio 2012, confermando la nomina del dott. Alfredo Macchiaverna quale commissario giudiziale fino alla completa esecuzione del piano concordatario omologato.

In data 30 novembre 2016 Eukedos S.p.A. ha dato integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario. Il Commissario Giudiziale ha presentato al Tribunale di Reggio Emilia la relazione finale sullo stato di adempimento della Proposta Concordataria, e la conseguente richiesta di emissione del provvedimento di chiusura della Procedura.

In data 14 febbraio 2017 si è tenuta l’udienza per l’emissione del provvedimento di chiusura del Concordato.

In data 16 maggio 2017 Eukedos S.p.A. ha ricevuto notifica del Decreto di dichiarazione di cessazione delle operazioni di procedura dalla Cancelleria Fallimentare del Tribunale di Reggio Emilia, pertanto, è formalmente uscita dalla procedura concordataria.

Il bilancio consolidato e d’esercizio al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e adottati dall’Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell’art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.

Per IFRS si intendono tutti gli “International Financial Reporting Standards”, tutti gli International Accounting Standards (“IAS”), tutte le interpretazioni dell’International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee (“SIC”) omologati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

I Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board sono stati applicati dal Gruppo per la prima volta, conformemente a quanto previsto dal Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, in occasione della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006, a seguito della quotazione della Capogruppo al mercato Expandi, avvenuta in data 1° agosto 2006. La Capogruppo è passata al mercato MTA di Borsa Italiana nel mese di giugno 2009.

La valuta di redazione del bilancio consolidato del Gruppo e del bilancio d’esercizio della Società è l’Euro, in quanto tale valuta è quella nella quale sono condotte le operazioni della Capogruppo e delle principali società incluse nell’area di consolidamento.

Ove non diversamente indicato, gli importi sono espressi in migliaia di Euro arrotondati all’unità più vicina.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

---

## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>(1)</sup>

#### **Presidente e Amministratore Delegato**

Carlo Iuculano

#### **Amministratori**

Simona Palazzoli  
Sonia Turconi  
Romina Simona Nenci  
Antonino Iuculano <sup>(4)</sup>  
Stefano Romagnoli

#### **Amministratori indipendenti**

Giovanni del Vecchio <sup>(4) - (5) - (6)</sup>  
Marco Di Lorenzo <sup>(4) - (5) - (7)</sup>

### COLLEGIO SINDACALE<sup>(2)</sup>

#### **Presidente**

Riccardo Giannino

#### **Sindaci Effettivi**

Maddalena Sgambati  
Mirco Zucca

#### **Sindaci Supplenti**

Alessandro Fossi  
Matteo Ceravolo

### SOCIETÀ DI REVISIONE<sup>(3)</sup>

BDO Italia S.p.A.

- (1) Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2015;
- (2) Collegio Sindacale nominato con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2015;
- (3) Società di revisione nominata con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 22 agosto 2012;
- (4) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;
- (5) Membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione;
- (6) Lead Independent Director e Presidente del Comitato per la Remunerazione;
- (7) Presidente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.



## **Lettera del Presidente**

Nel corso dell'anno 2017, con la formalizzazione della uscita in bonis dal concordato preventivo si è avuta la definitiva chiusura della fase concordataria.

Dall'esercizio in esame Eukedos ha potuto quindi finalmente focalizzare la propria struttura organizzativa sul futuro sviluppo e sul consolidamento del gruppo.

L'attività del *management* sarà indirizzata al potenziamento del settore Care che rimane predominante e centrale per il gruppo senza escludere nuove aree di business in settori contigui o sinergici sempre nell'ambito socio sanitario. Saranno effettuate specifiche analisi di mercato per individuare i possibili settori di intervento e le possibili aziende target.

Per il tramite della controllata Edos s.r.l. si è avviata l'attività di ottimizzazione delle gestioni che progressivamente stanno portando il miglioramento delle marginalità.

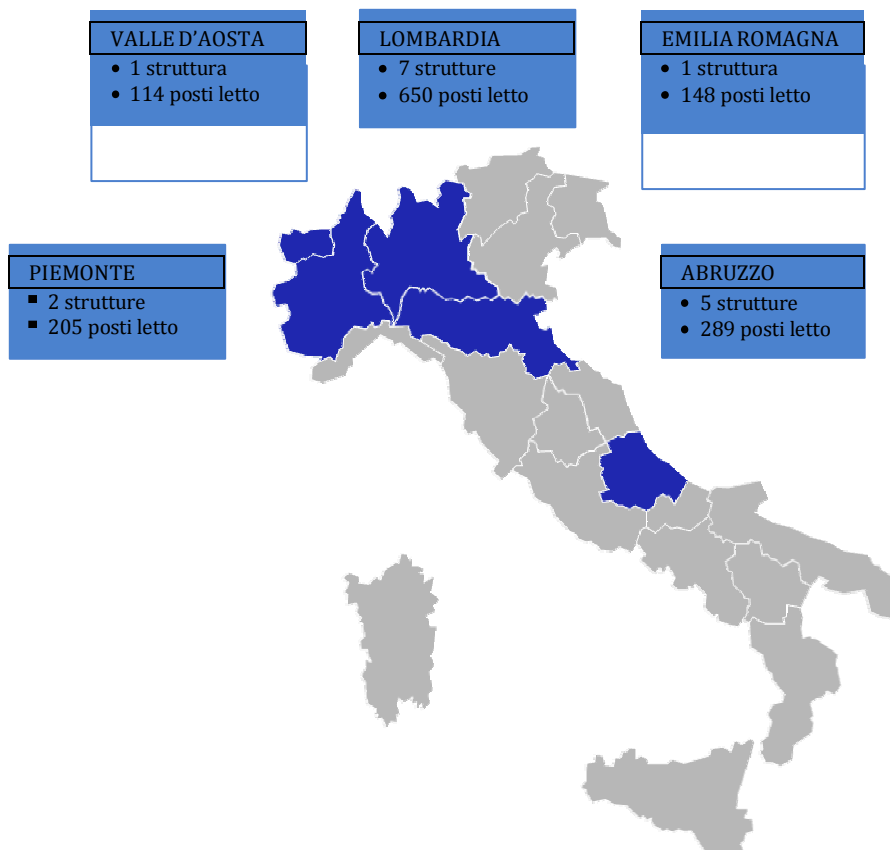
Il mercato nazionale, in base alle analisi fatte, incontrerà nei prossimi anni, un continuo processo di aggregazione dei piccoli operatori in gruppi di dimensioni sempre maggiori, offrendo opportunità di sviluppo ad operatori industriali adeguatamente organizzati.

Con il 2019 si potrà guardare a nuove acquisizioni nel settore Care.

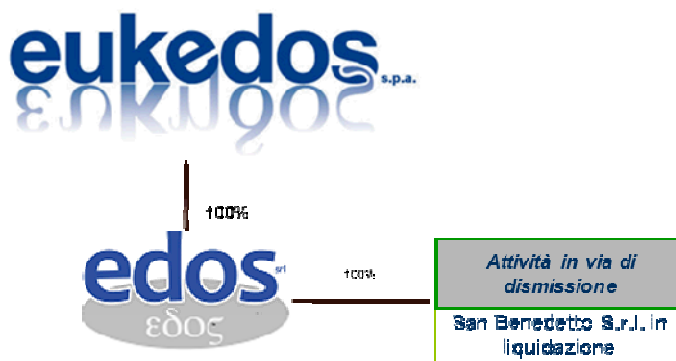
## Struttura del Gruppo

### Informazioni generali sul Gruppo

Il Gruppo attraverso la controllata EDOS S.r.l. gestisce residenze per anziani e disabili nelle principali regioni italiane per un totale di circa 1.400 posti letto.



Al 31 dicembre 2017 la struttura societaria del Gruppo è la seguente:



5	Relazione sulla Gestione	Fatti di rilievo
---	-----------------------------	------------------

## **Fatti di rilievo del periodo**

### *Finanziamento Iccrea Banca Impresa Spa*

Nel corso del mese di gennaio 2017, ICCREA Banca Impresa Spa ha erogato a favore della controllata Edos S.r.l. la seconda e ultima trancia pari a euro 1,5 milioni in relazione al contratto di finanziamento stipulato per l'acquisizione della RSA Bramante di Pontida (BG).

### *Preliminare di acquisto RSA Varedo*

Si segnala che la controllata Edos s.r.l., in data 18 aprile 2017 aveva sottoscritto un preliminare di cessione di quote con Trentinotre s.r.l., società di costruzioni, avente ad oggetto l'acquisto del 100% di una NewCo che al momento della cessione sarebbe diventata proprietaria di una Residenza Assistenziale per Anziani arredata ed autorizzata in Lombardia, ubicata nel Comune di Varedo - ATS Monza Brianza, per un totale di 120 posti letto.

Il Preliminare era sottoposto all'approvazione della convenzione da parte di Edos S.r.l. e alle condizioni sospensive del riconoscimento da parte dell'Ente Locale del diritto di superficie e del rilascio della concessione per la realizzazione della RSA per n. 120 posti letto entro il 30 settembre 2017.

Il contratto di cessione quote della Newco doveva essere sottoscritto, in caso di approvazione di Edos S.r.l. della convenzione e di avveramento delle condizioni sospensive, nonché previa ultimazione e autorizzazione della struttura a cura della parte venditrice, entro e non oltre il 31.12.2018, da considerarsi come termine essenziale per Edos s.r.l.; il corrispettivo per la Cessione – Enterprise Value, stabilito tra le parti, era stato definito in euro 7.920 mila da cui dovevano essere detratti i debiti di qualunque tipo esistenti al momento della cessione.

Al 30 settembre 2017, non essendosi avverate le condizioni sospensive contenute nel preliminare di cessione di quote, il contratto è privo di efficacia a tutti gli effetti e di ciò la società Edos S.r.l. ha provveduto a dare comunicazione alla controparte.

### *Uscita Formale dal Concordato Preventivo*

In data 16 maggio 2017 la società Eukedos S.p.a. ha ricevuto notifica dal Tribunale di Reggio Emilia del Decreto di dichiarazione di cessazione della Procedura Concordataria.

L'operazione si è conclusa per avvenuta ripartizione dell'attivo che ha portato l'emittente a dare integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario, pertanto, Eukedos S.p.a. è formalmente uscita dalla Procedura Concordataria.

### *Cessione Delta Med S.p.a. - richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente*

Con lettera del mese di luglio 2017, Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno formulato una "richiesta di indennizzo" ai sensi dell'art. IX Contratto di compravendita delle azioni di Delta Med S.p.a. stipulato nel mese di novembre 2015 richiedendo l'importo complessivo di euro 1,4 milioni a titolo di indennizzo.

La società Eukedos S.p.a., ritenendo non dovute dette somme, ha formulato opposizione, nei termini previsti da contratto.

6	Relazione sulla Gestione	Fatti di rilievo
---	-----------------------------	------------------

Nel mese di febbraio 2018 le società Delta Med S.p.A. e Augens Holding S.r.l. hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano.

In data 9 marzo 2018 Eukedos ha depositato presso la Camera Arbitrale di Milano memoria di replica.

#### *Sottoscrizione Patto Parasociale*

In data 21 agosto 2017 è stato sottoscritto un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 129 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, tra Arkigest S.r.l. e Toscofina di Carlo Iuculano & C. S.a.s. volto a disciplinare taluni diritti e obblighi in relazione al governo societario di Eukedos S.p.a.

#### *Piano Industriale 2018 – 2022*

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'adunanza del 18 dicembre 2017, ha approvato il Piano Industriale per gli anni dal 2018-2022 al fine di tracciare le linee guida del Gruppo indirizzato verso l'ottenimento di autorizzazione e accreditamento di alcuni posti letto in strutture già gestite dal Gruppo e verso un piano di sviluppo che prevede dall'anno 2019 l'acquisizione di nuovi posti letto.

#### *Sottoscrizione Patto Parasociale*

In data 20 dicembre 2017 è stato sottoscritto tra First Capital S.p.A., il Dott. Fedele De Vita e BANOR SICAV Société d'Investissement à Capital Variable, un patto di sindacato relativo a Eukedos S.p.A. contenente alcune previsioni funzionali alla tutela degli interessi dei Soci Sindacati quali soci di minoranza della Società e del loro investimento nella Società stessa.

Il Patto è qualificabile quale sindacato di voto ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF e contiene altresì impegni riconducibili alla categoria di cui all'art. 122, comma 5, lettere a) e b) del TUF.

#### *Operazione Pianeta Anziani*

Nel mese di aprile 2008 Arkimedica S.p.A. (ora Eukedos S.p.A.) e Sogespa Immobiliare S.p.A. (incorporata per fusione inversa da Arkigest S.r.l.) concludevano un contratto preliminare di compravendita avente ad oggetto l'acquisto da parte di Arkimedica del 100% del capitale sociale della società Pianeta Anziani S.r.l. che al momento della sottoscrizione del contratto definitivo avrebbe dovuto essere proprietaria di una residenza sanitaria assistenziale sita nel Comune di Bonea.

A novembre 2008 al momento della stipula dell'atto di cessione Arkimedica chiede il differimento dei termini per effettuare alcune verifiche di regolarità.

Nel corso dell'anno 2009 nascono delle reciproche contestazioni da parte di Arkimedica e Sogespa Immobiliare che si trasformano in un contenzioso dinanzi al tribunale di Firenze.

In seguito all'acquisizione da parte di Arkigest, nell'estate 2012, della maggioranza del capitale di Eukedos S.p.A. tale operazione viene qualificata come operazione con parte correlata e per garantirne la neutralità, come richiesto dal Regolamento Consob, nel mese di ottobre 2012, si è deliberato di istituire un comitato interno ad hoc ai sensi dell'art. 8 Regolamento Consob per la valutazione di una soluzione transattiva della controversia, nominando due Consiglieri indipendenti e rinviando per le regole di funzionamento di tale comitato al regolamento del Comitato Parti Correlate.

7	Relazione sulla Gestione	Fatti di rilievo
---	-----------------------------	------------------

Quale presidi ulteriori a tutela della neutralità dell'operazione è stato richiesto il coinvolgimento del Commissario Giudiziale e del Comitato dei Creditori, subordinando quindi l'approvazione dell'operazione al parere favorevole da parte anche di questi due organi.

Il Comitato ad hoc costituito, con la partecipazione del Commissario Giudiziale e del Collegio Sindacale si è riunito nei mesi di gennaio e febbraio 2013 per la valutazione delle possibili soluzioni transattive che hanno condotto nel febbraio 2013 alla sottoscrizione di un Accordo Transattivo che prevedeva:

- La reciproca rinuncia alle controversie pendenti avanti al tribunale di Firenze;
- La cessione dell'intero capitale sociale di Pianeta Anziani a condizioni analoghe a quelle contenute nell'accordo concluso nell'anno 2008 entro il 31.12.2017.

Nel corso del mese di dicembre 2017, Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 28 febbraio 2018 della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione.

Il differimento accordato ha permesso a Eukedos di esperire le analisi sull'operazione e raccogliere il necessario parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

I due membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, dopo aver valutato la documentazione e l'informativa ricevuta dal Management di Arkigest e la perizia di un esperto indipendente, con parere del 14 febbraio 2018 hanno comunicato di non essere pervenuti ad un'opinione comune in merito all'operazione, formulando pertanto un parere non favorevole alla acquisizione. Gli stessi membri, tenuto conto dell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e nel rispetto del principio di correttezza procedurale, benchè non necessario sulla base delle vigenti Procedure, hanno invitato il Consiglio a richiedere l'autorizzazione dell'assemblea dei soci per dare esecuzione o meno all'Accordo Transattivo, consentendo ai soci della Società di esprimere il loro parere.

In data 27 febbraio 2018 Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 30.3.2018, già prorogato al 28 febbraio 2018, della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione per l'acquisizione di Pianeta Anziani Srl.

L'ulteriore differimento accordato ha permesso all'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A., convocata per il giorno 29 marzo 2018, di riunirsi per deliberare sull'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a dare esecuzione agli obblighi assunti da Eukedos S.p.A. nell'accordo transattivo sottoscritto in data 19 febbraio 2013 con Arkigest S.r.l. e, conseguentemente, a completare l'acquisizione dell'intera partecipazione al capitale sociale di Pianeta Anziani S.r.l. ai termini ed alle condizioni di cui alla transazione, così come successivamente integrata e modificata.

In data 29 marzo 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A. ha deliberato di non autorizzare gli amministratori a dare esecuzione all'operazione ed ha altresì deliberato di invitare il Consiglio di Amministrazione a rinegoziare le condizioni economiche dell'operazione e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, in tutto o in parte, la caparra a suo tempo versata pari ad euro 5.700 mila e già svalutata nell'attivo patrimoniale per euro 2.850 mila.

8	Relazione sulla Gestione	Fatti di rilievo
---	-----------------------------	------------------

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi subito dopo l'assemblea, ha deliberato di non dare esecuzione, entro il termine pattuito del 30 marzo 2018, all' Accordo Transattivo alle condizioni previste e di avviare la rinegoziazione delle stesse.

9	Relazione sulla Gestione	Andamento della situazione economico-finanziaria del Gruppo
---	-----------------------------	---

### **Andamento della situazione economico - finanziaria del Gruppo**

Preliminarmente va rilevato come la Relazione sulla Gestione non utilizzi indicatori di performance alternativi a quelli utilizzati nei bilanci, ad eccezione della posizione finanziaria netta, e pertanto non risulta necessario fornire alcuna informazione con riferimento a quanto indicato nella Raccomandazione del CESR (CESR/05-178b) sugli indicatori alternativi di performance (per quanto riguarda la struttura della posizione finanziaria netta si rimanda a quanto descritto nelle Note Illustrative).

Conformemente a quanto richiesto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che gli schemi di conto economico inclusi nella presente relazione non evidenziano differenze rispetto ai relativi schemi di bilancio, mentre per quanto riguarda gli schemi di situazione patrimoniale e finanziaria essi evidenziano alcune modifiche, peraltro di immediata riconciliazione rispetto agli schemi di bilancio.

## Dati economici e finanziari

Di seguito si riportano lo schema di conto economico consolidato e lo schema di conto economico consolidato complessivo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016.

### Conto Economico Consolidato

<i>(in migliaia di euro )</i>		31-dic	31-dic
Rif.		2017	2016
<b>6. Valore della Produzione:</b>			
	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.863	49.444
	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	-	-
	Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	-	-
7.	Altri ricavi e proventi	802	766
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>51.665</b>	<b>50.210</b>
	<b>Costi della produzione:</b>		
8.	Costi per materie prime	(3.234)	(3.170)
9.	Costi per servizi e godimento beni di terzi	(17.885)	(17.608)
10.	Costi del personale	(25.971)	(24.682)
11.	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
12.	Accantonamenti	(3.214)	(608)
	<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(2.850)</i>	-
13.	Oneri diversi di gestione	(737)	(825)
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(51.041)</b>	<b>(46.893)</b>
	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>624</b>	<b>3.317</b>
	<b>Margine operativo lordo normalizzato</b>	<b>3.474</b>	<b>3.317</b>
14.	Ammortamenti e svalutazioni delle Attività	(1.728)	(1.586)
	<b>Margine operativo netto</b>	<b>(1.104)</b>	<b>1.731</b>
	<b>Margine operativo netto normalizzato</b>	<b>1.746</b>	<b>1.731</b>
15.	Proventi ed (oneri) finanziari	(333)	(1.155)
16.	Utile e (perdite) da partecipate	1	-
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.436)</b>	<b>576</b>
17.	Imposte	(731)	(485)
	<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>(2.167)</b>	<b>91</b>
18.	Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte	11	41
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.156)</b>	<b>132</b>
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo</b>	<b>(2.156)</b>	<b>132</b>
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio normalizzato</b>	<b>694</b>	<b>132</b>
19.	Utile (perdita) base per azione (in unità di euro)	<b>(0,0948)</b>	<b>0,0059</b>
19.	Utile (perdita) diluito per azione (in unità di euro)	<b>(0,0948)</b>	<b>0,0059</b>



### **Conto Economico Consolidato Complessivo**

<i>(in migliaia di euro )</i>		31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>(2.156)</b>	<b>132</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>			
<b>Voci che non dovranno essere riclassificate a conto economico:</b>			
Utile (Perdita) attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19			
20.	revised	6	(6)
<b>Voci che dovranno essere riclassificate a conto economico:</b>			
Differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci di gestione			
21.	estere	0	0
<b>Utile (perdita) complessivo dell'esercizio</b>		<b>(2.150)</b>	<b>126</b>

Ai fini di una corretta e completa analisi del risultato del Gruppo al 31 dicembre 2017, rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, si ricorda che il conto economico al 31 dicembre 2016 includeva i risultati della gestione di soli 6 mesi della RSA Bramante, struttura acquistata dalla controllata Edos S.r.l. nel mese di luglio 2016.

Il margine operativo e l'utile netto normalizzato non sono previsti né dagli IFRS, né da altri standard setter. Tali misure di performance consentono l'analisi dell'andamento dei business, assicurando una migliore comparabilità dei risultati.

Al 31 dicembre 2017 i “**Ricavi delle vendite e delle prestazioni**” del Gruppo sono pari ad euro 50.863 mila in aumento rispetto ai 49.444 mila euro registrati al termine dell'esercizio precedente; variazione spiegata prevalentemente dalla presenza della RSA Bramante che ha inciso sul valore della produzione dell'esercizio 2017 per circa euro 1.589 mila e dall'incremento dell'occupazione complessiva delle strutture della controllata Edos S.r.l. che si è attestata in media al 94% nell'esercizio 2017.

La voce “**Altri ricavi e proventi**” al 31 dicembre 2017 pari ad euro 802 mila si confronta con i 766 mila conseguiti al 31 dicembre 2016 e accoglie prevalentemente sopravvenienze attive per euro 586 mila registrate dalla società incluse nel perimetro di consolidamento oltre al rilascio, per euro 66 mila da parte della capogruppo Eukedos S.p.A., di parte del fondo rischi e oneri futuri a seguito del venir meno delle condizioni che avevano condotto all'iscrizione degli accantonamenti nei precedenti esercizi.

Il “**Margine operativo lordo**”, risulta pari ad euro 624 mila al 31 dicembre 2017, rispetto ad euro 3.317 mila al 31 dicembre 2016. La marginalità operativa risulta negativamente influenzata da poste non ricorrenti, riconducibili principalmente dall'accantonamento a fondo svalutazione crediti, per complessivi euro 2.850 mila, effettuati da Eukedos S.p.A. relativamente alla svalutazione della caparra relativa all'operazione per l'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani come spiegato nei “Fatti di rilievo del periodo”.

Al netto delle poste non ricorrenti sopra indicate il margine operativo lordo normalizzato al 31 dicembre 2017 risulta pari ad euro 3.474 mila.

La voce “**Ammortamenti e svalutazioni delle attività**” accoglie principalmente gli ammortamenti relativi alle attività materiali ed immateriali principalmente riferibili alla controllata Edos S.r.l.; si precisa che

12	Relazione sulla Gestione	Andamento della situazione economico-finanziaria del Gruppo
----	-----------------------------	---

l'ammontare degli ammortamenti si incrementa per effetto dei nuovi investimenti realizzati nell'anno 2017 e per l'applicazione dell'aliquota ordinaria per i cespiti relativi alla RSA Bramante.

La gestione finanziaria comprende, gli interessi sui mutui e finanziamenti in essere con gli istituti di credito, riconducibili principalmente alla controllata Edos S.r.l.

La voce “**Utile (perdita) delle discontinued operation dopo le imposte**” accoglie la somma algebrica delle componenti positive e negative di reddito relative alla società San Benedetto S.r.l. in liquidazione.

### Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro )</i>	<b>31 dic 2017</b>	<b>31 dic 2016</b>
Attività materiali e immateriali	25.269	25.921
Avviamento	17.594	17.594
Partecipazioni	100	100
Altre attività fisse	3.363	6.557
Crediti per imposte anticipate	2.967	3.230
<b>Totale attivo fisso</b>	<b>49.293</b>	<b>53.402</b>
Rimanenze	-	-
Clienti	6.200	6.126
Fornitori	(7.037)	(6.387)
Crediti e debiti tributari	108	43
Passività correnti al netto delle altre attività correnti	(3.365)	(3.140)
Attività/Passività destinate alla vendita	-	-
<b>Totale capitale circolante netto</b>	<b>(4.094)</b>	<b>(3.358)</b>
<b>TFR e altri fondi</b>	<b>(2.245)</b>	<b>(2.128)</b>
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>42.954</b>	<b>47.916</b>
Capitale e Riserve	30.760	30.622
Riserve consolidamento/proforma	-	-
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	(2.150)	126
<b>Patrimonio Netto del Gruppo</b>	<b>28.610</b>	<b>30.748</b>
Patrimonio Netto di Terzi	-	-
Indebitamento finanziario netto	14.356	17.168
<b>Totale fonti</b>	<b>42.966</b>	<b>47.916</b>

13	Relazione sulla Gestione	Andamento della situazione economico-finanziaria del Gruppo
----	-----------------------------	---

Come descritto in precedenza, lo schema di situazione patrimoniale e finanziaria sopra riportato evidenzia una struttura differente rispetto ai prospetti contabili consolidati riportati nel Bilancio Consolidato, ma risulta di immediata riconciliazione rispetto agli stessi.

Le principali considerazioni emergenti dall'analisi dei dati patrimoniali sono le seguenti:

- la variazione della voce “**Totale Attivo fisso**” rispetto al precedente esercizio è spiegata, prevalentemente, dall'andamento della voce *Attività materiali ed immateriali* e pertanto, al netto del normale processo di ammortamento delle attività materiali, si riferisce agli investimenti consueti in manutenzioni straordinarie relative agli immobili ed impianti, acquisto di attrezzature e arredi utilizzati nelle residenze per anziani gestite dal Gruppo. Si segnala, inoltre la riduzione delle altre attività fisse svalutate nell'esercizio 2017 relativamente alla svalutazione dell'acconto versato a titolo di caparra per per l'acquisto della Partecipazione della Rsa Pianeta Anziani.
- la variazione che ha interessato il “**Capitale Circolante Netto**” rispetto al dato del 31 dicembre 2016 è prevalentemente influenzata dall'incremento dei debiti verso fornitori per maggiori dilazioni di pagamento concessi dagli stessi.
- la variazione del “**Patrimonio Netto del Gruppo**” rispetto al 31 dicembre 2016 deriva dall'utile netto al 31 dicembre 2017.
- la variazione della voce “**Indebitamento Finanziario Netto**” rispetto al 31 dicembre 2016 è l'effetto combinato, della produzione di cassa dalla gestione operativa al netto dei rimborsi in linea capitale dei finanziamenti e mutui in essere e dell'erogazione, da parte di ICCREA Banca Impresa S.p.A. della quota residua del mutuo relativa all'acquisto della RSA Bramante effettuato dalla società controllata Edos S.r.l. per euro 1.500 mila.

### Posizione Finanziaria Netta consolidata

Per l'esame del Rendiconto Finanziario si fa rinvio al prospetto contabile di bilancio.

Di seguito si riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta, coincidente con quella riportata nelle Note Illustrative ed elaborata secondo le raccomandazioni del CESR.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Crediti finanziari correnti	520	587
Disponibilità liquide	4.491	2.098
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>5.011</b>	<b>2.685</b>
Debiti verso banche	-	(107)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(2.922)	(2.027)
Debito verso obbligazionisti	-	-
Debiti verso altri finanziatori	(1.192)	(769)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(4.119)</b>	<b>(2.908)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)</b>	<b>892</b>	<b>(223)</b>
Debiti verso banche	(14.724)	(16.153)
Debiti verso obbligazionisti	(524)	-
Debito verso altri finanziatori	-	(792)
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>(15.248)</b>	<b>(16.945)</b>
<b>Indebitamento finanziario discontinued</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(14.356)</b>	<b>(17.168)</b>

La movimentazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2017 rispetto al 31 dicembre 2016 è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- generazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l.;
- erogazione da parte di ICCREA Banca Impresa Spa a favore della controllata Edos S.r.l., della seconda e ultima tranche pari a euro 1.500 mila in relazione al contratto di finanziamento stipulato per l'acquisizione della RSA Bramante di Pontida (BG);
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2017 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 2.020 mila euro;
- del Capitale Circolante Netto con minore assorbimento di risorse finanziarie per le ragioni esposte in calce allo stato patrimoniale riclassificato ("Fonte - Impieghi").

Si riportano di seguito alcuni indicatori sintetici calcolati al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016:

	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	624	3.317
<b>Margine operativo lordo (EBITDA) - normalizzato</b>	<b>3.474</b>	<b>3.317</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta (PFN)</b>	<b>14.356</b>	<b>17.168</b>
Capitale e riserve	30.748	30.622
Utile complessivo dell'esercizio	(2.150)	126
<b>Patrimonio netto di Gruppo (PN)</b>	<b>28.598</b>	<b>30.748</b>
<b>Indice di leva finanziaria (PFN/PN)</b>	<b>0,50</b>	<b>0,56</b>
<b>PFN/EBITDA</b>	<b>4,13</b>	<b>5,18</b>

## Andamento della gestione nei settori di attività nei quali opera il Gruppo

### Area Care

	31-dic 2017	%	31-dic 2016	%
Valore della Produzione	51.405		49.978	
<i>YoY</i>	2,86%			
Margine Operativo Lordo	4.724	9,19%	4.916	9,84%
<i>YoY</i>	-3,91%			
Margine Operativo Netto	3.001	5,84%	3.347	6,70%
<i>YoY</i>	-10,34%			

*YoY - variazione percentuale rispetto ai dati 31 dicembre 2016*

Il Valore della Produzione al 31 dicembre 2017 si è attestato ad euro 51.405 mila registrando un incremento in valore assoluto di euro 1.427 mila rispetto al risultato del 31 dicembre 2016 spiegato principalmente dalla presenza della RSA Bramante per soli 6 mesi nell'anno precedente avendo acquisito la gestione dal mese di luglio 2016.

Alla chiusura dell'esercizio 2017, rispetto al periodo precedente, le strutture in portafoglio hanno registrato un andamento complessivo costante. La riduzione del margine operativo lordo risente principalmente dell'effetto negativo per maggiori costi di locazione contrattualmente previsti all'ottavo anno delle locazioni in essere, per circa euro 180 mila riconducibili ad alcune strutture della regione Lombardia. Il margine operativo netto è influenzato, inoltre, dei maggiori ammortamenti dovuti all'applicazione dell'aliquota ordinaria, rispetto all'aliquota ridotta dell'esercizio precedente, sulle immobilizzazioni legate alla RSA Bramante e delle quote di ammortamento sui nuovi investimenti effettuati nel corso dell'anno 2017.

Complessivamente l'occupazione delle residenze gestite dal Gruppo sul territorio nazionale è pari al 94%, rispetto al 93% del periodo precedente e l'obiettivo del *management* è di incrementare ulteriormente la marginalità soprattutto delle strutture gestite nella regione Piemonte e Abruzzo e di raggiungere una occupazione media dell'intero portafoglio oltre il 95%.

***Eukedos S.p.A.***

	31-dic	%	31-dic	%
	2017		2016	
Valore della Produzione	260		232	
Margine Operativo Lordo (di cui non ricorrenti)	(4.099) (2.850)	n.a.	(1.599)	n.a.
Margine Operativo Netto (di cui non ricorrenti)	(4.104) (2.850)	n.a.	(1.615)	n.a.

Nel corso dell'esercizio 2017 la Capogruppo ha continuato a svolgere la propria attività esclusivamente nei confronti delle società del Gruppo. Il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto risultano rispettivamente negativi per euro 4.099 mila ed euro 4.104 mila, mentre nel precedente esercizio il Margine Operativo Lordo risultava negativo per euro 1.599 mila e il Margine Operativo Netto negativo per euro 1.615 mila. Si segnala, inoltre, che il Margine Operativo Lordo di Eukedos è influenzato dall'accantonamento a fondo svalutazione crediti, per complessivi euro 2.850 mila, relativamente alla svalutazione della caparra relativa all'operazione per l'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani come spiegato nei "Fatti di rilievo del periodo".

Al netto delle poste non ricorrenti sopra indicate il margine operativo lordo e netto normalizzato al 31 dicembre 2017 risulta rispettivamente negativi per euro 1.249 mila ed euro 1.254 mila.

17	Relazione sulla Gestione	Andamento del titolo
----	-----------------------------	----------------------

### Andamento del titolo

Eukedos S.p.A. è quotata sul mercato Expandi a partire dal 1° agosto 2006 ed è passata successivamente al segmento MTA di Borsa Italiana dal mese di giugno 2009.

Il titolo Eukedos S.p.A. nel corso dell'esercizio 2017 si è mantenuto prevalentemente al di sotto di 1 euro per azione, al 31 dicembre 2017 ha chiuso con un prezzo pari ad euro 1,024 per azione ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)).



18	Relazione sulla Gestione	Principali rischi ed incertezze ai quali il Gruppo è esposto
----	-----------------------------	---

## **Principali rischi ed incertezze ai quali il Gruppo è esposto**

### **Rischi connessi al settore di riferimento ed alla concorrenza**

Il Gruppo, attraverso la controllata Edos S.r.l., ha ad oggi concentrato il proprio *core business* nella gestione delle residenze per anziani.

Il settore dipende in maniera importante dalla Pubblica Amministrazione che rappresenta circa il 41% del fatturato della controllata Edos S.r.l., in parte attraverso i contributi sanitari pagati dalle Asl di competenza ed in parte attraverso la compartecipazione di Comuni e altri enti che integrano le quote in capo all'utenza privata.

### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Nel corso dell'esercizio in rassegna non sono emerse criticità particolari, malgrado il perdurare della congiuntura economica negativa che si è riflesso soprattutto sulla capacità di pagamento della clientela privata. A causa della frammentazione del credito verso la clientela privata con conseguente alta incidenza dei costi connessi al recupero forzoso, anche attraverso azioni legali, rispetto alle somme da recuperare, il Gruppo ha intensificato le attività atte ad individuare tempestivamente le situazioni che possono portare all'incaglio del credito e pertanto alla successiva fase di sofferenza; si segnala altresì che il fondo svalutazione crediti attualmente iscritto a bilancio copre circa il 30% dei crediti *outstanding* al 31 dicembre 2017.

### **Rischi connessi alla normativa di riferimento e alla disciplina di funzionamento delle RSA**

La gestione delle residenze per anziani è un settore caratterizzato da un'incisiva regolamentazione di emanazione nazionale e regionale pertanto modifiche della normativa vigente, inclusa quella in materia di salute, sicurezza e ambiente, ovvero l'introduzione di nuove norme potrebbe comportare per il Gruppo la necessità di sostenere costi imprevisi o limitarne l'operatività con conseguenti effetti pregiudizievoli sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo stesso.

Con particolare riferimento alla controllata Edos S.r.l., il funzionamento delle strutture RSA è subordinato al rilascio di autorizzazione da parte del Comune e delle ASL competenti per territorio, che verificano la sussistenza dei requisiti richiesti dalla legge per il funzionamento stesso. L'attività svolta dalle RSA è altresì soggetta a verifiche periodiche, sulla cui base il Comune e le ASL, qualora vengano accertati inadempimenti o il mancato soddisfacimento dei requisiti richiesti, possono irrogare sanzioni fino alla revoca delle autorizzazioni stesse.

### **Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse**

Il Gruppo genera la propria attività interamente sul territorio nazionale ed in valuta locale, pertanto non vi è rischio connesso alla fluttuazione dei tassi di cambio.

Sul totale dell'indebitamento finanziario del Gruppo al 31 dicembre 2017, pari a complessivi euro 19,2 milioni, il 92% è rappresentato da mutui e finanziamenti a tasso variabile, pertanto esiste una parziale esposizione al rischio di tasso di interesse per la quale il *management* non ha comunque ritenuto di procedere alla copertura del rischio attraverso strumenti di finanza derivata.

### **Rischi connessi al fabbisogno finanziario**

Per quanto riguarda le dinamiche finanziarie, il Gruppo ha raggiunto un equilibrio finanziario che permette di disporre delle risorse finanziarie necessarie per soddisfare il ceto creditizio alle scadenze prefissate.



19	Relazione sulla Gestione	Principali rischi ed incertezze ai quali il Gruppo è esposto
----	-----------------------------	---

### **Rischi connessi alla recuperabilità delle attività immateriali (*Goodwill*)**

Una parte significativa delle attività immateriali del Gruppo è rappresentata da *Goodwill* iscritti al momento dell'acquisto dei diversi rami d'azienda e/o società (considerate come CGU ai fini degli *impairment test*), la recuperabilità dei quali è connessa alla possibilità di conseguire congrui risultati dalle stesse.

Il Gruppo valuta quindi l'avviamento in relazione alle eventuali perdite di valore su base annua, o anche con maggiore frequenza, qualora eventi o determinate circostanze indichino l'eventualità di una perdita di valore.

Il Gruppo predispone piani pluriennali per le singole CGU e monitora l'andamento delle stesse attraverso una reportistica mensile volta a verificare gli scostamenti rispetto ai piani approvati. Qualora emergano andamenti sfavorevoli che possano influenzare i flussi di cassa attesi questi vengono prontamente riflessi nelle valutazioni del management del Gruppo in sede di *impairment test*.

### **Rischi connessi al sistema di governance e alla gestione delle informazioni *price sensitive***

Al fine di assicurare alla minoranza dei soci l'elezione di un membro del Consiglio, la nomina degli Amministratori avviene sulla base di liste presentate dai Soci. Ciascuna lista dovrà includere un numero di candidati – in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente – in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni di legge e regolamenti vigenti, oltre che dal Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance vigente. Le liste che contengono l'indicazione di tre o più candidati dovranno altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato il numero di candidati richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Al fine di rafforzare il sistema di governance aziendale, Eukedos ha aderito al Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana nell'edizione di dicembre 2011, con l'aggiornamento di luglio 2015 adottando i provvedimenti ritenuti necessari od opportuni per l'adeguamento del sistema di corporate governance e dell'organizzazione della Società ai criteri previsti nello stesso, tenendo conto, in modo particolare, delle dimensioni aziendali, della composizione dell'azionariato, come specificamente indicato nelle diverse sezioni della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2016.

Il Consiglio di Amministrazione di Eukedos (già Arkimedica SPA), nella riunione del 29 novembre 2010, ha adottato una nuova procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391-bis del codice civile e conforme al "Regolamento Operazioni con Parti Correlate" emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, tenendo altresì conto di quanto indicato dalla Consob con Comunicazione n. DEM/100786883 del 24 settembre 2010 e con Comunicazione n. 10094530 del 15 novembre 2010 di ulteriore chiarimento.

Nel corso del 2013 tali documenti sono stati aggiornati con la nuova denominazione sociale.

Eukedos ha inoltre adottato un "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex art. 6 D.Lgs 231/01", affidando ad un Organismo di Vigilanza di tipo collegiale, il compito di vigilare sul funzionamento, sull'efficacia e sull'osservanza del Modello stesso. Tale Modello è stato aggiornato ai nuovi reati a catalogo dal Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 29 febbraio 2016.

Il Consiglio di Eukedos ha deliberato l'adozione delle procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate di cui all'art. 181 del TUF. La Società ha adottato una "*Procedura per il trattamento delle*

20	Relazione sulla Gestione	Principali rischi ed incertezze ai quali il Gruppo è esposto
----	-----------------------------	---

*informazioni rilevanti*”, che è stata concepita quale utile guida di riferimento per tutti coloro che sono comunque interessati o quantomeno coinvolti nell’informativa societaria. In particolare, gli Amministratori, i Sindaci, la direzione e tutti i dipendenti di tutte le società del Gruppo sono tenuti a mantenere riservati tutti i documenti e le informazioni acquisite nello svolgimento delle loro funzioni ed a rispettare le procedure per la comunicazione al mercato delle informazioni rilevanti, in particolare nel caso di informazioni privilegiate. La decisione conclusiva circa la qualifica privilegiata di un’informazione spetta all’Amministratore Delegato, se nominato, ovvero al Presidente, al quale sono affidate la definizione del contenuto del comunicato, previa approvazione da parte dell’Investor Relator, e la sua diffusione. Le comunicazioni approvate vengono poi immesse nel circuito SDIR (gestito da Bit Market Services, che appartiene al gruppo Borsa Italiana sino al 11 gennaio 2018 e successivamente tramite la piattaforma linfo.it gestito da Computershare) e nel meccanismo di stoccaggio secondo le modalità previste dalla normativa vigente in materia e quindi pubblicate sul sito Internet della Società [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) alla sezione Investor Relations / Informazioni Regolamentate / Comunicati Price Sensitive.

A seguito dell’entrata in vigore dal 3 luglio 2016 del Regolamento (UE) n. 596/2014 da parte del Parlamento europeo e del Consiglio relativo agli abusi di mercato (di seguito “MAR”) il Consiglio di Amministrazione di Eukedos ha aggiornato le proprie procedure societarie necessarie per garantire il rispetto della nuova disciplina.

**Rischi connessi alla mancata esecuzione ovvero all’annullamento del Concordato Preventivo ovvero all’impugnazione del decreto di omologa**

In data 14 febbraio 2017 si è tenuta l’udienza per l’emissione del provvedimento di chiusura del Concordato ed in data 16 maggio 2017 la società Eukedos S.p.a. ha ricevuto notifica dal Tribunale di Reggio Emilia del Decreto di dichiarazione di cessazione della Procedura Concordataria.

L’operazione si è conclusa per avvenuta ripartizione dell’attivo che ha portato l’Emittente a dare integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario, pertanto, Eukedos S.p.a. è formalmente uscita dalla Procedura Concordataria.

Allo stato attuale, il rischio in oggetto non sussiste.

21	Relazione sulla Gestione	Attività di ricerca e sviluppo
----	-----------------------------	-----------------------------------

## **Corporate governance e assetti proprietari**

In adempimento degli obblighi regolamentari di Borsa Italiana S.p.A. e Consob, Eukedos S.p.A. ha redatto la *“Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari”* consultabile sul sito [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it), nella sezione Corporate Governance.

## **Rapporti con parti correlate, società controllate e collegate**

In relazione alle operazioni con parti correlate, il Gruppo intende assicurare la più completa trasparenza e correttezza sia sostanziale che procedurale delle operazioni poste in essere con parti correlate, anche mediante il ricorso ad esperti indipendenti in relazione alla natura, valore e caratteristiche dell'operazione.

Il Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 29 novembre 2010, ha adottato una procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391-bis del codice civile e conforme al “Regolamento Operazioni con Parti Correlate” emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, tenendo altresì conto di quanto indicato dalla Consob con Comunicazione n. DEM/100786883 del 24 settembre 2010 e con Comunicazione n. 10094530 del 15 novembre 2010 di ulteriore chiarimento. Le procedure suddette si applicano alle operazioni con parti correlate con riferimento all'Emittente, quindi ad Eukedos S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 25 giugno 2013 ha aggiornato tali documenti con la nuova denominazione sociale.

Ai fini dell'informativa di bilancio consolidato, in accordo con lo IAS 24, si riportano le operazioni con parti correlate con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, comprendendo quindi le operazioni con parti correlate effettuate, oltre che da Eukedos S.p.A., anche dalle società controllate rientranti nel perimetro di consolidamento.

I rapporti con società controllate e collegate vengono conclusi a normali condizioni di mercato.

Le Note Illustrative espongono il dettaglio di tutte le operazioni avvenute nel corso dell'anno, alla cui descrizione si rinvia.

In merito alle operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, si segnala che nell'esercizio 2014 è stato sottoscritto, tra Eukedos S.p.A. e la parte correlata Arkigest S.r.l., un contratto per la gestione in outsourcing delle attività afferenti, a titolo esemplificativo, la gestione degli acquisti, delle risorse umane degli affari generali e societari e dei sistemi informatici e un contratto, tra la controllata Edos S.r.l. e la parte correlata Arkigest S.r.l., di somministrazione lavoro per la fornitura di personale impiegato nelle residenze per anziani gestite da Edos S.r.l. Entrambe le operazioni sono state oggetto di parere positivo da parte del Comitato Parti Correlate della Capogruppo Eukedos S.p.A.

## **Attività di ricerca e sviluppo**

Eukedos S.p.A. svolge prevalentemente attività di holding e coordinamento delle proprie controllate e non ha pertanto sostenuto costi di ricerca e sviluppo.

Edos S.r.l. in relazione alla propria tipologia di business non sostiene fisiologicamente costi di ricerca e sviluppo.

22	Relazione sulla Gestione	Informazioni sul personale e sull'ambiente
----	-----------------------------	---

### Informazioni sul personale

La sicurezza sul luogo di lavoro e la tutela della salute dei lavoratori rappresentano un elemento fondamentale per il Gruppo che si impegna a garantire nel rispetto della normativa di riferimento.

Si segnala in particolare che, nel corso dell'esercizio in rassegna, sono stati aggiornati i documenti di Valutazione dei Rischi (DVR), così come previsto dal D.Lgs 81 del 9 aprile 2008, per tutte le residenze per anziani gestite dal Gruppo; in tale ambito sono stati rivisti i rischi ai quali possono essere soggetti i lavoratori, a seconda dell'attività svolta, e intraprese le necessarie azioni volte alla prevenzione e protezione dei medesimi. Inoltre sono stati passati in rassegna tutti i fornitori esterni di servizi e prestazioni, al fine di valutare i rischi da interferenze e sono stati revisionati i Documenti Unici di Valutazione dei Rischi Interferenziali nelle varie Residenze, ove necessario.

In considerazione dell'attività svolta nelle residenze per anziani che contengono anche la preparazione e distribuzione degli alimenti si è proceduto a definire, per ciascuna residenza, un piano di autocontrollo ai sensi del D. Lgs 193/07 (HACCP).

Particolare attenzione viene sempre posta alla formazione dei lavoratori sulla Sicurezza e sull'Igiene degli alimenti. Nello specifico è stato dato seguito al proseguimento formativo per quanto concerne i corsi HACCP e i corsi base sulla sicurezza rischio elevato in merito alla normativa "Accordo Stato Regioni" del 21.12.2011.

Al 31 dicembre 2017 il numero dei dipendenti del Gruppo è pari 983 unità suddivisi come segue:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	47	45
Operai	415	419
Interinali	518	511
<b>Totale</b>	<b>983</b>	<b>978</b>

Non si sono verificate variazioni significative.

### Informazione sull'ambiente

L'attività delle società facenti parte del Gruppo non comporta l'emissione di sostanze nocive ed inquinanti nell'ambiente.

Il trattamento dei rifiuti avviene nel pieno rispetto della normativa vigente.

23	Relazione sulla	Evoluzione prevedibile della gestione
	Gestione	Informativa di settore - Azioni proprie
		Operazione atipiche e/o inusuali

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel 2017 il Gruppo Eukedos ha focalizzato la propria attenzione al core business e con i risultati sino ad oggi raggiunti e, con gli obiettivi sfidanti che il *management* si è posto, Eukedos può guardare positivamente ai prossimi esercizi ed è nella condizione di poter creare valore nel breve e nel lungo periodo per i propri azionisti.

### **Informativa di settore**

L'informativa di settore richiesta dai principi contabili IFRS e dalle prescrizioni Consob è fornita nelle Note Illustrative.

### **Azione proprie**

Eukedos S.p.A. non possiede azioni proprie.

### **Operazioni atipiche e/o inusuali**

Conformemente a quanto richiesto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che l'esercizio 2017 non è stato interessato da operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite all'interno delle Note Illustrative.

24	Relazione sulla Gestione	Andamento economico – finanziario Eukedos S.p.A.
----	-----------------------------	---

### Andamento economico – finanziario Eukedos S.p.A.

I prospetti di seguito esposti sono stati predisposti sulla base del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 a cui si fa rinvio, redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standard Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

### Dati economici e finanziari

#### Conto economico d'esercizio Eukedos S.p.A.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
<b>Valore della Produzione:</b>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	304	282
Altri ricavi e proventi	200	160
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>504</b>	<b>442</b>
<b>Costi della produzione:</b>		
Costi per materie prime	(13)	(19)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(1.135)	(1.145)
Costi del personale	(274)	(377)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività	(5)	(16)
Accantonamenti	(2.906)	(287)
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(2.850)</i>	-
Oneri diversi di gestione	(31)	(24)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(4.364)</b>	<b>(1.868)</b>
<b>Margine operativo netto</b>	<b>(3.860)</b>	<b>(1.426)</b>
<b>Margine operativo netto normalizzato</b>	<b>(1.010)</b>	-
Proventi ed (oneri) finanziari	552	(292)
Utile e (perdite) da partecipate	1	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.307)</b>	<b>(1.718)</b>
Imposte	113	296
<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(1.422)</b>
<b>Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte</b>	-	-
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(1.422)</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio normalizzato</b>	<b>(344)</b>	-

25	Relazione sulla Gestione	Andamento economico – finanziario Eukedos S.p.A.
----	-----------------------------	---

### **Conto Economico Complessivo Eukedos S.p.A.**

<i>(in migliaia di euro )</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(1.422)</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>		
<b>Voci che non dovranno essere riclassificate:</b>		
Utile (Perdita) attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised	(1)	3
<b>Voci che dovranno essere riclassificate:</b>		
Differenze di cambio derivanti dalla conversione dei bilanci di gestione estere		
<b>Utile (perdita) complessivo dell'esercizio</b>	<b>(3.195)</b>	<b>(1.419)</b>

Il Valore della produzione è rappresentato da ricavi e proventi realizzati principalmente nei confronti delle società del Gruppo.

In particolare, il Valore della produzione risulta così composto:

<b>Valore della Produzione</b>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Attività di direzione e coordinamento	210	210
Ripresa fondo svalutazione crediti	100	79
Ricavi per consulenze diverse	93	72
Altri	101	81
<b>Totale</b>	<b>504</b>	<b>442</b>

Anche nell'esercizio 2017 è continuata l'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo Eukedos S.p.A. nei confronti delle controllate rientranti nel perimetro di consolidamento.

Nell'anno 2016 sono stati stipulati due contratti, con decorrenza 1 gennaio 2016, uno nei confronti della parte correlata Villa S.p.A. ed uno nei confronti della parte correlata Arkigest S.r.l., per la consulenza legale svolta da Eukedos S.p.A. nel loro interesse.

Si segnala, inoltre, che con la parte correlata La Villa S.p.A. è stato stipulato un contratto per la consulenza amministrativa, con decorrenza 1 gennaio 2016 e nei confronti di Arkigest, con decorrenza 01 gennaio 2017, svolta da Eukedos nei confronti delle medesime Società.

Il Valore della produzione per l'esercizio 2017 accoglie oltre ai ricavi per "Attività di direzione e coordinamento" e "Ricavi per consulenze diverse", la voce "Altri" si riferisce principalmente a sopravvenienze attive per euro 94 mila.

I costi per servizi e godimento beni di terzi, confrontati con l'esercizio precedente, si possono così dettagliare:

26	Relazione sulla Gestione	Andamento economico – finanziario  Eukedos S.p.A.
----	-----------------------------	---

Costi per servizi e godimento beni di terzi	31-dic 2017	31-dic 2016
Costi di permanenza in Borsa	46	76
Emolumenti e compensi amministratori	447	447
Emolumenti e compensi ai sindaci	37	35
Certificazioni e consulenze	440	475
Pubblicazioni, pubblicità, trasferte, gestione automezzi	6	18
Costi sede	37	45
Commissioni bancarie	12	3
Assicurazioni	32	35
Altri	78	11
<b>Totale</b>	<b>1.135</b>	<b>1.145</b>

All'interno della voce "Certificazioni e consulenze" il costo più significativo è relativo al contratto con la parte correlata Arkigest S.r.l. (si veda la sezione "Rapporti con parti correlate") per la gestione in *outsourcing* delle risorse umane, degli acquisti, delle procedure di sicurezza sul lavoro, degli affari generali e societari e della gestione dei sistemi informatici (hardware e software) in notevole calo rispetto all'anno precedente.

Nella voce "altri" sono accolti principalmente i premi per il management per l'anno 2016, le altre voci di costo sono pressoché in linea con l'esercizio precedente.

Gli accantonamenti ammontano ad euro 2.906 mila e sono costituiti principalmente dalla svalutazione della caparra relativa all'operazione per l'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani per un importo di euro 2.850 mila, come già descritta in precedenza.

La gestione finanziaria della Società ha provocato un saldo positivo fra proventi ed oneri, il cui dettaglio è il seguente:

	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Proventi finanziari</b>		
Interessi attivi fin v/società controllate	431	532
Interessi attivi su c/c bancari	2	38
Interessi attivi v/altri	119	154
<b>Totale proventi</b>	<b>552</b>	<b>724</b>
<b>Oneri finanziari</b>		
Interessi passivi v/banche	0	(118)
Interessi passivi su POC	0	(330)
Applicazione del costo ammortizzato su POC	0	(568)
<b>Totale oneri</b>	<b>0</b>	<b>(1.016)</b>
<b>Totale</b>	<b>552</b>	<b>(292)</b>

#### Proventi finanziari

La voce "Interessi attivi fin v/società controllate" è relativa agli interessi sui finanziamenti concessi in favore delle controllate Edos S.r.l. e San Benedetto in liquidazione S.r.l. mentre la voce "Interessi attivi v/altri" accoglie, prevalentemente, gli interessi maturati al 31 dicembre 2017 relativamente al credito finanziario vantato verso la società Piofin S.r.l., rinveniente dalla cessione avvenuta nel corso dell'esercizio 2013 alla medesima società della controllata Teoreo S.r.l., per complessivi euro 100 mila.

#### Oneri finanziari

Non sono presenti oneri finanziari.



27	Relazione sulla Gestione	Andamento economico – finanziario Eukedos S.p.A.
----	-----------------------------	---

### Situazione patrimoniale e finanziaria Eukedos S.p.A.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
<b>Attività</b>		
<b>Attività non correnti:</b>		
Attività immateriali		
Attività materiali	9	14
Partecipazioni	15.127	15.127
Crediti per imposte anticipate	3.718	3.865
Crediti finanziari verso controllate	5.500	5.500
Altre attività non correnti	2.133	5.200
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>26.487</b>	<b>29.706</b>
<b>Attività correnti:</b>		
Crediti commerciali	715	374
Crediti tributari	358	381
Crediti finanziari verso controllate	1.065	2.377
Altre attività correnti	1.308	1.094
Altre attività finanziarie		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.035	250
<b>Totale attività correnti</b>	<b>4.481</b>	<b>4.476</b>
<b>Attività destinate alla vendita</b>		
<b>Totale attività</b>	<b>30.968</b>	<b>34.182</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>		
<b>Patrimonio netto:</b>		
Capitale sociale	28.704	28.703
Azioni Proprie		
Riserve	4.012	5.431
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	(3.195)	(1.419)
<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>29.521</b>	<b>32.715</b>
<b>Passività non correnti:</b>		
Fondi rischi ed oneri	619	563
Fondo TFR	26	24
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota non corrente		-
Debiti verso obbligazionisti	-	-
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>645</b>	<b>587</b>
<b>Passività correnti:</b>		
Debiti commerciali	367	440
Debiti tributari	48	37
Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota corrente	-	-
Debiti verso obbligazionisti	-	-
Debiti finanziari verso controllate		
Altre passività correnti	387	403
Debiti per acquisizioni		
<b>Totale passività correnti</b>	<b>802</b>	<b>880</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>30.968</b>	<b>34.182</b>

Di seguito si evidenziano le principali variazioni intervenute negli elementi dell'attivo e del passivo.

28	Relazione sulla Gestione	Andamento economico – finanziario Eukedos S.p.A.
----	-----------------------------	---

La voce Partecipazioni è dettagliata dalla tabella seguente:

	Al 31 dicembre 2017		Al 31 dicembre 2016	
	% di possesso	Valore	% di possesso	Valore
Edos S.r.l.	100%	15.027	100%	15.027
EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente Spa		100		100
<b>Totale partecipazioni</b>		<b>15.127</b>		<b>15.127</b>

La voce “Crediti finanziari verso controllate” a breve termine si riferisce esclusivamente a finanziamenti fruttiferi, erogati ad alcune società controllate a condizioni di mercato, il cui dettaglio è di seguito riportato:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Finanziamenti fruttiferi Edos S.r.l. (già Edos S.p.A.)	1.063	2.292
Finanziamenti fruttiferi San Benedetto S.r.l.	2	85
<b>Totale crediti finanziari vs controllate</b>	<b>1.065</b>	<b>2.377</b>

La voce in esame include finanziamenti fruttiferi, la cui scadenza contrattuale è entro dodici mesi, eventualmente rinnovabile alle stesse condizioni e con la possibilità di rimborso anticipato. In particolare, i finanziamenti sono fruttiferi di interessi e per l'esercizio 2017 è stato applicato un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno *spread* del 6% per la controllata Edos S.r.l. ed un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno *spread* del 2% per la controllata San Benedetto S.r.l.

Di seguito la tabella relativa alla Posizione Finanziaria Netta del bilancio d'esercizio della Capogruppo:

(in migliaia di euro)	31-dic 2017	31-dic 2016
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.035	250
Crediti finanziari verso controllate	1.065	2.377
Altri crediti finanziari	506	587
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>2.606</b>	<b>3.214</b>
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	-	-
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Altri debiti finanziari correnti	(94)	(94)
Altre passività	(5)	(5)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(99)</b>	<b>(99)</b>
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta</b>	<b>2.507</b>	<b>3.115</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)</b>	<b>2.507</b>	<b>3.115</b>

29	Relazione sulla Gestione	Andamento economico – finanziario Eukedos S.p.A.
----	-----------------------------	---

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2017 non presenta significative variazioni rispetto al precedente esercizio.

Si specifica di seguito la composizione delle voci principali:

- I crediti finanziari sono riconducibili principalmente al credito vantato verso la società Piofin in seguito all'operazione di cessione della società Teoreo S.r.l., avvenuta nel 2013, la società Eukedos S.p.a, sta incassando regolarmente il credito vantato.
- I crediti verso controllate si riferiscono alla quota di finanziamento a breve termine concesso alla controllata Edos S.r.l. (la quota a lungo termine ammonta ad euro 5,5 milioni non rilevata in PFN).

30	Relazione sulla Gestione	Proposte circa la destinazione dell'utile dell'esercizio
----	-----------------------------	---

### **Proposte circa la destinazione dell'utile/perdita dell'esercizio**

Signori azionisti,

nell'invitarVi ad approvare il bilancio, proponiamo di riportare la perdita, pari a euro 3.194.507 (importo in unità di euro) all'esercizio successivo.

Firenze (FI), 30 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
**Carlo Iuculano**

31	Relazione sulla Gestione	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio
----	--------------------------	--

### **Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

#### *Dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016*

Il Gruppo Eukedos rientra nell'ambito di applicazione del D.lgs. 254/2016, emanato in attuazione della direttiva 2014/95/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2014, che prevede l'obbligo di rendicontazione delle informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni.

In adempimento a tale obbligo il Gruppo Eukedos ha scelto di integrare la Dichiarazione non finanziaria ("DNF") all'interno della propria Relazione di Gestione 2017 sul bilancio consolidato riferita all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e costituisce l'impegno del Gruppo Eukedos a rendicontare circa gli impatti sociali ed ambientali della propria azione, in conformità a quanto previsto dallo stesso D.lgs. 254/2016.

#### *Cessione Icos Impianti Group S.p.a. – richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente*

Con riferimento alla società controllata Icos Impianti Group S.p.A., si ricorda che nel mese di ottobre 2013 si era perfezionata la cessione della partecipazione da parte di Eukedos S.p.A. in favore della Steril Project S.p.A., con la contestuale uscita della società dal perimetro di consolidamento.

Nel mese di febbraio 2018 le società Steelco S.p.A., (società incorporante della Steril Project S.p.A., e la Icos Pharma S.p.A., (già Icos Impianti Group S.p.A.), hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano, per richiedere un indennizzo per un importo di euro 352 mila ai sensi dell'art. 4 della scrittura privata del mese di aprile 2014, dell'art. 3 del Closing Memorandum e dell'art. 8.1. (e) del Contratto.

In data 9 marzo 2018 Eukedos ha depositato presso la Camera Arbitrale di Milano memoria di replica.

#### *Cessione Delta Med S.p.a. - richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente*

Come già esposto nei "Fatti di rilievo del periodo", nel mese di luglio 2017, Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno formulato una "richiesta di indennizzo" ai sensi dell'art. IX Contratto di compravendita delle azioni di Delta Med S.p.a. stipulato nel mese di novembre 2015.

Ritenendo non dovute dette somme, la società Eukedos S.p.a., ha formulato opposizione, nei termini previsti da contratto, e nel mese di febbraio 2018 le società Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano.

In data 9 marzo 2018 Eukedos ha depositato presso la Camera Arbitrale di Milano memoria di replica.

#### *Transazione Pianeta Anziani*

Nel corso del mese di dicembre 2017, Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 28 febbraio 2018 della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione.

Il differimento accordato ha permesso a Eukedos di esperire le analisi sull'operazione e raccogliere il necessario parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

I due membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, dopo aver valutato la documentazione e l'informativa ricevuta dal Management di Arkigest e la perizia di un esperto indipendente, con parere del 14 febbraio 2018 hanno comunicato di non essere pervenuti ad un'opinione comune in merito all'operazione, formulando pertanto un parere non favorevole alla acquisizione. Gli stessi membri, tenuto conto dell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e nel rispetto del principio di correttezza procedurale,

benchè non necessario sulla base delle vigenti Procedure, hanno invitato il Consiglio a richiedere l'autorizzazione dell'assemblea dei soci per dare esecuzione o meno all'Accordo Transattivo, consentendo ai soci della Società di esprimere il loro parere.

In data 27 febbraio 2018 Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 30.3.2018, già prorogato al 28 febbraio 2018, della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione per l'acquisizione di Pianeta Anziani Srl.

L'ulteriore differimento accordato ha permesso all'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A., convocata per il giorno 29 marzo 2018, di riunirsi per deliberare sull'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a dare esecuzione agli obblighi assunti da Eukedos S.p.A. nell'accordo transattivo sottoscritto in data 19 febbraio 2013 con Arkigest S.r.l. e, conseguentemente, a completare l'acquisizione dell'intera partecipazione al capitale sociale di Pianeta Anziani S.r.l. ai termini ed alle condizioni di cui alla transazione, così come successivamente integrata e modificata.

In data 29 marzo 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A. ha deliberato di non autorizzare gli amministratori a dare esecuzione all'operazione ed ha altresì deliberato di invitare il Consiglio di Amministrazione a rinegoziare le condizioni economiche dell'operazione e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, in tutto o in parte, la caparra a suo tempo versata pari ad euro 5.700 mila e già svalutata nell'attivo patrimoniale per euro 2.850 mila.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi subito dopo l'assemblea, ha deliberato di non dare esecuzione, entro il termine pattuito del 30 marzo 2018, all'Accordo Transattivo alle condizioni previste e di avviare la rinegoziazione delle stesse.

33	Relazione sulla Gestione	Informativa Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98
----	-----------------------------	---

### **Informativa Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98**

In ottemperanza alla richiesta di CONSOB, ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. n. 58/98, relativa alla pubblicazione di informazioni rilevanti sulla situazione di Eukedos S.p.A. e del Gruppo si riportano di seguito le informazioni richieste.

#### ***a) Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A. e del Gruppo, con l'evidenza delle componenti a breve separatamente da quelle a medio - lungo termine***

#### **Posizione Finanziaria Netta di Eukedos S.p.A.**

<i>(in migliaia di euro )</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.035	250
Crediti finanziari verso controllate	1.065	2.377
Altri crediti finanziari	506	587
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>2.606</b>	<b>3.214</b>
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	-	-
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Altri debiti finanziari correnti	(94)	(94)
Altre passività	(5)	(5)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(99)</b>	<b>(99)</b>
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta</b>	<b>2.507</b>	<b>3.115</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)</b>	<b>2.507</b>	<b>3.115</b>

### Posizione Finanziaria Netta Consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Crediti finanziari correnti	520	587
Disponibilità liquide	4.491	2.098
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>5.011</b>	<b>2.685</b>
Debiti verso banche	0	(107)
Quota a breve finanziamenti a medio lungo termine	(2.922)	(2.027)
Debito verso obbligazionisti	0	
Debiti verso altri finanziatori	(1.192)	(769)
Altre passività finanziarie	(5)	(5)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(4.119)</b>	<b>(2.908)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto a breve (A+B)</b>	<b>892</b>	<b>(223)</b>
Debiti verso banche	(14.724)	(16.153)
Debiti verso obbligazionisti		
Debito verso altri finanziatori	(524)	(792)
Debiti per acquisizioni		
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>(15.248)</b>	<b>(16.945)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto <i>discontinued</i></b>		
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(14.356)</b>	<b>(17.168)</b>

La variazione della Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2017 rispetto al 31 dicembre 2016 è il risultato combinato dei seguenti effetti:

- generazione di cassa del periodo derivante dall'ordinaria gestione dell'attività della controllata Edos S.r.l.;
- erogazione da parte di ICCREA Banca Impresa Spa a favore della controllata Edos S.r.l., della seconda e ultima tranche pari a euro 1.500 mila in relazione al contratto di finanziamento stipulato per l'acquisizione della RSA Bramante di Pontida (BG);
- rimborso in linea capitale dei mutui e finanziamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2017 dalla controllata Edos S.r.l. per complessivi euro 2.020 mila;

***b) Posizioni debitorie scadute del gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria e previdenziale) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.)***

Risultano debiti finanziari scaduti pari all'0,4% del totale degli stessi alla data del 31 dicembre 2017.

I debiti commerciali di Gruppo scaduti sono pari ad euro 1.279 mila e rappresentano circa il 18% del totale degli stessi al 31 dicembre 2017.

Eventuali solleciti di pagamento rientrano nell'ordinaria gestione amministrativa.

I debiti tributari scaduti sono pari ad euro 22 mila e rappresentano circa il 2% del totale dei debiti tributari al 31 dicembre 2017.



35	Relazione sulla Gestione	Informativa Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98
----	-----------------------------	---

**c) Rapporti verso parti correlate di Eukedos S.p.A. e del Gruppo ad essa facente parte Eukedos S.p.A.**

Di seguito vengono riepilogate le principali operazioni in essere tra Eukedos S.p.A. e le entità correlate (in migliaia di euro) come definite dallo IAS 24:

	Crediti al 31 dic 2017	Debiti al 31 dic 2017	Costi 31 dic 2017	Ricavi 31 dic 2017
Arkigest S.r.l.	29	17	3.042	31
La Villa S.p.A.	176	96	16	58
Trust Iuculano			24	
<b>Totale</b>	<b>205</b>	<b>113</b>	<b>3.082</b>	<b>89</b>

Le voci sopra indicate accolgono principalmente le seguenti voci:

*Crediti*

- Sono composti da crediti commerciali relativi a due contratti stipulati, con le parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l. per consulenza amministrativa e legale svolte da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

*Debiti*

- Quanto ad euro 94 mila trattasi in un credito vantato da La Villa S.p.A. (già Sogespa Gestioni S.p.A. per mutamento ragione sociale) nei confronti di Eukedos S.p.A. in relazione ad un debito emerso a seguito dell'istanza di rimborso dell'IRES sull'IRAP pagata sul costo del personale dalla Sogespa Gestioni S.p.A. negli anni nei quali era inclusa nel consolidato fiscale di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.).
- Per la restante è composto da debiti commerciali relativi ad un contratto stipulato con la parte correlata La Villa Spa per la consulenza relativa al controllo di gestione svolta dalla medesima Società nei confronti di Eukedos S.p.A.

*Costi*

- Costituiti da costi per l'attività svolta da Arkigest S.r.l. verso Eukedos S.p.A. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinarie, sistemi informatici, sicurezza e qualità e gestione degli affari generali e societari e dalla svalutazione della caparra confirmatoria relativa all'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani per l'importo di euro 2.850 mila.
- Derivanti da costo per la consulenza relativa al controllo di gestione svolto da La Villa S.p.A. nell'interesse di Eukedos S.p.A.
- Quanto ad euro 24 mila relativi al Trust Iuculano trattasi del costo di affitto della sede amministrativa di Eukedos S.p.A.

*Ricavi*

- Derivanti da contratti stipulati, con le parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l. per consulenza amministrativa e legale svolte da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

36	Relazione sulla Gestione	Informativa Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98
----	-----------------------------	---

### **Gruppo Eukedos**

Di seguito vengono riepilogate le principali operazioni in essere tra il Gruppo Eukedos e le entità correlate (in migliaia di euro) come definite dallo IAS 24:

	<b>Crediti al 31 dic 2017</b>	<b>Debiti al 31 dic 2017</b>	<b>Costi 31 dic 2017</b>	<b>Ricavi 31 dic 2017</b>
Arkigest S.r.l. (*)	17	1.501	18.764	31
La Villa S.p.A.	177	133	63	59
La Villa S.r.l.	1	-	-	2
Trust Iuculano	-	-	24	-
<b>Totale</b>	<b>195</b>	<b>1.634</b>	<b>18.851</b>	<b>92</b>

Le entità correlate, ai sensi del principio IAS 24 e più rilevanti, sono le seguenti:

#### *Crediti*

- Sono composti da crediti commerciali relativi a due contratti stipulati, con le parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l. per consulenza amministrativa e legale svolte da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

#### *Debiti*

- Debiti emergenti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nell'interesse di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinarie, sistemi informatici, sicurezza, qualità e affari societari/generali ed in relazione alla fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l.;
- Debiti di Eukedos S.p.A. verso La Villa S.p.A. (già Sogespa Gestioni S.p.A. per mutamento ragione sociale) in relazione ad un debito emerso a seguito dell'istanza di rimborso dell'IRES sull'IRAP pagata sul costo del personale dalla Sogespa Gestioni S.p.A. negli anni nei quali era inclusa nel consolidato fiscale di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.).
- Per la restante è composto da debiti commerciali relativi ad un contratto stipulato con la parte correlata La Villa Spa per la consulenza relativa al controllo di gestione svolta dalla medesima Società nei confronti di Eukedos S.p.A.

#### *Costi*

- Costi derivanti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nei confronti di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinarie, sistemi informatici, sicurezza, qualità e gestione degli affari generali e societari oltre che per la fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l. e dalla svalutazione della caparra confirmatoria relativa all'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani per euro 2.850 mila.
- Derivanti da costi per la consulenza relativa al controllo di gestione svolto da La Villa S.p.A. nell'interesse di Eukedos S.p.A.
- Quanto ad euro 24 mila relativi al Trust Iuculano trattasi del costo di affitto della sede amministrativa di Eukedos S.p.A.

37	Relazione sulla Gestione	Informativa Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98
----	-----------------------------	---

#### *Ricavi*

- Derivanti da contratti stipulati, con le parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l. per consulenza amministrativa e legale svolte da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

***a) Eventuale mancato rispetto dei covenant, dei negative pledge e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole***

Il contratto di finanziamento concesso alla controllata Edos S.r.l. sottoscritto a novembre 2016 con ICCREA BancaImpresa, connesso all'operazione di acquisizione della RSA Bramante, per complessivi euro 5,5 milioni, garantito da ipoteca e da fideiussione da parte di Eukedos S.p.A. prevede il rispetto di due *covenants* di natura finanziaria con riferimento al bilancio consolidato ed in particolare:

- Rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio NETTO non superiore a 0,6 al 31 dicembre 2017;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA non superiore a 5 al 31 dicembre 2017.

Alla data del 31 dicembre 2017 tali *covenants* ammontano rispettivamente a 0,51 e 4,33, pertanto non risultano criticità da segnalare.

***b) Stato di avanzamento delle trattative in corso per la ristrutturazione del debito nonché delle altre iniziative necessarie per garantire i mezzi finanziari necessari a far fronte al fabbisogno finanziario***

Allo stato attuale, il Gruppo, in base alla propria generazione di cassa, è in grado di far fronte alle esigenze finanziarie connesse alla struttura dei finanziamenti in essere e non si ravvisano, pertanto, problematiche di natura finanziaria che possano creare squilibri nella gestione finanziaria.

***c) Stato di avanzamento del Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione. Descrizione delle azioni programmate al fine di rispettare gli obiettivi in esso riportati e le azioni, anche correttive, eventualmente previste e/o già intraprese***

Il Piano Industriale 2018 – 2022 riprendendo la filosofia del documento presentato al C.d.A. di Eukedos nel precedente esercizio vuole ancora di più guardare al futuro del Gruppo avendo ormai superato anche a livello formale l'ostacolo rappresentato dalla procedura concorsuale. In questo nuovo ciclo dell'azienda sarà possibile investire maggiormente nel marchio con l'obiettivo di aumentarne la visibilità e pertanto l'attrattività sia per nuovi investitori sia per le persone che decideranno di farne parte. In questo senso il marketing può veicolare verso una presenza forte dei marchi del Gruppo su carta stampata, eventi e anche social web.

Il *management* si sta indirizzando verso l'ottenimento di autorizzazione e accreditamento di alcuni posti letto in strutture già gestite dal Gruppo e verso un piano di sviluppo che prevede dall'anno 2019 l'acquisizione di nuovi posti letto.

38	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## **Dichiarazione di carattere non finanziario**

### **ai sensi del D. Lgs. 254/2016**



39	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## Sommario

1.	NOTA METODOLOGICA	41
	<b>Scopo e finalità</b>	41
	<b>Perimetro della dichiarazione di carattere non finanziario</b>	41
	<b>Processo di rendicontazione e standard di reporting</b>	41
	<b>Analisi di rilevanza e materialità</b>	42
2.	IDENTITA' E GOVERNANCE	45
	<b>2.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi</b>	45
	<b>Missione e valori</b>	45
	<b>Modello di Amministrazione e Controllo</b>	46
	<b>Modello di Organizzazione e Gestione ex D. Lgs 231/2001</b>	47
	<b>Risk management, controllo interno e compliance</b>	48
	<b>Lotta contro la corruzione</b>	49
3.	GESTIONE RESPONSABILE DELLE RISORSE UMANE	50
	<b>3.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi</b>	50
	<b>3.2 Risultati e indicatori non finanziari</b>	51
	<b>Composizione e caratteristiche</b>	51
	<b>Parità di genere e welfare aziendale</b>	55
	<b>Dialogo con le parti sociali</b>	56
	<b>Salute e sicurezza</b>	57
	<b>Formazione</b>	60
4.	GESTIONE RESPONSABILE DEL SERVIZIO	61
	<b>4.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi</b>	61
	<b>4.2 Risultati e indicatori non finanziari</b>	62
	<b>Qualità dei servizi offerti</b>	62
	<b>Ascolto e soddisfazione dei Clienti e Utenti</b>	63
5.	PARTNER ECONOMICI	65
	<b>5.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi</b>	65

40	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

	<b>5.2 Risultati e indicatori non finanziari</b>	<b>65</b>
	<b>Rapporto con i fornitori</b>	<b>65</b>
6	LA GESTIONE RESPONSABILE DELL'AMBIENTE	67
	<b>6.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi</b>	<b>67</b>
	<b>6.2 Risultati e indicatori non finanziari</b>	<b>68</b>
	<b>Energia</b>	<b>68</b>
	<b>Rifiuti</b>	<b>68</b>
7	TABELLA DI CORRELAZIONE GRI STANDARD	70
8	RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DESIGNATA ALLA REVISIONE DELLA DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA	72

41	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## 1. NOTA METODOLOGICA

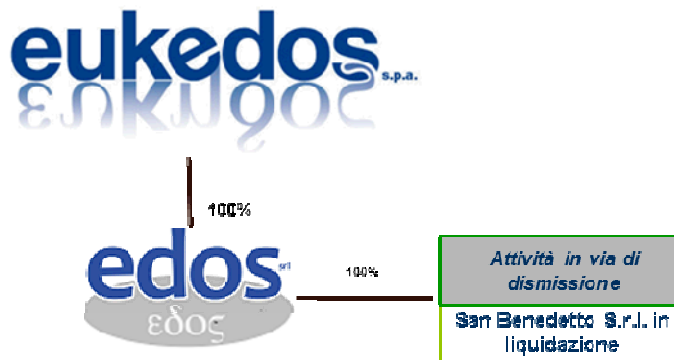
### *Scopo e finalità*

Il Gruppo Eukedos rientra nell'ambito di applicazione del D.lgs. 254/2016, emanato in attuazione della direttiva 2014/95/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2014, che prevede l'obbligo di rendicontazione delle informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni.

La presente Dichiarazione non finanziaria ("DNF") riferita all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 costituisce l'impegno del Gruppo Eukedos a rendicontare circa gli impatti sociali ed ambientali della propria azione, in conformità a quanto previsto dallo stesso D.lgs. 254/2016, il Gruppo Eukedos ha scelto di integrare la Dichiarazione all'interno della propria Relazione di Gestione 2017.

### *Perimetro della dichiarazione di carattere non finanziario*

All'interno del perimetro di rendicontazione della presente DNF rientra la Capogruppo Eukedos S.p.A. e la controllata EDOS S.r.l. mentre non viene inclusa la SAN BENEDETTO srl società in liquidazione. La scelta di tale esclusione è presa in coerenza con le disposizioni dell'art. 4 del d.lgs. n. 254/2017, secondo il quale la Dichiarazione consolidata può portare ad escludere dalla dichiarazione quelle società che, se pure incluse nell'area di consolidamento contabile, non risultano necessarie al fine di comprendere l'attività del gruppo, il suo andamento, i suoi risultati e dell'impatto prodotto dall'attività stessa.



### *Processo di rendicontazione e standard di reporting*

Le informazioni di carattere qualitativo e quantitativo riportate all'interno della DNF sono redatte secondo quanto previsto dai GRI Standards, emanati nel 2016 dal Global Reporting Initiative, in conformità a quanto richiesto dal Decreto in merito all'utilizzo di standard di rendicontazione emanati da autorevoli organismi

42	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

sovrnazionali, internazionali o nazionali (Art. 3 c.3). Il livello di applicazione dei GRI Standard corrisponde alla modalità Referenced (cfr. capitolo 7 – GRI Content Index - Tabella di correlazione con lo standard GRI).

Il Gruppo Eukedos ha individuato nel Direttore del Settore Amministrativo il Responsabile della redazione della DNF con il compito di gestire il processo di raccolta e aggregazione dei dati e delle informazioni necessarie per la redazione della DNF. Sotto il suo coordinamento, è stato costituito un Gruppo di Lavoro interno, rappresentativo delle principali funzioni aziendali, allo scopo di raccogliere le informazioni richieste per la DNF, verificarle e validarle, archiviare la documentazione a supporto ai fini di assicurare la loro tracciabilità.

Il processo di reporting è stato sviluppato secondo le seguenti fasi di lavoro:

1. Predisposizione, aggiornamento e approvazione dell'analisi di rilevanza;
2. Definizione contenuti della DNF (indicatori, informative e perimetro);
3. Avvio processo di raccolta e approvazione dei dati e delle informazioni non finanziarie;
4. Approvazione della DNF da parte del Consiglio di Amministrazione, congiuntamente alla Relazione di Gestione;
5. Attestazione della Società di Revisione appositamente designata per tale verifica (si veda Relazione di Revisione, § 8).

### *Analisi di rilevanza e materialità*

Le informazioni presentate nella presente DNF, in coerenza con quanto previsto dal Decreto, sono state selezionate sulla base del principio di “**materialità**” che individua le informazioni attraverso le quali può essere assicurata la comprensione dell'attività del Gruppo, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto dalla stessa prodotta sui temi non finanziari indicati nel Decreto.

Il processo per la determinazione delle tematiche materiali è stato realizzato seguendo la metodologia indicata dai principi dei GRI Standard, attraverso le seguenti fasi:

- determinazione dei temi rilevanti per il Gruppo Eukedos tramite somministrazione di un questionario ai componenti del Gruppo di Lavoro interno;
- confronto delle tematiche rilevanti per il Gruppo e per gli stakeholder di riferimento a completamento della matrice di materialità.

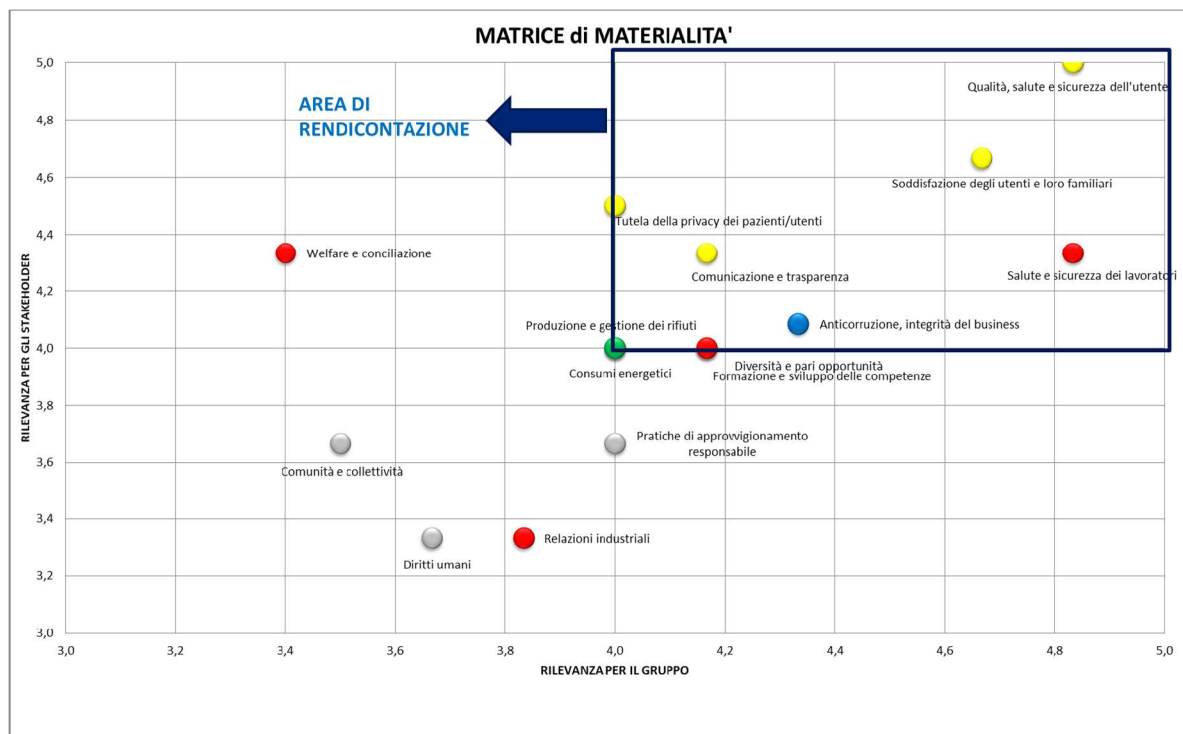
Nello specifico, i componenti del Gruppo di Lavoro interno hanno valutato la rilevanza per il Gruppo e per gli stakeholder di differenti tematiche afferenti a sei macro aree quali:

- Anti-corrruzione e business integrity;
- Responsabilità verso i pazienti/utenti e familiari;
- Responsabilità verso le Risorse Umane;
- Responsabilità Sociale;
- Responsabilità ambientale.

Le tematiche emerse come materiali dall'analisi interna hanno portato, come risultato, a una matrice di materialità che considera nelle ascisse i valori medi di ciascuna tematica rilevante per il Gruppo Eukedos e nelle ordinate i valori medi di ciascuna tematica rilevante per gli Stakeholder.



Di seguito viene riportata la **matrice di materialità** risultante dall'analisi sopra descritta.



Le tematiche con valutazione superiore a 4 (definita “soglia di materialità”), su una scala da 0 a 5, per entrambi gli assi, sono considerate materiali per il Gruppo Eukedos e sono riportate nella colonna “Temi Materiali”:

AMBITI del DECRETO	Temi Materiali	Aspetto GRI	Perimetro	
			Interno	Esterno
<b>ANTICORRUZIONE</b>	Anticorruzione, integrità del business	Anticorruption (GRI 205)	Gruppo Eukedos	
<b>SOCIALE</b>	Tutela della privacy dei pazienti/utenti	Customer-privacy (GRI 418)	Gruppo Eukedos	
	Qualità, salute e sicurezza dell'utente	Customer Health and Safety (GRI 416)	Gruppo Eukedos	Fornitori
	Comunicazione e trasparenza	Marketing and labelling (GRI 417)	Gruppo Eukedos	
	Soddifazione degli utenti e loro familiari	Approach to stakeholder engagement (GRI 102-43)	Gruppo Eukedos	Fornitori
<b>PERSONALE</b>	Salute e sicurezza dei lavoratori	Occupational Health and Safety (GRI 403)	Gruppo Eukedos	Fornitori
	Diversità e pari opportunità	Diversity and Equal opportunity (GRI 405)	Gruppo Eukedos	
	Formazione e sviluppo delle competenze	Training and education (GRI 404)	Gruppo Eukedos	Fornitori
<b>AMBIENTE</b>	Consumi energetici	Energy (GRI 302)	Gruppo Eukedos	
	Produzione e gestione dei rifiuti	Effluents and waste (GRI 306)	Gruppo Eukedos	Fornitori
<b>DIRITTI UMANI</b>	Non materiale			

44	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

Le ulteriori tematiche che hanno ottenuto una valutazione più bassa rispetto alla soglia di materialità non sono state rendicontate, in coerenza con i principi dello standard di reporting utilizzato e le disposizioni dell'art 3, comma 1 del Decreto.

45	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## 2. IDENTITA' E GOVERNANCE

### 2.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi

La Direzione del Gruppo Eukedos ha identificato i principali rischi, generati o subiti, che derivano dalle attività d'impresa relativamente ad **Anticorruzione ed integrità del business.**

TEMI RILEVANTI RELATIVI A IDENTITA', GOVERNANCE e CORRUZIONE	PRINCIPALI RISCHI CONNESSI (cfr. § "Principali rischi ed incertezze ai quali il Gruppo è esposto)
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Reputazione e credibilità</li> <li>▪ Conformità a leggi e regolamenti</li> <li>▪ Anticorruzione</li> <li>▪ Integrità del business</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rischi relativi a reati legati alla corruzione</li> <li>▪ Rischi legati ai reati societari</li> <li>▪ Rischio reputazionale</li> <li>▪ Rischi legati alla conflittualità con gli stakeholder</li> <li>▪ Possibili comportamenti non etici/illegali da parte del CdA, Top Management e dipendenti</li> <li>▪ Rischi relativi alla mancata compliance o violazione della normativa di riferimento o mancato conseguimento o perdita di certificazioni o omologazioni o autorizzazioni a operare</li> <li>▪ Commissione di atti illeciti e in particolare atti di corruzione da parte di esponenti aziendali</li> </ul>

### *Missione e valori*

Il Gruppo Eukedos è attivo nella fornitura di servizi socio sanitari di accoglienza residenziale ad anziani, anche auto-sufficienti, o adulti inabili; questa attività si sviluppa e si integra nella rete di servizi presenti sul territorio, mediante apposite convenzioni e accordi con le amministrazioni competenti in ottemperanza alle normative vigenti.

Quotato al segmento MTA di Borsa Italiana, è uno dei primi gruppi italiani attivi nel settore del managed-care e nella gestione di Residenze Sanitarie Assistenziali (RSA).

La **missione** aziendale del Gruppo Eukedos consiste nella costituzione di un polo socio sanitario, integrato nella rete territoriale, sempre più in grado di fornire servizi qualificati in appoggio o ad integrazione delle strutture pubbliche competenti.

Il Gruppo opera principalmente nelle seguenti aree di attività:

46	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

- **Area Care:** si sviluppa attraverso la gestione di RSA (Residenze Sanitarie Assistenziali) localizzate prevalentemente nel Nord Italia con una capacità di circa **1.400** posti letto autorizzati.
- **Corporate:** gestione delle partecipazioni e servizi di consulenza finanziaria e direzionale al Gruppo.

L' Area Care è attiva nella gestione di RSA (Residenze Sanitarie e Assistenziali) attraverso la controllata EDOS Srl , che gestisce **16 strutture** nel Nord e Centro Italia, prevalentemente localizzate in Lombardia, Piemonte, Abruzzo, Valle D'Aosta ed Emilia Romagna.



Le strutture del Gruppo offrono servizi di comfort alberghiero ed assistenza infermieristica alle persone non più autosufficienti. Le RSA gestite dal gruppo sono localizzate in zone centrali o comunque ben collegate mediante mezzi pubblici ai centri urbani. Gli operatori si concepiscono come collaboratori della famiglia, dando continuità al rapporto dell'ospite con essa, in un'ottica di sussidiarietà e di corresponsabilizzazione che tende a coinvolgere anche le istituzioni pubbliche, gli altri soggetti sociali e la comunità locale.

### *Modello di Amministrazione e Controllo*

Il Gruppo Eukedos ha definito e documentato il proprio sistema organizzativo ed i relativi meccanismi di funzionamento che vengono costantemente revisionati e modificati per rispondere alle esigenze strategiche ed organizzative del Gruppo e per adeguarsi ai requisiti richiesti dalla normativa di settore.

Gli **attori principali** del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi sono:

- il Consiglio di Amministrazione;
- il Collegio Sindacale;
- la Società di revisione;
- l'Organismo di Vigilanza;
- la Funzione Internal Audit di Gruppo;
- il Comitato di Controllo e Rischi;
- il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;

47	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

- il Comitato per la Remunerazione.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua composizione al 31.12.17 è formato da 8 membri (di cui 2 indipendenti) di cui 3 donne e 5 uomini, il 50% dei quali con un'età compresa tra 30 e 50 anni e l'altro 50% con età superiore ai 50 anni. Nessuno dei membri appartiene a categorie protette.

- In adempimento degli obblighi regolamentari di Borsa Italiana S.p.A., Consob, Eukedos S.p.A. ha redatto la “Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari” consultabile sul sito [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it), nella sezione Corporate Governance.
- In adempimento degli obblighi regolamentati dal D. Lgs 254/16 in materia di diversità si rimanda alla “Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari” consultabile sul sito [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it), nella sezione Corporate Governance.

### *Modello di Organizzazione e Gestione ex D. Lgs 231/2001*

Tenendo conto dei riferimenti normativi e di settore, Eukedos SPA e EDOS srl hanno adottato un proprio **modello di Organizzazione e Gestione ex D.Lgs 231/2001** e di conseguenza, un **Organismo di Vigilanza**. L'**Organismo di Vigilanza** di Eukedos Spa si raccorda periodicamente con gli Organismi di Vigilanza di EDOS srl per lo scambio di informazioni reciproche al fine di favorire una visione globale dei rischi e delle eventuali carenze presenti o riscontrate all'interno del Gruppo.

L'attività di coordinamento si realizza attraverso istituzione di incontri periodici tra gli Organismi di Vigilanza (quello della Controllante e quello della Controllata), effettuati ogni qual volta se ne ravvisi la necessità e comunque almeno 1 volta all'anno, ed avranno ad oggetto l'approfondimento di eventuali tematiche a rischio, nonché la possibilità di consultarsi su possibili soluzioni.

In seguito all'attività svolta e dalle verifiche effettuate dagli Organi di Vigilanza non sono emersi fatti censurabili o violazioni gravi del Modello Organizzativo adottato da Eukedos S.P.A. e da EDOS srl nel corso del 2017.

Si segnala che le società del Gruppo il 29 febbraio 2016 hanno aggiornato il modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 che comprende i nuovi reati introdotti dalla normativa europea recepiti da quella nazionale.

L'adozione del Modello 231 è comunicata a tutte le risorse presenti in azienda; ai nuovi assunti viene consegnato un set informativo; inoltre, viene erogata la formazione relativa alla normativa di cui al D. Lgs 231/2001, differenziata nei contenuti e nelle modalità di erogazione, in funzione al destinatario.

48	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

#### **CODICE ETICO DELLA CAPOGRUPPO EUKEDOS SPA ADOTTATO DA EDOS SRL**

Al fine di rafforzare il sistema di governance aziendale il Gruppo Eukedos ha aderito al Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana nell'edizione di dicembre 2011, con l'aggiornamento di luglio 2015.

Il Codice Etico di Eukedos, elemento base della cultura aziendale, integra quelli che sono gli obblighi di legge, fissando i principi etici e i criteri di condotta che devono orientare i comportamenti di tutti i destinatari dello stesso in continuità ed in coerenza con la missione ed i valori del Gruppo.

Il Codice Etico si pone quindi quale fonte interna gerarchicamente sovraordinata alle altre ed informa, con i propri principi, l'insieme di regole e di procedure di cui si sono dotate le aziende del Gruppo.

Il presente Codice costituisce dunque il documento nel quale si incrociano sia i doveri morali che le responsabilità etico-sociali di ogni partecipante all'organizzazione aziendale.

### ***Risk management, controllo interno e compliance***

In seguito all'implementazione del modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. 231/2001 il Gruppo Eukedos adotta un sistema di **risk management** che tiene conto dei seguenti rischi: Rischi connessi al settore di riferimento ed alla concorrenza Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse, Rischio di credito, Rischi connessi alla normativa di riferimento e alla disciplina di funzionamento delle RSA, Rischi connessi al fabbisogno finanziario, Rischi connessi alla recuperabilità delle attività immateriali, Rischi connessi al sistema di governance e alla gestione delle informazioni price sensitive.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione all'informativa finanziaria coinvolge, una serie di figure tipiche della struttura di Corporate Governance della Società, quali: il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi, il Responsabile della Funzione di Internal Audit, il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza.

La funzione di **internal audit** è affidata in outsourcing alla società Arkigest S.r.l., azionista di Eukedos Spa, che esercita sulla stessa il controllo di fatto. L'attività svolta nel corso dell'esercizio 2017 dalla funzione di Internal Audit è stata caratterizzata dalla preliminare individuazione e analisi dei principali rischi aziendali riguardanti, oltre alla Capogruppo, anche la società operativa Edos s.r.l. A tale riguardo l'attività, pianificata con un approccio divisionale e svolta sulla base di un piano di audit approvato dall'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, è stata condotta direttamente presso le società del Gruppo.

A seguito dell'entrata in vigore dal 3 luglio 2016 del Regolamento (UE) n. 596/2014 da parte del Parlamento europeo e del Consiglio relativo agli abusi di mercato (di seguito "MAR") il Consiglio di Amministrazione di Eukedos ha aggiornato le proprie procedure societarie necessarie per garantire il rispetto della nuova disciplina.

→ Per informazioni più dettagliate e complete sul modello di gestione dei rischi e sul sistema dei controlli interni, si rimanda alle corrispondenti sezioni della Relazione sulla Gestione (§Principali rischi ed incertezze ai quali il Gruppo è esposto).

49	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

### ***Lotta contro la corruzione***

Eukedos ha una posizione di assoluta intransigenza nei confronti di qualsiasi forma di abuso d'ufficio e corruzione; tutto il Personale è tenuto, nello svolgimento delle attività di lavoro, ad assumere una posizione di ferma opposizione rispetto ad ogni forma di abuso d'ufficio e corruzione.

Eukedos promuove fermamente la propria politica di informazione volta a garantire la completa consapevolezza da parte del Personale attraverso opportuna attività di comunicazione e prevedendo un'attività di formazione obbligatoria nei confronti di tutti i Dipendenti.

A conferma della propria responsabilità nella prevenzione e nel contrasto di pratiche illecite, Eukedos ha formalizzato il proprio impegno all'interno del proprio **Modello Organizzativo Gestionale** (MOG) dove vengono riportate le regole di prevenzione e contrasto alla corruzione vigenti nel Gruppo.

In particolare il Modello Organizzativo Gestionale (MOG), definisce un sistema strutturato di regole e controlli atti a prevenire la commissione dei reati previsti dal Decreto Legislativo n. 231 dell' 8 giugno 2001; il MOG si rivolge a tutti i Dipendenti, agli Organi Societari (Amministratori), Mandatari, Procuratori, Stakeholders e altri soggetti con cui la Società entri in contatto nello svolgimento di relazioni d'affari ed a tutti coloro che interagiscono con l'azienda a qualsiasi livello, affinché pongano in essere comportamenti improntati alla massima legalità, in linea con i valori etico-sociali cui l'azienda si ispira nel raggiungimento dei propri obiettivi.

L'impegno in questo ambito è ripreso anche dal **Codice Etico** che costituisce parte integrante del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, che è diffuso a tutto il personale della Società dipendente e dirigente ed è pubblicato sul sito web della Società.

Eukedos, conformemente a quanto previsto dall'art.6 del DLgs 231/2001 si è dotata di un **Organismo di Vigilanza** avente il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza del modello di organizzazione gestione e controllo, nonché sull'aggiornamento dello stesso.

Eukedos si è dotata di un sistema di **controllo interno** formato da procedure e protocolli che determinano le linee di azione, con l'insieme delle regole e delle procedure finalizzate al raggiungimento degli obiettivi aziendali ed al conseguente presidio dei principali rischi, declinando compiti e responsabilità dei soggetti che intervengono nell'ambito dei principali processi aziendali, adottando sistemi informativi che garantiscano l'affidabilità e l'integrità delle informazioni, oltre che controlli di tipo automatico e utilizzando un sistema di deleghe che definisce, in maniera puntuale, i compiti ed i poteri che competono ai responsabili delle diverse unità organizzative.

È vigente in particolare lo specifico protocollo PR.01 Rapporti PA definito quale *Protocollo comportamentale per i rapporti con la Pubblica Amministrazione*.

Tutti i Destinatari sono tenuti a segnalare all'Organismo di Vigilanza tutte le violazioni del codice comportamentale.

Nel 2017 non risulta rilevato alcun episodio legato alla corruzione; il Gruppo Eukedos non è stato oggetto di multe significative e sanzioni non monetarie per la non-compliance con leggi e regolamenti nell'area socio-economica.

50	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

### 3 GESTIONE RESPONSABILE DELLE RISORSE UMANE

Le tematiche rilevanti relative alla gestione delle risorse umane sono riepilogate nella tabella seguente, unitamente ai principali rischi che la Direzione del Gruppo Eukedos ha identificato. Nelle pagine successive sono descritte le politiche, il modello di gestione e i risultati conseguiti

TEMI RILEVANTI RELATIVI ALLA GESTIONE RESPONSABILE DELLE RISORSE UMANE	PRINCIPALI RISCHI CONNESSI
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Salute e sicurezza dei lavoratori</li> <li>▪ Diversità e pari opportunità</li> <li>▪ Formazione e sviluppo delle competenze</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ negligenza nello svolgimento delle proprie mansioni del personale addetto ai servizi di assistenza alla persona e ai servizi infermieristici</li> <li>▪ inadeguata e corretta formazione dei lavoratori somministrati e scarsa tutela sanitaria con connesso aumento degli infortuni biologici</li> </ul>

#### 3.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi

Le risorse umane rappresentano un fattore fondamentale per lo sviluppo aziendale pertanto le aziende del Gruppo Eukedos ne tutelano e ne promuovono la crescita professionale allo scopo di accrescere il patrimonio di competenze possedute.

Ad oggi non sono formalizzate specifiche politiche generali sulla gestione delle risorse umane ma il Gruppo Eukedos, definisce un sistema di condotta per la selezione e valorizzazione delle risorse umane, che viene diffuso e recepito attraverso procedure interne di gestione delle risorse umane, tra le quali le procedure di assunzione, al fine di avere certezza della presa visione del Codice Etico da parte di tutto il personale assunto.

La tutela dei diritti umani è per il Gruppo Eukedos un tema importante, ma non si ritiene che necessiti di un presidio di carattere strategico; questo per due motivi:

- è una questione in parte connessa ad altri aspetti materiali trattati nella presente Dichiarazione, tra cui i temi legati alla salute e sicurezza dei propri dipendenti o alla correttezza contrattuale;
- l'operatività del Gruppo Eukedos avviene esclusivamente sul territorio nazionale: tutti i temi legati ai diritti fondamentali dell'uomo sono altamente normati e disciplinati dai contratti di riferimento.

Anche per questi motivi, nel corso del 2017 non sono state realizzate attività di formazione specifiche sul rispetto dei Diritti Fondamentali dell'Uomo.

Per evitare il più possibile che casi isolati possano ledere tali principi, il Gruppo Eukedos ha comunque ritenuto di prevedere nel proprio Codice Etico, anche quello della non discriminazione.

In base ai meccanismi di segnalazione, monitoraggio e controllo previsti dal Codice Etico, nel corso del 2017, non si sono registrati episodi di discriminazione.



51	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	--------------------------	--

### 3.2 Risultati e indicatori non finanziari

#### Composizione e caratteristiche

Al 31/12/2017 il Gruppo Eukedos conta **465** dipendenti di cui 403 sono donne.

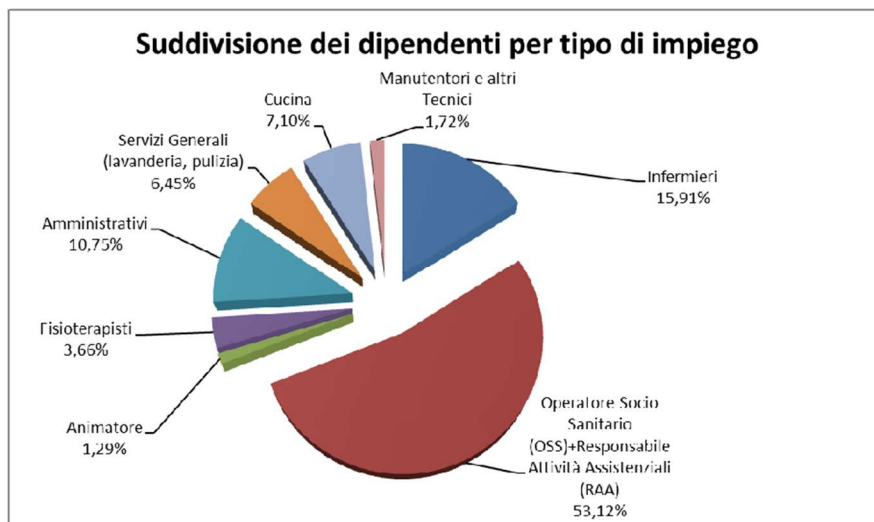
La maggior parte delle risorse (**97%<sup>00</sup>**) ha un contratto a tempo indeterminato e lavora full-time (**82%<sup>00</sup>**).

<b>COMPOSIZIONE DIPENDENTI Gruppo EUKEDOS</b>			
<b>CATEGORIA e GENERE</b>	<b>31/12/2017</b>		
	<b>UOMINI</b>	<b>DONNE</b>	<b>TOTALE</b>
DIRIGENTI	0	1	1
QUADRI	0	2	2
IMPIEGATI	3	44	47
OPERAI	59	356	415
<b>TOTALE</b>	<b>62</b>	<b>403</b>	<b>465</b>
di cui Dipendenti <b>FULL TIME</b>	52	329	381
di cui Dipendenti <b>PART TIME</b>	10	74	84

L'organizzazione del lavoro segue una matrice verticale, con personale direttivo (con responsabilità su singoli settori, aree o unità produttive), responsabili di singoli uffici e addetti alle singole funzioni operative. Per il personale con funzioni impiegatizie, sono stati stilati anche funzionigrammi, con declinazione delle singole attività di competenza in mansionari per ogni direttore, responsabile ed addetto.

<b>COMPOSIZIONE DIPENDENTI Gruppo EUKEDOS</b>			
<b>Tipologia contrattuale -GENERE</b>	<b>31/12/2017</b>		
	<b>UOMINI</b>	<b>DONNE</b>	<b>TOTALE</b>
TEMPO INDETERMINATO	61	391	452
TEMPO DETERMINATO	1	12	13
<b>TOTALE</b>	<b>62</b>	<b>403</b>	<b>465</b>

Il 53% dei dipendenti sono impiegati come Operatore Socio Sanitario (OSS) e Responsabile Attività Assistenziali (RAA), mentre il 16% sono infermieri.



Con riferimento alle politiche di assunzione e turn over delle risorse umane, il Gruppo Eukedos si caratterizza per una gestione in parte diretta del personale assunto – prevalentemente con contratto di lavoro a tempo indeterminato e tempo pieno – in parte in quattro strutture situate nella regione Lombardia per una gestione affidata ad un soggetto terzo per il tramite di contratti di somministrazione a tempo indeterminato.

Al 31/12/2017 il Gruppo Eukedos si avvaleva del supporto di **518** persone somministrate operanti prevalentemente presso le residenze per anziani gestite; la maggior parte del personale somministrato viene impiegato per l'assistenza (circa 63%).

PERSONALE NON DIPENDENTE - INTERINALI	31/12/2017		
TIPOLOGIA D'IMPIEGO e GENERE	UOMINI	DONNE	TOTALE
Infermieri	8	28	36
Fisioterapisti	2	10	12
Animatori	10	26	36
Assistenza	63	265	328
Amministrativi	1	6	7
Servizi Generali	13	42	55
Cucina	12	24	36
Manutenzione	8	0	8
<b>TOTALE</b>	<b>117</b>	<b>401</b>	<b>518</b>

53	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	--------------------------	--

Inoltre al 31/12/2017 all'interno del Gruppo Eukedos esercitavano la propria professione **136** liberi professionisti per l'assistenza diretta, che viene per convenzione svolta da medici geriatrici, psicologi, infermieri, fisioterapisti e animatori che lavorano presso le strutture.

<b>PERSONALE NON DIPENDENTE</b>	<b>31/12/2017</b>		
<b>LIBERI PROFESSIONISTI</b>			
<b>TIPOLOGIA D'IMPIEGO e GENERE</b>	<b>UOMINI</b>	<b>DONNE</b>	<b>TOTALE</b>
Medici	20	28	48
Psicologi	2	5	7
Infermieri	20	45	65
Fisioterapisti	6	3	9
Animatori	3	4	7
<b>TOTALE</b>	<b>51</b>	<b>85</b>	<b>136</b>

La maggior parte dei dipendenti del Gruppo Eukedos è operativo nelle strutture in Abruzzo (circa 30%); per altre regioni d'Italia si intende la Toscana, sede legale di Eukedos Spa.

<b>COMPOSIZIONE DIPENDENTI Gruppo EUKEDOS</b>			
<b>REGIONE e GENERE</b>	<b>31/12/2017</b>		
	<b>UOMINI</b>	<b>DONNE</b>	<b>TOTALE</b>
Valle D'Aosta	1	62	63
Lombardia	13	56	69
Piemonte	8	68	76
Emilia Romagna	16	92	108
Abruzzo	24	115	139
Altre Regioni d'Italia	0	10	10
<b>TOTALE</b>	<b>62</b>	<b>403</b>	<b>465</b>

54	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

Il **tasso di assunzione** <sup>1</sup>(calcolato come il numero dei lavoratori assunti nel periodo rispetto all'organico di fine periodo) è pari al 9,68% per gli uomini e al 4,22% per le donne. Nel periodo analizzato sono entrati in azienda 23 nuovi lavoratori (6 uomini e 17 donne) mentre ne sono usciti 24 (6 uomini e 18 donne).

A livello globale, il Gruppo Eukedos ha assunto in prevalenza personale che rientra tra i 30 e i 50 anni di età (60,8% di tutte le assunzioni).

La maggior parte del personale in uscita rientra anch'esso tra i 30 e i 50 anni di età (54,2% del totale delle uscite); il 41,6 % delle persone in uscita sono persone con età maggiore di 50 anni.

<b>GENERE</b>	<b>Tassi di assunzione 2017</b>	<b>Tassi di Cessazione 2017</b>
Uomini	9,68%	9,68%
Donne	4,22%	4,47%
<b>TOTALE</b>	<b>4,95%</b>	<b>5,16%</b>
<b>FASCE D'ETA'</b>	<b>Tassi di assunzione 2017</b>	<b>Tassi di Cessazione 2017</b>
< 30 anni	14,29%	4,76%
dai 30 ai 50 anni	5,30%	4,92%
> 50 anni	3,33%	5,56%
<b>REGIONE</b>	<b>Tassi di assunzione 2017</b>	<b>Tassi di Cessazione 2017</b>
Valle D'Aosta	3,17%	3,17%
Lombardia	17,39%	13,04%
Piemonte	7,89%	1,32%
Emilia Romagna	0,93%	2,78%
Abruzzo	1,44%	6,47%
Altre Regioni d'Italia	0,00%	0,00%

L'unico dirigente del Gruppo Eukedos presente nel 2017 è una donna ed ha tra i 30 e i 50 anni.

La maggior parte degli operai, invece, insieme agli impiegati, hanno tra i 30 e i 50 anni.

<sup>1</sup> Non sono state considerate le assunzioni e le cessazioni avvenute nel corso del 2017 relative a contratti a termine.

55	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

DIPENDENTI - Tipologia contrattuale (N°) PER FASCE DI Età	31/12/2017		
	<30	30-50	>50
DIRIGENTI	0	1	0
QUADRI	0	1	1
IMPIEGATI	5	32	10
OPERAI	16	230	169
<b>TOTALE</b>	21	264	180

### *Parità di genere e welfare aziendale*

Il Gruppo Eukedos pone particolare attenzione alla promozione della diversità, inclusione ed equilibrio fra vita professionale e privata per mitigare il rischio di discriminazione.

La presenza femminile nel Gruppo Eukedos, al 31/12/2017, è di 403 donne (di cui 391 assunte a tempo indeterminato) su 465 risorse.

L'unico dirigente del Gruppo Eukedos presente nel 2017 è una donna ed ha tra i 30 e i 50 anni.

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua composizione al 31.12.17 è formato da 8 membri, di cui 3 donne.

Con riferimento alle categorie protette, in seno al settore risorse umane è presente un addetto al collocamento mirato, che costantemente si occupa di monitorare l'andamento della forza lavoro, al fine di garantire l'ottemperanza alla normativa vigente sia attraverso convenzioni con gli uffici dei CPI preposti al collocamento mirato sia con assunzioni dalle liste del collocamento mirato.

All'interno del Gruppo Eukedos sono presenti **25** dipendenti appartenenti a categorie protette, di cui 23 sono donne. Di seguito una tabella esemplificativa:

DIPENDENTI appartenenti alle CATEGORIE PROTETTE (N°) PER GENERE	31/12/2017		
	UOMINI	DONNE	TOTALE
DIRIGENTI	0	0	0
QUADRI	0	0	0
IMPIEGATI	0	1	1
OPERAI	2	22	24
<b>TOTALE</b>	2	23	25

56	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

In relazione alle politiche di conciliazione vita lavoro, il gruppo Eukedos applica l'istituto della banca ore, in conformità al CCNL applicato dalle società del gruppo, con possibilità di compensazione delle ore in banca ore con riposi compensativi o – più frequentemente – con monetizzazione degli stessi

La comunicazione interna ed il rapporto con i dipendenti è attuato con diverse modalità:

- 1) Con cadenza annuale, nel mese di novembre, il personale dipendente è chiamato a compilare un questionario di soddisfazione (in forma anonima) erogato via web attraverso il software Survey Monkey. Il questionario affronta le tematiche del clima aziendale, soddisfazione personale, crescita professionale, organizzazione del lavoro e salute e sicurezza nei luoghi di lavoro;
- 2) Ogni dipendente ha accesso ad un portale, con proprie username e password, dal quale può scaricare tutti i documenti relativi al suo rapporto di lavoro (buste paga, CU) e che viene altresì utilizzato per comunicazioni a categorie di dipendenti o alle generalità dei dipendenti (nel portale, ad esempio, è pubblicato il regolamento interno);
- 3) Periodicamente i responsabili delle singole unità produttive svolgono riunioni di coordinamento con il personale di struttura, con cadenza almeno mensile e- laddove necessario – anche settimanale.

### *Dialogo con le parti sociali*

Il Gruppo Eukedos impronta il confronto con le Organizzazioni sindacali in senso responsabile e costruttivo, favorendo un clima di reciproca fiducia e dialogo, nella continua ricerca di proficue relazioni industriali.

Il gruppo Eukedos applica il CCNL Commercio relativamente al personale assunto presso Eukedos s.p.a. e CCNL Istituzioni Socio Assistenziali Uneba per il personale assunto presso le altre società del gruppo e operanti nel campo delle residenze socio assistenziali. Nella regione Lombardia sono inoltre applicati contratti integrativi regionali.

La totalità dei dipendenti è coperta da accordi di contrattazione collettiva. Per qualsiasi variazione contrattuale, il preavviso minimo è stabilito dal CCNL di riferimento.

Le relazioni industriali sono gestite attraverso sia riunioni presso le singole unità produttive (generalmente con cadenza semestrale o annuale, in relazione alle esigenze delle singole realtà produttive), riunioni che vedono coinvolte la direzione risorse umane e le rappresentanze territoriali delle organizzazioni sindacali comparativamente più rappresentative sul piano nazionale, firmatarie dei CCNL applicati dal gruppo Eukedos – sia attraverso riunioni in modalità di videoconferenza, attraverso il sistema Web ex in uso all'azienda, a richiesta delle organizzazioni sindacali per temi di interesse sindacale e del lavoro con frequenza anche trimestrale.

57	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

### **Salute e sicurezza**

Il Gruppo Eukedos pone ai vertici di importanza la tutela e la salute dei lavoratori adoperandosi nel rispetto continuativo delle leggi del settore. Alcune procedure interne volgono al controllo e gestione dei lavoratori al fine di garantire loro formazione adeguata, sorveglianza sanitaria e attrezzature e macchinari a norma.

Per quanto riguarda il periodo di rendicontazione della presente Dichiarazione (2017), si segnala che il Gruppo Eukedos non possedeva politiche di Gruppo in materia di salute e sicurezza in quanto il tema è normato dal recepimento del Testo Unico sulla salute e sicurezza sul lavoro (D.Lgs. 81/2008).

Il Gruppo Eukedos si è comunque dotato di procedure di gestione su singoli temi; in particolare è presente una Procedura sulla Sicurezza ed un allegato del MOG 231 che trattano nel dettaglio le azioni intraprese dall'Azienda e che portano, di fatto, alla presenza di un Sistema di Gestione attivo e portato avanti da tutti gli uffici di sede coinvolti, con il supporto delle Direzioni delle Unità Produttive.

Nel 2017 si sono registrati **48** infortuni sul lavoro che hanno coinvolto i dipendenti del Gruppo Eukedos, compresi gli infortuni biologici, di cui 39 infortuni hanno riguardato donne e 9 gli uomini; **nessun** infortunio è stato mortale.

Si sono inoltre verificati **12** infortuni in itinere.

Non si sono registrati casi di malattia professionale, dunque l'indice di malattia professionale (**ODR**) risulta nullo.

<b>INDICI INFORTUNISTICI DIPENDENTI per genere - al 31 dicembre 2017 -*</b>			
	<b>Uomini</b>	<b>Donne</b>	<b>TOTALE</b>
<b>N° Infortuni sul lavoro *</b>	9	39	48
di cui mortali	0	0	0
<b>Giorni Persi per infortunio</b>	195	708	903
<b>IR - INDICE FREQUENZA</b> N°infortuni*1.000.000/ore lavorate	97,65	66,76	70,97
<b>LDR – INDICE GIORNI PERSI</b> giorni persi/tot ore lavorabili	0,0018	0,0010	0,0011
<b>AR – TASSO ASSENTEISMO</b> giorni persi/giorni lavorabili	0,06	0,06	0,06

\* Il numero di infortuni in itinere non è compreso nel N° di infortuni sul lavoro; i giorni persi sono stati calcolati a partire dal giorno stesso dell'infortunio

58	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	--------------------------	--

Infortuni del Personale per regione - al 31 dicembre 2017 -*						
	Valle D'Aosta	Lombardia	Piemonte	Emilia Romagna	Abruzzo	Altre Regioni d'Italia
N° Infortuni sul lavoro *	1	6	5	20	16	0
di cui mortali	0	0	0	0	0	0
Giorni Persi per infortunio	37	19	98	480	269	0
IR - INDICE FREQUENZA <sup>o</sup> infortuni*1.000.000/ore lavorate	10,16	57,04	46,72	133,94	77,72	0,00
OCCUPATIONAL DISEASE RATE (ODR)  N°casi malattie professionali/tot ore lavorate	0	0	0	0	0	0
LDR – INDICE GIORNI PERSI  giorni persi/tot ore lavorabili	0,0003	0,0002	0,0008	0,0025	0,0011	0,0000
AR – TASSO ASSENTEISMO  giorni persi/giorni lavorabili	0,04	0,03	0,04	0,07	0,08	0,01

\* Il numero di infortuni in itinere non è compreso nel N° di infortuni sul lavoro; i giorni persi sono stati calcolati a partire dal giorno stesso dell'infortunio

Nel corso del 2017 è stato elaborato e portato a termine, con partenza 01/01/2018, il progetto "Safe" riguardante la fornitura di siringhe ed aghi cannula corredati di dispositivo sicurezza così da assicurare un'efficace protezione contro gli infortuni biologici.

Sempre nell'ottica di miglioramento continuo Eukedos, a partire da fine 2017, ha deciso di investire, ogni anno per i prossimi tre, nell'installazione, c/o le Unità Produttive Societarie, di appositi impianti di trattamento legionella con perossido di idrogeno in continuo.

In ambito formativo, oltre alla normale erogazione dei corsi di legge in ambito sicurezza, viene richiesto alle strutture di organizzare (con docenti interni quali Fisioterapisti) appositi corsi di formazione specifica sulle corrette prassi di movimentazione manuale ed ausiliata dei pazienti. Il monte ore dei corsi è variabile e per il momento viene lasciato alla discrezionalità delle singole strutture. Di norma non si superano le 6 ore all'anno complessive per corso, con formazione teorico-pratica.

L'Azienda si appoggia ad agenzie di somministrazione lavoro per rispondere alle domande di lavoro occasionale che le Unità Produttive sistematicamente presentano. Il lavoratore somministrato è di per se un lavoratore svantaggiato da un punto di vista della sicurezza in quanto può esercitare l'attività lavorativa per un periodo così breve che non permette una corretta formazione e tutela sanitaria dello stesso.

In ambito strettamente infortunistico l'evento che può generare il maggior rischio è relativo all'infortunio biologico, cioè l'evento traumatico durante l'attività lavorativa che comporti una contaminazione dell'operatore con liquido biologico potenzialmente infetto.



59	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

Nel 2017 si sono registrati **30** infortuni sul lavoro per i lavoratori somministrati, compresi degli infortuni biologici, di cui 23 infortuni hanno riguardato donne e 7 uomini.

Si sono inoltre verificati **6** infortuni in itinere per un totale di 128 giorni di assenza

Non si sono registrati casi di malattia professionale, dunque l'indice di malattia professionale (**ODR**) risulta nullo.

<b>Infortuni dei lavoratori INTERINALI del GRUPPO per genere - al 31 dicembre 2017 -</b>			
	<b>Uomini</b>	<b>Donne</b>	<b>Totale</b>
N° Infortuni sul lavoro	7	23	30
di cui mortali	0	0	0
N° Giorni persi per infortunio sul lavoro	152	410	562
<b>IR - INDICE FREQUENZE</b> N° infortuni*1.000.000/ore lavorate	<b>37,37</b>	<b>37,31</b>	<b>37,32</b>

\* Il numero di infortuni in itinere non è compreso nel N° di infortuni sul lavoro; i giorni persi sono stati calcolati a partire dal giorno stesso dell'infortunio

<b>Infortuni dei lavoratori INTERINALI del GRUPPO per regione - al 31 dicembre 2017 -</b>						
	<b>Valle D'Aosta</b>	<b>Lombardia</b>	<b>Piemonte</b>	<b>Emilia Romagna</b>	<b>Abruzzo</b>	<b>Altre Regioni d'Italia</b>
N° Infortuni sul lavoro	1	27	0	0	2	0
di cui mortali	0	0	0	0	0	0
N° Giorni persi per infortunio sul lavoro	15	546	0	0	1	0
<b>IR - INDICE FREQUENZE</b> N° infortuni*1.000.000/ore lavorate	<b>47,55</b>	<b>40,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>54,43</b>	<b>0,00</b>

\* Il numero di infortuni in itinere non è compreso nel N° di infortuni sul lavoro; i giorni persi sono stati calcolati a partire dal giorno stesso dell'infortunio

60	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## Formazione

Il Gruppo Eukedos pone particolarmente attenzione alla valorizzazione delle competenze interne e alla promozione del talento tramite programmi di formazione e piani di sviluppo. Nel corso del 2017 le metodologie utilizzate per le attività di formazione sono state molteplici e spaziano dalla classica formazione in aula ai corsi e - learning, passando per le videoconferenze, call conferences, affiancamenti, coaching e formazione on the job.

Nel corso del 2017 sono state erogate **1.679 ore** di formazione finanziata e non finanziata .

La formazione erogata ha riguardato principalmente la *comunicazione efficace, customer care e gestione dei social network*, il cui obiettivo strategico è quello di arricchire le competenze relazionali e di gestione della clientela da parte di figure professionali dedicate al customer care per ciò che riguarda la clientela e alla gestione dei collaboratori di struttura, per ciò che riguarda i dipendenti. Altri corsi hanno riguardano l'umanizzazione delle cure (rivolti alla cura e assistenza dell'anziano) e corsi specifici per mansioni, rivolte al personale assistenziale.

Con riferimento alle azioni relative alle politiche di pari opportunità, nel corso dell'anno 2017 è stato fatto un percorso di formazione diretto al personale con funzioni direttive interessato nella gestione del personale sui diritti dei lavoratori affetti da patologie oncologiche e ingratescenti e sugli strumenti contrattuali di gestione della flessibilità oraria, in collaborazione con l'università degli Studi di Modena e Reggio Emilia.

Nella seguente tabella sono riportate le ore medie di formazione per l'anno 2017 per dipendente per genere e per categoria.

ORE PROCAPITE DI FORMAZIONE PER CATEGORIA PROFESSIONALE*	
DIRIGENTI	112,00
QUADRI	21,00
IMPIEGATI	8,15
OPERAI	1,82
<b>TOTALE</b>	<b>2,78</b>
ORE PROCAPITE DI FORMAZIONE PER GENERE*	
<b>UOMINI</b>	<b>2,63</b>
<b>DONNE</b>	<b>2,80</b>

\*esclusa formazione obbligatoria per D.Lgs.81/2008 e calcolo ore procapite effettuato sul 76% della formazione totale erogata

La formazione iniziale per i neo assunti comprende la formazione in materia di salute e sicurezza e procedure interne. Tutta la formazione iniziale è effettuata da personale interno.

61	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

Nel corso del 2017 sono state erogate **3.574 ore** riguardanti il piano formativo per i corsi HACCP e i corsi base sulla sicurezza rischio elevato in merito alla normativa “Accordo Stato Regioni” del 21.12.2011 a personale sia dipendente che interinale.

## 4. GESTIONE RESPONSABILE DEL SERVIZIO

### 4.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi

L'Azienda impronta la propria attività al criterio della qualità, intesa essenzialmente come obiettivo del pieno soddisfacimento delle aspettative dei Clienti così come riportato nel Codice Etico (Par. 2.2.3. Relazioni con i clienti- Par.1.10 Efficacia, efficienza e qualità dei prodotti/servizi).

L'obiettivo primario del Gruppo Eukedos è fornire un servizio in grado di soddisfare le esigenze esplicite ed implicite degli ospiti dando risposte alle loro necessità, misurandosi continuamente con i loro reali bisogni, in modo da offrire un notevole sollievo anche ai familiari autorizzati, conferendo loro la certezza che i propri cari sono costantemente seguiti nella struttura.

Le politiche per la qualità e per le tematiche legate all'erogazione dei servizi sono riportate all'interno delle **CARTE DEI SERVIZI** specifiche per ogni struttura gestita.

Il Gruppo è orientato ad attivare sinergie per garantire una modalità di lavoro partecipato coinvolgendo il territorio, per operare con maggiore efficacia ed aumentare il senso di reciprocità, così come riportato nel Codice Etico.

Le tematiche rilevanti relative alla gestione dei clienti/utenti sono riepilogate nella tabella seguente, unitamente ai principali rischi che la Direzione del Gruppo Eukedos ha identificato. Nelle pagine successive sono descritte le politiche, il modello di gestione e i risultati conseguiti

TEMI RILEVANTI RELATIVI RESPONSABILITÀ VERSO I PAZIENTI/UTENTI E FAMILIARI	PRINCIPALI RISCHI CONNESSI
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Tutela della privacy dei pazienti/utenti;</li> <li>▪ Qualità, salute e sicurezza dell'utente;</li> <li>▪ Comunicazione e trasparenza;</li> <li>▪ Soddisfazione degli utenti e loro familiari</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Rischio di inserire un ospite non in grado di gestire</li> <li>▪ Rischio di non correttezza formale della cartella sanitaria/errori formali nella trascrizione del debito informativo che può generare sanzioni</li> <li>▪ Rischio reputazionale in conseguenza di creazione nocumento a ospiti</li> </ul>

62	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## 4.2 Risultati e indicatori non finanziari

### Qualità dei servizi offerti

Le strutture del Gruppo Eukedos accolgono anziani, gravi e gravissimi disabili, persone con decadimento cognitivo, lieve, medio e grave, pazienti con patologie di carattere psichiatrico, sia in regime residenziale, che diurno, sia per soggiorni definitivi o temporanei.

L'offerta del Gruppo si articola essenzialmente nelle seguenti tipologie di attività:

- Residenze Sanitarie per assistenza e cura anziani parzialmente autosufficienti;
- Residenze Sanitarie per assistenza e cura anziani non autosufficienti e ad adulti inabili;
- Residenze Sanitarie Alta intensità di cura per Alzheimer e Demenze, Stati vegetativi, Sla e Gravi disabilità;
- Comunità Psichiatriche;
- Centri Diurni Integrati;
- Centri Diurni Psichiatrici.

In tutte le residenze le soluzioni abitato-alberghiere sono confortevoli ed è assicurato un servizio assistenziale di alta qualità. Ogni struttura ha una propria **carta servizi** specifica ma in generale i servizi sanitari e assistenziali comprendono: servizio medico, infermieristico, assistenziale, prenotazione esami specifici, fisioterapia, animazione, religioso.

Oltre a questi vengono garantiti tutta una serie di servizi amministrativi e alberghieri quali: assistenza nella gestione delle pratiche amministrative dal momento dell'ingresso e durante tutta la permanenza nella struttura, reception, ristorazione, guardaroba e lavanderia, manutenzione e sicurezza, pulizia, lavaggio e sanificazione degli ambienti, climatizzazione.

#### CARTE DEI SERVIZI

La Carta dei Servizi ha la finalità di illustrare le caratteristiche strutturali e funzionali della Residenza Sanitaria Assistenziale, il cui principale obiettivo è quello di:

- far conoscere ad ospiti e familiari i propri diritti,
- illustrare i servizi messi a disposizione dalla struttura,
- definire gli obiettivi dell'Organizzazione, al fine di coinvolgere direttamente gli utenti.

La Carta dei Servizi è perciò anche uno strumento di approccio alla qualità, in quanto definisce i programmi che la Struttura intende realizzare per il miglioramento tecnico, organizzativo ed operativo.

La Carta dei Servizi è un documento da interpretare in chiave dinamica, soggetto quindi a momenti di verifica, miglioramento e integrazione.

La Carta dei Servizi è regolamentata e illustrata nei seguenti documenti: (Art. 2 Decreto Legge 12.5.1995 n. 163 convertito in legge 11.7.1995 n. 273 Decreto del Presidente del Consiglio dei Ministri 19.5.1995 - Linee guida n. 2/95 Ministero della Sanità).

I posti letto autorizzati presenti nelle strutture del Gruppo Eukedos sono **1.406**, di cui **953** accreditati; nel corso del 2017 si registrano **479.220** giornate di degenza usufruite dagli ospiti.

63	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

N. ospiti PRESENTI AL 31/12 suddivisi per genere	31/12/2017
Maschi	421
Femmine	906
<b>TOTALE</b>	<b>1.327</b>

Le strutture del Gruppo promuovono un approccio finalizzato soprattutto al perseguimento del benessere e della salute della persona e si avvalgono di équipes multiprofessionali che forniscono in maniera continuativa cure sanitarie, attività assistenziali, riabilitative e di animazione atte a mantenere e/o a rafforzare le capacità funzionali, motorie, cognitive e relazionali necessarie alla vita quotidiana degli ospiti.

Viene attribuita una posizione centrale al rispetto e alla dignità di ogni persona e gli operatori si concepiscono come collaboratori della famiglia, in un'ottica di sussidiarietà e di corresponsabilizzazione che tende a coinvolgere anche le istituzioni pubbliche, gli altri soggetti sociali e la comunità locale.

In considerazione dell'attività svolta nelle residenze per anziani che contengono anche la preparazione e distribuzione degli alimenti è stato definito, per ciascuna residenza, un piano di autocontrollo ai sensi del D. Lgs 193/07 (HACCP).

### *Ascolto e soddisfazione dei Clienti e Utenti*

Per garantire la qualità del servizio offerto, viene privilegiata una modalità di gestione partecipata, che accoglie la "voce" degli anziani, ascolta i familiari autorizzati, tiene conto delle caratteristiche personali degli ospiti, adotta strumenti finalizzati a garantire apertura al territorio, responsabilità verso l'anziano e la sua famiglia, facilita iniziative nel territorio. Il Referente di struttura svolge la funzione di responsabile dei rapporti con il territorio.

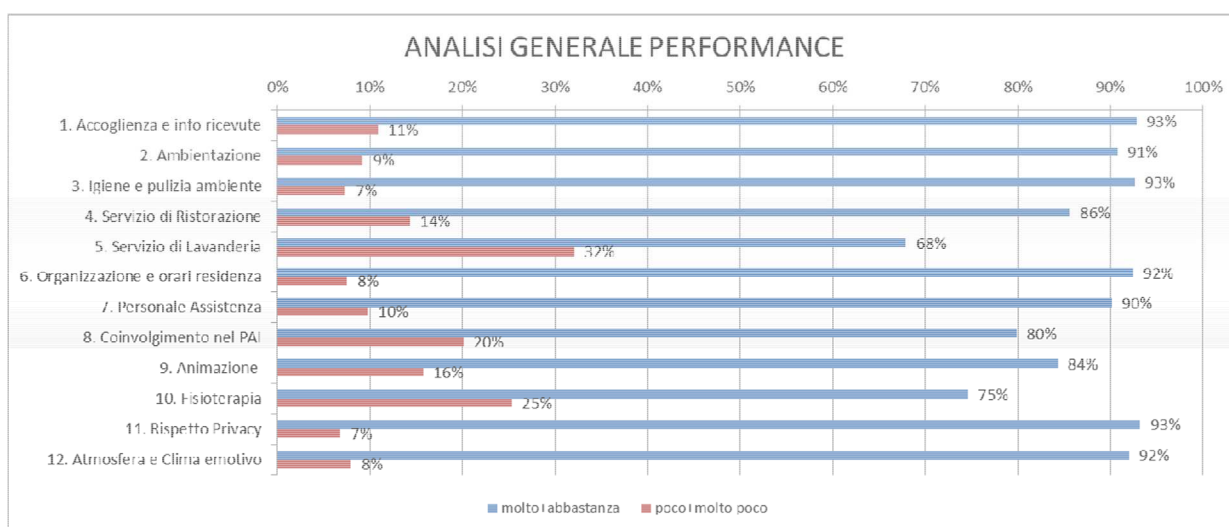
Focalizzare l'attenzione sulle aspettative degli Ospiti in struttura vuol dire riflettere sugli aspetti che incidono e rendono concreta la soddisfazione dell'utente.

Con cadenza annuale, viene sottoposto agli Ospiti, o ai loro parenti in caso di manifesta impossibilità, un **questionario** relativo al gradimento del servizio offerto in struttura. I risultati vengono elaborati, esaminati dalla Direzione, pubblicati nella "bacheca parenti" e condivisi con i familiari durante la riunione annuale.

Il **questionario di soddisfazione degli utenti** ha lo scopo di misurare e verificare la **qualità, l'efficienza e l'efficacia** dei servizi offerti, così come viene percepita dagli utenti del servizio stesso, allo scopo di migliorare le prestazioni organizzative e gestionali e di individuare soluzioni migliorative per ospiti e familiari all'interno delle strutture.

Eventuali criticità sono esaminate dalla Direzione, che interverrà mettendo in atto azioni correttive con l'obiettivo finale di instaurare rapporti di fiducia, di comprensione e di credibilità.

Nel corso del 2017 l'ufficio qualità ha Elaborato 387 questionari compilati dai familiari degli ospiti o dagli ospiti stessi; il livello di soddisfazione degli utenti è risultato più che accettabile come evidenziato dal grafico seguente.



Il Gruppo Eukedos tutela la privacy dei propri Clienti, secondo le norme vigenti in materia, impegnandosi a non comunicare, né diffondere i relativi dati personali, economici e di consumo, fatti salvi gli obblighi di legge, così come riportato nel Codice Etico (Par. 2.2.3. Relazioni con i clienti)

Nel corso del 2017 non si registrano casi rilevanti di non-conformità riguardanti gli impatti sulla salute e sicurezza dei servizi, non conformità riguardanti le informazioni dei prodotti/servizi; inoltre non sono pervenuti reclami relativi a violazioni della privacy e a perdita dei dati dei clienti.

65	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## 5 PARTNER ECONOMICI

### *5.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi*

La volontà di distinguersi sugli altri competitors in “qualità” del servizio porta ad una politica di acquisti sul mercato di prodotti e servizi legati alla loro qualità ed è direttamente proporzionale all’obiettivo del Gruppo Eukedos di soddisfare costantemente le crescenti esigenze di qualità dei clienti.

In riferimento alla strategia di acquisto e nel rispetto dei valori aziendali il Gruppo Eukedos collabora con fornitori che hanno la stessa filosofia della qualità e che sono interessati a stabilire un rapporto commerciale con un'azienda del settore socio sanitario che opera in molte regioni dell'Italia; le relazioni con i fornitori si fondano sulla fiducia, sull'attenzione verso le performance e sulla durata dei rapporti.

Il fornitore ideale, inoltre, dovrà rispettare il consolidato sistema di qualità interno del Gruppo, soddisfare le necessità in modo tempestivo e flessibile, essere aperto alle innovazioni e collaborativo nella ricerca di soluzioni tecniche.

Eukedos è un'azienda responsabile a livello sociale, eticamente corretta e che opera in modo sostenibile. Nel rapporto con i suoi fornitori adotta quindi un approccio complessivo pur non avendo ad oggi una politica di acquisto valida a livello di Gruppo. L'azienda ha comunque adottato un Modello di Organizzazione, Gestione e controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, dei principi etici, delle norme di condotta enunciati nel Codice Etico e si aspetta che anche i suoi fornitori facciano lo stesso. L'azienda è molto attenta e richiede, inoltre, particolare attenzione ed adesione ai fornitori in merito alla materia sicurezza (DUVRI e Scheda di Verifica requisiti tecnico professionali Aziende) e Privacy.

L'Area Acquisti è composta da un Direttore di Area che ne è coordinatore e responsabile, sotto di lui si trovano 4 uffici (Immobili, Sicurezza, Acquisti ed Amministrazione Acquisti) con i relativi responsabili e addetti.

La responsabilità generale dell'Area Acquisti è quella di garantire la correttezza dei processi relativi all'Area, rispetto del Budget “Altri Costi” e “Investimenti”, rispetto delle normative in materia di Sicurezza, mantenimento e valorizzazione del Patrimonio Immobiliare, garanzia sulle corrette forniture e manutenzioni per le sedi Operative.

### *5.2 Risultati e indicatori non finanziari*

#### *Rapporto con i fornitori*

Il responsabile dell'area acquisti ha il compito di pianificare annualmente gli interventi necessari a mantenere le strutture operative, efficienti, in sicurezza e buono stato secondo una programmazione di budget annuale.

La gestione relativa ai fornitori è regolamentata dalla Procedura Aziendale 1.1 “Acquisti e Manutenzioni”.

66	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

L'ufficio Competente dell'AREA ACQUISTI effettua la selezione, confrontando solitamente almeno tre offerte, e qualifica il fornitore compilando il B.44 Qualifica Fornitori. Alla scadenza di ogni contratto viene effettuata una nuova selezione e qualifica dei fornitori.

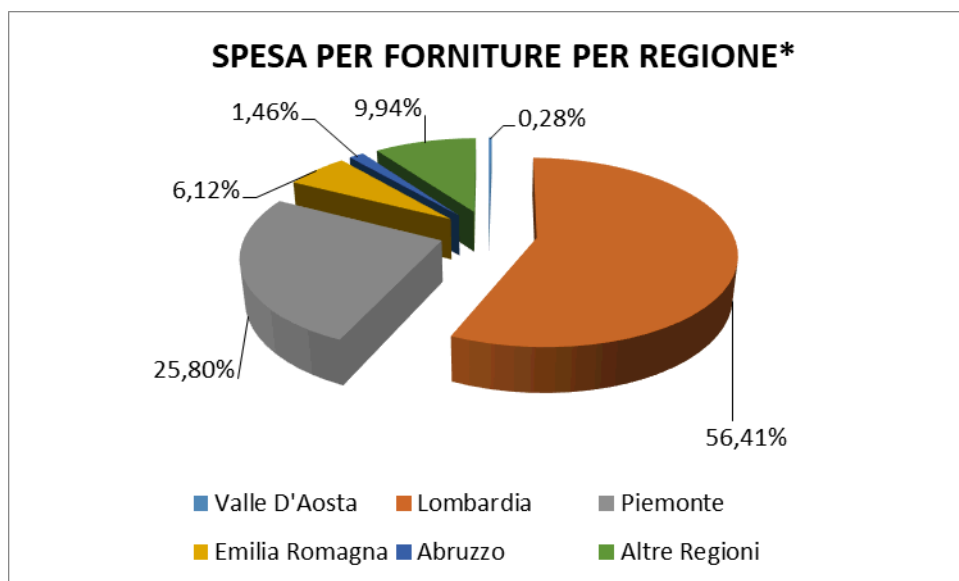
La filiera del Gruppo Eukedos è costituita da circa **215** fornitori dal quale vengono acquistati prodotti e servizi necessari all'erogazione del servizio nelle varie strutture:

- Generi alimentari
- Appalto Lavanderia piana e divise
- Prodotti per l'incontinenza:
- Farmaci e Parafarmaci
- Forniture di energia elettrica, gas metano, servizio smaltimento rifiuti, telefonia.

Nel 2017 l'importo complessivo degli acquisti effettuati è stato di **8,3 milioni di euro**.

Considerando un parco fornitori composto dai 15 fornitori più rilevanti in termini di volumi di spesa (che rappresentano il 65 % del totale delle forniture) il 56,41% di queste forniture sono effettuate nella regione Lombardia.

Il restante 34,5% della spesa sostenuta dal Gruppo Eukedos è suddiviso fra gli altri circa 200 fornitori.



\*Percentuale calcolata su 15 fornitori principali ovvero sul 65,5% del totale della spesa sostenuta



67	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## 6 LA GESTIONE RESPONSABILE DELL'AMBIENTE

### 6.1 Politiche, sistemi di gestione e modelli organizzativi

Il Gruppo Eukedos, nell'ambito della propria strategia di espansione e rafforzamento, considera di primaria importanza la qualità del prodotto e del servizio offerti e la gestione dell'impatto ambientale delle proprie attività e ritiene necessario definire al proprio interno regole precise di comportamento che indirizzino l'attività del complesso aziendale verso la massima soddisfazione dei propri collaboratori, dei clienti e più in generale di tutte le parti interessate.

Per quanto riguarda il periodo di rendicontazione della presente Dichiarazione (2017), si segnala che il Gruppo Eukedos non possedeva politiche di Gruppo in materia ambientale in quanto gli impatti ambientali risultano poco significativi tranne quelli relativi al corretto smaltimento dei rifiuti. La Direzione Generale ha approvato un **"Protocollo comportamentale per la gestione ambientale"**, in modo da renderlo conforme per il rispetto dei requisiti di tutela ambientale.

All'interno dell'organizzazione aziendale la responsabilità primaria del processo di gestione ambientale è assegnato al Direttore Operativo il quale è tenuto a definire, attuare e coordinare tutte le iniziative atte a garantire il rispetto delle norme inerenti alla protezione ambientale. A tal fine deve coordinare e sovrintendere alle attività svolte presso le strutture periferiche delle quali assume la responsabilità il Direttore di Area ed il Responsabile di Struttura.

Il Responsabile di struttura è tenuto ad essere presente durante le visite ispettive degli enti competenti e affiancare le funzioni preposte individuate.

Il Direttore Operativo, direttamente o tramite funzioni a ciò delegate, è tenuto ad assicurare, in collaborazione con le direzioni di area e i responsabili di struttura, il rispetto delle norme inerenti alla prevenzione dei rischi ambientali, al controllo dei rifiuti ed al risparmio energetico e dunque essere costantemente aggiornato circa la normativa in materia ambientale in modo da analizzare le nuove norme, scadenze di legge, disposizioni legislative, aggiornamenti normativi, circolari interpretative che regolarizzano il settore con verifica della applicabilità alla realtà aziendale.

I principi generali di comportamento definiti dall'Azienda implicano anche di operare una selezione dei fornitori in ambito ambientale, secondo criteri che valorizzino le competenze tecniche del fornitore e la qualità del servizio.

TEMI RILEVANTI RELATIVI RESPONSABILITÀ AMBIENTALE	PRINCIPALI RISCHI CONNESSI
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Consumi energetici</li> <li>- Produzione e gestione dei rifiuti</li> </ul>	In virtù del settore in cui la il Gruppo Eukedos opera e dell'analisi di materialità effettuata, si può affermare che la tematica ambientale non comporta rischi significativi per il Gruppo; tuttavia è costante l'impegno per la riduzione dei consumi energetici e del corretto smaltimento

68	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	--------------------------	--

## 6.2 Risultati e indicatori non finanziari

### *Energia*

Nel 2017 le aziende del Gruppo Eukedos hanno consumato 5.411.600 KWh di energia acquistata; Inoltre, sono stati consumati 1.221.259 mc di gas metano; in totale sono stati consumati 71.616 GJ di energia.

<b>Consumi energetici ed ambientali (GJ)*2</b>	
	<b>31/12/2017</b>
Energia elettrica	19.482
Gas/metano	47.641
GPL-Gasolio	4.493
<b>TOTALE</b>	<b>71.616</b>

#### **AUDIT ENERGETICI**

Dal 2015 l'Azienda effettua Audit Energetici per tutte le strutture che permettono di evidenziare le dispersioni e di valutare le ottimizzazioni sia dal punto di vista di emissioni che di consumi e costi. Si è quindi iniziato a pianificare ed investire in Efficientamento Energetico sulle strutture per la parte Cogenerazione, Termica ed Elettrica (LED). Nel 2016 è stata efficientata la prima struttura "SAN LUIGI GONZAGA" di Gorla Minore (VA) andando a riqualificare la centrale termica con implementazione della cogenerazione e la sostituzione di lampade a incandescenza e neon con LED di ultima generazione. Visti i positivi riscontri nel 2017 le strutture oggetto di efficientamento sono state due: "MATER GRATIAE" (cogenerazione e LED), "MATER FIDELIS" (cogenerazione e LED). Nel 2018 sono stati programmati a budget due interventi di efficientamento per le strutture "CASA SAN GIUSEPPE" (cogenerazione, riqualifica centrale termica e LED) e "RSA BRAMANTE" (cogenerazione, riqualifica centrale termica e LED).

### *Rifiuti*

Le attività di raccolta, trasporto e smaltimento rifiuti, svolte da imprese esterne, devono essere disciplinate con regolare contratto, contenente una clausola per il rispetto del D.Lgs. 231 in linea con il Codice Etico e con le norme di condotta in esso enunciate.

<sup>2</sup> I fattori di conversione utilizzati per trasformare le varie unità di misura energetiche in GigaJoule hanno come fonte la pubblicazione del GRI 3.1- Global Reporting Initiative

69	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

L'azienda è stata regolarmente iscritta al momento dell'entrata in vigore della normativa sul Sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti (cd. SISTRI)

Solo lo **0,15 %** dei rifiuti speciali smaltiti dalle aziende del Gruppo Eukedos è classificato non pericoloso.

<b>Principali tipologie di rifiuti prodotti (KG)*<sup>3</sup></b>	
	<b>31/12/2017</b>
Totale rifiuti speciali smaltiti	16.484,20
di cui <b>pericolosi</b> (CER180103 – CER 080318)	16.459,67
di cui <b>non pericolosi</b> (CER 180109 – 200125)	24,53

I rifiuti speciali pericolosi sono costituiti da rifiuti sanitari che vengono smaltiti applicando precauzioni particolari per evitare infezioni o inviati all'inceneritore; si aggiungono a questi i toner che vengono sottoposti ad attività di recupero.

I rifiuti non pericolosi sono costituiti da farmaci scaduti e oli e grassi commestibili.

Nel corso del 2016 e 2017 l'azienda ha intrapreso la sostituzione dell'utilizzo dell'acqua in bottiglia di plastica con l'utilizzo di distributori d'acqua allacciati all'impianto e in linea con le normative di settore. Questo comporta una riduzione dei rifiuti smaltiti e una riduzione di emissioni per il trasporto.

---

<sup>3</sup> Laddove il dato non fosse disponibile puntualmente, è stata effettuata una stima a partire dai quantitativi effettivamente consuntivati a livello di Gruppo. Non sono stati considerati smaltimenti straordinari.

70	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	--------------------------	--

## 7. TABELLA DI CORRELAZIONE GRI STANDARD

La Dichiarazione Non Finanziaria del Gruppo Eukedos è predisposta in ottemperanza a quanto previsto dal D. Lgs 254/16 e utilizza principi e indicatori dei GRI Standards. Nello specifico, gli indicatori utilizzati per la rendicontazione degli aspetti materiali descritti nella Nota Metodologica (cfr. § Analisi di rilevanza e materialità) sono illustrati nella tabella seguente (GRI Referenced).

GRI Standard Title	GRI disclosure number	GRI Disclosure Title	Rif. PARAGRAFO	Omissioni
<b>GRI 102: General Disclosures 2016 - Profilo Organizzativo</b>	<b>102-1</b>	Nome dell'organizzazione	Copertina	
	<b>102-2</b>	Attività, marchi, prodotti e servizi.	Cap.2 Identità e Governance	
	<b>102-3</b>	Luogo delle sedi principali	Cap.2 Identità e Governance	
	<b>102-4</b>	Paesi di operatività	Cap.2 Identità e Governance	
	<b>102-5</b>	Assetto proprietario e forma legale	Cap.2 Identità e Governance	
	<b>102-6</b>	Mercati serviti	Cap.2 Identità e Governance	
	<b>102-7</b>	Dimensione dell'organizzazione	Cap.2 Identità e Governance	
	<b>102-8</b>	Informazioni su dipendenti e lavoratori	Cap.3 §Composizione e caratteristiche	
	<b>102-9</b>	Catena di fornitura	Cap.5 §Rapporto con i Fornitori	
<b>GRI 102: General Disclosures 2016 - Strategia</b>	<b>102-15</b>	Principali impatti, rischi ed opportunità.	Cap.2 §Risk management, controllo interno e compliance	
<b>GRI 102: General Disclosures 2016 - Etica e integrità</b>	<b>102-16</b>	Valori, principi, standard e norme di comportamento	Cap.2 §Modello di amministrazione e controllo	
<b>GRI 102: General Disclosures 2016 - Governance</b>	<b>102-18</b>	Struttura di governo	Cap.2 §Modello di amministrazione e controllo	
<b>GRI 102: General Disclosures 2016 - Processo di reporting</b>	<b>102-45</b>	Elenco delle società incluse nel bilancio consolidato	Cap.1 Nota metodologica	
	<b>102-46</b>	Definizione dei contenuti del report e del perimetro di ciascun aspetto.	Cap.1 Nota metodologica	
	<b>102-47</b>	Elenco degli aspetti materiali	Cap.1 §Analisi di rilevanza e Materialità	
	<b>102-50</b>	Periodo di rendicontazione.	Cap.1 Nota metodologica	
	<b>102-54</b>	Dichiarazione sull'opzione di rendicontazione secondo i GRI standard	Cap.1 §Analisi di rilevanza e Materialità	
	<b>102-55</b>	Tabella contenuti GRI	Cap.7 Tabella di correlazione GRI	
	<b>102-56</b>	Attestazione esterna	Cap.8. Relazione della società designata alla revisione	
<b>GRI 103: Approccio gestionale 2016</b>	<b>103 – 1:3</b>	Indicazione del perimetro di consolidamento per ciascun aspetto materiale Approccio manageriale di gestione e suoi componenti Valutazione dell'approccio di gestione	Cap.1 §Analisi di rilevanza e Materialità Cap.3 Risorse Umane Cap.4 Servizio Cap.6 Ambiente	
<b>GRI 204: Pratiche di acquisto 2016</b>	<b>204-1</b>	Percentuale di spesa concentrata su fornitori locali	Cap.5 §Rapporto con i Fornitori	Il dato si riferisce ai principali fornitori del Gruppo. Il Gruppo Eukedos si impegna, per i prossimi anni, ad integrare la rendicontazione su questa disclosure.
<b>GRI 205: Anti-corruzione 2016</b>	<b>205-3</b>	Episodi di corruzione riscontrati e attività correttive implementate	Cap.2 §Lotta contro la corruzione	
<b>GRI 206: Comportamento anti-competitivo 2016</b>	<b>206-1</b>	Azioni legali per comportamenti anti-concorrenziali, antitrust e pratiche monopolistiche	Cap.2 §Lotta contro la corruzione	

71	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	--------------------------	--

<b>GRI 302: Energia 2016</b>	<b>302-1</b>	Consumo dell'energia all'interno dell'organizzazione	Cap.6 §Energia	
<b>GRI 306: Scarichi e rifiuti 2016</b>	<b>306-2</b>	Rifiuti prodotti per tipologia e modalità di smaltimento	Cap.6 §Rifiuti	
<b>GRI 307: Conformità normativa ambientale 2016</b>	<b>307-1</b>	Inosservanza delle leggi e dei regolamenti in materia ambientale	Cap.6 Ambiente	
<b>GRI 401: Occupazione 2016</b>	<b>401-1</b>	Tasso di assunzione e turnover del personale	Cap.3 §Composizione e caratteristiche	Il dato non comprende i contratti a termine. Il Gruppo Eukedos si impegna, per i prossimi anni, ad integrare la rendicontazione su questa disclosure
<b>GRI 402: Relazioni sindacali 2016</b>	<b>402-1</b>	Periodo minimo di preavviso per i cambiamenti operativi	Cap.3 Risorse Umane	
<b>GRI 403: Salute e Sicurezza sul lavoro 2016</b>	<b>403-2</b>	Tipologia e tasso di infortuni, malattie professionali, giorni di lavoro persi e assenteismo e numero di incidenti mortali collegati al lavoro	Cap.3 §Salute e sicurezza	
<b>GRI 404: Formazione ed educazione 2016</b>	<b>404-1</b>	Ore di formazione medie annue per dipendente	Cap.3 §Formazione	
<b>GRI 405: Diversità e pari opportunità 2016</b>	<b>405-1</b>	Diversità dei dipendenti e degli organi di governo	Cap.3 §Parità di genere e welfare aziendale	
<b>GRI 406: Non-discriminazione 2016</b>	<b>406-1</b>	Episodi di discriminazione e azioni correttive implementate	Cap.3 §Dialogo con le parti sociali	
<b>GRI 414: Valutazione sociale dei fornitori 2016</b>	<b>414-1</b>	Nuovi fornitori valutati sulla base di criteri sociali	Cap.5 §Rapporto con i Fornitori	
<b>GRI 416: Salute e Sicurezza del consumatore 2016</b>	<b>416-2</b>	Casi di non-conformità riguardanti gli impatti sulla salute e sicurezza dei prodotti e servizi	Cap.4 Gestione responsabile del Servizio	
<b>GRI 417: Marketing ed etichettatura 2016</b>	<b>417-3</b>	Casi di non conformità riferiti all'attività di marketing e la comunicazione	Cap.4 Gestione responsabile del Servizio	
<b>GRI 418: Privacy del consumatore 2016</b>	<b>418-1</b>	Reclami documentati relativi a violazioni della privacy e a perdita dei dati dei clienti	Cap.4 Gestione responsabile del Servizio	
<b>GRI 419: Conformità normativa socio-economica 2016</b>	<b>419-1</b>	Inosservanza di leggi e regolamenti in campo sociale ed economico	Cap.4 Gestione responsabile del Servizio	

72	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--

## 8. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DESIGNATA ALLA REVISIONE DELLA DICHIARAZIONE NON FINANZIARIA

### **EUKEDOS S.P.A.**

Relazione della società di revisione indipendente sulla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, ai sensi dell'art. 3, c. 10, del D.Lgs. 254/2016 e dell'art. 5 del Regolamento CONSOB n. 20267. 537/2014

Protocollo n. RC046992017BD1434



Tel: +39 055 2654029  
www.bdo.it

Viale Mazzini, 10/12  
50132 Firenze

## Relazione della società di revisione indipendente sulla dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, ai sensi dell'art. 3, c. 10, del D.Lgs. 254/2016 e dell'art. 5 del Regolamento CONSOB n. 20267. 537/2014

Al Consiglio di Amministrazione della  
Eukedos S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 3, comma 10, del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254 (di seguito "Decreto") e dell'articolo 5 del Regolamento Consob n. 20267, siamo stati incaricati di effettuare l'esame limitato ("limited assurance engagement") della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario della Eukedos S.p.A. e sue controllate (di seguito il "Gruppo") relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, predisposta ai sensi dell'art. 4 del Decreto e approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2018 (di seguito "DNF").

### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per la DNF

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione della DNF in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e ai "Global Reporting Initiative Sustainability Reporting Standards" definiti nel 2016 dal GRI - Global Reporting Initiative (di seguito "GRI Standards"), da essi individuato come standard di rendicontazione.

Gli Amministratori sono altresì responsabili, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno da essi ritenuta necessaria al fine di consentire la redazione di una DNF che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili inoltre per l'individuazione del contenuto della DNF, nell'ambito dei temi menzionati nell'articolo 3, comma 1, del Decreto, tenuto conto delle attività e delle caratteristiche del Gruppo e nella misura necessaria ad assicurare la comprensione dell'attività del Gruppo, del suo andamento, dei suoi risultati e dell'impatto dallo stesso prodotti.

Gli Amministratori sono infine responsabili per la definizione del modello aziendale di gestione e organizzazione dell'attività del Gruppo, nonché, con riferimento ai temi individuati e riportati nella DNF, per le politiche praticate dal Gruppo e per l'individuazione e la gestione dei rischi generati o subiti dallo stesso.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel Decreto.

### Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e di indipendenza del *Code of Ethics for Professional Accountants* emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale. La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1)* e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e dei regolamenti applicabili.

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Roma, Torino, Trento, Trieste, Verona, Vicenza

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 54 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977842

Iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 162911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



#### Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere, sulla base delle procedure svolte, una conclusione circa la conformità della DNF rispetto a quanto richiesto dal Decreto e dai GRI Standard.

Il nostro lavoro è stato svolto secondo quanto previsto dal principio *"International Standard on Assurance Engagements ISAE 3000 (Revised) - Assurance Engagements Other than Audits or Reviews of Historical Financial Information"* (di seguito *"ISAE 3000 Revised"*), emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB)* per gli incarichi *limited assurance*. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire un livello di sicurezza limitato che la DNF non contenga errori significativi. Pertanto, il nostro esame ha comportato un'estensione di lavoro inferiore a quella necessaria per lo svolgimento di un esame completo secondo l'*ISAE 3000 Revised* (*"reasonable assurance engagement"*) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti e le circostanze significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di tale esame.

Le procedure svolte sulla DNF si sono basate sul nostro giudizio professionale e hanno compreso colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile per la predisposizione delle informazioni presentate nella DNF, nonché analisi di documenti, ricalcoli ed altre procedure volte all'acquisizione di evidenze ritenute utili.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

1. analisi dei temi rilevanti in relazione alle attività ed alle caratteristiche dell'impresa rendicontati nella DNF, al fine di valutare la ragionevolezza del processo di selezione seguito alla luce di quanto previsto dall'art. 3 del Decreto e tenendo presente lo standard di rendicontazione utilizzato;
2. analisi e valutazione dei criteri di identificazione del perimetro di consolidamento, al fine di riscontrarne la conformità a quanto previsto dal Decreto;
3. comparazione tra i dati e le informazioni di carattere economico-finanziario incluse nella DNF ed i dati e le informazioni inclusi nel Bilancio Consolidato del Gruppo Eukedos;
4. comprensione dei seguenti aspetti:
  - modello aziendale di gestione e organizzazione dell'attività del Gruppo, con riferimento alla gestione dei temi indicati nell'art. 3 del Decreto;
  - politiche praticate dall'impresa connesse ai temi indicati nell'art. 3 del Decreto, risultati conseguiti e relativi indicatori fondamentali di prestazione;
  - principali rischi, generati o subiti connessi ai temi indicati nell'art. 3 del Decreto.

Relativamente a tali aspetti sono stati effettuati inoltre i riscontri con le informazioni contenute nella DNF ed effettuate le verifiche descritte nel successivo punto 5, lett. a);
5. comprensione dei processi che sottendono alla generazione, rilevazione e gestione delle informazioni qualitative e quantitative significative incluse nella DNF.

In particolare, abbiamo svolto interviste e discussioni con il personale della Direzione della Eukedos S.p.A. e abbiamo svolto limitate verifiche documentali, al fine di raccogliere informazioni circa i processi e le procedure che supportano la raccolta, l'aggregazione, l'elaborazione e la trasmissione dei dati e delle informazioni di carattere non finanziario alla funzione responsabile della predisposizione della DNF.

Inoltre, per le informazioni significative, tenuto conto delle attività e delle caratteristiche del Gruppo:

- a livello di Capogruppo,
  - a) con riferimento alle informazioni qualitative contenute nella DNF, e in particolare a modello aziendale, politiche praticate e principali rischi, abbiamo effettuato interviste e acquisito documentazione di supporto per verificarne la coerenza con le evidenze disponibili;
  - b) con riferimento alle informazioni quantitative, abbiamo svolto sia procedure analitiche che limitate verifiche per accertare su base campionaria la corretta aggregazione dei dati.



75	Relazione sulla Gestione	Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2017 ai sensi del D.Lgs. 254/2016
----	-----------------------------	--



- per alcune società del Gruppo (Eukedos S.p.A., Edos S.r.l.) selezionate sulla base delle attività, del loro contributo agli indicatori di prestazione a livello consolidato e della loro ubicazione, abbiamo effettuato visite in loco nel corso delle quali ci siamo confrontati con i responsabili e abbiamo acquisito riscontri documentali circa la corretta applicazione delle procedure e dei metodi di calcolo utilizzati per gli indicatori.

#### Conclusioni

Sulla base del lavoro svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che la DNF del Gruppo Eukedos relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non sia stata redatta, in tutti gli aspetti significativi, in conformità a quanto richiesto dagli articoli 3 e 4 del Decreto e dai GRI Standards.

Firenze, 9 aprile 2018

BDO Italia S.p.A.

Luigi Riccetti  
Socio

---

## BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO EUKEDOS 2017

---

**GRUPPO EUKEDOS**

---

**PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI**

## Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Rif.	(in migliaia di euro )	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Attività</b>			
<b>Attività non correnti:</b>			
1.a	Avviamento	17.594	17.594
1.a	Attività immateriali	-	-
1.b	Attività materiali	25.269	25.921
1.c	Partecipazioni	100	100
1.d	Crediti per imposte anticipate	2.967	3.230
1.e	Altre attività non correnti	3.363	6.557
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>49.293</b>	<b>53.402</b>
<b>Attività correnti:</b>			
2.a	Rimanenze	-	-
2.b	Crediti commerciali	6.200	6.126
2.c	Crediti tributari	992	1.021
2.d	Altre attività correnti	1.026	1.288
2.e	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.491	2.098
<b>Totale attività correnti</b>		<b>12.709</b>	<b>10.533</b>
2.f	<b>Attività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>Totale attività</b>		<b>62.002</b>	<b>63.934</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>			
3	<b>Patrimonio netto:</b>		
	Capitale sociale	28.704	28.703
	Riserve	2.044	1.919
	Utile (perdita) complessivo dell'esercizio del Gruppo	(2.150)	126
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>		<b>28.598</b>	<b>30.748</b>
	Capitale e Riserve di terzi	-	-
	Utile (perdita) dell'esercizio dei terzi	-	-
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		-	-
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>28.598</b>	<b>30.748</b>
<b>Passività non correnti:</b>			
4.a	Fondi rischi ed oneri	1.466	1.255
4.b	Fondo per imposte differite	-	-
4.c	Fondo TFR	779	873
4.d	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente	15.248	16.945
4.e	Altre passività non correnti	-	-
	Debiti per acquisizioni - quota non corrente	-	-
<b>Totale passività non corrente</b>		<b>17.493</b>	<b>19.073</b>
<b>Passività correnti:</b>			
5.a	Debiti commerciali	7.037	6.387
5.b	Debiti tributari	884	978
4.d	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente	4.020	2.809
5.c	Altre passività correnti	3.970	3.940
5.c	Debiti per acquisizioni - quota corrente	-	-
<b>Totale passività correnti</b>		<b>15.911</b>	<b>14.114</b>
5.d	<b>Passività relative alle Attività destinate alla vendita</b>	-	-
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>62.002</b>	<b>63.935</b>

## Conto economico consolidato

	<i>(in migliaia di euro)</i>	
	31-dic	31-dic
Rif.	2017	2016
<b>6. Valore della Produzione:</b>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.863	49.444
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	-	-
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	-	-
<b>7. Altri ricavi e proventi</b>	<b>802</b>	<b>766</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>		-
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>51.665</b>	<b>50.210</b>
<b>Costi della produzione:</b>		
<b>8. Costi per materie prime</b>	<b>(3.234)</b>	<b>(3.170)</b>
<b>9. Costi per servizi e godimento beni di terzi</b>	<b>(17.885)</b>	<b>(17.608)</b>
<b>10. Costi del personale</b>	<b>(25.971)</b>	<b>(24.682)</b>
<b>11. Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>12. Accantonamenti</b>	<b>(3.214)</b>	<b>(608)</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>(2.850)</i>	
<b>13. Oneri diversi di gestione</b>	<b>(737)</b>	<b>(825)</b>
<i>di cui non ricorrenti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(51.041)</b>	<b>(46.893)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>624</b>	<b>3.317</b>
<b>14. Ammortamenti e svalutazioni delle Attività</b>	<b>(1.728)</b>	<b>(1.586)</b>
<b>Margine operativo netto</b>	<b>(1.104)</b>	<b>1.731</b>
<b>15. Proventi ed (oneri) finanziari</b>	<b>(333)</b>	<b>(1.155)</b>
<b>16. Utile e (perdite) da partecipate</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.436)</b>	<b>576</b>
<b>17. Imposte</b>	<b>(731)</b>	<b>(485)</b>
<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>(2.167)</b>	<b>91</b>
<b>18. Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte</b>	<b>11</b>	<b>41</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.156)</b>	<b>132</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo</b>	<b>(2.156)</b>	<b>132</b>
<b>19. Utile (perdita) base per azione (in unità di euro)</b>	<b>(0,0948)</b>	<b>0,0059</b>
<b>19. Utile (perdita) diluito per azione (in unità di euro)</b>	<b>(0,0948)</b>	<b>0,0059</b>

## Conto economico complessivo

<i>(in migliaia di euro)</i>		31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		<b>(2.156)</b>	<b>132</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>			
<b>Voci che non dovranno essere riclassificate:</b>			
20.	Utile (Perdita) attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised	6	(6)
<b>Utile (perdita) complessivo dell'esercizio</b>		<b>(2.150)</b>	<b>126</b>

81	Prospetti	Rendiconto
	Contabili	Finanziario
	consolidati	Consolidato

## Rendiconto finanziario consolidato

<i>(in migliaia di euro )</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
<b>A - DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>2.098</b>	<b>17.739</b>
<b>B - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) delle Continuing operation	(2.161)	85
Utile (perdita) delle Discontinued operation dopo le imposte	11	41
Ammortamenti materiali	1.728	1.586
Ammortamenti immateriali	-	-
Accantonamenti al TFR	(94)	(53)
Svalutazione crediti	2.928	
Oneri figurativi	(35)	580
Variazione imposte differite	263	152
Variazione dei fondi rischi	211	184
<b>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>2.851</b>	<b>2.575</b>
(Increm.)/decr. Rimanenze	-	-
(Increm.)/decr. Crediti commerciali	(152)	(138)
(Increm.)/decr. Altre attività correnti	635	2.279
Increm.)/(decr.) Debiti verso fornitori	650	627
Increm.)/(decr.) Altre passività correnti	(64)	(170)
<b>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante</b>	<b>1.069</b>	<b>2.598</b>
<b>Totale (B) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa</b>	<b>3.920</b>	<b>5.173</b>
<b>C - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti in partecipazioni	-	(100)
Disinvestimenti di partecipazioni	-	-
Deconsolidamento disponibilità liquide per perdita controllo	-	-
(Investimenti) in immobilizzazioni materiali e immateriali	(1.076)	(6.973)
<b>Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività di investimento</b>	<b>(1.076)</b>	<b>(7.073)</b>
<b>D - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Aumento capitale sociale	-	-
Rimborsi finanziamenti	(2.020)	(18.045)
Nuove accensioni	1.479	4.304
Variazione netta altre attività/passività finanziarie correnti	90	-
<b>Totale (D) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dalle attività di finanziamento</b>	<b>(451)</b>	<b>(13.741)</b>
<b>VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>2.393</b>	<b>(15.641)</b>
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>4.491</b>	<b>2.098</b>

### Prospetto di movimentazione del Patrimonio netto consolidato

	Capitale Sociale	F.do sovrapprezzo	Riserva Legale	Riserva IAS 19 revised	Riserva da conversione	Altre riserve	Utile (perdita) del periodo	Totale PN del Gruppo	Totale PN
Saldo 01/01/2016	25.147	40.048	685	(54)	0	(34.363)	(842)	30.622	30.622
Destinazione risultato dell'esercizio a riserve	-	(40.048)	508	4	-	38.694	842	-	-
Aumento Capitale per esercizio Warrant A	3.556	-	-	-	-	(3.556)	-	-	-
Utile (perdita) complessiva	-	-	-	(6)	-	-	132	126	126
- di cui utile (perdita) rilevato nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	132	132	132
- di cui utile (perdita) rilevato direttamente a patrimonio netto	-	-	-	(6)	-	-	-	(6)	(6)
Saldo 31/12/2016	28.703	-	1.193	(56)	-	775	132	30.748	30.748
Destinazione risultato dell'esercizio a riserve	-	-	-	-	-	132	132	-	-
Arrotondamenti	1	-	-	-	-	-	-	1	1
Utile (perdita) complessiva	-	-	-	6	-	-	(2.156)	(2.150)	(2.150)
- di cui utile (perdita) rilevato nell'esercizio	-	-	-	-	-	-	(2.156)	(2.156)	(2.156)
- di cui utile (perdita) rilevato direttamente a patrimonio netto	-	-	-	6	-	-	-	6	6
Saldo 31/12/2017	28.704	-	1.193	(50)	-	907	(2.156)	28.598	28.598



### Conto economico ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 Luglio 2006

<i>(in migliaia di euro )</i>		31-dic	di cui parti	31-dic	di cui parti
Rif.		2017	correlate	2016	correlate
<b>6. Valore della Produzione:</b>					
	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.863	92	49.444	72
	Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	-		-	
	Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	-		-	
<b>7. Altri ricavi e proventi</b>		802		766	
	<i>di cui non ricorrenti</i>				
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>51.665</b>	<b>92</b>	<b>50.210</b>	<b>72</b>
	<b>Costi della produzione:</b>				
<b>8.</b>	Costi per materie prime	(3.234)		(3.170)	
<b>9.</b>	Costi per servizi e godimento beni di terzi	(17.885)	(2.551)	(17.608)	(2.403)
<b>10.</b>	Costi del personale	(25.971)	(13.434)	(24.682)	(13.135)
<b>11.</b>	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo			-	
<b>12.</b>	Accantonamenti	(3.214)	(2.850)	(608)	
<b>12. di cui non ricorrenti</b>		(2.850)	(2.850)		
<b>13.</b>	Oneri diversi di gestione	(737)	(16)	(825)	
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(51.041)</b>	<b>(18.851)</b>	<b>(46.893)</b>	<b>(15.538)</b>
	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>624</b>		<b>3.317</b>	
<b>14.</b>	Ammortamenti e svalutazioni delle Attività	(1.728)		(1.586)	
	<b>Margine operativo netto</b>	<b>(1.104)</b>		<b>1.731</b>	
<b>15.</b>	Proventi ed (oneri) finanziari	(333)		(1.155)	
<b>16.</b>	Utile e (perdite) da partecipate	1		-	
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.436)</b>		<b>576</b>	
<b>17.</b>	Imposte	(731)		(485)	
	<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>(2.167)</b>		<b>91</b>	
	<b>Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION</b>				
<b>18. dopo le imposte</b>		<b>11</b>		<b>41</b>	
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(2.156)</b>		<b>132</b>	
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio di terzi</b>				
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo</b>	<b>(2.156)</b>		<b>132</b>	
<b>19. Utile (perdita) base per azione (in unità di euro)</b>		<b>(0,0948)</b>		<b>0,0059</b>	
<b>19. Utile (perdita) diluita per azione (in unità di euro)</b>		<b>(0,0948)</b>		<b>0,0059</b>	

### Situazione patrimoniale e finanziaria ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

Rif.	(in migliaia di euro)	31-dic 2017	di cui parti correlate	31-dic 2016	di cui parti correlate
<b>Attività</b>					
<b>Attività non correnti:</b>					
1.a	Avviamento	17.594		17.594	
1.a	Attività immateriali			-	
1.b	Attività materiali	25.269		25.921	
1.c	Partecipazioni	100		100	
1.d	Crediti per imposte anticipate	2.967		3.230	
1.e	Altre attività non correnti	3.363		6.557	2.850
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>49.293</b>	<b>-</b>	<b>53.402</b>	<b>2.850</b>
<b>Attività correnti:</b>					
2.a	Rimanenze			-	
2.b	Crediti commerciali	6.200	195	6.126	158
2.c	Crediti tributari	992		1.021	
2.d	Altre attività correnti	1.026		1.288	
2.e	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.491		2.098	
<b>Totale attività correnti</b>		<b>12.709</b>	<b>195</b>	<b>10.533</b>	<b>158</b>
2.f	<b>Attività destinate alla vendita</b>	-		-	
<b>Totale attività</b>		<b>62.002</b>	<b>195</b>	<b>63.935</b>	<b>3.008</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>					
3	<b>Patrimonio netto:</b>				
	Capitale sociale	28.704		28.703	
	Riserve	2.050		1.913	
	Utile (perdita) dell'esercizio del Gruppo	(2.156)		132	
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>		<b>28.598</b>		<b>30.748</b>	
	Capitale e Riserve di terzi	-		-	
	Utile (perdita) dell'esercizio dei terzi	-		-	
<b>Patrimonio netto di terzi</b>		<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>28.598</b>		<b>30.748</b>	
<b>Passività non correnti:</b>					
4.a	Fondi rischi ed oneri	1.466		1.255	
4.b	Fondo per imposte differite				
4.c	Fondo TFR	779		873	
4.d	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente	15.248		16.945	
4.e	Altre passività non correnti	-		-	
	Debiti per acquisizioni - quota non corrente	-		-	
<b>Totale passività non corrente</b>		<b>17.493</b>		<b>19.073</b>	
<b>Passività correnti:</b>					
5.a	Debiti commerciali	7.037	1.501	6.387	1.548
5.b	Debiti tributari	879		978	
4.d	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente	4.020		2.809	
5.c	Altre passività correnti	3.975	133	3.940	94
5.c	Debiti per acquisizioni - quota corrente				
<b>Totale passività correnti</b>		<b>15.911</b>	<b>1.634</b>	<b>14.114</b>	<b>1.642</b>
5.d	<b>Passività relative alle Attività destinate alla vendita</b>	-		-	
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>62.002</b>	<b>1.634</b>	<b>63.935</b>	<b>1.642</b>

**GRUPPO EUKEDOS**

---

**NOTE ILLUSTRATIVE**

## Criteri generali di redazione del bilancio consolidato

Il bilancio consolidato dell'esercizio 2017 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.

Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") omologati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

I Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board sono stati applicati dal Gruppo per la prima volta, conformemente a quanto previsto dal Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, in occasione della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006, a seguito della quotazione della Capogruppo al mercato Expandi, avvenuta in data 1° agosto 2006. La Capogruppo è passata al mercato MTA di Borsa Italiana nel mese di giugno 2009.

La valuta di redazione del bilancio consolidato del Gruppo è l'Euro, in quanto tale valuta è quella nella quale sono condotte le operazioni della Capogruppo e delle società incluse nell'area di consolidamento.

### *Contenuto del Bilancio Consolidato*

Il bilancio consolidato include:

1. la Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2017, comparata con la Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2016. In particolare, la Situazione patrimoniale e finanziaria è redatta secondo uno schema, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, in cui sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti, in relazione al ciclo operativo di 12 mesi. Inoltre, ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti patrimoniali dei rapporti con parti correlate sono evidenziati separatamente nello schema di Situazione patrimoniale e finanziaria riportato come allegato.

Il medesimo schema è utilizzato nel bilancio d'esercizio della Capogruppo, redatto anch'esso in conformità ai principi IFRS.

2. il Conto economico consolidato dell'esercizio 2017, comparato con il Conto economico dell'esercizio 2016. In particolare, si rileva che lo schema di conto economico adottato, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, evidenzia i seguenti risultati intermedi, non definiti come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili IFRS, pertanto, i criteri di definizione di tali risultati intermedi potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società, in quanto la Direzione del Gruppo ritiene costituiscano un'informazione significativa ai fini della comprensione dei risultati economici del periodo del Gruppo:

Margine Operativo Lordo: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte, dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria, dei proventi/oneri derivanti da società partecipate e/o cessate/Disponibili per la vendita, degli ammortamenti e delle svalutazioni di immobilizzazioni operate nel corso del periodo di riferimento;

Margine Operativo Netto: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte, e dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria e dei proventi/oneri derivanti da società partecipate e/o cessate/Disponibili per la vendita;

Risultato prima delle imposte: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte.

Inoltre, ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006:

- gli effetti delle operazioni con parti correlate sul conto economico sono evidenziati separatamente nello schema di conto economico riportato come allegato;
- nel prospetto di conto economico, vengono evidenziati distintamente nelle voci di costo o di ricavo di riferimento ai componenti di reddito (positivi e/o negativi) derivanti da eventi od operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività.

Il medesimo schema è utilizzato nel bilancio d'esercizio della Capogruppo, ad eccezione dell'indicazione del risultato intermedio "Margine Operativo Lordo", in quanto non significativo ai fini della comprensione degli andamenti economici della Capogruppo. Gli schemi utilizzati sono i seguenti:

- il Conto economico complessivo dell'esercizio 2017 è comparato con il Conto economico complessivo dell'esercizio 2016, e sono esposti secondo quanto previsto dalla versione rivista dello IAS 1;
- il rendiconto finanziario dell'esercizio 2017, comparato con quello dell'esercizio 2016. Per la redazione del rendiconto finanziario, è stato utilizzato il metodo indiretto conforme a quanto previsto dallo IAS 1, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria;
- il prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1 gennaio 2016 al 31 dicembre 2017;
- le presenti note illustrative ed i relativi allegati.

## Criteri di valutazione e principi contabili adottati

### Principi generali

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base del principio del costo storico, eccetto che per l'eventuale valutazione al *fair value* di strumenti di finanza derivata.

I principali principi contabili adottati sono esposti qui di seguito.

### Continuità aziendale

Il Gruppo Eukedos ha conseguito al 31 dicembre 2017 una perdita complessiva pari ad euro 2.150 mila, comprensivo di un utile di euro 11 mila derivante da *discontinued operation*. Al 31 dicembre 2016 il conto economico consolidato registra un utile complessivo dell'esercizio di euro 126 mila e comprensivo di un utile derivante da *discontinued operation* per euro 41 mila.

Il patrimonio netto del Gruppo al 31 dicembre 2017 risulta pari ad euro 28.598 mila, a fronte di un patrimonio netto di euro 30.748 al 31 dicembre 2016.

La posizione finanziaria netta consolidata al 31 dicembre 2017 risulta pari ad euro 14.356 mila, a fronte di una posizione finanziaria netta di euro 17.168 al 31 dicembre 2016.

In considerazione dell'andamento economico del Gruppo gli Amministratori ritengono che i flussi di cassa prodotti dalla gestione corrente sommati alle risorse finanziarie già disponibili ed a quelle che verranno rese disponibili a breve al Gruppo siano sufficienti a far fronte all'intero fabbisogno finanziario per i prossimi 12 mesi.

### Metodologia di consolidamento

#### *Procedure di consolidamento*

I bilanci delle società controllate utilizzati ai fini della predisposizione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 sono elaborati in accordo con i principi contabili adottati dalla Capogruppo.

In sede di consolidamento sono elisi i valori derivanti da rapporti intercorsi tra le società controllate e consolidate, in particolare derivanti da crediti e debiti in essere alla fine del periodo, costi e ricavi nonché oneri e proventi finanziari. Sono altrettanto elisi gli utili e le perdite significativi realizzati tra le società controllate e consolidate integralmente.

La quota di interessenza degli azionisti di minoranza nelle attività nette delle controllate e consolidate è identificata separatamente rispetto al patrimonio netto di Gruppo. Tale interessenza viene determinata in base alla percentuale da essi detenuta nei fair value delle attività e passività iscritte alla data dell'acquisizione originaria (si veda sotto) e nelle variazioni di patrimonio netto dopo tale data. Successivamente le perdite attribuibili agli azionisti di minoranza eccedenti il patrimonio netto di loro spettanza sono attribuite al patrimonio netto di Gruppo ad eccezione dei casi in cui le minoranze hanno un'obbligazione vincolante e sono in grado di fare ulteriori investimenti per coprire le perdite.

#### *Partecipazioni in società controllate*

Sono considerate controllate le società in cui il Gruppo esercita il controllo così come definito dallo IFRS 10 ("Bilancio consolidato") ovvero quelle per cui il Gruppo ha il potere direttamente o indirettamente di determinare le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere benefici dalla loro attività. Le società

controllate vengono incluse nel bilancio consolidato a partire dalla data nella quale si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

### **Aggregazione d'impresa**

L'acquisizione di imprese controllate è contabilizzata secondo il metodo dell'acquisizione. Il costo dell'acquisizione è determinato dalla sommatoria dei valori correnti, alla data di scambio, delle attività date, delle passività sostenute o assunte, e degli strumenti finanziari emessi dal gruppo in cambio del controllo dell'impresa acquisita, più i costi direttamente attribuibili all'aggregazione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono iscritte ai loro valori correnti alla data di acquisizione, ad eccezione delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) che sono classificate come detenute per la vendita in accordo con l'IFRS 5, le quali sono iscritte e valutate a valori correnti meno i costi di vendita.

L'avviamento derivante dall'acquisizione è iscritto come attività e valutato inizialmente al costo, rappresentato dall'eccedenza del costo dell'acquisizione rispetto alla quota di Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili iscritti. Se, dopo la rideterminazione di tali valori, la quota di Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene iscritta immediatamente a conto economico.

I costi direttamente attribuibili all'acquisizione sono rilevati a Conto economico.

Nei casi in cui parte dell'acquisizione avvenga attraverso la sottoscrizione di un contratto di opzione vincolante, come nel caso di presenza contestuale di clausole Put e Call, si procede al consolidamento anche di tale parte di acquisizione, in quanto il contratto di opzione vincolante rappresenta in sostanza una forma di dilazione di pagamento per una parte del capitale della società. Pertanto il valore stimato del prezzo di esercizio del put/call viene incluso nel costo dell'acquisizione e contribuisce a determinare l'avviamento complessivo, conformemente al metodo della parent company descritto in seguito. Tale metodologia di contabilizzazione avviene solamente nel caso in cui comunque il Gruppo abbia già acquisito il controllo della maggioranza dei voti della società acquisita e dichiarare espressamente di non far deliberare alla stessa la distribuzione di dividendi nel periodo intercorrente fino alla data di esercizio dell'opzione.

L'interessenza degli azionisti di minoranza nell'impresa acquisita è inizialmente valutata in misura pari alla loro quota dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali iscritti.

Le operazioni di "*business combinations involving entities or businesses under common control*" sono escluse dall'ambito di applicazione obbligatoria dell'IFRS 3. Un'aggregazione aziendale che coinvolge imprese o aziende sotto comune controllo è un'aggregazione in cui tutte le imprese o aziende sono, in ultimo, controllate dallo stesso soggetto o dagli stessi soggetti sia prima sia dopo l'aggregazione aziendale ed il controllo non è di natura temporanea (IFRS par. 3.10). La presenza di interessi di minoranza in ciascuna delle entità oggetto di aggregazione prima o dopo l'operazione di aggregazione non è rilevante nel determinare se l'aggregazione coinvolge entità sotto comune controllo. Le operazioni che rientrano in tale casistica (escludendo le operazioni tra società appartenenti alla medesima area di consolidamento in quanto in tale caso vige sempre il principio di continuità dei valori) e che non abbiano una significativa influenza sui flussi di cassa futuri delle attività nette trasferite vengono contabilizzate secondo il principio della continuità dei valori, mentre nel caso opposto vengono fatte rientrare nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3, come più ampiamente commentato in un specifico paragrafo riportato in seguito.

### **Attività immateriali**

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, ed atte a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli

ammortamenti cumulati, e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente sulla vita utile.

#### Marchi e brevetti

I marchi e i brevetti sono rilevati inizialmente al costo di acquisto e sono ammortizzati a quote costanti in base alla loro vita utile.

Le licenze acquistate e relative a software vengono capitalizzate sulla base dei costi sostenuti per il loro acquisto e per portarle in uso. L'ammortamento è calcolato col metodo lineare sulla loro stimata vita utile.

I costi associati con lo sviluppo e la manutenzione dei programmi software sono contabilizzati come costo quando sostenuti.

#### Attività immateriali generate internamente – costi di ricerca e sviluppo

I costi di ricerca sono imputati al conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

Le attività immateriali internamente generate derivanti dallo sviluppo dei prodotti della Società sono iscritte nell'attivo patrimoniale, solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

- l'attività è identificabile;
- è probabile che l'attività creata genererà benefici economici futuri;
- i costi di sviluppo dell'attività possono essere misurati attendibilmente.

Tali attività immateriali sono eventualmente ammortizzate su base lineare lungo le relative vite utili. La vita utile stimata delle principali attività immateriali, distinte tra generate internamente o acquisite è la seguente:

Categoria	Vita utile
Costi di impianto	5 anni
Marchi	10 anni
Software	5 anni

Quando le attività internamente generate non possono essere iscritte in bilancio, i costi di sviluppo sono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale sono sostenuti.

#### ***Attività materiali***

Le attività materiali sono iscritte al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Inoltre il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo. Gli eventuali interessi passivi relativi alla costruzione di immobilizzazioni materiali sono spesati a conto economico.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività. Il valore di iscrizione è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato in base alla stima della vita utile.



L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, quando ragionevolmente stimabili, in funzione della loro stimata vita utile applicando le seguenti aliquote percentuali:

Categoria	Aliquota
Fabbricati industriali	3% - 4%
Impianti e macchinari	10% - 15%
Attrezzature industriali	12,5% - 20% - 25%
Macchine elettroniche	20%
Mobili ed attrezzature ufficio	10% - 12%
Automezzi	25%

I terreni non vengono ammortizzati.

L'ammortamento comincia quando le attività sono pronte per l'uso.

### ***Partecipazioni in società collegate***

Sono le imprese nelle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole così come definita dallo IAS 28 ("Partecipazioni in collegate") ma non il controllo o il controllo congiunto sulle politiche finanziarie ed operative. Le partecipazioni in imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, a partire dalla data in cui inizia l'influenza notevole fino al momento in cui tale influenza notevole cessa di esistere. Qualora l'eventuale quota di pertinenza del Gruppo delle perdite della collegata ecceda il valore contabile della partecipazione in bilancio, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite non è rilevata, ad eccezione e nella misura in cui il Gruppo abbia l'obbligo di risponderne.

### ***Avviamento***

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata o di un'entità a controllo congiunto rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata o dell'entità a controllo congiunto alla data di acquisizione. L'avviamento è rilevato come attività e rivisto almeno annualmente per verificare che non abbia subito perdite di valore. Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate.

In caso di cessione di un'impresa controllata o di un'entità a controllo congiunto, l'ammontare non ancora ammortizzato dell'avviamento ad esse attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

### **Perdite di valore ("Impairment")**

Ad ogni data di bilancio, il Gruppo rivede il valore contabile delle proprie attività, così come individuate dallo IAS 36, per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di un'attività

individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

Le attività a vita utile indefinita, riferibili esclusivamente ad eventuali avviamenti pagati all'interno del valore delle partecipazioni, vengono verificate annualmente e ogni qualvolta vi è un'indicazione di una possibile perdita di valore al fine di determinare se vi sono riduzioni di valore.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. Una perdita di valore è rilevata nel conto economico immediatamente.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività, ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato al conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel cui caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

Qualora il Gruppo abbia rilevato una perdita di valore in un periodo intermedio rispetto alla chiusura dell'esercizio, e la medesima non sia confermata in sede di redazione del bilancio alla chiusura dell'esercizio, non procede comunque al ripristino del valore né a stornare la perdita, così come previsto dall'IFRC 10.

### ***Attività non correnti detenute per la vendita e Discontinued Operation***

Le Attività e Passività non correnti destinate alla vendita e *Discontinued Operation* sono classificate come tali quando il loro valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo e sono pertanto valutate al minore tra il loro precedente valore di carico e il valore di mercato al netto dei costi di vendita.

Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita o la discontinuità del gruppo di attività in dismissione è altamente probabile, le attività e le passività sono immediatamente disponibili per la vendita nelle loro condizioni attuali e la Direzione ha preso un impegno per la vendita, che dovrebbe avvenire entro dodici mesi dalla data di classificazione in questa voce.

Quando il Gruppo è coinvolto in un piano di dismissione che comporta la perdita di controllo di una partecipata, tutte le attività e passività di tale partecipata sono classificate come destinate alla vendita quando le condizioni di cui sopra sono avverate anche nel caso in cui, dopo la dismissione, il Gruppo continui a detenere una partecipazione di minoranza nella controllata.

### ***Leasing***

I contratti di locazione sono classificati come locazioni finanziarie ogni qualvolta i termini del contratto sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario e trattati in ossequio allo IAS 17. Tutte le altre locazioni sono considerate operative.

Le attività oggetto di contratti di locazione finanziaria sono rilevate come attività della Società al loro *fair value* alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nella Situazione patrimoniale e finanziaria come passività per locazioni finanziarie. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le

aliquote ritenute rappresentative della vita utile e descritte in precedenza. I pagamenti per i canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale e quota interessi in modo da raggiungere un tasso di interesse costante sulla passività residua: gli oneri finanziari sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificate come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto.

Le migliorie su beni in *leasing* incrementative del valore del bene vengono capitalizzate a diretto aumento del bene in *leasing* e vengono ammortizzate lungo la minore tra la vita utile della miglioria e quella del bene in *leasing*.

### ***Crediti commerciali***

I crediti commerciali sono rilevati al valore nominale ridotto da una appropriata svalutazione per riflettere la stima delle perdite su crediti. Appropriate svalutazioni per stimare l'ammontare non recuperabile sono iscritte a conto economico quando vi è evidenza oggettiva che i crediti hanno perso valore. Le svalutazioni sono determinate in misura pari alla differenza tra il valore di carico dei crediti e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati scontati al tasso di interesse effettivo calcolato all'iscrizione iniziale.

Allo scopo di determinare il livello appropriato dei fondi svalutazioni crediti la possibilità di incasso dei crediti è valutata sulla base della solvibilità di ogni debitore. La qualità delle stime dipende dalla disponibilità di informazioni aggiornate circa la solvibilità del debitore.

Le operazioni di cessioni crediti vengono contabilizzate in base a quanto previsto dai seguenti (principali) requisiti normativi:

- IAS 39 § 15-37 "Derecognition of a Financial Asset";
- IAS 39 AG 36 "Decision Tree";
- IAS 39 Appendice B.

In particolare, la c.d. *derecognition* dei crediti oggetto di cessione viene contabilizzata solamente quando i contratti di cessione in essere prevedono il soddisfacimento delle seguenti principali condizioni:

- 1) trasferimento del diritto a percepire i flussi di cassa dal Gruppo al Cessionario oppure dell'assunzione di un'obbligazione a trasferire gli stessi in funzione di specifici requisiti;
- 2) verifica del trasferimento della sostanzialità dei rischi e dei benefici insiti nelle attività cedute dal Gruppo al Cessionario.

### ***Accantonamenti – Fondi rischi diversi***

Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio quando la Società ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima della Direzione dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio, e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

### ***Benefici ai dipendenti***

Il costo corrente relativo alle prestazioni di lavoro e il valore attuale delle obbligazioni per piani a benefici definiti e altri benefici a lungo termine concessi ai dipendenti è determinato sulla base della valutazioni

attuariali utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method*). Secondo tale metodologia il Gruppo attribuisce il beneficio derivante dal piano agli esercizi in cui sorge l'obbligazione ad erogare il beneficio stesso ovvero, nel momento in cui i dipendenti prestano la propria attività lavorativa.

La determinazione del valore attuale dell'obbligazione è basata sull'uso di tecniche attuariali e attraverso l'uso di assunzioni attuariali che sono obiettive e tra loro compatibili, i parametri di natura finanziaria utilizzati sono basati su stime di mercato che sono note alla data di chiusura del bilancio.

### ***Strumenti finanziari***

Tra gli Strumenti Finanziari relativi allo IAS 39 rientrano le voci di seguito descritte:

Le altre attività non correnti includono crediti con scadenza superiore ad 1 anno. Tali crediti, se infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

Gli strumenti finanziari correnti includono i crediti commerciali (si rimanda alla specifica voce per il commento), i crediti da attività di finanziamento, attività finanziarie correnti, inclusi gli strumenti derivati, nonché le disponibilità e mezzi equivalenti.

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa e conti correnti bancari e depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

I crediti originati nel corso dell'attività caratteristica che la Società non detiene a scopo di negoziazione, i titoli detenuti con l'intento di mantenerli in portafoglio sino alla scadenza e tutte le attività finanziarie per le quali non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo e il cui fair value non può essere misurato in modo attendibile, sono misurate, se hanno una scadenza prefissata, al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. I crediti con scadenza superiore ad 1 anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato, se l'impatto è degno di rilievo.

Vengono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria o che un gruppo di attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo nel conto economico del periodo.

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, quali il prestito obbligazionario, nonché altre passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati, e i debiti commerciali.

Ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte, se l'impatto è significativo, al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Gli strumenti derivati sono inizialmente rilevati al costo, e adeguati al *fair value* alle successive date di chiusura. Le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che non sono qualificati di copertura sono rilevate nel conto economico del periodo in cui si verificano.

### ***Capitale sociale***

Il capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato dagli Azionisti della Società. I costi strettamente correlati all'emissione di nuove azioni sono classificati a riduzione del capitale sociale, al netto dell'eventuale effetto fiscale differito.

### ***Stock Options***

I piani di Stock Options vengono contabilizzati secondo le modalità previste dall'IFRS 2 a partire dal momento dell'assegnazione ripartendo l'onere del loro *fair value* lungo il periodo di maturazione delle stesse.

### ***Debiti commerciali***

I debiti commerciali sono rilevati al valore nominale.

### ***Riconoscimento dei ricavi***

Le vendite di beni sono riconosciute quando i beni sono spediti e la società ha trasferito all'acquirente i rischi ed i benefici significativi connessi alla proprietà dei beni.

Quando il risultato di un'operazione di prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato, i ricavi derivanti dall'operazione sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio.

Gli interessi attivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile, che rappresenta il tasso che sconta gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività finanziaria per riportarli al valore di carico contabile dell'attività stessa.

### ***Imposte***

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e anticipate/differite.

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio, iscritte tra i "debiti per imposte sul reddito" al netto degli acconti versati, ovvero nella voce "crediti per imposte sul reddito" qualora il saldo netto risulti a credito, sono determinate in base alla stima del reddito imponibile e in conformità alle disposizioni in vigore.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate/differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte anticipate/differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte anticipate/differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le imposte anticipate vengono classificate come attività non correnti, se la quota di imposte anticipate esigibili entro l'esercizio successivo è trascurabile.

### ***Risultato per azione***

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società, per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

L'utile diluito per azione è calcolato rettificando la media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione assumendo la conversione in azioni ordinarie di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo così come previsto dallo IAS 33.

### ***Dividendi***

Sono rilevati quando sorge il diritto degli Azionisti a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi. La distribuzione di dividendi viene quindi registrata come passività nel bilancio nel periodo in cui la distribuzione degli stessi viene approvata dall'assemblea degli azionisti.

### ***Uso di stime***

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la Situazione patrimoniale e finanziaria, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sui bilanci della Società:

#### **A) Accantonamenti Fondi rischi**

Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio quando è probabile che alla Società sarà richiesto di adempiere ad un'obbligazione derivante da un evento passato. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima della Direzione dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio e sono attualizzati quando l'effetto è significativo.

#### **B) Imposte anticipate**

La contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte anticipate dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte anticipate.

#### **C) Eventi ed operazioni significative non ricorrenti – Operazioni atipiche e/o inusuali**

Conformemente a quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, in presenza di eventi ed operazioni significative non ricorrenti e/o operazioni atipiche/inusuali, le note illustrative riportano informazioni sull'incidenza che tali eventi hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico

### ***Parti correlate***

Per parti correlate si intendono principalmente quelle che con Eukedos S.p.A. condividono il medesimo soggetto controllante, le società che direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari, controllano, sono controllate, oppure sono soggette a controllo congiunto da parte di Eukedos S.p.A. e quelle nelle quali la medesima detiene una partecipazione tale da poter esercitare un'influenza notevole. Nella definizione di parti correlate rientrano, inoltre, le entità che gestiscono piani di benefici post-pensionistici per i dipendenti della società Eukedos S.p.A. e di società da questa controllate, nonché i Sindaci e i loro stretti familiari, i dirigenti con responsabilità strategiche e i loro stretti familiari. I dirigenti con responsabilità strategiche sono coloro che hanno il potere e la responsabilità, diretta o indiretta, della pianificazione, della direzione, del controllo delle attività della Società e comprendono i relativi Amministratori.

Conformemente a quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, le note illustrative riportano informazioni sull'incidenza che le operazioni con parti correlate hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della Società.



Si precisa che il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 29 novembre 2010, ha approvato le “Procedure relative alle Operazioni con Parti Correlate” di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.), in accordo a quanto previsto dal “Regolamento Operazioni con Parti Correlate” emanato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche. Le procedure suddette si applicano alle operazioni con parti correlate con riferimento all’Emittente, quindi ad Eukedos S.p.A.

Ai fini dell’informativa di bilancio consolidato, in accordo con lo IAS 24, si riportano le operazioni con parti correlate con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, comprendendo quindi le operazioni con parti correlate effettuate, oltre che da Eukedos S.p.A., anche dalle società controllate rientranti nel perimetro di consolidamento.

### **Modifiche ai principi contabili**

I principi contabili adottati dal Gruppo non sono stati modificati rispetto a quelli applicati nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, con le precisazioni riportate di seguito.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI O APPLICABILI/APPLICATI DAL 1 GENNAIO 2017**

**Emendamento IAS 12** - Imposte sul reddito (applicabile dal 1 gennaio 2017, omologato dall’Unione Europea il 6 novembre 2017)

Il 19 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 12. L’emendamento mira a chiarire come contabilizzare le attività fiscali differite relative a strumenti di debito misurati al *fair value*. L’introduzione del nuovo emendamento non ha generato impatti sulla posizione finanziaria e sulla redditività del Gruppo.

**Emendamento IAS 7** - Rendiconto finanziario (applicabile dal 1 gennaio 2017 omologato dall’Unione Europea il 6 novembre 2017)

Il 29 gennaio 2016, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 7 ‘Rendiconto finanziario’. La modifica richiede che in bilancio siano fornite informazioni circa i cambiamenti delle passività finanziarie con l’obiettivo di migliorare l’informativa fornita agli investitori per aiutarli a comprendere meglio le variazioni subite da tali debiti. Tale emendamento, agendo solo sulla presentazione, non ha avuto impatti sulla posizione finanziaria e sulla redditività del Gruppo.

**Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2014-2016:** il documento ‘Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2014-2016’, omologato in data 7 febbraio 2018, contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. I principali chiarimenti riguardano l’IFRS 1, lo IAS 28 e l’IFRS 12. Tali miglioramenti non hanno avuto impatti sulla situazione finanziaria del Gruppo.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI MA NON ANCORA APPLICABILI/ NON APPLICATI DALLA SOCIETÀ**

**IFRS 15** – Revenue from Contracts with Customers (pubblicato in data 28 maggio 2014 e applicabile dal 1 gennaio 2018) è destinato a sostituire i principi IAS 18 – Revenue e IAS 11 – Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers e SIC 31 – Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services.

Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle performance obligations del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata. La Società non ha usufruito di tale facoltà. Gli amministratori non si attendono che l'applicazione dell'IFRS 15 possa avere impatti significativi sugli importi iscritti a titolo di ricavi e sulla relativa informativa riportata nel bilancio del gruppo EUKEDOS. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il gruppo EUKEDOS non abbia completato l'analisi di dettaglio.

**IFRS 9 – Financial Instruments** (pubblicato il 24 luglio 2014 ed applicabile dal 1 gennaio 2018). Il documento accoglie i risultati delle fasi relative a Classificazione e valutazione, Impairment, e Hedge accounting, del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39:

- introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie;
- con riferimento al modello di impairment, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle expected losses (e non sul modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici;
- introduce un nuovo modello di hedge accounting (incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'hedge accounting, cambiamento della modalità di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di hedge accounting, modifiche al test di efficacia).

Il nuovo principio, deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente. Gli amministratori non si attendono che l'applicazione dell'IFRS 9 possa avere un impatto significativo sugli importi e l'informativa riportata nel bilancio del Gruppo.

Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non abbia completato l'analisi di dettaglio.

**IFRS 16 – Leases** - pubblicato il 13 gennaio 2016 ed applicabile dal 1 gennaio 2019)–è destinato a sostituire il principio IAS 17 – Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases— Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (lessee) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come



leasing i contratti che hanno ad oggetto i “low-value assets” e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un’applicazione anticipata, per le Società che hanno applicato in via anticipata l’IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers.

L’applicazione di tale principio potrebbe avere effetti significativi sulla situazione finanziaria, sul conto economico e sulla posizione finanziaria netta. Al momento non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non avrà completato un’analisi dettagliata dei relativi contratti.

## **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI**

### **IFRS 17-Insurance contract** (applicabile dal 1 gennaio 2021)

Principio finalizzato alla disciplina della contabilizzazione dei contratti assicurativi (precedentemente conosciuto come IFRS 4 Fase II). Il modello contabile previsto è il ‘Building Blocks Approach’ (BBA), basato sull’attualizzazione dei flussi di cassa attesi, che include l’esplicitazione di un ‘*risk adjustment*’ e di un ‘*contractual service margin*’, rilasciati attraverso l’ammortamento dello stesso. Il nuovo principio contabile non risulta applicabile al bilancio d’esercizio.

### **IFRS 14 - Regulatory Deferral Accounts** (applicabile dal 1 gennaio 2016)

Il nuovo principio consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alla *rate regulation* secondo i precedenti principi contabili adottati. Al fine di migliorare la comparabilità con le entità che già applicano gli IFRS e che non rilevano tali importi, il principio richiede che l’effetto della *rate regulation* debba essere presentato separatamente dalle altre voci. La Commissione europea ha deciso di non avviare il processo di omologazione di questo *standard ad interim* e di aspettare per lo *standard* finale. Il nuovo principio non risulta applicabile al bilancio d’esercizio.

Emendamento **IFRS 10-IAS 28** - Vendita o contribuzione di attività tra un investitore e la sua società collegata o *joint-venture* (applicabile dal 1 gennaio 2016)

L’emendamento, pubblicato nel settembre 2014, ha l’obiettivo di risolvere un conflitto esistente tra le disposizioni contenute nel IFRS 10 e nello IAS 28 nel caso in cui un investitore venda oppure contribuisca un *business* a una propria società collegata o *joint venture*. Il principale cambiamento apportato dall’emendamento è rappresentato dal fatto che la plusvalenza o minusvalenza conseguente alla perdita del controllo debba essere registrata per intero al momento della vendita o contribuzione del *business*. E’ prevista la registrazione di una plusvalenza o minusvalenza parziale solo in caso di vendita o contribuzione che coinvolga solo singole attività. Lo IASB ha sospeso la pubblicazione e l’omologazione del suddetto emendamento a data da definirsi.

Emendamento IFRS 2 Classificazione e misurazione dei pagamenti basati su azioni (applicabile dal 1 gennaio 2018)

Include precisazioni circa il trattamento contabile delle *stock option* soggette a condizioni di maturazione legate alle *performance*. L’emendamento non risulta applicabile al bilancio d’esercizio.

Interpretazione IFRIC 22-*Foreign Currency Transactions and Advance Consideration* (emesso in data 8 dicembre 2016)

L'**IFRIC 22** mira a chiarire la contabilizzazione di operazioni che prevedono il ricevimento o il pagamento di anticipi in valuta straniera, in particolare quando una entità registra un'attività o una passività non monetaria per anticipi prima della rilevazione della relativa attività, del ricavo o del costo. L'IFRIC 22 è applicabile dal 1 gennaio 2018, l'applicazione anticipata è consentita.

Emendamento IAS 40 - *Transfers of Investment Property* (emesso il 8 dicembre 2016)

Tra le principali modifiche introdotte dall'emendamento, si specifica che il cambio destinazione da immobilizzazione materiale a investimento immobiliare può avvenire solo quando vi è evidenza di un cambio di utilizzo.

Interpretazione IFRIC 23-*Uncertainty over Income Tax Treatments* (emesso il 7 giugno 2017)

L' **IFRIC 23** ha l'obiettivo di chiarire come calcolare le imposte correnti e differite qualora vi siano delle incertezze in merito ai trattamenti fiscali adottati dall'entità che redige il bilancio e che potrebbero non essere accettati dall'autorità fiscale.

Emendamento **IFRS 9** – *Prepayment features with negative compensation* (emesso il 12 ottobre 2017)

L'obiettivo principale dell'emendamento è di valutare le informazioni fornite dall'applicazione del costo ammortizzato per gli strumenti che contengono opzioni di pagamento anticipato simmetriche e hanno flussi finanziari contrattuali che sono esclusivamente pagamenti di capitale e interessi (SPPI). Non si ritiene che tale emendamento possa avere impatti significativi sulla posizione finanziaria del Gruppo.

Emendamento **IAS 28** – *Long-term interests in associates and joint-venture* (emesso il 12 ottobre 2017)

La modifica introdotta intende chiarire l'applicazione dell'IFRS 9 agli investimenti di lungo periodo in società collegate e *joint-venture*, che sono parte dell'investimento netto ma per i quali non è applicato il metodo del patrimonio netto.

#### Area di consolidamento

Il bilancio consolidato del Gruppo Eukedos al 31 dicembre 2017 include Eukedos S.p.A. e 2 controllate consolidate, come da tabella che segue, nelle quali Eukedos S.p.A. detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza dei diritti di voto e/o sulle quali esercita il controllo potendone governare le politiche finanziarie ed operative.

Società	Sede	Valuta	Capitale Sociale al 31/12/2017 (/000)	Quota di partecipazione (%)	Quota interessenza (%)
Eukedos S.p.A.	Firenze (Italia)	Euro	28.704	Capogruppo	Capogruppo
Edos S.r.l.	Firenze (Italia)	Euro	5.878	100,00 (*)	100,00
San Benedetto S.r.l. in liquidazione (A)	Firenze (Italia)	Euro	10	100,00 (**)	100,00

(A) La sommatoria aritmetica dei ricavi e dei costi delle società è rappresentato nella voce “Utili (perdite) delle Discontinued operation”;

(\*) Partecipazione detenuta direttamente

(\*\*) Partecipazione detenuta indirettamente

## Fatti di rilievo del periodo

### *Finanziamento Iccrea Banca Impresa Spa*

Nel corso del mese di gennaio 2017, ICCREA Banca Impresa Spa ha erogato a favore della controllata Edos S.r.l. la seconda e ultima trince pari a euro 1,5 milioni in relazione al contratto di finanziamento stipulato per l'acquisizione della RSA Bramante di Pontida (BG).

### *Preliminare di acquisto RSA Varedo*

Si segnala che la controllata Edos s.r.l., in data 18 aprile 2017 aveva sottoscritto un preliminare di cessione di quote con Trentinotre s.r.l., società di costruzioni, avente ad oggetto l'acquisto del 100% di una NewCo che al momento della cessione sarebbe diventata proprietaria di una Residenza Assistenziale per Anziani arredata ed autorizzata in Lombardia, ubicata nel Comune di Varedo - ATS Monza Brianza, per un totale di 120 posti letto.

Il Preliminare era sottoposto all'approvazione della convenzione da parte di Edos S.r.l. e alle condizioni sospensive del riconoscimento da parte dell'Ente Locale del diritto di superficie e del rilascio della concessione per la realizzazione della RSA per n. 120 posti letto entro il 30 settembre 2017.

Il contratto di cessione quote della Newco doveva essere sottoscritto, in caso di approvazione di Edos S.r.l. della convenzione e di avveramento delle condizioni sospensive, nonché previa ultimazione e autorizzazione della struttura a cura della parte venditrice, entro e non oltre il 31.12.2018, da considerarsi come termine essenziale per Edos s.r.l.; il corrispettivo per la Cessione – Enterprise Value, stabilito tra le parti, era stato definito in euro 7.920 mila da cui dovevano essere detratti i debiti di qualunque tipo esistenti al momento della cessione.

Al 30 settembre 2017, non essendosi avverate le condizioni sospensive contenute nel preliminare di cessione di quote, il contratto è privo di efficacia a tutti gli effetti e di ciò la società Edos S.r.l. ha provveduto a dare comunicazione alla controparte.

### *Uscita Formale dal Concordato Preventivo*

In data 16 maggio 2017 la società Eukedos S.p.a. ha ricevuto notifica dal Tribunale di Reggio Emilia del Decreto di dichiarazione di cessazione della Procedura Concordataria.

L'operazione si è conclusa per avvenuta ripartizione dell'attivo che ha portato l'emittente a dare integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario, pertanto, Eukedos S.p.a. è formalmente uscita dalla Procedura Concordataria.

### *Cessione Delta Med S.p.a. - richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente*

Con lettera del mese di luglio 2017, Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno formulato una "richiesta di indennizzo" ai sensi dell'art. IX Contratto di compravendita delle azioni di Delta Med S.p.a. stipulato nel mese di novembre 2015 richiedendo l'importo complessivo di euro 1,4 milioni a titolo di indennizzo.

La società Eukedos S.p.a., ritenendo non dovute dette somme, ha formulato opposizione, nei termini previsti da contratto.

Nel mese di febbraio 2018 le società Delta Med S.p.A. e Augens Holding S.r.l. hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano.

In data 9 marzo 2018 Eukedos ha depositato presso la Camera Arbitrale di Milano memoria di replica.

#### *Sottoscrizione Patto Parasociale*

In data 21 agosto 2017 è stato sottoscritto un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 129 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, tra Arkigest S.r.l. e Toscofin di Carlo Iuculano & C. S.a.s. volto a disciplinare taluni diritti e obblighi in relazione al governo societario di Eukedos S.p.a.

#### *Piano Industriale 2018 – 2022*

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'adunanza del 18 dicembre 2017, ha approvato il Piano Industriale per gli anni dal 2018-2022 al fine di tracciare le linee guida del Gruppo indirizzato verso l'ottenimento di autorizzazione e accreditamento di alcuni posti letto in strutture già gestite dal Gruppo e verso un piano di sviluppo che prevede dall'anno 2019 l'acquisizione di nuovi posti letto.

#### *Sottoscrizione Patto Parasociale*

In data 20 dicembre 2017 è stato sottoscritto tra First Capital S.p.A., il Dott. Fedele De Vita e BANOR SICAV Société d'Investissement à Capital Variable, un patto di sindacato relativo a Eukedos S.p.A. contenente alcune previsioni funzionali alla tutela degli interessi dei Soci Sindacati quali soci di minoranza della Società e del loro investimento nella Società stessa.

Il Patto è qualificabile quale sindacato di voto ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF e contiene altresì impegni riconducibili alla categoria di cui all'art. 122, comma 5, lettere a) e b) del TUF.

#### *Operazione Pianeta Anziani*

Nel mese di aprile 2008 Arkimedica S.p.A. (ora Eukedos S.p.A.) e Sogespa Immobiliare S.p.A. (incorporata per fusione inversa da Arkigest S.r.l.) concludevano un contratto preliminare di compravendita avente ad oggetto l'acquisto da parte di Arkimedica del 100% del capitale sociale della società Pianeta Anziani S.r.l. che al momento della sottoscrizione del contratto definitivo avrebbe dovuto essere proprietaria di una residenza sanitaria assistenziale sita nel Comune di Bonea.

A novembre 2008 al momento della stipula dell'atto di cessione Arkimedica chiede il differimento dei termini per effettuare alcune verifiche di regolarità.

Nel corso dell'anno 2009 nascono delle reciproche contestazioni da parte di Arkimedica e Sogespa Immobiliare che si trasformano in un contenzioso dinanzi al tribunale di Firenze.

In seguito all'acquisizione da parte di Arkigest, nell'estate 2012, della maggioranza del capitale di Eukedos S.p.A. tale operazione viene qualificata come operazione con parte correlata e per garantirne la neutralità, come richiesto dal Regolamento Consob, nel mese di ottobre 2012, si è deliberato di istituire un comitato interno ad hoc ai sensi dell'art. 8 Regolamento Consob per la valutazione di una soluzione transattiva della controversia, nominando due Consiglieri indipendenti e rinviando per le regole di funzionamento di tale comitato al regolamento del Comitato Parti Correlate.

Quale presidi ulteriori a tutela della neutralità dell'operazione è stato richiesto il coinvolgimento del Commissario Giudiziale e del Comitato dei Creditori, subordinando quindi l'approvazione dell'operazione al parere favorevole da parte anche di questi due organi.

Il Comitato ad hoc costituito, con la partecipazione del Commissario Giudiziale e del Collegio Sindacale si è riunito nei mesi di gennaio e febbraio 2013 per la valutazione delle possibili soluzioni transattive che hanno condotto nel febbraio 2013 alla sottoscrizione di un Accordo Transattivo che prevedeva:

- La reciproca rinuncia alle controversie pendenti avanti al tribunale di Firenze;
- La cessione dell'intero capitale sociale di Pianeta Anziani a condizioni analoghe a quelle contenute nell'accordo concluso nell'anno 2008 entro il 31.12.2017.

Nel corso del mese di dicembre 2017, Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 28 febbraio 2018 della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione.

Il differimento accordato ha permesso a Eukedos di esperire le analisi sull'operazione e raccogliere il necessario parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

I due membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, dopo aver valutato la documentazione e l'informativa ricevuta dal Management di Arkigest e la perizia di un esperto indipendente, con parere del 14 febbraio 2018 hanno comunicato di non essere pervenuti ad un'opinione comune in merito all'operazione, formulando pertanto un parere non favorevole alla acquisizione. Gli stessi membri, tenuto conto dell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e nel rispetto del principio di correttezza procedurale, benchè non necessario sulla base delle vigenti Procedure, hanno invitato il Consiglio a richiedere l'autorizzazione dell'assemblea dei soci per dare esecuzione o meno all'Accordo Transattivo, consentendo ai soci della Società di esprimere il loro parere.

In data 27 febbraio 2018 Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 30.3.2018, già prorogato al 28 febbraio 2018, della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione per l'acquisizione di Pianeta Anziani Srl.

L'ulteriore differimento accordato ha permesso all'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A., convocata per il giorno 29 marzo 2018, di riunirsi per deliberare sull'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a dare esecuzione agli obblighi assunti da Eukedos S.p.A. nell'accordo transattivo sottoscritto in data 19 febbraio 2013 con Arkigest S.r.l. e, conseguentemente, a completare l'acquisizione dell'intera partecipazione al capitale sociale di Pianeta Anziani S.r.l. ai termini ed alle condizioni di cui alla transazione, così come successivamente integrata e modificata.

In data 29 marzo 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A. ha deliberato di non autorizzare gli amministratori a dare esecuzione all'operazione ed ha altresì deliberato di invitare il Consiglio di Amministrazione a rinegoziare le condizioni economiche dell'operazione e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, in tutto o in parte, la caparra a suo tempo versata pari ad euro 5.700 mila e già svalutata nell'attivo patrimoniale per euro 2.850 mila.

105	<b>Bilancio consolidato</b> <b>Al 31 dicembre 2017</b> <b>Note Illustrative</b>	<b>Fatti di rilievo</b> <b>del periodo</b>
-----	---	---

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi subito dopo l'assemblea, ha deliberato di non dare esecuzione, entro il termine pattuito del 30 marzo 2018, all' Accordo Transattivo alle condizioni previste e di avviare la rinegoziazione delle stesse.

Commento alle principali voci della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

**1.a Avviamenti ed Attività immateriali**

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione:

<b>Movimentazione esercizio 2017</b>						
	<b>Al 31 dicembre 2016</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>Alienazione</b>	<b>Ammor.ti svalutazioni</b>	<b>Al 31 dicembre 2017</b>
Avviamenti	17.594	-	-	-	-	17.594
Immobilizzazioni immateriali		-		-	-	-
<b>Totale</b>	<b>17.594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.594</b>

*Avviamento*

La voce in oggetto riflette gli avviamenti iscritti nei bilanci d'esercizio riesposti in conformità degli IFRS delle società facenti parte del Gruppo, nonché le differenze di consolidamento emerse in sede di redazione del bilancio consolidato, dettagliati nella tabella seguente:

	<b>Al 31 dicembre 2017</b>			<b>Al 31 dicembre 2016</b>		
	<b>Valore lordo</b>	<b>Svalutazioni e altri movimenti</b>	<b>Valore netto</b>	<b>Valore lordo</b>	<b>Svalutazioni e altri movimenti</b>	<b>Valore netto</b>
Edos S.r.l. (già Icos Gestioni S.r.l.)	17.594	-	17.594	17.594	-	17.594
<b>Totale</b>	<b>17.594</b>	<b>-</b>	<b>17.594</b>	<b>17.594</b>	<b>-</b>	<b>17.594</b>

Gli avviamenti iscritti nel bilancio consolidato sono integralmente riferibili alla società controllata Edos S.r.l. come di seguito descritti.

Si riporta di seguito la descrizione dei principali avviamenti iscritti in bilancio.

A seguito delle intervenute fusioni al termine dell'esercizio 2012 delle società controllate Vivere S.r.l. e Il Buon Samaritano S.r.l. nella Sangro Gestioni S.p.A., con contestuale modifica della ragione sociale in Edos S.p.A., e di quest'ultima nella Edos S.r.l. nel corso dell'esercizio 2013, gli avviamenti originariamente in capo a dette società sono confluiti in capo alla società incorporante Edos S.r.l.; per facilità di lettura e maggiore comparazione con quanto rappresentato nei precedenti esercizi l'origine e le successive svalutazioni degli avviamenti verranno presentate con l'originaria suddivisione societaria.

*Avviamenti relativi alla ex Sangro Gestioni S.p.A. – Area Abruzzo*

Nel corso del secondo semestre 2006, Sogespa Gestioni S.p.A. ha acquisito l'88,5% della società Sangro Gestioni S.p.A., i cui valori contabili includono avviamenti pari a complessivi euro 5.233 mila. In seguito agli effetti derivanti dall'operazione di scissione di Sogespa Gestioni S.p.A. in Sogespa Gestioni Sud S.r.l. ed al successivo acquisto da parte di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.) del 13% residuo di Sogespa Gestioni Sud S.r.l., la percentuale di interessenza del Gruppo in Sangro Gestioni S.p.A. è aumentata dal 77,04% all'88,55%. L'acquisizione di tale 13% di Sogespa Gestioni Sud S.r.l. è stata contabilizzata in base al principio della continuità dei valori e, pertanto, si è provveduto a valutare l'incremento della percentuale



di interessenza adottando le medesime valutazioni applicate per l'acquisto del 2006. In seguito a tale calcolo è stato iscritto un ulteriore avviamento per euro 732 mila che nella sostanza riguarda le RSA gestite da Sangro Gestioni S.p.A., considerando che Sogespa Gestioni Sud S.r.l. non possiede di fatto altre attività. Nel corso del 2009, inoltre, Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.), per il tramite della controllata Sogespa Gestioni Sud S.r.l., ha acquisito la partecipazione totalitaria nella Sangro Gestioni S.p.A. con un esborso di euro 1 milione. A seguito di tale operazione è emerso un ulteriore avviamento di euro 38 mila, arrivando ad un valore complessivo di euro 6.003 mila.

Il risultato degli *impairment test* effettuati sulle attività iscritte a bilancio, dal 2007 al 2010, hanno determinato la necessità di svalutare l'avviamento allocato su due delle RSA gestite dalla Sangro Gestioni S.p.A. per complessivi euro 2.208 mila.

Si ricorda che a partire dal 31 dicembre 2011 ha avuto effetto l'atto di fusione per incorporazione delle controllate Triveneta Gestioni S.r.l. e Sogespa Gestioni Sud S.r.l. nella controllata Sangro Gestioni S.p.A. Conseguentemente l'avviamento iscritto su Triveneta Gestioni S.r.l., pari ad euro 768 mila, è stato incluso nel valore di Sangro Gestioni S.p.A. Tale avviamento è relativo all'allocazione del maggior prezzo pagato, rispetto al valore di *fair value* delle attività/passività acquisite, per l'acquisizione del 100% della società avvenuta nel settembre 2010.

L'*impairment test* sulle attività iscritte a bilancio al 31 dicembre 2011 ha determinato la necessità di svalutare ulteriormente l'avviamento allocato su cinque RSA, per complessivi euro 2.312 mila e su Triveneta Gestioni S.r.l., per euro 768 mila.

L'*impairment test* sulle attività iscritte a bilancio al 31 dicembre 2012 ha determinato la necessità di svalutare ulteriormente l'avviamento allocato su una delle RSA in capo alla società, per complessivi euro 799 mila.

#### *Avviamenti relativi alla ex Vivere S.r.l. – Area Piemonte e Valle D'Aosta*

Si segnala inoltre che successivamente alla fusione per incorporazione, descritta nella sezione “Fatti di rilievo del periodo” della Vivere S.r.l. nella Edos S.p.A. (già Sangro Gestioni S.p.A.) le attività e le passività in capo alla prima si sono trasferite all'incorporante. Gli avviamenti originariamente allocati ai rami d'azienda inclusi nella Vivere S.r.l., ed identificati quali CGU, erano già stati integralmente svalutati al 31 dicembre 2011.

#### *Avviamenti relativi alla Icos Gestioni S.r.l. ora Edos S.r.l. – Area Lombardia e Emilia Romagna*

Nel corso del mese di aprile 2008 il Gruppo, tramite la capogruppo Eukedos S.p.A., ha partecipato alla costituzione della società Gestioni RSA S.r.l. sottoscrivendo una quota pari al 70% del capitale della stessa. Nell'ambito di tale operazione, il Gruppo, per il tramite della controllata Gestioni RSA S.r.l., ha acquistato una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Icos Gestioni S.r.l., ad un corrispettivo pari ad euro 12.251 mila. Ad Icos Gestioni, al momento dell'acquisizione facevano capo tre strutture adibite a RSA per un totale di n. 399 posti letto, localizzate in Milano, Gorla Minore (VA) e Piacenza. Nel settembre 2008, si è perfezionata la fusione per incorporazione di Gestioni RSA S.r.l. in Icos Gestioni S.r.l., avente effetti contabili retrodatati alla data di costituzione di Gestioni RSA S.r.l., ossia al 18 aprile 2008.

L'avviamento emerso pari ad euro 3.323 mila è derivante dal maggior valore attribuito, in sede di acquisizione del 100% della partecipazione di Icos Gestioni S.r.l., rispetto ad una valutazione a *fair value* delle attività (inclusive di un avviamento pari ad euro 9.536 mila)/passività acquisite di tale società al 1 aprile 2008.

Nel corso del secondo semestre 2008 è stato versato a titolo di complemento prezzo un importo pari ad euro 904 mila (inclusivo degli oneri accessori) agli ex soci terzi della Icos Gestioni S.r.l. allocato interamente ad avviamento.

Nel dicembre 2008, la controllata Icos Gestioni S.r.l. ha partecipato alla costituzione della società Gestioni Trilussa S.r.l., sottoscrivendo una quota pari al 30% del capitale sociale. Successivamente, nel gennaio 2009,

la controllata Icos Gestioni S.r.l. ha acquistato la restante quota pari al 70% del capitale sociale della società suddetta arrivando ad ottenere una partecipazione totalitaria. La società Gestioni Trilussa S.r.l. è proprietaria del ramo d'azienda avente ad oggetto la gestione della RSA Mater Fidelis di Quarto Oggiaro (MI) che ha una capienza di n. 120 posti letto accreditati. Nel mese di marzo 2009, si è verificata la fusione per incorporazione di Gestioni Trilussa S.r.l. in Icos Gestioni S.r.l. con effetti contabili e fiscali a decorrere dal 1° gennaio 2009. Dal consolidamento del ramo d'azienda suddetto è emerso un valore di avviamento pari ad euro 3.457 mila (inclusivo degli oneri accessori).

Nel corso del primo semestre 2010 la controllata Icos Gestioni S.r.l. ha acquistato il ramo d'azienda relativo alla RSA Mater Gratiae sita in Via Rutilia (MI) e dai maggiori prezzi pagati rispetto ad una valutazione a *fair value* delle attività/passività acquisite valutate al 1 gennaio 2010 è emerso un avviamento pari ad euro 2.487 mila.

Al 31 dicembre 2011, in seguito agli esiti degli *impairment test* è sorta la necessità di svalutare l'avviamento iscritto su quattro RSA per un totale di euro 1.085 mila.

In fase di redazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012 in base al business plan 2012-2014 è emersa la necessità di svalutare gli avviamenti allocati alle diverse CGU individuate per complessivi euro 750 mila. Al 31 dicembre 2012 gli avviamenti allocati risultano recuperabili attraverso l'uso non necessitando di ulteriori svalutazioni.

Si segnala che nel mese di novembre 2012 si è perfezionato l'acquisto del ramo d'azienda RSD Mater Gratiae sita in Via Rutilia (MI) e dai maggiori prezzi pagati rispetto ad una valutazione a *fair value* delle attività/passività acquisite è emerso un avviamento pari ad euro 2.009 mila.

In fase di redazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2013 in base al business plan 2014-2016 è emersa la necessità di svalutare gli avviamenti allocati a due rami d'azienda, rappresentanti due diverse CGU, individuate per complessivi euro 1.453 mila.

In fase di redazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014 in base al business plan 2015-2017 è emersa la necessità di svalutare gli avviamenti allocati a due rami d'azienda, rappresentanti due diverse CGU, per complessivi euro 1.250 mila.

In base al business plan del Gruppo redatto dal *management* per il periodo 2016-2018 è emersa la necessità di svalutare al 31 dicembre 2015, l'avviamento allocato ad una residenza per anziani per complessivi euro 289 mila portando il valore degli avviamenti ad euro 17.594 mila.

In considerazione dei risultati conseguiti al 31 dicembre 2016 e non essendo emerse criticità rilevanti relativamente alle CGU sulle quali sono allocati gli avviamenti, in sede di redazione della presente Relazione Finanziaria, sono stati confermati i valori del 31 dicembre 2015.

Si segnala che dai risultati conseguiti al 31 dicembre 2017 non sono emerse criticità relativamente alle CGU sulle quali sono allocati gli avviamenti, pertanto in sede di redazione della presente Relazione Finanziaria, non si è ritenuto necessario effettuare riduzioni di valore.

**Il valore complessivo netto degli avviamenti iscritti per la società al 31 dicembre 2017 ammonta ad euro 17.594 mila.**

#### ***Verifica grado di recuperabilità ("impairment test") degli avviamenti/differenze di consolidamento***

Si riportano di seguito gli elementi costitutivi utilizzati per l'*impairment test* effettuato al 31 dicembre 2017 ed i relativi test di sensitività.

**Ipotesi finanziarie – Determinazione del WACC:** il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa delle CGU, identificate nelle singole residenze per anziani, è pari al 8,74% ed è stato determinato come segue:

*Costo del debito* determinato come sommatoria dell'IRS 10 anni aumentato di uno spread del 4,33% al netto dell'effetto fiscale e pertanto pari a al 3,29%

*Costo del capitale di rischio* pari al 9,36% e costruito come segue

- Tasso interesse per le attività prive di rischio determinato in base al tasso del BTP a 10 anni = 2,05%
- Premio per il rischio di mercato azionario determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 7,27%
- Beta di settore determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 0,79 (*Healthcare Services*)
- Premio aggiuntivo per la dimensione e per i rischi specifici del Gruppo = 2%

*Struttura finanziaria target* così come individuata nella prassi valutativa di Damodaran definita come segue:

- $\text{Debito} / (\text{Debito} + \text{Equity}) = 44,83\%$
- $\text{Equity} / (\text{Debito} + \text{Equity}) = 55,17\%$

*Terminal value*: oltre l'orizzonte di piano è stato determinato un *terminal value* costruito come rendita perpetua del flusso di cassa operativo generato nell'ultimo anno di piano (anno 2020).

*Tasso di crescita (G)*: Prudenzialmente anche in considerazione della tipologia di attività che non prevede incrementi di fatturato se non attraverso aumento dei prezzi, una volta saturata la capacità produttiva delle residenze, il tasso di crescita oltre l'orizzonte di piano è stato previsto pari a zero.

### **Analisi di sensitività**

Si ricorda che l'analisi di sensitività condotta al 31 dicembre 2017 incrementando il WACC dello 0,5% e dell'1% aveva prodotto i seguenti risultati:

*WACC pari al 8,74% (+0,5%):*

- necessità di non svalutare nessun avviamento allocato alle RSA con il WACC al 9,24%

*WACC pari all'8,74% (+1%):*

- necessità di non svalutare nessun avviamento allocato alle RSA con il WACC al 9,74% .

Si segnala altresì che il valore recuperabile così come determinato dall'applicazione del metodo DCF è in media per l'80% derivante dal valore attuale del *terminal value* e che mediamente il residuo 20% è inferiore all'avviamento allocato alle CGU; ciononostante non si ritiene necessario adeguare gli avviamenti a tali minori valori in quanto in considerazione della natura della attività sottostante le CGU dell'Area Care, caratterizzate da una significativa costanza dei risultati una volta raggiunto una organizzazione ottimale, è ragionevole presupporre una generazione di flussi di cassa positivi anche dopo l'orizzonte di piano.

E' opportuno, infine, precisare che le stime ed i dati di piano cui sono applicati i parametri prima indicati sono determinati dal *management* del Gruppo sulla base dell'esperienza passata e delle attese circa gli sviluppi del mercato in cui il Gruppo opera. E' utile evidenziare che la stima del valore recuperabile delle CGU richiede discrezionalità e uso di stime da parte del *management* e pertanto il Gruppo, non può assicurare che non si verifichi un'ulteriore perdita di valore degli attivi immobilizzati in periodi futuri. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore saranno monitorate costantemente dal Gruppo.

I modelli di *impairment test* ed i connessi risultati sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.A. nella riunione del 29 marzo 2018 in ottemperanza alle linee guida del documento congiunto ISVAP, Banca d'Italia e Consob n. 4 del marzo 2010.

#### ***Analisi capitalizzazione di borsa titolo Eukedos S.p.A.***

La Capogruppo Eukedos S.p.A. è caratterizzata da una capitalizzazione di Borsa inferiore al Patrimonio Netto Contabile consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017 che deve essere letta prevalentemente quale conseguenza della alta volatilità del titolo e del basso volume di titoli scambiati. Si segnala, altresì, che la presenza di una sola analisi sulla società, con conseguente carenza di informazioni per il mercato oltre a quelle rese note in occasione delle periodiche chiusure di bilancio, riduce l'interesse degli investitori e produce andamenti non regolari nel tempo del prezzo dell'azione. Come precedentemente indicato la Capogruppo ha provveduto alla chiusura del Concordato preventivo con integrale soddisfacimento del ceto creditizio. In base a queste premesse l'attuale prezzo di borsa non appare, a detta dei redattori della presente relazione, un parametro di confronto adeguato a rappresentare con sufficiente precisione l'*equity value* del Gruppo e non può essere utilizzato per apportare svalutazioni agli *assets* rispetto a quanto emerso in sede di *impairment test*.

#### ***Attività immateriali***

Non risultano attività immateriali al 31 dicembre 2017.

#### **1.b Attività materiali**

Il valore netto delle attività materiali a fine periodo è il seguente:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Terreni e fabbricati	23.102	23.575
Impianti e macchinari	608	262
Attrezzature industriali e commerciali	629	732
Altri beni	930	1.352
<b>Totale</b>	<b>25.269</b>	<b>25.921</b>

La voce in oggetto presenta la seguente movimentazione nel corso dell'esercizio 2017:

	Al 31 dic 2016	Variazione area consolidamento	Movimentazione al 31 dicembre 2017		Amm.ti e Svalutazioni	Al 31 dic 2017
			Incrementi/Decrementi	Riclassifiche		
<b>Costo storico</b>						
Terreni e fabbricati	27.227		445			27.672
Impianti e macchinari	1.174		472			1.646
Attrezzature ind.li e comm.li	2.615		82			2.697
Altri beni	7.189		28			7.217
Immobilizzazioni in corso e acc.ti	-		-			-
<b>Totale</b>	<b>38.205</b>	<b>-</b>	<b>1.027</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39.232</b>
<b>Fondo ammortamento</b>						
Terreni e fabbricati	3.651				919	4.570
Impianti e macchinari	913				126	1.039
Attrezzature ind.li e comm.li	1.885		(12)		194	2.067
Altri beni	5.835		(37)		489	6.287
<b>Totale</b>	<b>12.284</b>	<b>-</b>	<b>(49)</b>	<b>-</b>	<b>1.728</b>	<b>13.963</b>
<b>Valore netto</b>	<b>25.921</b>	<b>-</b>	<b>1.076</b>	<b>-</b>	<b>1.728</b>	<b>25.269</b>

Le variazioni rispetto al 31 dicembre 2016 sono date dall'effetto combinato degli ammortamenti di periodo e degli investimenti effettuati nel corso dell'anno 2017 che includono CAPEX (*capital expenditures*) cosiddetti di mantenimento.

La variazione del Fondo Ammortamento è imputabile all'ammortamento del periodo (colonna "Amm.ti e svalutazioni").

### 1.c Partecipazioni

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Altre partecipazioni	100	100
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Non ci sono state variazioni rispetto al periodo precedente.

Tale voce è costituita da n. 784 azioni di categoria ordinaria della società EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente Spa acquistate a luglio 2016.

### 1.d Crediti per imposte anticipate

I crediti per imposte anticipate al 31 dicembre 2017 sono pari ad euro 2.967 mila.

La contabilizzazione delle imposte anticipate è stata effettuata dalla Capogruppo Eukedos S.p.A. in considerazione dei risultati positivi derivanti dal piano pluriennale 2018 – 2022 delle società del Gruppo che risultano essere in consolidato fiscale con Eukedos S.p.A., coerenti con quelli utilizzati ai fini degli *impairment test* descritti nel precedente paragrafo relativo al valore recuperabile delle partecipazioni, ed in accordo al criterio di riportabilità illimitata delle perdite fiscali, in base a cui gli Amministratori ritengono probabile la recuperabilità delle perdite fiscali suddette.

Si riepiloga di seguito il dettaglio delle imposte anticipate:

Descrizione	31 dic 2017			31 dic 2016		
	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota fiscale	Imposte anticipate/Differite	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota fiscale	Imposte anticipate/Differite
<b>Imposte anticipate da</b>						
- Ammortamenti e svalutazioni deducibili in periodi di imposta successivi	2.694	27,90%	752	2.913	27,90%	813
- Accantonamento spese procedura	208	27,90%	58	208	27,90%	58
- Accantonamenti a Fondo svalutazione crediti e a Fondo rischi	3.191	24,00%	795	2.910	24,00%	719
- Altre variazioni	200	27,5%-27,9%	51	438	31,4%-27,5%-27,9%	109
<b>Totale imposte anticipate da differenze temporanee</b>	<b>6.293</b>		<b>1.656</b>	<b>6.469</b>		<b>1.699</b>
<b>Perdite fiscali pregresse</b>						
- Perdite fiscali in misura limitata	14.735	24,00%	3.536	15.326	24,00%	3.678
- Perdite fiscali in misura piena	1.552		0	1.552		0
- Perdite fiscali da istanza di rimborso IRES	573		0	554		0
<b>Imposte Anticipate da perdite pregresse</b>	<b>16.860</b>	<b>24,00%</b>	<b>3.536</b>	<b>15.326</b>	<b>24,00%</b>	<b>3.678</b>
<b>Totale Imposte Anticipate</b>	<b>23.153</b>		<b>5.192</b>	<b>21.795</b>		<b>5.377</b>
<b>F.do imposte differite da</b>						
- Avviamenti	3.402	27,9%-24%	1.518	5.203	27,9%-24%	1.405
- Altre variazioni	2.548	27,5%-27,9%	707	2.677	31,40%-27,90%	742
<b>Totale F.do Imposte differite</b>	<b>5.950</b>		<b>2.225</b>	<b>7.880</b>		<b>2.147</b>
<b>Totale</b>			<b>2.967</b>			<b>3.230</b>

Al 31 dicembre 2017 gli amministratori di Eukedos S.p.A. hanno confermato la valutazione di recuperabilità delle imposte anticipate generatesi dalle differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscali delle relative attività/passività nonché sulle perdite fiscali, ad eccezione di quanto di seguito precisato. La suddetta recuperabilità trova il proprio fondamento sulle previsioni di futuri risultati positivi previsti dai piani aziendali elaborati.

Si segnala che il credito complessivo teoricamente iscrivibile sulle perdite fiscali risultanti dal consolidato fiscale di Eukedos S.p.A., pari a complessivi euro 16.860 mila, ammonterebbe a euro 4.046 mila. Tuttavia, in virtù delle previsioni risultanti dai suddetti piani aziendali, si è ritenuto opportuno, coerentemente a quanto fatto nel corso dei precedenti esercizi, iscrivere imposte anticipate solo sull'importo di euro 14.735 mila - e dunque per euro 3.536 mila – non considerando le perdite fiscali realizzate nel corso degli esercizi 2015 e 2016. L'utilizzo delle perdite dell'esercizio, coerentemente con quanto indicato nei suddetti piani aziendali, è stato imputato alle perdite fiscali riportabili per le quali si è provveduto nel corso dei passati esercizi ad iscrivere imposte anticipate.

Si segnala che sulla svalutazione del credito relativo alla caparra versata per l'acquisto della partecipazione in Pianeta Anziani, pari a euro 2.850 mila, si è ritenuto opportuno non iscrivere le imposte anticipate attive in considerazione della natura dell'operazione che si ritiene qualificabile alla stregua di una minusvalenza su una partecipazione in regime di participation exemption ex articolo 87 DPR 917/1986.

### 1.e Altre attività non correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Crediti verso parti correlate	-	2.850
Depositi cauzionali diversi	643	643
Altri	2.720	3.064
<b>Totale</b>	<b>3.363</b>	<b>6.557</b>

La variazione dei crediti verso parti correlate al 31 dicembre 2017, rispetto al 31 dicembre 2016, è dovuta alla svalutazione per un importo di euro 2.850 mila relativo al credito della Capogruppo Eukedos S.p.A. nei confronti di Arkigest S.r.l. costituito dalla caparra confirmatoria per l'acquisto, di una quota pari al 100% della società Pianeta Anziani S.r.l. prevista dal contratto preliminare sottoscritto in data 10 aprile 2008. La decisione in merito all'esercizio o alla rinuncia all'operazione è stata sottoposta al parere degli organi preposti che, nel mese di febbraio 2018, ha formulato e formalizzato, con Arkigest Srl, il differimento al 28 febbraio 2018 e successivamente al 30 marzo 2018 della "data di esecuzione", inizialmente fissata al 31 dicembre 2017, della transazione per l'acquisizione di Pianeta Anziani Srl.

L'ulteriore differimento, come già illustrato nei "Fatti di rilievo del periodo" ha permesso all'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A., convocata per il giorno 29 marzo 2018, di riunirsi e pronunciarsi in merito all'esecuzione all'operazione, invitando il Consiglio di Amministrazione a rinegoziare le condizioni economiche dell'operazione e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, in tutto o in parte, la caparra a suo tempo versata pari ad euro 5.700 mila.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi subito dopo l'assemblea, facendo proprio l'invito ricevuto dai soci, ha deliberato di non dare esecuzione, entro il termine pattuito del 30 marzo 2018, all'Accordo Transattivo alle condizioni attualmente previste ed ha richiesto ad Arkigest di negoziare diverse condizioni.

Alla data della presente relazione, in base alle decisioni prese dall'Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione, in data 29 marzo 2018, si è ritenuto di dover svalutare la caparra versata di un ulteriore importo di euro 2.850 mila, pertanto, alla data del 31 dicembre 2017, tale credito risulta integralmente svalutato.



I crediti per depositi cauzionali rappresentano le somme versate a seguito dell'apertura di alcuni contratti di fornitura e a garanzia di alcuni contratti di locazione immobiliare.

La voce "Altri" è rappresentata principalmente da:

- euro 1.152 vantati dalla Capogruppo Eukedos S.p.A. verso la società Piofin S.r.l. acquirente della società Teoreo S.r.l.; l'operazione di cessione avvenuta nel mese di giugno 2013 è stata regolata prevendendo la corresponsione da parte dell'acquirente del prezzo complessivamente pari ad euro 3.549 mila, di cui euro 400 mila alla stipula dell'atto, euro 1.149 mila entro il 31 dicembre 2015 e euro 2.000 mila secondo un piano di ammortamento in 19 rate semestrali la prima delle quali scadente il 30 giugno 2014; il credito è fruttifero d'interessi in ragione del 6% annuo, pertanto, non si è proceduto all'attualizzazione dello stesso.
- euro 977 mila dal deposito vincolato connesso all'operazione di cessione della Delta Med S.p.A. con scadenza 26 novembre 2018. Si è ritenuto di mantenere tale credito iscritto per lo stesso ammontare in continuità con l'esercizio precedente, non ritenendo dovuta la "richiesta di indennizzo" promossa da Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. e, inoltre tale voce è stata indicata tra le "altre attività non correnti" in seguito alla presentazione della domanda di arbitrato come illustrato nei "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo"
- euro 575 mila da un credito in capo alla controllata Edos S.r.l. quale valore attuale del contributo concesso nell'anno 2011 per originari euro 1.550 mila, pagabili in 10 annualità a partire dall'esercizio 2012, dalla Regione Piemonte per la riorganizzazione della RSA Sant'Eusebio in Camburzano (BI); il valore nominale del credito al 31 dicembre è pari ad euro 620 mila.

## 2.a Rimanenze

La voce in oggetto risulta pari a zero

## 2.b Crediti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Crediti verso clienti	8.552	8.418
Crediti verso parti correlate	207	154
- fondo svalutazione crediti	(2.559)	(2.446)
<b>Totale</b>	<b>6.200</b>	<b>6.126</b>

I crediti verso i clienti sono relativi a normali operazioni di vendita verso clienti nazionali.

Si evidenzia che la parte preponderante del Fondo svalutazione crediti commerciali è relativo alla società controllata Edos S.r.l. che presenta un portafoglio crediti con significative problematiche di incasso dovute al fatto che i crediti sono eredità dei precedenti gestori di RSA che sono state poi acquisite da Edos S.r.l.; il fondo svalutazione crediti risulta comunque pari a circa il 30% dei crediti *outstanding* al 31 dicembre 2017.

Si rimanda alla sezione "Rischi finanziari" della presente nota illustrativa per le informazioni relative alla composizione dei crediti commerciali con ripartizione dello scaduto secondo quanto richiesto dall'IFRS 7.



## 2.c Crediti tributari

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Crediti verso Erario per IVA	250	262
Crediti per imposte versate	716	742
Altri crediti verso l'Erario	26	17
<b>Totale</b>	<b>992</b>	<b>1.021</b>

I crediti per imposte versate fanno riferimento a crediti per IRES su IRAP per 344 mila relativi ad anni precedenti di cui si è presentata domanda di rimborso e per 372 mila per acconti IRAP versati nel corso dell'esercizio.

## 2.d Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Note credito da ricevere	47	38
Altri crediti v/terzi	25	10
Altre attività correnti	954	1.240
<b>Totale</b>	<b>1.026</b>	<b>1.288</b>

Gli importi maggiormente significativi che spiegano la voce "Altre attività correnti" sono:

- il credito, afferente alla Capogruppo, verso Piofin relativo alla cessione della controllata Teoreo S.r.l. per complessivi euro 496 mila;
- risconti attivi per complessivi euro 123 mila riconducibili alla controllata Edos S.r.l.

## 2.e Disponibilità liquide

La voce in oggetto rappresenta la momentanea disponibilità di cassa impiegata a condizioni in linea con i tassi di mercato:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Depositi bancari e postali	4.319	2.046
Denaro e valori in cassa	171	52
<b>Totale</b>	<b>4.491</b>	<b>2.098</b>

Per l'analisi della dinamica finanziaria si rimanda al rendiconto finanziario; la voce "Denaro e valori di cassa" rappresenta, prevalentemente, la consistenza delle casse in essere presso le RSA gestite dalla Edos S.r.l.

## 2.f. Attività destinate alla vendita

Tale voce al 31 dicembre 2017 è pari a zero.

## 3. Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016 è costituito come segue:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Capitale sociale	28.704	28.703
Riserve	2.050	1.913
Utile/(Perdita) dell'esercizio del Gruppo	(2.156)	132
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>28.598</b>	<b>30.748</b>
Capitale e riserve di terzi	-	-
Utile/(Perdita) di terzi	-	-
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>28.598</b>	<b>30.748</b>

Il capitale sociale di Eukedos S.p.A. al 31 dicembre 2017 è pari ad euro 28.703.679,20 suddiviso in n. 22.741.628 azioni.

La voce "Riserve" è così costituita:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Riserva legale	1.706	1.631
Riserva IAS 19	(50)	(50)
Altre riserve	394	332
<b>Totale</b>	<b>2.050</b>	<b>1.913</b>

La voce "altre riserve" si movimenta per il risultato dell'esercizio precedente.

## 4.a Fondi per rischi ed oneri

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Altri fondi rischi ed oneri	1.466	1.255
<b>Totale</b>	<b>1.466</b>	<b>1.255</b>

La Voce “Altri fondi rischi ed oneri” accoglie:

- la registrazione di un fondo rischi da parte della capogruppo Eukedos S.p.A. per controversie il cui esito dipende dalle risultanze istruttorie;
- un accantonamento effettuato dalla controllata Edos S.r.l. in relazione alla riorganizzazione effettuata nel corso dell'esercizio 2012 per quanto riguarda la gestione delle residenze per anziani e disabili dalla stessa gestita.

Si segnala, inoltre, che la società Edos S.r.l. ha in essere dei contenziosi con alcuni dipendenti per i quali, considerando lo stato attuale delle cause, non si è ritenuto opportuno accantonare un fondo rischi. In ogni caso l'eventuale passività nell'ipotesi di soccombenza è stimabile come non significativa.

L'incremento del Fondo Rischi dell'anno ammonta complessivamente ad euro 211 mila effettuato per l'adeguamento del medesimo al rischio di esborso in relazione alle cause passive e/o di competenza in essere.

#### 4.b Fondo per imposte e differite

Il saldo è esposto, a riduzione, nella voce “Crediti per imposte anticipate” tra le attività non correnti, alla quale si rimanda per l'analisi di dettaglio.

#### 4.c Trattamento di fine rapporto ed altre obbligazioni relative ai dipendenti

Di seguito si riporta la movimentazione del Fondo TFR nel corso dell'esercizio 2017:

<b>Saldo al 31 dicembre 2016</b>	<b>873</b>
Benefits paid	(102)
Utilizzi	5
Interest Cost	8
Service Cost	2
(Perdite)/Utili attuariali	(7)
Riclassifiche	
<b>Saldo al 31 dicembre 2017</b>	<b>779</b>

Il fondo TFR è stato valutato conformemente al principio IAS 19, nel quale si colloca nella categoria dei “piani a benefici definiti”; pertanto è stato valutato mediante il metodo attuariale della proiezione unitaria del credito.

Si riportano di seguito le principali basi tecniche che sono state utilizzate per il calcolo:

#### Ipotesi demografiche

- Età di pensionamento: 100% al raggiungimento dei requisiti AGO;
- Probabilità di morte: Tavole RGS48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- Probabilità annua di richiesta anticipazione del TFR: desunte dalle esperienze storiche della Società confrontate con le frequenze scaturenti dall'esperienza del consulente incarico del calcolo attuariale.

#### Ipotesi tecniche economiche

- Il tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale è stato determinato coerentemente con il par. 78 dello IAS 19 con riferimento all'indice IBOXX Eurozone Corporate AA rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla *duration* del collettivo di lavoratori oggetto di valutazione;
- Il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;
- Il tasso medio annuo di aumento delle retribuzioni, da porsi sia in relazione all'anzianità che al valore della moneta, applicato solo alle società che nell'esercizio 2006 hanno avuto un numero medio di dipendenti inferiore a 50 unità, è pari al 3%. Per le società con numero di dipendenti medi maggiore di 50, non sono stati considerati gli incrementi retributivi.

#### **4.d Debiti verso banche ed altri finanziatori**

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Non correnti</b>		
Mutui e finanziamenti	15.156	16.803
Debiti verso società di leasing	92	142
<b>Totale debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente</b>	<b>15.248</b>	<b>16.945</b>
<b>Correnti</b>		
Debiti di scoperto di conto corrente	-	-
Debiti vs istituti di credito per anticipi		107
Mutui e finanziamenti	3.693	2.544
Debiti verso società di factor	191	-
Debiti verso società di leasing	136	158
Debiti verso soci e parti correlate		-
Prestito Obbligazionario	-	-
<b>Totale debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente</b>	<b>4.020</b>	<b>2.809</b>
<b>Totale debiti verso banche e altri finanziatori</b>	<b>19.268</b>	<b>19.754</b>

La voce Mutui e finanziamenti è costituita come segue:

- finanziamento (stipulato originariamente dalla Vivere S.r.l. e, a seguito dell'operazione di fusione ora in capo alla Edos S.r.l.) con la Banca Popolare di Novara in data 29 novembre 2005, con scadenza 31 dicembre 2025 contratto per l'acquisto dell'immobile sito in Castellazzo Bormida (AL) dove ha sede una residenza per anziani da 65 posti letto oltre a un centro diurno da 20 posti. Il debito residuo al 31 dicembre 2017 ammonta a euro 792 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 83 mila. A garanzia del finanziamento concesso, Banca Popolare di Novara ha iscritto un'ipoteca sull'immobile di Castellazzo Bormida (AL) per l'importo complessivo di euro 4 milioni;
- finanziamento (stipulato originariamente dalla Vivere S.r.l. e, a seguito delle operazioni di fusione per incorporazione trasferito alla Edos S.r.l.) con il Monte dei Paschi di Siena in data 7 settembre 2006, con originaria scadenza il 31 luglio 2027, destinato a finanziare la realizzazione di un programma di investimenti riguardanti le opere da effettuare nella struttura di Camburzano (BI). L'immobile, destinato a residenza per anziani, è stato completato nella seconda metà del 2010 ed ha una capacità ricettiva di 120 posti letto. Il mutuo, è stato oggetto di rimodulazione nel corso dell'esercizio 2012 con posticipo della prima rata di rimborso e consolidamento delle rate interessi non pagate al 30 luglio 2012. Il nuovo piano di ammortamento è sempre modulato su 36 rate con scadenza fissata al 30 luglio 2030. Il debito residuo al 31 dicembre 2017 è pari ad euro 7.539 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 420 mila. A garanzia del finanziamento concesso, Monte dei Paschi di Siena ha iscritto un'ipoteca sugli immobili di Camburzano (BI) e Castellazzo Bormida (AL) per l'importo complessivo di euro 17 milioni;
- finanziamento ora in capo alla Edos S.r.l. ed ottenuto originariamente dalla Solidarietas S.r.l. alla fine dell'esercizio 2006 dalla Regione Valle d'Aosta, al fine di realizzare lavori di ampliamento nella struttura di Donnas (AO). Detto finanziamento a seguito di una operazione di scissione societaria è confluito nella Vivere S.r.l. e da questa attraverso le operazioni di fusione per incorporazione descritte confluito nella Edos S.r.l. Al 31 dicembre 2017 l'importo residuo è pari ad euro 352 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 48 mila.
- un contratto di finanziamento originariamente contratto dalla Gestioni RSA S.r.l., nel mese di maggio 2008, per euro 6 milioni con la Banca Popolare di Lodi per finanziare parzialmente l'acquisizione delle quote di Icos Gestioni S.r.l. (ora Edos S.r.l.). In seguito all'operazione di fusione per incorporazione inversa di Gestioni RSA S.r.l. in Icos Gestioni S.r.l. (ora Edos S.r.l.) tale debito è stato trasferito a quest'ultima. Alla data del 31 dicembre 2017, il debito residuo ammonta a euro 614 mila, di cui la quota corrente è pari ad euro 614 mila. A garanzia del debito Gestioni RSA S.r.l. aveva costituito sulla quota sociale di sua proprietà della controllata Icos Gestioni S.r.l. (ora Edos S.r.l.), pari al 100% del capitale sociale, un pegno a favore della banca concedente. In relazione all'atto di fusione sopra menzionato, l'intero capitale sociale di Edos S.r.l. rimane assoggettato al pegno già costituito a favore della stessa banca.
- finanziamento in capo alla Edos S.r.l. (stipulato originariamente dalla Il Buon Samaritano S.r.l. trasferito alla Edos S.r.l. a seguito di fusione per incorporazione) con la Banca Popolare di Lanciano e Sulmona ed afferente un immobile adibito a residenza per anziani in Fossacesia (CH); il debito residuo al 31 dicembre 2017 ammonta ad euro 1.763 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 64 mila. A garanzia del finanziamento concesso, Banca Popolare di Lanciano e Sulmona ha iscritto un'ipoteca sull'immobile per l'importo complessivo di euro 4,6 milioni.
- un contratto di mutuo in essere con Unicredit Banca relativo all'immobile, acquisito nell'ambito della riorganizzazione delle residenze gestite dalla controllata Edos S.r.l. in Abruzzo, dove ha sede la residenza denominata RSA San Vitale avente debito residuo al 31 dicembre 2017 pari ad euro 1.300 mila euro di cui la quota corrente è pari ad euro 1.300 mila.
- un contratto di finanziamento in essere con ICCREA BancaImpresa relativo alla RSA Bramante stipulato a novembre 2016. Alla data della chiusura dell'esercizio, come da contratto, è stata erogata la somma di euro 4 milioni e nel corso del mese di gennaio 2017 è stata erogata la seconda e ultima trancia pari ad euro 1,5 milioni. Il rimborso del finanziamento prevede un periodo di

preammortamento di un anno e con scadenza fissata al 30 settembre 2031. Il debito residuo al 31 dicembre 2017 è pari ad euro 5.286 mila di cui la quota corrente è pari ad euro 393 mila. A garanzia del finanziamento concesso, ICCREA ha iscritto un'ipoteca di primo grado sull'immobile di Pontida (BG) per l'importo complessivo di euro 11 milioni oltre ad una fideiussione da parte della Capogruppo con clausola di subordinazione al contratto di finanziamento, ogni eventuale finanziamento soci non rimborsato alla data della stipula del contratto. Si è provveduto all'attualizzazione al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo

#### I Debiti verso società di *leasing*:

Sono rappresentabili da un contratto di *leasing* che la società Edos S.r.l. si è accollata all'interno dell'operazione di acquisizione della RSA Bramante così come descritto in precedenza.

Si rimanda a quanto commentato nella sezione "Rischio liquidità" della presente nota illustrativa per quanto riguarda l'informativa relativa alle scadenze contrattuali delle passività finanziarie in accordo a quanto definito dall'IFRS 7.

#### *Financial covenants su finanziamenti*

Il contratto di finanziamento stipulato dalla controllata Edos S.r.l. a novembre 2016 con ICCREA BancaImpresa per finanziare l'operazione di acquisizione della RSA Bramante per complessivi euro 5,5 milioni, come precedentemente indicato, prevede il rispetto di 2 parametri finanziari con riferimento al bilancio consolidato ed in particolare:

- Rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA

Il rispetto di tali *covenants* è verificato con cadenza semestrale e sono previsti normali margini di tolleranza in ipotesi di sfioramento.

I parametri da per tutta la durata del Finanziamento sono i seguenti:

Anno	PFN/EBITDA	PFN/PN
<b>31/12/2017</b>	<b>5,0x</b>	<b>0,6x</b>
<b>30/06/2018</b>	<b>5,0x</b>	<b>0,6x</b>
<b>31/12/2018</b>	<b>3,5x</b>	<b>0,5x</b>
<b>30/06/2019</b>	<b>3,5x</b>	<b>0,5x</b>
<b>31/12/2019</b>	<b>3,0x</b>	<b>0,4x</b>
<b>Seguenti</b>	<b>3,0x</b>	<b>0,4x</b>

Alla data del 31 dicembre 2017 i *covenants* sono i seguenti:

- Rapporto tra posizione finanziaria netta e patrimonio netto pari a 0,51;
- Rapporto tra posizione finanziaria netta ed EBITDA pari a 4,33.

Non risultano, pertanto, criticità da segnalare.

#### 4.e Altre passività non correnti

La voce “Altre passività non correnti” è pari a zero sia al 31 dicembre 2017 che al 31 dicembre 2016.

#### 5.a Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Debiti verso fornitori	7.037	6.387
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>1.540</i>	<i>1.548</i>
<b>Totale</b>	<b>7.037</b>	<b>6.387</b>

La variazione rispetto al dato dell'esercizio precedente è data da variazioni intervenute nei termini di pagamento di alcuni fornitori.

#### 5.b Debiti tributari

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Debiti per imposte	416	319
Erario c/irpef dipendenti	313	321
Ritenute d'acconto lavoratori autonomi	28	29
Altri debiti tributari	122	309
<b>Totale</b>	<b>879</b>	<b>978</b>

La voce in oggetto è in linea con il precedente periodo.

#### 5.c Altre passività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Debiti verso il personale e istituti previdenziali	2.634	2.317
Debiti verso parti correlate	94	94
Acconti	10	10
Debiti verso gli organi sociali	30	101
Altre passività correnti	1.153	1.358
Ratei e Risconti passivi	54	60
<b>Totale</b>	<b>3.975</b>	<b>3.940</b>

La voce Debiti vs parti correlate come descritto nella sezione “Operazione con parti correlate” è verso La Villa S.p.A.

#### 5.d. Passività relative alle Attività destinate alla vendita

Non sono presenti passività destinate alla vendita.

#### Commento alle principali voci del conto economico

#### 6. Valore della produzione

Il valore della produzione risulta così composto:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.863	49.444
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	-	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Altri ricavi e proventi	802	
766		
<i>di cui non ricorrenti</i>		
<b>Totale</b>	<b>51.665</b>	<b>50.210</b>

#### Informativa di settore

Il Gruppo ai sensi dello IFRS 8 ha identificato 2 segmenti rappresentati da:

1. **Area Care**: gestione residenza per anziani e disabili; attività operata dal Gruppo attraverso la controllata Edos S.r.l
2. **Corporate**: area che, in via residuale, accoglie prevalentemente i costi di struttura sostenuti dalla Capogruppo.

Si riporta di seguito l’informativa di settore richiesta dall’IFRS 8.



## RISULTATI PER DIVISIONE

(in migliaia di euro )

<i>Esercizio 2017</i>	<i>Area Care</i>	<i>Corporate</i>	<i>Totale</i>
<b>Valore della Produzione:</b>			
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.754	109	50.863
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e lavori in corso su ordinazione	—	—	—
Incrementi di Immobilizzazioni per lavori interni	—	—	—
Altri ricavi e proventi	651	151	802
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>51.405</b>	<b>260</b>	<b>51.665</b>
<b>Costi della produzione:</b>			
Costi per materie prime	(3.221)	(13)	(3.234)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(16.750)	(1.135)	(17.885)
Costi del personale	(25.697)	(274)	(25.971)
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	—	—	0
Accantonamenti	(308)	(2.906)	(3.214)
<i>di cui non ricorrenti</i>		<i>(2.850)</i>	<i>(2.850)</i>
Oneri diversi di gestione	(706)	(31)	(737)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(46.682)</b>	<b>(4.359)</b>	<b>(51.041)</b>
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>4.723</b>	<b>(4.099)</b>	<b>624</b>
Ammortamenti e svalutazioni delle attività			
	(1.723)	(5)	(1.728)
<b>Margine operativo netto</b>	<b>3.000</b>	<b>(4.104)</b>	<b>(1.104)</b>
Proventi ed (oneri) finanziari			
	(453)	121	(332)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.547</b>	<b>(3.983)</b>	<b>(1.436)</b>
Imposte			
	(882)	151	(731)
<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>1.665</b>	<b>(3.832)</b>	<b>(2.167)</b>
<b>Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte</b>			
		<b>11</b>	<b>11</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>1.665</b>	<b>(3.821)</b>	<b>(2.156)</b>

### *Area Care*

Il Valore della Produzione al 31 dicembre 2017 si è attestato ad euro 51.405 mila registrando un incremento in valore assoluto di euro 1.427 mila rispetto al risultato del 31 dicembre 2016 spiegato principalmente dalla presenza della RSA Bramante per soli 6 mesi nell'anno precedente avendo acquisito la gestione dal mese di luglio 2016.

Il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto risultano al 31 dicembre 2017 rispettivamente positivi per euro 4.724 mila ed euro 3.001 mila, mentre nell'esercizio precedente risultavano rispettivamente positivi per euro 4.916 mila e per euro 3.347 mila.

Alla chiusura dell'esercizio 2017, rispetto al periodo precedente, le strutture in portafoglio hanno registrato un andamento complessivo costante. La riduzione del margine operativo lordo risente principalmente dell'effetto negativo per maggiori costi di locazione contrattualmente previsti all'ottavo anno delle locazioni in essere, per circa euro 180 mila riconducibili ad alcune strutture della regione Lombardia. Il margine operativo netto è influenzato, inoltre, dei maggiori ammortamenti dovuti all'applicazione dell'aliquota ordinaria, rispetto all'aliquota ridotta dell'esercizio precedente, sulle immobilizzazioni legate alla RSA Bramante e delle quote di ammortamento sui nuovi investimenti effettuati nel corso dell'anno 2017.

Complessivamente il tasso di occupazione medio delle residenze gestite dal Gruppo sul territorio nazionale è pari al 94%, rispetto al 93% del periodo precedente e l'obiettivo del management è di incrementare ulteriormente la marginalità soprattutto delle strutture gestite nella regione Piemonte e Abruzzo e di raggiungere una occupazione media dell'intero portafoglio oltre il 95%.

### *Eukedos S.p.A.*

Nel corso dell'esercizio 2017 la Capogruppo ha continuato a svolgere la propria attività esclusivamente nei confronti delle società del Gruppo. Il Margine Operativo Lordo ed il Margine Operativo Netto risultano rispettivamente negativi per euro 4.099 mila ed euro 4.104 mila, mentre nel precedente esercizio il Margine Operativo Lordo risultava negativo per euro 1.599 mila e il Margine Operativo Netto negativo per euro 1.615 mila. Si segnala, inoltre, che il Margine Operativo Lordo di Eukedos è influenzato dall'accantonamento a fondo svalutazione crediti, per complessivi euro 2.850 mila, relativamente alla svalutazione della caparra relativa all'operazione per l'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani come spiegato nei "Fatti di rilievo del periodo".

Al netto delle poste non ricorrenti sopra indicate il margine operativo lordo e netto normalizzato al 31 dicembre 2017 risulta rispettivamente negativi per euro 1.249 mila ed euro 1.254 mila.

### Ricavi suddivisi per area geografica

I ricavi del Gruppo sono così ripartiti per area geografica:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Italia	50.863	49.444
Estero	-	-
<b>Totale</b>	<b>50.863</b>	<b>49.444</b>

Di seguito si riporta lo Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2017 suddiviso per area:

Rif.		(in migliaia di euro )	Area Care	Corporate	Totale
	<b>Attività</b>				
	<b>Attività non correnti:</b>				
1.a	Avviamento	17.594	-	-	17.594
1.a	Attività immateriali	-	-	-	-
1.b	Attività materiali	25.260	9	-	25.269
1.c	Partecipazioni	-	100	-	100
1.d	Crediti per imposte anticipate	(751)	3.718	-	2.967
1.e	Altre attività non correnti	1.230	2.133	-	3.363
	<b>Totale attività non correnti</b>	<b>43.333</b>	<b>5.960</b>		<b>49.293</b>
	<b>Attività correnti:</b>				
2.a	Rimanenze	-	-	-	-
2.b	Crediti commerciali	5.995	205	-	6.200
2.c	Crediti tributari	515	477	-	992
2.d	Altre attività correnti	361	665	-	1.026
2.e	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.353	1.138	-	4.491
	<b>Totale attività correnti</b>	<b>10.224</b>	<b>2.485</b>		<b>12.709</b>
5.d	<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
	<b>Totale attività</b>	<b>53.557</b>	<b>8.445</b>		<b>62.002</b>
	<b>Passività e patrimonio netto</b>				
3	<b>Patrimonio netto:</b>				
	Capitale sociale	-	28.704	-	28.704
	Azioni proprie	-	-	-	-
	Riserve	(2.138)	4.188	-	2.050
	Utile (perdita) dell'esercizio	1.704	(3.860)	-	(2.156)
	<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>(434)</b>	<b>29.032</b>		<b>28.598</b>
	<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
	<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>(434)</b>	<b>29.032</b>		<b>28.598</b>
	<b>Passività non correnti:</b>				
4.a	Fondi rischi ed oneri	680	786	-	1.466
4.b	Fondo per imposte differite	-	-	-	-
4.c	Fondo TFR	753	26	-	779
		15.248	-	-	15.248
4.d	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente	-	-	-	-
4.e	Altre passività non correnti	-	-	-	-
4.e	Debiti per acquisizioni - quota non corrente	-	-	-	-
	<b>Totale passività non corrente</b>	<b>16.681</b>	<b>812</b>		<b>17.493</b>
	<b>Passività correnti:</b>				
5.a	Debiti commerciali	6.651	386	-	7.037
5.b	Debiti tributari	835	49	-	884
4.d	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente	4.020	-	-	4.020
5.c	Altre passività correnti	3.562	408	-	3.970
	<b>Totale passività correnti</b>	<b>15.068</b>	<b>843</b>		<b>15.911</b>
5.d	<b>Passività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
	<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>31.315</b>	<b>30.687</b>		<b>62.002</b>

Ai fini della quadratura con gli schemi di Stato Patrimoniale Consolidato si precisa che nella tabella che precede, le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite non sono state compensate.

Si precisa che le attività e le passività relative alla società controllata San Benedetto S.r.l. in liquidazione sono state classificate all'interno dell'Area Corporate.

## 7. Altri ricavi e proventi

La voce "Altri ricavi e proventi" pari ad euro 802 al 31 dicembre 2017 accoglie prevalentemente poste di natura straordinaria. Accoglie prevalentemente sopravvenienze attive per euro 586 mila registrate dalle società incluse nel perimetro di consolidamento oltre al rilascio, per euro 66 mila da parte della capogruppo

Eukedos S.p.A., di parte del fondo rischi e oneri futuri a seguito del venir meno delle condizioni che avevano condotto all'iscrizione degli accantonamenti nei precedenti esercizi.

## 8. Costi per materie prime

La voce in oggetto risulta così composta:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Materie prime e semilavorati	3.164	3.092
Prodotti finiti	-	-
Altri	70	78
<b>Totale</b>	<b>3.234</b>	<b>3.170</b>

## 9. Costi per servizi e godimento beni di terzi

La voce in oggetto risulta così composta:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Consulenze	1.320	1.316
Emolumenti e compensi amministratori	558	558
Emolumenti e compensi ai sindaci	55	62
Costi di permanenza in Borsa	46	76
Lavorazioni esterne	1.291	1.414
Trasporti	77	71
Utenze	1.998	2.000
Costi di pubblicità	166	51
Prestazioni di assistenza	2.516	2.717
Locazioni	6.630	6.421
Manutenzioni	927	913
Assicurazioni	157	194
Costi per servizi interinali	1.383	1.304
Altri	761	513
<b>Totale</b>	<b>17.885</b>	<b>17.608</b>

Nello specifico la voce:

- “Lavorazioni esterne” accoglie prevalentemente il costo, relativo alla controllata Edos S.r.l., della gestione della lavanderia piana e della lavanderia ospiti;
- “Prestazioni di assistenza” accoglie il costo dei liberi professionisti che operano presso le residenze per anziani gestite dalla Edos S.r.l.
- “Costi per servizi interinali” rappresenta la componente non relativa al costo del lavoro connessa al personale somministrato operante, prevalentemente, presso le residenze per anziani gestite dalla controllata Edos S.r.l.
- La voce “Altri” accoglie prevalentemente:

- spese legali per circa euro 271 mila;
- spese bancarie per circa euro 53 mila;
- spese di gestione automezzi (carburanti, manutenzioni) per circa euro 53 mila;
- spese per viaggi e trasferte per euro 31 mila;
- spese per servizio smaltimento rifiuti per euro 47 mila.

## 10. Costo del personale

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Salari e stipendi	8.808	8.443
Oneri sociali	2.974	2.371
Trattamento di fine rapporto	641	645
Accantonamento fondi pensione e altro	0	-
Personale Somministrato	13.434	13.139
Altri costi	114	84
<b>Totale</b>	<b>25.971</b>	<b>24.682</b>

Di seguito il dettaglio del personale per figura professionale al 31 dicembre 2017, 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015.

	31-dic 2017	31-dic 2016	31-dic 2015
Dirigenti	1	1	1
Quadri	2	2	2
Impiegati	47	45	40
Operai	415	419	366
Interinali	518	511	463
<b>Totale</b>	<b>983</b>	<b>978</b>	<b>872</b>

## 11. Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo

La variazione delle Rimanenze è pari a zero al 31 dicembre 2017.

## 12. Accantonamenti

La voce in oggetto pari ad euro 3.214 mila al 31 dicembre 2017 accoglie principalmente:

- accantonamento a fondo svalutazione crediti, per complessivi euro 2.850 mila, effettuati da Eukedos S.p.A. relativamente alla svalutazione della caparra relativa all'operazione per l'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani come spiegato nei "Fatti di rilievo del periodo";

- accantonamenti a fondo rischi o oneri futuri, per complessivi euro 56 mila, effettuati da Eukedos S.p.A. relativamente alle spese per la Camera Arbitrale, in merito alle controversie in essere con Augens e Steelco come spiegato nei “Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell’esercizio”;
- accantonamenti a fondo rischi o oneri futuri, per complessivi euro 130 mila, effettuati dalla società controllata Edos S.r.l. relativamente al rischio di esborso in relazione alle cause passive e/o di competenza in essere.
- accantonamenti a fondo svalutazione crediti per euro 178 mila a seguito dell’analisi del portafoglio crediti al 31 dicembre 2017, effettuati dalla società controllata Edos S.r.l.

### 13. Oneri diversi di gestione

	31-dic 2017	31-dic 2016
Sopravvenienze passive	135	204
IMU	146	132
Altre imposte non sul reddito	377	440
Minusvalenze su immobilizzazioni	14	0
Multe e penalità	12	12
Quote associative	1	0
Diritti, concessioni ed altro	4	4
Spese riviste e abbonamenti	5	5
Beneficienze	8	7
Altri costi operativi, oneri e insussistenze	35	20
<b>Totale</b>	<b>737</b>	<b>825</b>

### Margine Operativo Lordo

Il “**Margine operativo lordo**”, risulta pari ad euro 624 mila al 31 dicembre 2017 rispetto ad euro 3.317 mila al 31 dicembre 2016. La marginalità operativa risulta negativamente influenzata da poste non ricorrenti, riconducibili principalmente dall’accantonamento a fondo svalutazione crediti, per complessivi euro 2.850 mila, effettuati da Eukedos S.p.A. relativamente alla svalutazione della caparra relativa all’operazione per l’acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani come spiegato nei “Fatti di rilievo del periodo”.

Al netto delle poste non ricorrenti sopra indicate il margine operativo lordo normalizzato al 31 dicembre 2017 risulta pari ad euro 3.474 mila.

### **14. Ammortamenti e svalutazioni delle Attività**

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Ammortamento attività immateriali		1
Ammortamento attività materiali	1.728	1.585
Svalutazioni Avviamenti		-
Altre svalutazioni	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.728</b>	<b>1.586</b>

La voce “**Ammortamenti e svalutazioni delle Attività**” accoglie principalmente gli ammortamenti relativi alle attività materiali ed immateriali principalmente riferibili alla controllata Edos S.r.l.; si precisa che l’ammontare degli ammortamenti si incrementa per effetto dei nuovi investimenti realizzati nell’anno 2017 e per l’applicazione dell’aliquota ordinaria per i cespiti relativi alla RSA Bramante.

#### Margine Operativo Netto

Il Margine Operativo Netto alla data del 31 dicembre 2017 risulta negativo per euro 1.104 mila in diminuzione rispetto al dato registrato al 31 dicembre 2016 pari ad euro 1.731 mila risentendo delle poste non ricorrenti già spiegate in precedenza.

Al netto delle poste non ricorrenti sopra indicate il margine operativo netto normalizzato al 31 dicembre 2017 risulta pari ad euro 1.746 mila.

### **15. Proventi e (Oneri) finanziari**

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Proventi finanziari</b>		
Interessi e commissioni da altri e proventi vari	155	226
<b>Oneri finanziari</b>		
Interessi ed altri oneri finanziari da altri	(488)	(1.381)
<b>Totale</b>	<b>(333)</b>	<b>(1.155)</b>

#### Proventi finanziari

La voce accoglie, prevalentemente, gli interessi maturati al 31 dicembre 2017 relativamente al credito finanziario vantato verso la società Piofin S.r.l., rinveniente dalla cessione avvenuta nel corso dell’esercizio 2013 alla medesima società della controllata Teoreo S.r.l., per complessivi euro 100 mila.

#### Oneri finanziari

Gli oneri finanziari comprendono principalmente gli interessi maturati al 31 dicembre 2017 sui mutui e finanziamenti in essere con gli istituti bancari riconducibili alla controllata Edos S.r.l.

### **16. Utili e (Perdite) da partecipate**

La voce Utili e (perdite) da partecipate al 31 dicembre 2017 è costituita dai dividendi incassati dalla società EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente Spa di cui la Società detiene n. 784 azioni di categoria ordinaria.

## **17. Imposte**

La voce in oggetto risulta così composta:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Imposte correnti	467	756
Imposte differite (anticipate)	264	(272)
<b>Totale</b>	<b>731</b>	<b>485</b>

Nel corso dell'esercizio 2007 il Gruppo ha esercitato l'opzione per la tassazione consolidata, ai sensi dell'art. 117 e seguenti del T.U.I.R., per il triennio 2007-2009, successivamente rinnovato per i successivi trienni. Inoltre, nel corso del primo semestre 2014 il perimetro del consolidato fiscale si è modificato ulteriormente, in seguito all'uscita di alcune società controllate.

I rapporti nascenti dall'adesione al consolidato fiscale sono regolati da un apposito accordo bilaterale ("Il Regolamento"), identico per tutte le società consolidate, che prevede una procedura comune per l'applicazione delle disposizioni normative e regolamentari.

In particolare, il regolamento prevede, per le società consolidate con reddito imponibile positivo, che l'imposta venga liquidata dalla consolidante e a questa trasferita dalla consolidata entro i termini di pagamento fissati delle scadenze fiscali, si avrà quindi la rilevazione (tenendo conto di quanto versato dalla controllata in sede di acconto) di un debito verso la controllante di pari importo, mentre Eukedos andrà a rilevare un credito verso la controllata, al netto di eventuali acconti già versati.

In capo alle società consolidate con perdita fiscale, purché prodotta negli esercizi in cui è efficace il consolidato, sorge il diritto di ricevere dalla consolidante la somma corrispondente all'Ires non versata dalla consolidante per effetto dell'utilizzo della predetta perdita, conseguentemente verrà rilevato dalla controllata un credito verso Eukedos S.p.A., e quest'ultima andrà a rilevare un debito verso la controllata di pari importo.

Ciascuna società consolidata si è impegnata a mantenere indenne la consolidante per maggiori imposte accertate, sanzioni ed interessi ed ogni altra somma che si renda dovuta per violazioni commesse dalla consolidata stessa, con riferimento al proprio reddito complessivo, mentre la consolidante si è impegnata a mantenere indenne le consolidate in ordine agli omessi versamenti delle somme dovute in base alla dichiarazione.

Si riporta di seguito la riconciliazione tra le aliquote fiscali teoriche e l'aliquota effettiva risultante dai dati di conto economico (valori espressi in migliaia di euro):



<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Reddito ante imposte	(1.435)	576
Aliquota IRES	24,00%	27,50%
<b>IRES teorica</b>	<b>(344)</b>	<b>158</b>
Costo del lavoro	26.587	25.230
Personale dipendente	25.971	24.682
Compenso amministratori	616	548
Proventi e oneri finanziari	333	1.156
Utili e (perdite) da partecipate	(1)	
Reddito ante imposte ai fini IRAP	25.484	26.962
Aliquota IRAP	3,90%	3,90%
<b>IRAP teorica</b>	<b>994</b>	<b>1.052</b>
<b>Totale imposizione teorica</b>	<b>649</b>	<b>1.210</b>
<b>Imposte contabilizzate a CE</b>	<b>731</b>	<b>485</b>
Differenza	(82)	725
<b>Principali motivazioni della differenza tra imposizione teorica e effettiva</b>		
Maggiori imposte per indeducibilità svalutazioni e ammortamenti avviamenti		
Svalutazioni immobilizzazioni		
Svalutazione crediti	802	14
Accantonamenti fondi rischi		
Proventi da concordato non imponibili		
Oneri da ristrutturazione indeducibili		
Rilascio svalutazione crediti non dedotti esercizi precedenti	(8)	39
Altre variazioni	(712)	(778)
<b>Differenza</b>	<b>82</b>	<b>(725)</b>

#### 18. Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte

Tale voce risulta così composta:

	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>
	Costi/ Ricavi San Benedetto S.r.l.	Costi/ Ricavi San Benedetto S.r.l.
	<i>di cui parti correlate</i>	<i>di cui parti correlate</i>
Valore della Produzione	15	64
Costi della Produzione	7	33
Ammortamenti e Svalutazioni delle Attività		
Proventi ed (oneri) finanziari	2	(1)
Plusvalenze da cessione		
Imposte	1	11
<b>Utile/(Perdita) da discontinued operation</b>	<b>11</b>	<b>41</b>

La voce “Utile (Perdita) delle discontinued operation dopo le imposte” accoglie la somma algebrica delle componenti positive e negative di reddito relative alla società San Benedetto S.r.l. in liquidazione.

#### **19. Utile (perdita) base per azione**

L'utile/(perdita) per azione “base” pari a (0,0948) è calcolato rapportando l'utile/(perdita) netto del Gruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo.

Di seguito sono esposti il risultato ed il numero delle azioni ordinarie utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base, determinati secondo la metodologia prevista dallo IAS 33.

Azioni in circolazione all'inizio dell'esercizio	22.741.628
Numero Azioni in circolazione alla fine del semestre	22.741.628
Numero medio azioni in circolazione nel periodo	22.741.628

#### **20.- 21. Componenti di conto economico complessivo**

La voce accoglie la perdita attuariale derivante dall'applicazione dello IAS 19 al Fondo TFR presente in azienda al 31 dicembre 2017.

#### **Garanzie ed altri impegni**

La voce in oggetto risulta così composta:

	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Garanzie prestate	42.478	42.478
<b>Totale</b>	<b>42.478</b>	<b>42.478</b>

Le garanzie prestate al 31 dicembre 2017 si riferiscono principalmente:

- per euro 36.600 mila a garanzie ipotecarie iscritte sugli immobili di proprietà di Edos S.r.l. a garanzia di finanziamenti erogati, come descritto in precedenza (nota 4.d);
- per euro 5.878 mila ad un pegno concesso da Eukedos S.p.A. sull'intero capitale sociale della controllata Edos S.r.l. a favore della Banca Popolare di Lodi quale garanzia per un finanziamento (nota 4.d);

### Operazioni con Parti Correlate

Di seguito vengono riepilogate le principali operazioni in essere tra il Gruppo Eukedos e le entità correlate (in migliaia di euro) come definite dallo IAS 24:

	<b>Crediti al</b>	<b>Crediti al</b>	<b>Debiti al</b>	<b>Debiti al</b>
	<b>31 dic 2017</b>	<b>31 dic 2016</b>	<b>31 dic 2017</b>	<b>31 dic 2016</b>
Arkigest S.r.l.	17	2.903	1.501	1.474
La Villa S.p.A.	177	104	133	168
La Villa S.r.l.	1	1	-	-
	<b>195</b>	<b>3.008</b>	<b>1.634</b>	<b>1.642</b>

Le voci sopra elencate sono composte principalmente come di seguito indicato:

#### *Crediti*

- Risulta prevalentemente composta da crediti commerciali relativi a due contratti stipulati, con le parti correlate La Villa S.p.A. e Arkigest S.r.l., per la consulenza amministrativa e legale svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.  
La riduzione dei crediti verso la correlata Arkigest S.r.l. è dovuta alla svalutazione effettuata per complessivi euro 2.850 mila, effettuati da Eukedos S.p.A. relativamente alla caparra connessa all'operazione per l'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani come spiegato nei "Fatti di rilievo del periodo".

#### *Debiti*

- Debiti emergenti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nell'interesse di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinarie, sistemi informatici, sicurezza, qualità e affari societari/generali ed in relazione alla fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l.;
- Debiti di Eukedos S.p.A. verso La Villa S.p.A. (già Sogespia Gestioni S.p.A. per mutamento ragione sociale) in relazione ad un debito emerso a seguito dell'istanza di rimborso dell'IRES sull'IRAP pagata sul costo del personale dalla Sogespia Gestioni S.p.A. negli anni nei quali era inclusa nel consolidato fiscale di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.).
- Per la restante è composto da debiti commerciali relativi ad un contratto stipulato con la parte correlata Villa Spa per la consulenza relativa al controllo di gestione svolta dalla medesima Società nei confronti di Eukedos S.p.A.

	<b>Ricavi al</b>	<b>Ricavi al</b>	<b>Costi al</b>	<b>Costi al</b>
	<b>31 dic 2017</b>	<b>31 dic 2016</b>	<b>31 dic 2017</b>	<b>31 dic 2016</b>
Arkigest S.r.l.(*)	31	20	18.764	15.461
La Villa S.p.A.	59	52	63	53
La Villa Srl	2	-	-	-
Trust Iuculano	-	-	24	24
	<b>92</b>	<b>72</b>	<b>18.851</b>	<b>15.538</b>

*Costi*

- Costi derivanti dall'attività svolta da Arkigest S.r.l. nei confronti di Eukedos S.p.A. e Edos S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, acquisti e manutenzioni ordinarie, sistemi informatici, sicurezza, qualità e gestione degli affari generali e societari oltre che per la fornitura di personale in somministrazione alla controllata Edos S.r.l. e dalla svalutazione della caparra confirmatoria relativa all'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani.
- Derivanti da costi per la consulenza relativa al controllo di gestione svolto da La Villa S.p.A. nell'interesse di Eukedos S.p.A.
- Quanto ad euro 24 mila relativi al Trust Iuculano trattasi del costo di affitto della sede amministrativa di Eukedos S.p.A.

*Ricavi*

- Derivanti da contratti stipulati, con le parti correlate La Villa Spa e Arkigest S.r.l., per la consulenza legale e amministrativa svolta da Eukedos S.p.A. nei confronti delle medesime Società.

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

#### *Dichiarazione di carattere non finanziario ai sensi del D. Lgs. 254/2016*

Il Gruppo Eukedos rientra nell'ambito di applicazione del D.lgs. 254/2016, emanato in attuazione della direttiva 2014/95/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2014, che prevede l'obbligo di rendicontazione delle informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni.

In adempimento a tale obbligo il Gruppo Eukedos ha scelto di integrare la Dichiarazione non finanziaria ("DNF") all'interno della propria Relazione di Gestione 2017 riferita all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e costituisce l'impegno del Gruppo Eukedos a rendicontare circa gli impatti sociali ed ambientali della propria azione, in conformità a quanto previsto dallo stesso D.lgs. 254/2016.

#### *Cessione Icos Impianti Group S.p.a. – richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente*

Con riferimento alla società controllata Icos Impianti Group S.p.A., si ricorda che nel mese di ottobre 2013 si era perfezionata la cessione della partecipazione da parte di Eukedos S.p.A. in favore della Steril Project S.p.A., con la contestuale uscita della società dal perimetro di consolidamento.

Nel mese di febbraio 2018 le società Steelco S.p.A., (società incorporante della Steril Project S.p.A.), e la Icos Pharma S.p.A., (già Icos Impianti Group S.p.A.), hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano, per richiedere un indennizzo per un importo di euro 352 mila ai sensi dell'art. 4 della scrittura privata del mese di aprile 2014, dell'art. 3 del Closing Memorandum e dell'art. 8.1. (e) del Contratto.

In data 9 marzo 2018 Eukedos ha depositato presso la Camera Arbitrale di Milano memoria di replica.

#### *Cessione Delta Med S.p.a. - richiesta di indennizzo da parte dell'acquirente*

Come già esposto nei "Fatti di rilievo del periodo", nel mese di luglio 2017, Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno formulato una "richiesta di indennizzo" ai sensi dell'art. IX Contratto di compravendita delle azioni di Delta Med S.p.a. stipulato nel mese di novembre 2015.

Ritenendo non dovute dette somme, la società Eukedos S.p.a., ha formulato opposizione, nei termini previsti da contratto, e nel mese di febbraio 2018 le società Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. hanno depositato domanda di arbitrato presso la Camera Arbitrale di Milano.

In data 9 marzo 2018 Eukedos ha depositato presso la Camera Arbitrale di Milano memoria di replica.

#### *Transazione Pianeta Anziani*

Nel corso del mese di dicembre 2017, Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 28 febbraio 2018 della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione.

Il differimento accordato ha permesso a Eukedos di esperire le analisi sull'operazione e raccogliere il necessario parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

I due membri del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, dopo aver valutato la documentazione e l'informativa ricevuta dal Management di Arkigest e la perizia di un esperto indipendente, con parere del 14 febbraio 2018 hanno comunicato di non essere pervenuti ad un'opinione comune in merito all'operazione, formulando pertanto un parere non favorevole alla acquisizione. Gli stessi membri, tenuto conto dell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e nel rispetto del principio di correttezza procedurale,

benchè non necessario sulla base delle vigenti Procedure, hanno invitato il Consiglio a richiedere l'autorizzazione dell'assemblea dei soci per dare esecuzione o meno all'Accordo Transattivo, consentendo ai soci della Società di esprimere il loro parere.

In data 27 febbraio 2018 Eukedos S.p.A., su indicazione del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, ha formulato e formalizzato con Arkigest Srl il differimento al 30.3.2018, già prorogato al 28 febbraio 2018, della "data di esecuzione" inizialmente fissata al 31.12.2017 nella transazione per l'acquisizione di Pianeta Anziani Srl.

L'ulteriore differimento accordato ha permesso all'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A., convocata per il giorno 29 marzo 2018, di riunirsi per deliberare sull'autorizzazione al Consiglio di Amministrazione a dare esecuzione agli obblighi assunti da Eukedos S.p.A. nell'accordo transattivo sottoscritto in data 19 febbraio 2013 con Arkigest S.r.l. e, conseguentemente, a completare l'acquisizione dell'intera partecipazione al capitale sociale di Pianeta Anziani S.r.l. ai termini ed alle condizioni di cui alla transazione, così come successivamente integrata e modificata.

In data 29 marzo 2018 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A. ha deliberato di non autorizzare gli amministratori a dare esecuzione all'operazione ed ha altresì deliberato di invitare il Consiglio di Amministrazione a rinegoziare le condizioni economiche dell'operazione e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, in tutto o in parte, la caparra a suo tempo versata pari ad euro 5.700 mila e già svalutata nell'attivo patrimoniale per euro 2.850 mila.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi subito dopo l'assemblea, ha deliberato di non dare esecuzione, entro il termine pattuito del 30 marzo 2018, all' Accordo Transattivo alle condizioni previste e di avviare la rinegoziazione delle stesse.

137	<b>Bilancio consolidato</b> <b>Al 31 dicembre 2017</b> <b>Note Illustrative</b>	<b>Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali</b>
-----	---	--

#### **Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso dell'esercizio 2017 non si sono registrati eventi/operazioni rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Come indicato in tale Comunicazione "per operazioni atipiche e/o inusuali si intendono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza".

138	<b>Bilancio consolidato</b>	Principali rischi ed incertezze
	<b>Al 31 dicembre 2017</b>	ai quali il Gruppo è esposto
	<b>Note Illustrative</b>	

### **Informazione ai sensi dell'IFRS 7**

L'attività del Gruppo Eukedos è esposta ad una varietà di rischi di natura commerciale e finanziaria che vengono monitorati e gestiti dalla Direzione. Di seguito vengono esposti in sintesi i rischi cui Eukedos S.p.A. ed il Gruppo sono maggiormente esposti.

Principali rischi ed incertezze ai quali il Gruppo è esposto

#### **Rischi connessi al settore di riferimento ed alla concorrenza**

Il settore dipende in maniera importante dalla Pubblica Amministrazione che rappresenta circa il 41% del fatturato dell'Area Care, in parte attraverso i contributi sanitari pagati dalle Asl di competenza in parte attraverso la compartecipazione di Comuni e altri enti che integrano le quote in capo all'utenza privata.

#### **Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Relativamente all'Area Care, nel corso dell'esercizio in rassegna non sono emerse criticità particolari, malgrado il perdurare della congiuntura economica negativa che ha riflessi soprattutto sulla capacità di pagamento della clientela privata. A causa della frammentazione del credito verso la clientela privata con conseguente alta incidenza dei costi connessi al recupero forzoso, anche attraverso azioni legali, rispetto alle somme da recuperare, il Gruppo ha intensificato le attività atte ad individuare tempestivamente le situazioni che possono portare all'incaglio del credito e pertanto alla successiva fase di sofferenza. Si segnala altresì che il fondo svalutazione crediti attualmente iscritto a bilancio copre circa il 30% dei crediti *outstanding* al 31 dicembre 2017.

Come richiesto dall'IFRS 7 viene riportata di seguito una tabella di analisi dell'anzianità dei crediti commerciali scaduti ed in scadenza al 31 dicembre 2017.

	Al 31 Dicembre 2017				Totale
	Non scaduto	Scaduto da 0 a 3 mesi	Scaduto da 3 a 6 mesi	Scaduto oltre 6 mesi	
Crediti verso clienti	2.000	1.177	438	5.144	8.758
Fondo svalutazione crediti	-	-	-	(2.558)	(2.558)
<b>Crediti verso clienti netti</b>	<b>2.000</b>	<b>1.177</b>	<b>438</b>	<b>2.586</b>	<b>6.200</b>

#### **Rischi connessi alla normativa di riferimento e alla disciplina di funzionamento delle RSA**

La gestione delle residenze per anziani è un settore caratterizzato da una incisiva regolamentazione di emanazione nazionale e regionale pertanto modifiche della normativa vigente, inclusa quella in materia di salute, sicurezza e ambiente, ovvero l'introduzione di nuove norme potrebbero comportare per il Gruppo la necessità di sostenere costi imprevisi o limitarne l'operatività con conseguenti effetti pregiudizievoli sulle attività e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo stesso.

Inoltre, con particolare riferimento all'Area Care, il funzionamento delle strutture RSA è subordinato al rilascio di autorizzazione da parte del Comune e della ASL competenti per territorio, che verificano la sussistenza dei requisiti richiesti dalla legge per il funzionamento stesso. L'attività svolta dalle RSA è altresì soggetta a verifiche periodiche, sulla cui base il Comune e le ASL, qualora vengano accertati inadempimenti



139	<b>Bilancio consolidato</b>	Principali rischi ed incertezze
	<b>Al 31 dicembre 2017</b>	ai quali il Gruppo è esposto
	<b>Note Illustrative</b>	

o il mancato soddisfacimento dei requisiti richiesti, possono irrogare sanzioni fino alla revoca delle autorizzazioni stesse.

#### **Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse**

Il Gruppo genera la propria attività interamente sul territorio nazionale ed in valuta locale, pertanto non vi è rischio connesso alla fluttuazione dei tassi di cambio.

Sul totale dell'indebitamento finanziario del Gruppo al 31 dicembre 2017, pari a complessivi euro 19,2 milioni, il 92% è rappresentato da mutui e finanziamenti a tasso variabile, pertanto esiste una parziale esposizione al rischio di tasso di interesse per la quale il *management* non ha comunque ritenuto di procedere alla copertura del rischio attraverso strumenti di finanza derivata.

#### **Rischi connessi al fabbisogno finanziario**

Per quanto riguarda le dinamiche finanziarie, il Gruppo ha raggiunto un equilibrio finanziario tra entrate e uscite che le permette di disporre delle risorse necessarie per soddisfacimento del ceto creditizio alle scadenze previste.

Di seguito la scomposizione dell'indebitamento finanziario tra le quote scadenti entro 6 mesi, entro 12 mesi e oltre 12 mesi dalla chiusura dell'esercizio:

	Al 31 Dicembre 2017				Totale
	Scaduto	In scadenza entro 6 mesi	In scadenza da 6 a 12 mesi	In scadenza oltre 1 anno	
Debiti verso fornitori	1.279	5.712	18	28	7.037
Debiti per leasing	86	25	25	92	228
Debiti verso banche	-	2.605	507	14.724	17.836
Debiti verso altri finanziatori	-	-	772	432	1.204
	1.365	8.342	1.322	15.276	26.305

#### **Rischi connessi alla recuperabilità delle attività immateriali (*Goodwill*)**

Una parte significativa delle attività immateriali del Gruppo è rappresentata da *Goodwill* iscritti al momento dell'acquisto dei diversi rami d'azienda e/o società (considerate come CGU ai fini degli *impairment test*), la recuperabilità dei quali è connessa alla possibilità di conseguire congrui risultati dalle stesse.

Il Gruppo valuta quindi l'avviamento in relazione alle eventuali perdite di valore su base annua, o anche con maggiore frequenza, qualora eventi o determinate circostanze indichino l'eventualità di una perdita di valore.

Il Gruppo predispone piani pluriennali per le singole CGU e monitora l'andamento delle stesse attraverso una reportistica mensile volta a verificare gli scostamenti rispetto ai piani approvati. Qualora emergano andamenti sfavorevoli che possano influenzare i flussi di cassa attesi questi vengono prontamente riflessi nelle valutazioni del management del Gruppo in sede di *impairment test*.

#### **Rischi connessi al sistema di *governance* e alla gestione delle informazioni *price sensitive***

Al fine di assicurare alla minoranza dei soci l'elezione di un membro del Consiglio, la nomina degli Amministratori avviene sulla base di liste presentate dai Soci. Ciascuna lista dovrà includere un numero di candidati – in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente – in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni di legge e regolamenti vigenti, oltre che dal Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance vigente. Le liste che contengono

140	<b>Bilancio consolidato</b>	Principali rischi ed incertezze
	<b>Al 31 dicembre 2017</b>	ai quali il Gruppo è esposto
	<b>Note Illustrative</b>	

l'indicazione di tre o più candidati dovranno altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato il numero di candidati richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Al fine di rafforzare il sistema di governance aziendale, Eukedos ha aderito al Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana nell'edizione di dicembre 2011, con l'aggiornamento di luglio 2015 adottando i provvedimenti ritenuti necessari od opportuni per l'adeguamento del sistema di corporate governance e dell'organizzazione della Società ai criteri previsti nello stesso, tenendo conto, in modo particolare, delle dimensioni aziendali, della composizione dell'azionariato, come specificamente indicato nelle diverse sezioni della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2016.

Il Consiglio di Amministrazione di Eukedos (già Arkimedica SPA), nella riunione del 29 novembre 2010, ha adottato una nuova procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391-*bis* del codice civile e conforme al “*Regolamento Operazioni con Parti Correlate*” emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, tenendo altresì conto di quanto indicato dalla Consob con Comunicazione n. DEM/100786883 del 24 settembre 2010 e con Comunicazione n. 10094530 del 15 novembre 2010 di ulteriore chiarimento.

Nel corso del 2013 tali documenti sono stati aggiornati con la nuova denominazione sociale.

Eukedos ha inoltre adottato un “Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex art. 6 D.Lgs 231/01”, affidando ad un Organismo di Vigilanza di tipo collegiale, il compito di vigilare sul funzionamento, sull'efficacia e sull'osservanza del Modello stesso. Tale Modello è stato aggiornato ai nuovi reati a catalogo dal Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 29 febbraio 2016.

Il Consiglio di Eukedos ha deliberato l'adozione delle procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate di cui all'art. 181 del TUF. La Società ha adottato una “*Procedura per il trattamento delle informazioni rilevanti*”, che è stata concepita quale utile guida di riferimento per tutti coloro che sono comunque interessati o quantomeno coinvolti nell'informativa societaria. In particolare, gli Amministratori, i Sindaci, la direzione e tutti i dipendenti di tutte le società del Gruppo sono tenuti a mantenere riservati tutti i documenti e le informazioni acquisite nello svolgimento delle loro funzioni ed a rispettare le procedure per la comunicazione al mercato delle informazioni rilevanti, in particolare nel caso di informazioni privilegiate. La decisione conclusiva circa la qualifica privilegiata di un'informazione spetta all'Amministratore Delegato, se nominato, ovvero al Presidente, al quale sono affidate la definizione del contenuto del comunicato, previa approvazione da parte dell'Investor Relator, e la sua diffusione. Le comunicazioni approvate vengono poi immesse nel circuito SDIR (gestito da Bit Market Services, che appartiene al gruppo Borsa Italiana sino al 11 gennaio 2018 e successivamente tramite la piattaforma linfo.it gestito da Computershare) e nel meccanismo di stoccaggio secondo le modalità previste dalla normativa vigente in materia e quindi pubblicate sul sito Internet della Società [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) alla sezione Investor Relations / Informazioni Regolamentate / Comunicati Price Sensitive.

A seguito dell'entrata in vigore dal 3 luglio 2016 del Regolamento (UE) n. 596/2014 da parte del Parlamento europeo e del Consiglio relativo agli abusi di mercato (di seguito “MAR”) il Consiglio di Amministrazione di Eukedos ha aggiornato le proprie procedure societarie necessarie per garantire il rispetto della nuova disciplina.

#### **Rischi connessi alla mancata esecuzione ovvero all'annullamento del Concordato Preventivo ovvero all'impugnazione del decreto di omologa**

In data 14 febbraio 2017 si è tenuta l'udienza per l'emissione del provvedimento di chiusura del Concordato ed in data 16 maggio 2017 la società Eukedos S.p.a. ha ricevuto notifica dal Tribunale di Reggio Emilia del Decreto di dichiarazione di cessazione della Procedura Concordataria.

141	<b>Bilancio consolidato</b>	Principali rischi ed incertezze
	<b>Al 31 dicembre 2017</b>	ai quali il Gruppo è esposto
	<b>Note Illustrative</b>	

L'operazione si è conclusa per avvenuta ripartizione dell'attivo che ha portato l'Emittente a dare integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario, pertanto, Eukedos S.p.a. è formalmente uscita dalla Procedura Concordataria.

Allo stato attuale, il rischio in oggetto non sussiste.

## Corporate governance e assetti proprietari

In adempimento degli obblighi regolamentari di Borsa Italiana S.p.A. e Consob, Eukedos S.p.A. ha redatto la *“Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari”* consultabile sul sito [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it), nella sezione Corporate Governance.

## Rapporti con parti correlate, società controllate e collegate

In relazione alle operazioni con parti correlate, il Gruppo intende assicurare la più completa trasparenza e correttezza sia sostanziale che procedurale delle operazioni poste in essere con parti correlate, anche mediante il ricorso ad esperti indipendenti in relazione alla natura, valore e caratteristiche dell'operazione.

Il Consiglio di amministrazione della Società nella riunione del 29 novembre 2010, ha adottato una procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391-bis del codice civile e conforme al “Regolamento Operazioni con Parti Correlate” emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, tenendo altresì conto di quanto indicato dalla Consob con Comunicazione n. DEM/100786883 del 24 settembre 2010 e con Comunicazione n. 10094530 del 15 novembre 2010 di ulteriore chiarimento. Le procedure suddette si applicano alle operazioni con parti correlate con riferimento all'Emittente, quindi ad Eukedos S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 25 giugno 2013 ha aggiornato tali documenti con la nuova denominazione sociale.

Ai fini dell'informativa di bilancio consolidato, in accordo con lo IAS 24, si riportano le operazioni con parti correlate con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, comprendendo quindi le operazioni con parti correlate effettuate, oltre che da Eukedos S.p.A., anche dalle società controllate rientranti nel perimetro di consolidamento.

I rapporti con società controllate e collegate vengono conclusi a normali condizioni di mercato.

Le Note Illustrative espongono il dettaglio di tutte le operazioni avvenute nel corso dell'anno, alla cui descrizione si rinvia.

In merito alle operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, si segnala la sottoscrizione nell'anno 2014, tra Eukedos S.p.A. e la parte correlata Arkigest S.r.l. di un contratto per la gestione in outsourcing delle attività afferenti, a titolo esemplificativo, la gestione degli acquisti, delle risorse umane degli affari generali e societari e dei sistemi informatici e la sottoscrizione tra la controllata Edos S.r.l. e la parte correlata Arkigest S.r.l. di un contratto di somministrazione lavoro per la fornitura di personale impiegato nelle residenze per anziani gestite da Edos S.r.l. Entrambe le operazioni sono state oggetto di parere positivo da parte del Comitato Parti Correlate della Capogruppo Eukedos S.p.A.

In relazione all'Accordo Transattivo per l'acquisto della società Pianeta Anziani tra la società e la parte correlata Arkigest S.r.l. è stato, come indicato nei fatti di rilievo del periodo, oggetto di valutazione da parte del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate che dopo aver valutato la documentazione e l'informativa ricevuta dal Management di Arkigest e la perizia di un esperto indipendente, con parere del 14 febbraio 2018 hanno comunicato di non essere pervenuti ad un'opinione comune in merito all'operazione, formulando pertanto un parere non favorevole alla acquisizione. Gli stessi membri, tenuto conto dell'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e nel rispetto del principio di correttezza procedurale, benchè non necessario sulla base delle vigenti Procedure, hanno invitato il Consiglio a richiedere l'autorizzazione dell'assemblea dei soci per dare esecuzione o meno all'Accordo Transattivo, consentendo ai soci della Società di esprimere il loro parere.

143	<b>Bilancio consolidato</b>	<b>ALLEGATI</b>
	<b>Al 31 dicembre 2017</b>	
	<b>Note Illustrative</b>	

### **ALLEGATI**

I seguenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle Note Illustrative, della quale costituiscono parte integrante:

- Cariche e organi sociali
- Informazione ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

## ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>(1)</sup>

#### **Presidente e Amministratore Delegato**

Carlo Iuculano

#### **Amministratori**

Simona Palazzoli  
 Sonia Turconi  
 Romina Simona Nenci  
 Antonino Iuculano <sup>(4)</sup>  
 Stefano Romagnoli

#### **Amministratori indipendenti**

Giovanni del Vecchio <sup>(4) - (5) - (6)</sup>  
 Marco Di Lorenzo <sup>(4) - (5) - (7)</sup>

### COLLEGIO SINDACALE<sup>(2)</sup>

#### **Presidente**

Riccardo Giannino

#### **Sindaci Effettivi**

Maddalena Sgambati  
 Mirco Zucca

#### **Sindaci Supplenti**

Alessandro Fossi  
 Matteo Ceravolo

### SOCIETÀ DI REVISIONE<sup>(3)</sup>

BDO Italia S.p.A.

- (1) Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2015;
- (2) Collegio Sindacale nominato con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2015;
- (3) Società di revisione nominata con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 22 agosto 2012;
- (4) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;
- (5) Membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione;
- (6) Lead Independent Director e Presidente del Comitato per la Remunerazione;
- (7) Presidente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

### Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2017 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione.

Tipologia servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi in migliaia di Euro
Revisione Legale	BDO Italia S.p.A.	Capogruppo	13
Revisione Legale	BDO Italia S.p.A.	Società controllate	16
Servizi di attestazione	BDO Italia S.p.A.	-	
Servizi di consulenza fiscale	BDO Italia S.p.A.	-	
Altri servizi	BDO Italia S.p.A.	-	37
<b>Totale</b>			<b>66</b>

L'incarico è stato conferito a BDO Italia S.p.A. con l'Assemblea del 22 agosto 2012, a partire da tale data BDO Italia S.p.A. Nella voce "Altri servizi" sono ricompresi i corrispettivi per l'attività di revisione contabile limitata del bilancio contabile semestrale abbreviato e dall'attività di audit realtiva alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

146	<b>Bilancio consolidato</b>	<b>Attestazione del bilancio consolidato</b>
	<b>Al 31 dicembre 2017</b>	<b>Ai sensi dell'art. 81 – ter del Regolamento</b>
	<b>Note Illustrative</b>	<b>Consob n. 11971/1999 e s.m.i.</b>

**Attestazione del Bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Carlo Iuculano, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, e Francesca Fars, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Eukedos S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.

2. Si attesta, inoltre, che:

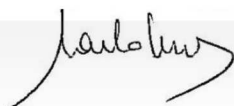
2.1 il bilancio consolidato:

- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

30 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Carlo Iuculano



Il Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Francesca Fars





**EUKEDOS S.P.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e  
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n.  
537/2014

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017

Protocollo n. RC046992017BD1425



Tel: +39 055 26.54.029  
www.bdo.it

Viale Mazzini, 10/12  
50132 Firenze

Relazione della società di revisione indipendente  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE)  
n. 537/2014

Agli Azionisti della  
Eukedos S.p.A.

#### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

##### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Eukedos (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2017 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005.

##### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Eukedos S.p.A. (la Società) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

##### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Vicenza

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abruzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977940

iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



#### Aspetti chiave

#### Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

##### Valutazione dell'Avviamento

(riferimento alla nota integrativa - informazioni sullo stato patrimoniale alla sezione "1a Avviamenti e altre attività immateriali" dell'attivo)

Il Gruppo espone in bilancio avviamenti a vita utile indefinita per circa 17,6 milioni di Euro, che rappresentano circa il 28,4 % del totale dell'attivo. Tale voce è stata ritenuta complessivamente significativa nell'ambito dell'attività di revisione, in considerazione del suo ammontare e della complessità dei processi di valutazione e di determinazione di eventuali perdite di valore ad essa connessi, derivanti dall'aleatorietà legata all'effettiva realizzazione degli eventi previsti nei piani utilizzati come base per i test di impairment che, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli Amministratori, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e incertezza e in particolare dalla rischiosità che eventi preventivati e azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi, ovvero possano verificarsi in misura e in tempi diversi da quelli prospettati.

Le principali procedure di revisione effettuate hanno riguardato:

- la verifica della ragionevolezza delle principali assunzioni e ipotesi sottostanti il piano strategico, anche alla luce dei risultati effettivi rispetto alle stime effettuate;
- la verifica delle assunzioni chiave utilizzate alla base del modello di impairment, in particolare quelle relative alle proiezioni dei flussi di cassa, ai tassi di attualizzazione, ai tassi di crescita a lungo termine;
- la verifica della accuratezza matematica del modello di impairment utilizzato;
- l'esame dell'analisi di sensitività del modello di verifica dell'impairment al variare delle assunzioni chiave;
- la verifica dell'informativa fornita nella nota integrativa.

##### Valutazione della recuperabilità delle imposte anticipate

(riferimento alla nota integrativa - informazioni sullo stato patrimoniale alla sezione "1.d Crediti per imposte anticipate" dell'attivo; informazioni sul conto economico alla sezione "17 Imposte")

Il Gruppo espone in bilancio imposte anticipate nette pari a circa 2,9 milioni di euro, principalmente correlate a pregresse perdite fiscali riportabili a nuovo, la cui recuperabilità dipende dal manifestarsi di redditi imponibili futuri in misura tale da permetterne l'integrale utilizzo. Il beneficio fiscale risulta pertanto di incerta realizzazione, in quanto legato alla realizzazione di piani e programmi futuri che, come indicato al precedente paragrafo, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e incertezza.

Le principali procedure di revisione effettuate hanno riguardato:

- lo svolgimento di procedure di analisi comparativa;
- il coinvolgimento di specialisti fiscali per la verifica della corretta determinazione dell'ammontare delle imposte anticipate;
- la considerazione delle cause che hanno determinato le perdite fiscali nei precedenti esercizi;
- la verifica della ragionevolezza delle assunzioni alla base dei piani e programmi predisposti dal management, a evidenza della disponibilità di redditi imponibili futuri in misura sufficiente rispetto ai crediti per imposte anticipate;
- la verifica dell'informativa fornita nella nota integrativa.



#### Operazioni con parti correlate

(riferimento alla nota integrativa - informazioni sullo stato patrimoniale alla sezione "1.e Altre attività non correnti" dell'attivo; informazioni sul conto economico sezione "12 Accantonamenti")

La Capogruppo Eukedos S.p.A. in esercizi precedenti aveva sottoscritto un accordo con una parte correlata, volto all'acquisizione di una partecipazione. A fronte di tale accordo la Capogruppo aveva versato una caparra confirmatoria di 5,7 milioni di euro, poi svalutata per 2,85 milioni di Euro nel corso del 2011 a fronte di contestazioni sorte tra le parti in merito all'esecuzione del contratto.

Nel 2013 le parti sono addivenute a un atto transattivo, in base al quale la Capogruppo aveva la facoltà di dare esecuzione all'acquisto della partecipazione entro il 31 dicembre 2017, termine poi prorogato al 30 marzo 2018, previo versamento del saldo prezzo sulla base di una formula predeterminata.

Il comitato parti correlate, intervenuto per esprimersi sulla questione, non è addivenuto ad un parere e, conseguentemente, la questione è stata sottoposta alla votazione dell'assemblea degli azionisti che, in data 29 marzo 2018, non ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a dare esecuzione all'operazione e ha invitato lo stesso Consiglio a rinegoziare le condizioni economiche previste dall'atto transattivo e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, almeno in parte, la caparra a suo tempo versata.

A seguito dei fatti e circostanze sopra descritte, il Gruppo ha svalutato integralmente l'importo residuo della predetta caparra, iscrivendo nel conto economico un onere di 2,85 milioni di Euro.

In considerazione della rilevanza del rapporto intercorrente con la parte correlata e dell'impegno richiesto al team di revisione, abbiamo ritenuto tale operazione un aspetto chiave della revisione.

Le principali procedure di revisione effettuate, hanno riguardato:

- l'esame della procedura interna sulle operazioni con le parti correlate adottata dalla Capogruppo;
- l'analisi documentale e contrattuale inerente l'operazione;
- la discussione con le funzioni aziendali coinvolte, compreso il collegio sindacale, circa gli aspetti significativi dell'operazione;
- l'esame dei verbali del Comitato delle parti correlate e degli organi sociali;
- la verifica della correttezza della rilevazione contabile dell'operazione;
- la verifica dell'informativa fornita nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione.






---

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Eukedos S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

---

#### Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- 
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
  - abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

---

#### Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Eukedos S.p.A. ci ha conferito in data 22 agosto 2012 l'incarico di revisione legale del bilancio consolidato della società per gli esercizi dal 31 dicembre 2012 al 31 dicembre 2020.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

---

#### Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

##### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98

Gli amministratori della Eukedos S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Eukedos al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Eukedos al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Eukedos al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.



Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D.Lgs. 30 dicembre 2016 n. 254

Gli amministratori della Eukedos S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Firenze, 9 aprile 2018

BDO Italia S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'L. Riccetti', with a horizontal line underneath.

Luigi Riccetti  
Socio

EUKEDOS S.P.A.

PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO 2017

---



**EUKEDOS S.P.A.**

---

BILANCIO D'ESERCIZIO 2017

PROSPETTI CONTABILI

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

### Situazione patrimoniale e finanziaria

Rif.	(in migliaia di euro )	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Attività</b>			
<b>Attività non correnti:</b>			
1.a.	Attività immateriali		
1.b.	Attività materiali	9	14
1.c.	Partecipazioni	15.127	15.127
1.d.	Crediti per imposte anticipate	3.718	3.865
1.e.	Crediti finanziari verso controllate	5.500	5.500
1.f.	Altre attività non correnti	2.133	5.200
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>26.487</b>	<b>29.706</b>
<b>Attività correnti:</b>			
2.a.	Crediti commerciali	715	374
2.b.	Crediti tributari	358	381
2.c.	Crediti finanziari verso controllate	1.065	2.377
2.d.	Altre attività correnti	1.308	1.094
2.e.	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.035	250
<b>Totale attività correnti</b>		<b>4.481</b>	<b>4.476</b>
2.f.	<b>Attività destinate alla vendita</b>		
<b>Totale attività</b>		<b>30.968</b>	<b>34.182</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>			
3.	<b>Patrimonio netto:</b>		
	Capitale sociale	28.704	28.703
	Azioni Proprie		-
	Riserve	4.012	5.431
	Utile (perdita) complessivo dell'esercizio	(3.195)	(1.419)
<b>Totale Patrimonio netto</b>		<b>29.521</b>	<b>32.715</b>
<b>Passività non correnti:</b>			
4.a.	Fondi rischi ed oneri	619	563
4.b.	Fondo TFR	26	24
4.c.	Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota non corrente		
4.e.	Debiti verso obbligazionisti		
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>645</b>	<b>587</b>
<b>Passività correnti:</b>			
5.a.	Debiti commerciali	367	440
5.b.	Debiti tributari	48	37
4.c.	Debiti verso banche ed altri finanziatori - quota corrente		-
4.c.	Debiti verso obbligazionisti		-
5.c.	Debiti finanziari verso controllate		-
5.d.	Altre passività correnti	387	403
<b>Totale passività correnti</b>		<b>802</b>	<b>880</b>
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>		<b>30.968</b>	<b>34.182</b>

Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017

## Conto economico

Rif.	(in migliaia di euro )	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>6.</b>	<b>Valore della Produzione:</b>		
	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	304	282
	Altri ricavi e proventi	200	160
	<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>504</b>	<b>442</b>
	<b>Costi della produzione:</b>		
<b>7.</b>	Costi per materie prime	(13)	(19)
<b>8.</b>	Costi per servizi e godimento beni di terzi	(1.135)	(1.145)
	<i>di cui non ricorrenti</i>		
<b>9.</b>	Costi del personale	(274)	(377)
<b>10.</b>	Ammortamenti e svalutazioni delle attività	(5)	(16)
<b>11.</b>	Accantonamenti	(2.906)	(287)
	<i>di cui non ricorrenti</i>	(2.805)	
<b>12.</b>	Oneri diversi di gestione	(31)	(24)
	<i>di cui non ricorrenti</i>		
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(4.364)</b>	<b>(1.868)</b>
	<b>Margine operativo netto</b>	<b>(3.860)</b>	<b>(1.426)</b>
<b>13.</b>	Proventi ed (oneri) finanziari	552	(292)
	<i>di cui non ricorrenti</i>	0	0
<b>14.</b>	Utile e (perdite) da partecipate	1	-
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.307)</b>	<b>(1.718)</b>
<b>15.</b>	Imposte	113	296
	<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(1.422)</b>
<b>16.</b>	<b>Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(1.422)</b>

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017****Conto economico complessivo**

Rif.	(in migliaia di euro )	31-dic 2017	31-dic 2016
<hr/>			
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(3.194)</b>	<b>1.422</b>
<b>Altre componenti del conto economico complessivo</b>			
<b>Voci che non dovranno essere riclassificate a conto economico :</b>			
18.	Utile (Perdita) attuariale dalla valutazione del TFR ai sensi dello IAS 19 revised	(1)	(3)
<b>Voci che dovranno essere riclassificate a conto economico:</b>			
<hr/>			
	<b>Utile/(Perdita) complessivo dell'esercizio</b>	<b>(3.195)</b>	<b>1.419</b>

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

## Rendiconto Finanziario

	31-dic 2017	31-dic 2016
<i>(in migliaia di euro)</i>		
<b>A - DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>	<b>250</b>	<b>15.986</b>
<b>B - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.194)	(1.419)
Oneri figurativi POC 2012 - 2016	-	538
Ammortamenti e svalutazioni	2.855	16
Imposte differite (anticipate)	147	70
Variazione netta del fondo indennità di fine rapporto	1	(4)
Minusvalenze (plusvalenze) da realizzo partecipazioni e altre immobilizzazioni	(6)	-
Variazione netta altri fondi	56	(135)
<b>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante</b>	<b>(141)</b>	<b>(934)</b>
(Incremento) / Decremento dei crediti verso clienti	(341)	(95)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	(73)	37
Variazione netta delle altre attività/passività	1.335	2.216
<b>Flusso (assorbimento) di cassa dell'attività operativa per variazioni del capitale circolante</b>	<b>921</b>	<b>2.158</b>
<b>Totale (B) Flusso di cassa derivante dall'attività operativa</b>	<b>780</b>	<b>1.224</b>
<b>C - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
Investimenti netti in partecipazioni	-	(100)
Disinvestimenti di partecipazioni		
(Investimenti) in immobilizzazioni		
Disinvestimenti in immobilizzazioni	5	
<b>Totale (C) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dall'attività di investimento</b>	<b>5</b>	<b>(100)</b>
<b>D - DISPONIBILITA' GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' FINANZIAMENTO</b>		
Rimborso debiti finanziari non correnti	-	(15.740)
Aumento capitale sociale		
Variazione netta altre attività/passività finanziarie non correnti		
Variazione netta crediti/debiti finanziari verso controllate		(1.120)
<b>Totale (D) Flusso (Assorbimento) di cassa derivante dalle attività di finanziamento</b>	<b>-</b>	<b>(16.860)</b>
<b>VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI</b>	<b>785</b>	<b>(15.736)</b>
<b>DISPONIBILITA' E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>1.035</b>	<b>250</b>

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017****Prospetto delle variazioni di patrimonio netto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017 e 2016**

<i>(in migliaia di euro)</i>							
	Capitale Sociale	F.do sovrapprezzo	Riserva Legale	Riserva IAS 19 Revised	Altre riserve	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale Patrimonio Netto
<b>Saldo 01/01/2016</b>	<b>25.147</b>	<b>40.048</b>	<b>685</b>	<b>(3)</b>	<b>(41.907)</b>	<b>10.165</b>	<b>34.135</b>
Destinazione Utile esercizio precedente	-	(40.048)	508	-	49.705	(10.165)	-
Arrotondamenti							0
Aumento di capitale sociale per esercizio Warrant A "Eukedos 2015"	3.556	-	-	-	(3.556)	-	-
Utile (perdita) complessiva dell'esercizio				3		(1.422)	(1.419)
- di cui utile (perdita) rilevato nell'esercizio	-	-	-	3		(1.422)	(1.419)
- di cui utile (perdita) rilevato direttamente a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	0
<b>Saldo 31/12/2016</b>	<b>28.703</b>	<b>-</b>	<b>1.193</b>	<b>0</b>	<b>4.242</b>	<b>(1.422)</b>	<b>32.715</b>
Destinazione Utile esercizio precedente	-	-	-	-	(1.422)	1.422	-
Arrotondamenti	1						
Aumento di capitale sociale per esercizio Warrant A "Eukedos 2015"		-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) complessiva dell'esercizio				(1)		(3.194)	(3.195)
- di cui utile (perdita) rilevato nell'esercizio	-	-	-	(1)		(3.194)	(3.195)
- di cui utile (perdita) rilevato direttamente a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo 31/12/2017</b>	<b>28.704</b>	<b>-</b>	<b>1.193</b>	<b>(1)</b>	<b>2.820</b>	<b>(3.194)</b>	<b>29.521</b>

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

**Conto economico ai sensi della Delibera Consob n.  
15519 del 27 luglio 2006**

**Conto economico ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006**

Rif.	(in migliaia di euro)	31-dic 2017	Di cui parti correlate	31-dic 2016	Di cui parti correlate
<b>6.</b>	<b>Valore della Produzione:</b>				
	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	304	89	282	72
	Altri ricavi e proventi	200		160	
	<b>Totale valore della produzione</b>	<b>504</b>	<b>89</b>	<b>442</b>	<b>72</b>
	<b>Costi della produzione:</b>				
<b>7.</b>	Costi per materie prime	(13)		(19)	
<b>8.</b>	Costi per servizi e godimento beni di terzi	(1.135)	(232)	(1.145)	(245)
<b>9.</b>	Costi del personale	(274)		(377)	
<b>10.</b>	Ammortamenti e svalutazioni delle attività	(5)		(16)	
<b>11.</b>	Accantonamenti	(2.906)	(2.850)	(287)	
	<i>di cui non ricorrente</i>	<i>(2.850)</i>	<i>(2.850)</i>		
<b>12.</b>	Oneri diversi di gestione	(31)		(24)	
	<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(4.364)</b>	<b>(3.082)</b>	<b>(1.868)</b>	<b>(245)</b>
	<b>Margine operativo netto</b>	<b>(3.860)</b>	<b>(2.993)</b>	<b>(1.426)</b>	<b>(173)</b>
<b>13.</b>	Proventi ed (oneri) finanziari	552		(292)	
<b>14.</b>	Utile e (perdite) da partecipate	1			
	<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(3.307)</b>	<b>(2.993)</b>	<b>(1.718)</b>	<b>(173)</b>
<b>15.</b>	Imposte	113		296	
	<b>Utile (perdita) delle CONTINUING OPERATION</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(2.993)</b>	<b>(1.422)</b>	<b>(173)</b>
<b>16.</b>	<b>Utile (perdita) delle DISCONTINUED OPERATION dopo le imposte</b>				
	<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>(3.194)</b>	<b>(2.993)</b>	<b>(1.422)</b>	<b>(173)</b>

Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017

Situazione patrimoniale e finanziaria ai sensi della  
Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

Situazione patrimoniale e finanziaria ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006

Rif.	(in migliaia di euro)	31-dic 2017	Di cui parti correlate	31-dic 2016	Di cui parti correlate
<b>Attività</b>					
<b>Attività non correnti:</b>					
	Avviamento	-		-	
1.a	Attività immateriali	-		-	
1.b	Attività materiali	9		14	
1.c	Partecipazioni	15.127		15.127	
1.d	Crediti per imposte anticipate	3.718		3.865	
1.e	Crediti finanziari verso controllate	5.500		5.500	
1.f	Altre attività non correnti	2.133		5.200	2.850
	<b>Totale attività non correnti</b>	<b>26.487</b>	<b>-</b>	<b>29.706</b>	<b>2.850</b>
<b>Attività correnti:</b>					
	Rimanenze	-		-	
2.a	Crediti commerciali	715	205	374	153
2.b	Crediti tributari	358		381	
2.c	Crediti finanziari verso controllate	1.065		2.377	
2.d	Altre attività correnti	1.308		1.094	
2.e	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.035		250	
	<b>Totale attività correnti</b>	<b>4.481</b>	<b>205</b>	<b>4.476</b>	<b>153</b>
2.f	<b>Attività destinate alla vendita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Totale attività</b>	<b>30.968</b>	<b>205</b>	<b>34.182</b>	<b>3.003</b>
<b>Passività e patrimonio netto</b>					
<b>Patrimonio netto:</b>					
	Capitale sociale	28.704		28.703	
	Riserve	4.011		5.434	
	Azioni proprie				
	Utile (perdita) dell'esercizio	(3.194)		(1.422)	
	<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>29.521</b>	<b>-</b>	<b>32.715</b>	<b>-</b>
<b>Passività non correnti:</b>					
4.a	Fondi rischi ed oneri	619		563	
	Fondo per imposte differite				
4.b	Fondo TFR	26		24	
4.c	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota non corrente				
4.c	Debiti verso obbligazionisti				
	<b>Totale passività non correnti</b>	<b>645</b>	<b>-</b>	<b>587</b>	<b>-</b>
<b>Passività correnti:</b>					
5.a	Debiti commerciali	367	19	440	100
5.b	Debiti tributari	48		37	
4.c	Debiti verso banche e altri finanziatori - quota corrente			-	
	Debiti verso obbligazionisti			-	
5.c	Debiti finanziari verso controllate			-	
5.d	Altre passività correnti	387	94	403	94
	Debiti per acquisizioni	-		-	
	<b>Totale passività correnti</b>	<b>802</b>	<b>113</b>	<b>880</b>	<b>194</b>
	<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>30.968</b>	<b>113</b>	<b>34.182</b>	<b>194</b>



**EUKEDOS S.P.A.**

---

NOTE ILLUSTRATIVE

**Premessa**

Eukedos S.p.A. ("Società" o "Capogruppo" o "Eukedos S.p.A.") è una società per azioni, di diritto italiano, costituita in Italia presso l'Ufficio del Registro delle imprese di Reggio Emilia, avente, alla data della presente relazione, capitale sociale interamente versato di euro 28.703.679,20 con sede legale in Italia, a Firenze (FI), quotata sul mercato azionario italiano, segmento Expandi a partire dal 1° agosto 2006 e passata al mercato MTA di Borsa Italiana nel mese di giugno 2009.

In data 14 ottobre 2011, a seguito dell'evidenza di un patrimonio netto negativo, rientrante quindi nella fattispecie di cui all'art. 2447 c.c. è stata presentata al Tribunale di Reggio Emilia domanda di Concordato preventivo, ammesso poi il 26 ottobre 2011 nominando quale Giudice Delegato il dott. Luciano Varotti e quale Commissario Giudiziale il dott. Alfredo Macchiaverna.

In data 24 maggio 2012 il Tribunale di Reggio Emilia ha emesso il decreto di omologa della Proposta di Concordato, il quale è stato depositato presso la cancelleria del Tribunale di Reggio Emilia in data 30 maggio 2012 e comunicato alla Società in data 31 maggio 2012, confermando la nomina del dott. Alfredo Macchiaverna quale commissario giudiziale fino alla avvenuta esecuzione del piano concordatario omologato.

In data 30 novembre 2016 Eukedos S.p.A. ha dato integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario. Il Commissario Giudiziale ha presentato al Tribunale di Reggio Emilia la relazione finale sullo stato di adempimento della Proposta Concordataria, e la conseguente richiesta di emissione del provvedimento di chiusura della Procedura.

In data 14 febbraio 2017 si è tenuta l'udienza per l'emissione del provvedimento di chiusura del Concordato.

In data 16 maggio 2017 Eukedos S.p.A. ha ricevuto notifica del Decreto di dichiarazione di cessazione delle operazioni di procedura dalla Cancelleria Fallimentare del Tribunale di Reggio Emilia, pertanto, è formalmente uscita dalla procedura concordataria.

Il bilancio consolidato e d'esercizio al 31 dicembre 2017 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005.

Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") omologati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio consolidato da parte del Consiglio di Amministrazione della società Capogruppo e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

I Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board sono stati applicati dal Gruppo per la prima volta, conformemente a quanto previsto dal Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, in occasione della redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006, a seguito della quotazione della Capogruppo al mercato Expandi, avvenuta in data 1° agosto 2006. La Capogruppo è passata al mercato MTA di Borsa Italiana nel mese di giugno 2009.

La valuta di redazione del bilancio consolidato del Gruppo e del bilancio d'esercizio della Società è l'Euro, in quanto tale valuta è quella nella quale sono condotte le operazioni della Capogruppo e delle società incluse nell'area di consolidamento.

Ove non diversamente indicato, gli importi sono espressi in migliaia di Euro arrotondati all'unità più vicina.

***Criteri generali di redazione del bilancio***

Il Regolamento Europeo (CE) n°1606/2002 del 19 luglio 2002, ha introdotto l'obbligo, a partire dall'esercizio 2005, di applicazione degli International Financial Reporting Standards ("IFRS"), emanati dall'International Accounting Standards Board ("IASB"), ed adottati dalla Commissione Europea per la redazione dei bilanci consolidati delle società aventi titoli di capitale e/o debito quotati presso uno dei mercati regolamentati della Comunità Europea. A seguito del suddetto Regolamento Europeo, il 20 febbraio 2005 è stato emesso il Decreto Legislativo n. 38, con il quale è stato disciplinato tale obbligo di applicazione degli IFRS nell'ambito del corpo legislativo italiano, estendendolo anche alla redazione del bilancio d'esercizio delle società in questione a partire dall'esercizio 2006.

Il bilancio dell'esercizio 2017, come già avvenuto per il bilancio dell'esercizio precedente, è stato pertanto redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs n. 38/2005, a seguito della quotazione della Società al mercato Expandi avvenuta in data 1 agosto 2006.

Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") omologati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

Il bilancio è stato redatto applicando il metodo del costo storico con l'eccezione delle voci di bilancio che secondo gli IFRS devono essere rilevate al *fair value*.

La valuta di redazione del Bilancio è l'Euro, in quanto tale valuta è quella nella quale sono condotte le operazioni della Società.

Tutti i valori riportati nei prospetti contabili e nelle presenti note illustrative sono espressi in migliaia di euro, salvo ove diversamente indicato, e pertanto gli stessi possono presentare, per effetto degli arrotondamenti, marginali scostamenti rispetto agli omologhi importi espressi in unità di euro ed arrotondati all'unità più vicina.

***Contenuto del Bilancio d'esercizio***

Il Bilancio d'esercizio include:

1. la Situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2017, comparata con la Situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2016. In particolare, la Situazione patrimoniale e finanziaria è redatta secondo uno schema, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, in cui sono esposte separatamente le attività correnti e non correnti e le passività correnti e non correnti, in relazione al ciclo operativo di 12 mesi.

Inoltre, ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006, gli effetti patrimoniali dei rapporti con parti correlate sono evidenziati separatamente nello schema di Situazione patrimoniale e finanziaria, inserita tra gli allegati.

2. il conto economico dell'esercizio 2017, comparato con il conto economico dell'esercizio 2016. In particolare, si rileva che lo schema di conto economico adottato, conforme a quanto previsto dallo IAS 1, evidenzia i seguenti risultati intermedi, non definiti come misura contabile nell'ambito dei Principi Contabili IFRS (pertanto i criteri di definizione di tali risultati intermedi potrebbero non essere omogenei con quelli adottati da altre società), in quanto la Direzione della Società ritiene costituiscano un'informazione significativa ai fini della comprensione dei risultati economici della Società:

- a. Margine Operativo Netto: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte, e dei proventi/oneri derivanti dalla gestione finanziaria;
- b. Risultato prima delle imposte: è costituito dall'Utile (perdita) netto (netta) dell'esercizio, al lordo delle imposte.

Rispetto allo schema di conto economico adottato per il bilancio consolidato l'unica differenza è rappresentata dal fatto che non viene fornito come risultato intermedio il Margine Operativo Lordo in quanto esso non rappresenta un'informazione significativa per comprendere i risultati economici della Società in virtù delle tipologie di attività svolte dalla stessa.

Inoltre, ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006:

- gli effetti delle operazioni con parti correlate sul conto economico sono evidenziati separatamente nello schema di conto economico inserito tra gli allegati;
  - nel prospetto di conto economico vengono evidenziati distintamente nelle voci di costo o di ricavo di riferimento i componenti di reddito (positivi e/o negativi) derivanti da eventi od operazioni il cui accadimento risulta non ricorrente ovvero da quelle operazioni o fatti che non si ripetono frequentemente nel consueto svolgimento dell'attività.
3. il conto economico complessivo dell'esercizio 2017, comparato con il conto economico complessivo per l'esercizio 2016, presentati secondo quanto previsto dalla versione rivista dello IAS 1.
  4. il rendiconto finanziario dell'esercizio 2017, comparato con quello dell'esercizio 2016. Per la redazione del rendiconto finanziario, è stato utilizzato il metodo indiretto conforme a quanto previsto dallo IAS 1, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria;
  5. il prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 01 gennaio 2016 al 31 dicembre 2017;
  6. le note illustrative (ed i relativi allegati).

## ***Principi contabili adottati***

### **Principi generali**

Di seguito vengono indicati i criteri di valutazione adottati o prescelti in sede di redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) ed adottati dall'Unione Europea. Per IFRS si intendono tutti gli "International Financial Reporting Standards", tutti gli International Accounting Standards ("IAS"), tutte le interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC"), precedentemente denominate Standing Interpretations Committee ("SIC") adottati dalla Commissione Europea alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione della Società e contenuti nei relativi Regolamenti U.E. pubblicati a tale data.

Va rilevato come, in considerazione della natura odierna dell'attività della Società (holding di partecipazioni), parte dei principi contabili prescelti non siano ad oggi applicabili.

I principi contabili adottati risultano omogenei a quelli applicati nella redazione del bilancio d'esercizio dell'esercizio precedente.

### ***Partecipazioni in società controllate***

Sono considerate controllate le società in cui il Gruppo esercita il controllo così come definito dallo IFRS 10 ("Bilancio consolidato") ovvero quelle per cui il Gruppo ha il potere direttamente o indirettamente di determinare le politiche finanziarie ed operative al fine di ottenere benefici dalla loro attività. Le società controllate vengono incluse nel bilancio consolidato a partire dalla data nella quale si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

### ***Aggregazione d'imprese***

L'acquisizione di imprese controllate è contabilizzata secondo il metodo dell'acquisizione. Il costo dell'acquisizione è determinato dalla sommatoria dei valori correnti, alla data di scambio, delle attività date, delle passività sostenute o assunte, e degli strumenti finanziari emessi dal gruppo in cambio del controllo dell'impresa acquisita, più i costi direttamente attribuibili all'aggregazione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'impresa acquisita che rispettano le condizioni per l'iscrizione secondo l'IFRS 3 sono iscritte ai loro valori correnti alla data di acquisizione, ad eccezione delle attività non correnti (o gruppi in dismissione) che sono classificate come detenute per la vendita in accordo con l'IFRS 5, le quali sono iscritte e valutate a valori correnti meno i costi di vendita.

L'avviamento derivante dall'acquisizione è iscritto come attività e valutato inizialmente al costo, rappresentato dall'eccedenza del costo dell'acquisizione rispetto alla quota di Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili iscritti. Se, dopo la rideterminazione di tali valori, la quota di Gruppo nei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'acquisizione, l'eccedenza viene iscritta immediatamente a conto economico.

I costi direttamente attribuibili all'acquisizione sono rilevati a Conto economico.

Nei casi in cui parte dell'acquisizione avvenga attraverso la sottoscrizione di un contratto di opzione vincolante, come nel caso di presenza contestuale di clausole Put e Call, si procede al consolidamento anche di tale parte di acquisizione, in quanto il contratto di opzione vincolante rappresenta in sostanza una forma di dilazione di pagamento per una parte del capitale della società. Pertanto il valore stimato del prezzo di esercizio del put/call viene incluso nel costo dell'acquisizione e contribuisce a determinare l'avviamento complessivo, conformemente al metodo della parent company descritto in seguito. Tale metodologia di

contabilizzazione avviene solamente nel caso in cui comunque il Gruppo abbia già acquisito il controllo della maggioranza dei voti della società acquisita e dichiarare espressamente di non far deliberare alla stessa la distribuzione di dividendi nel periodo intercorrente fino alla data di esercizio dell'opzione.

L'interessenza degli azionisti di minoranza nell'impresa acquisita è inizialmente valutata in misura pari alla loro quota dei valori correnti delle attività, passività e passività potenziali iscritti.

Le operazioni di "*business combinations involving entities or businesses under common control*" sono escluse dall'ambito di applicazione obbligatoria dell'IFRS 3. Un'aggregazione aziendale che coinvolge imprese o aziende sotto comune controllo è un'aggregazione in cui tutte le imprese o aziende sono, in ultimo, controllate dallo stesso soggetto o dagli stessi soggetti sia prima sia dopo l'aggregazione aziendale ed il controllo non è di natura temporanea (IFRS par. 3.10). La presenza di interessi di minoranza in ciascuna delle entità oggetto di aggregazione prima o dopo l'operazione di aggregazione non è rilevante nel determinare se l'aggregazione coinvolge entità sotto comune controllo. Le operazioni che rientrano in tale casistica (escludendo le operazioni tra società appartenenti alla medesima area di consolidamento in quanto in tale caso vige sempre il principio di continuità dei valori) e che non abbiano una significativa influenza sui flussi di cassa futuri delle attività nette trasferite vengono contabilizzate secondo il principio della continuità dei valori, mentre nel caso opposto vengono fatte rientrare nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3, come più ampiamente commentato in un specifico paragrafo riportato in seguito.

L'eventuale corrispettivo potenziale è rilevato al fair value alla data di acquisizione. Le variazioni successive del fair value del corrispettivo potenziale, classificato come strumento finanziario ai sensi dello IAS 39, sono rilevate a Conto economico o patrimonio netto nell'ambito delle OCI. I corrispettivi potenziali che non rientrano nell'ambito di applicazione dello IAS 39 sono valutati in base allo specifico IFRS/IAS di riferimento. I corrispettivi potenziali che sono classificati come strumento di capitale non sono rimisurati, e, conseguentemente il regolamento è contabilizzato nell'ambito del patrimonio netto. Nel caso in cui i fair value delle attività, delle passività e delle passività potenziali possano determinarsi solo provvisoriamente, l'aggregazione aziendale è rilevata utilizzando tali valori provvisori. Le eventuali rettifiche, derivanti dal completamento del processo di valutazione, sono rilevate entro 12 mesi a partire dalla data di acquisizione, rideterminando i dati comparativi.

### ***Attività immateriali***

Le attività immateriali sono costituite da elementi non monetari, identificabili e privi di consistenza fisica, ed atte a generare benefici economici futuri. Tali elementi sono rilevati al costo di acquisto e/o di produzione, comprensivo delle spese direttamente attribuibili per predisporre l'attività al suo utilizzo, al netto degli ammortamenti cumulati, e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso ed è ripartito sistematicamente sulla vita utile.

#### **Attività immateriali generate internamente – costi di ricerca e sviluppo**

I costi di ricerca sono imputati al conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

Le attività immateriali internamente generate derivanti dallo sviluppo dei prodotti della Società sono iscritte nell'attivo patrimoniale, solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate:

- l'attività è identificabile;
- è probabile che l'attività creata genererà benefici economici futuri;
- i costi di sviluppo dell'attività possono essere misurati attendibilmente.

Tali attività immateriali sono eventualmente ammortizzate su base lineare lungo le relative vite utili.

Quando le attività internamente generate non possono essere iscritte in bilancio, i costi di sviluppo sono imputati al conto economico dell'esercizio nel quale sono sostenuti.

**Attività materiali**

Le attività materiali sono iscritte al costo storico, al netto degli ammortamenti accumulati e delle eventuali svalutazioni per perdite di valore. Inoltre il costo include ogni onere direttamente sostenuto per predisporre le attività al loro utilizzo. Gli eventuali interessi passivi relativi alla costruzione di immobilizzazioni materiali sono spesati a conto economico.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e le riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

La capitalizzazione dei costi inerenti l'ampliamento, ammodernamento o miglioramento degli elementi strutturali di proprietà o in uso da terzi, è effettuata esclusivamente nei limiti in cui gli stessi rispondano ai requisiti per essere separatamente classificati come attività o parte di un'attività. Il valore di iscrizione è rettificato dall'ammortamento sistematico, calcolato in base alla stima della vita utile.

L'ammortamento viene determinato, a quote costanti, sul costo dei beni al netto dei relativi valori residui, quando ragionevolmente stimabili, in funzione della loro stimata vita utile applicando le seguenti aliquote percentuali

L'ammortamento è calcolato in base ad un criterio a quote costanti sulla vita utile stimata delle attività come segue:

Categoria	Aliquota
Fabbricati industriali	3% - 4%
Impianti e macchinari	10% - 15%
Attrezzature industriali	12,5% - 20% - 25%
Macchine elettroniche	20%
Mobili ed attrezzature ufficio	10% - 12%
Automezzi	25%

I terreni non vengono ammortizzati.

L'ammortamento comincia quando le attività sono pronte per l'uso.

**Partecipazioni in società collegate**

Sono le imprese nelle quali il Gruppo esercita un'influenza notevole così come definita dallo IAS 28 ("Partecipazioni in collegate") ma non il controllo o il controllo congiunto sulle politiche finanziarie ed operative. Le partecipazioni in imprese collegate sono contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, a partire dalla data in cui inizia l'influenza notevole fino al momento in cui tale influenza notevole cessa di esistere. Qualora l'eventuale quota di pertinenza del Gruppo delle perdite della collegata ecceda il valore contabile della partecipazione in bilancio, si procede ad azzerare il valore della partecipazione e la quota delle ulteriori perdite non è rilevata, ad eccezione e nella misura in cui il Gruppo abbia l'obbligo di risponderne.

***Bilanci in valuta***

La situazione patrimoniale delle controllate estere è convertita al cambio di fine esercizio mentre le voci di conto economico al cambio medio del periodo.

***Avviamento***

L'avviamento derivante dall'acquisizione di una controllata o di un'entità a controllo congiunto rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla percentuale spettante al Gruppo del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili della controllata o dell'entità a controllo congiunto alla data di acquisizione. L'avviamento è rilevato come attività e rivisto almeno annualmente per verificare che non abbia subito perdite di valore. Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate.

In caso di cessione di un'impresa controllata o di un'entità a controllo congiunto, l'ammontare non ancora ammortizzato dell'avviamento ad esse attribuibile è incluso nella determinazione della plusvalenza o minusvalenza da alienazione.

**Perdite di valore ("Impairment")**

Ad ogni data di bilancio, la Società rivede il valore contabile delle proprie attività, così come individuate dallo IAS 36, per determinare se vi siano indicazioni che queste attività abbiano subito riduzioni di valore. Qualora queste indicazioni esistano, viene stimato l'ammontare recuperabile di tali attività per determinare l'eventuale importo della svalutazione. Dove non è possibile stimare il valore recuperabile di un'attività individualmente, la Società effettua la stima del valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari a cui l'attività appartiene.

Le attività a vita utile indefinita, riferibili esclusivamente ad eventuali avviamenti pagati all'interno del valore delle partecipazioni, vengono verificate annualmente e ogni qualvolta vi è un'indicazione di una possibile perdita di valore al fine di determinare se vi sono perdite di valore.

L'ammontare recuperabile è il maggiore fra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso. Nella determinazione del valore d'uso, i flussi di cassa futuri stimati sono scontati al loro valore attuale utilizzando un tasso al lordo delle imposte che riflette le valutazioni correnti di mercato del valore del denaro e dei rischi specifici dell'attività.

Se l'ammontare recuperabile di un'attività (o di un'unità generatrice di flussi finanziari) è stimato essere inferiore rispetto al relativo valore contabile, esso è ridotto al minor valore recuperabile. Una perdita di valore è rilevata nel conto economico immediatamente.

Quando una svalutazione non ha più ragione di essere mantenuta, il valore contabile dell'attività, ad eccezione dell'avviamento, è incrementato al nuovo valore derivante dalla stima del suo valore recuperabile, ma non oltre il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse stata effettuata la svalutazione per perdita di valore. Il ripristino del valore è imputato al conto economico immediatamente, a meno che l'attività sia valutata a valore rivalutato, nel cui caso il ripristino di valore è imputato alla riserva di rivalutazione.

Qualora la Società abbia rilevato una perdita di valore in un periodo intermedio rispetto alla chiusura dell'esercizio, e la medesima non sia confermata in sede di redazione del bilancio alla chiusura dell'esercizio, non procede comunque al ripristino del valore né a stornare la perdita, così come previsto dall'IFRC 10.



***Attività non correnti detenute per la vendita e Discontinued Operation***

Le Attività e Passività non correnti destinate alla vendita e *Discontinued Operation* sono classificate come tali quando il loro valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo e sono pertanto valutate al minore tra il loro precedente valore di carico e il valore di mercato al netto dei costi di vendita.

Questa condizione è rispettata solamente quando la vendita o la discontinuità del gruppo di attività in dismissione è altamente probabile, le attività e le passività sono immediatamente disponibili per la vendita nelle loro condizioni attuali e la Direzione ha preso un impegno per la vendita, che dovrebbe avvenire entro dodici mesi dalla data di classificazione in questa voce.

Quando il Gruppo è coinvolto in un piano di dismissione che comporta la perdita di controllo di una partecipata, tutte le attività e passività di tale partecipata sono classificate come destinate alla vendita quando le condizioni di cui sopra sono avverate anche nel caso in cui, dopo la dismissione, il Gruppo continui a detenere una partecipazione di minoranza nella controllata.

***Leasing***

I contratti di locazione sono classificati come locazioni finanziarie ogni qualvolta i termini del contratto sono tali da trasferire sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà al locatario e trattati in ossequio allo IAS 17. Tutte le altre locazioni sono considerate operative.

Le attività oggetto di contratti di locazione finanziaria sono rilevate come attività della Società al loro *fair value* alla data di stipulazione del contratto, oppure, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore è inclusa nella Situazione patrimoniale e finanziaria come passività per locazioni finanziarie. I beni sono ammortizzati applicando il criterio e le aliquote ritenute rappresentative della vita utile e descritte in precedenza. I pagamenti per i canoni di locazione sono suddivisi fra quota capitale e quota interessi in modo da raggiungere un tasso di interesse costante sulla passività residua: gli oneri finanziari sono direttamente imputati al conto economico dell'esercizio.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificate come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto.

Le migliorie su beni in *leasing* incrementative del valore del bene vengono capitalizzate a diretto aumento del bene in *leasing* e vengono ammortizzate lungo la minore tra la vita utile della miglioria e quella del bene in *leasing*.

***Crediti commerciali***

I crediti commerciali sono rilevati al valore nominale ridotto da una appropriata svalutazione per riflettere la stima delle perdite su crediti. Appropriate svalutazioni per stimare l'ammontare non recuperabile sono iscritte a conto economico quando vi è evidenza oggettiva che i crediti hanno perso valore. Le svalutazioni sono determinate in misura pari alla differenza tra il valore di carico dei crediti e il valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati scontati al tasso di interesse effettivo calcolato all'iscrizione iniziale.

Allo scopo di determinare il livello appropriato dei fondi svalutazioni crediti la possibilità di incasso dei crediti è valutata sulla base della solvibilità di ogni debitore. La qualità delle stime dipende dalla disponibilità di informazioni aggiornate circa la solvibilità del debitore.

Le operazioni di cessioni crediti vengono contabilizzate in base a quanto previsto dai seguenti (principali) requisiti normativi:

- IAS 39 § 15-37 "Derecognition of a Financial Asset";

- IAS 39 AG 36 "Decision Tree";
- IAS 39 Appendice B.

In particolare, la c.d. *derecognition* dei crediti oggetto di cessione viene contabilizzata solamente quando i contratti di cessione in essere prevedono il soddisfacimento delle seguenti (principali) condizioni:

- 1) trasferimento del diritto a percepire i flussi di cassa dalla Società al Cessionario oppure dell'assunzione di un'obbligazione a trasferire gli stessi in funzione di specifici requisiti;
- 2) verifica del trasferimento della sostanzialità dei rischi e dei benefici insiti nelle attività cedute dalla Società al Cessionario.

### ***Accantonamenti – Fondi rischi diversi***

Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio quando la Società ha un'obbligazione presente quale risultato di un evento passato ed è probabile che sarà richiesto di adempiere all'obbligazione. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima della Direzione dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio, e sono attualizzati, quando l'effetto è significativo.

Le variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

### ***Benefici ai dipendenti***

Il costo corrente relativo alle prestazioni di lavoro e il valore attuale delle obbligazioni per piani a benefici definiti e altri benefici a lungo termine concessi ai dipendenti è determinato sulla base delle valutazioni attuariali utilizzando il metodo della proiezione unitaria del credito (*Projected Unit Credit Method*). Secondo tale metodologia la Società attribuisce il beneficio derivante dal piano agli esercizi in cui sorge l'obbligazione ad erogare il beneficio stesso ovvero, nel momento in cui i dipendenti prestano la propria attività lavorativa.

La determinazione del valore attuale dell'obbligazione è basata sull'uso di tecniche attuariali e attraverso l'uso di assunzioni attuariali che sono obiettive e tra loro compatibili, i parametri di natura finanziaria utilizzati sono basati su stime di mercato che sono note alla data di chiusura del bilancio.

### ***Strumenti finanziari***

Tra gli Strumenti Finanziari relativi allo IAS 39 rientrano le voci di seguito descritte:

Le altre attività non correnti includono crediti con scadenza superiore ad 1 anno. Tali crediti, se infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato.

Gli strumenti finanziari correnti includono i crediti commerciali (si rimanda alla specifica voce per il commento), i crediti da attività di finanziamento, attività finanziarie correnti, inclusi gli strumenti derivati, nonché le disponibilità e mezzi equivalenti.

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa e conti correnti bancari e depositi rimborsabili a domanda e altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità, che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

I crediti originati nel corso dell'attività caratteristica che la Società non detiene a scopo di negoziazione, i titoli detenuti con l'intento di mantenerli in portafoglio sino alla scadenza e tutte le attività finanziarie per le quali non sono disponibili quotazioni in un mercato attivo e il cui fair value non può essere misurato in modo

attendibile, sono misurate, se hanno una scadenza prefissata, al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. I crediti con scadenza superiore ad 1 anno, infruttiferi o che maturano interessi inferiori al mercato, sono attualizzati utilizzando i tassi di mercato, se l'impatto è degno di rilievo.

Vengono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria o che un gruppo di attività possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo nel conto economico del periodo.

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, quali il prestito obbligazionario, nonché altre passività finanziarie, ivi inclusi gli strumenti derivati, e i debiti commerciali.

Ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte, se l'impatto è significativo, al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

Gli strumenti derivati sono inizialmente rilevati al costo, e adeguati al *fair value* alle successive date di chiusura. Le variazioni nel *fair value* degli strumenti derivati che non sono qualificati di copertura sono rilevate nel conto economico del periodo in cui si verificano.

### ***Capitale sociale***

Il capitale sociale è rappresentato dal capitale sottoscritto e versato dagli Azionisti della Società. I costi strettamente correlati all'emissione di nuove azioni sono classificati a riduzione del capitale sociale, al netto dell'eventuale effetto fiscale differito.

### ***Stock Options***

I piani di Stock Options vengono contabilizzati secondo le modalità previste dall'IFRS 2 a partire dal momento dell'assegnazione ripartendo l'onere del loro *fair value* lungo il periodo di maturazione delle stesse.

### ***Debiti commerciali***

I debiti commerciali sono rilevati al valore nominale.

### ***Riconoscimento dei ricavi***

Le vendite di beni sono riconosciute quando i beni sono spediti e la società ha trasferito all'acquirente i rischi ed i benefici significativi connessi alla proprietà dei beni.

Quando il risultato di un'operazione di prestazione di servizi può essere attendibilmente stimato, i ricavi derivanti dall'operazione sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio.

Gli interessi attivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile, che rappresenta il tasso che sconta gli incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività finanziaria per riportarli al valore di carico contabile dell'attività stessa.

### ***Imposte***

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e anticipate/differite.

Le imposte correnti sul reddito dell'esercizio, iscritte tra i "debiti per imposte sul reddito" al netto degli acconti versati, ovvero nella voce "crediti per imposte sul reddito" qualora il saldo netto risulti a credito, sono determinate in base alla stima del reddito imponibile e in conformità alle disposizioni in vigore.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio.

Le imposte anticipate/differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte anticipate/differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività. Le imposte anticipate/differite sono imputate direttamente al conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci rilevate direttamente a patrimonio netto, nel qual caso anche le relative imposte differite sono anch'esse imputate al patrimonio netto.

Le imposte anticipate vengono classificate come attività non correnti, se la quota di imposte anticipate esigibili entro l'esercizio successivo è trascurabile.

### ***Risultato per azione***

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società, per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

L'utile diluito per azione è calcolato rettificando la media ponderata del numero di azioni ordinarie in circolazione assumendo la conversione in azioni ordinarie di tutte le potenziali azioni aventi effetto diluitivo così come previsto dallo IAS 33.

### ***Dividendi***

Sono rilevati quando sorge il diritto degli Azionisti a ricevere il pagamento che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi. La distribuzione di dividendi viene quindi registrata come passività nel bilancio nel periodo in cui la distribuzione degli stessi viene approvata dall'assemblea degli azionisti.

### ***Uso di stime***

La predisposizione dei bilanci richiede da parte degli Amministratori l'applicazione di principi e metodologie contabili che, in talune circostanze, si basano su difficili e soggettive valutazioni e stime basate

sull'esperienza storica ed assunzioni che vengono di volta in volta considerate ragionevoli e realistiche in funzione delle relative circostanze. L'applicazione di tali stime ed assunzioni influenza gli importi riportati negli schemi di bilancio, quali la Situazione patrimoniale e finanziaria, il conto economico ed il rendiconto finanziario, nonché l'informativa fornita. I risultati finali delle poste di bilancio per le quali sono state utilizzate le suddette stime ed assunzioni, possono differire da quelli riportati nei bilanci a causa dell'incertezza che caratterizza le assunzioni e le condizioni sulle quali si basano le stime.

Di seguito sono brevemente descritti i principi contabili che richiedono più di altri una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per i quali un cambiamento nelle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate può avere un impatto significativo sui bilanci della Società:

- Accantonamenti Fondi rischi

Gli accantonamenti sono iscritti in bilancio quando è probabile che alla Società sarà richiesto di adempiere ad un'obbligazione derivante da un evento passato. Gli accantonamenti sono stanziati sulla base della miglior stima della Direzione dei costi richiesti per adempiere all'obbligazione alla data di bilancio e sono attualizzati quando l'effetto è significativo.

- Imposte anticipate

La contabilizzazione delle imposte anticipate è effettuata sulla base delle aspettative di reddito attese negli esercizi futuri. La valutazione dei redditi attesi ai fini della contabilizzazione delle imposte anticipate dipende da fattori che possono variare nel tempo e determinare effetti significativi sulla valutazione delle imposte anticipate.

- Eventi ed operazioni significative non ricorrenti – Operazioni atipiche e/o inusuali

Conformemente a quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, in presenza di eventi ed operazioni significative non ricorrenti e/o operazioni atipiche/inusuali, le note illustrative riportano informazioni sull'incidenza che tali eventi hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico.

### ***Parti correlate***

Per parti correlate si intendono principalmente quelle che con Eukedos S.p.A. condividono il medesimo soggetto controllante, le società che direttamente o indirettamente, attraverso uno o più intermediari, controllano, sono controllate, oppure sono soggette a controllo congiunto da parte di Eukedos S.p.A. e quelle nelle quali la medesima detiene una partecipazione tale da poter esercitare un'influenza notevole. Nella definizione di parti correlate rientrano, inoltre, le entità che gestiscono piani di benefici post-pensionistici per i dipendenti della società Eukedos S.p.A. e di società da questa controllate, nonché i Sindaci e i loro stretti familiari, i dirigenti con responsabilità strategiche e i loro stretti familiari. I dirigenti con responsabilità strategiche sono coloro che hanno il potere e la responsabilità, diretta o indiretta, della pianificazione, della direzione, del controllo delle attività della Società e comprendono i relativi Amministratori.

Conformemente a quanto previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006, le note illustrative riportano informazioni sull'incidenza che le operazioni con parti correlate hanno sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della Società.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 29 novembre 2010, ha approvato le "Procedure relative alle Operazioni con Parti Correlate" di Eukedos S.p.A. (già Arkimedica S.p.A.), in accordo a quanto previsto dal "Regolamento Operazioni con Parti Correlate" emanato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche. Le procedure suddette si applicano alle operazioni con parti correlate con riferimento all'Emittente, quindi ad Eukedos S.p.A.

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

Il Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 25 giugno 2013 ha aggiornato tali documenti con la nuova denominazione sociale.

Ai fini dell'informativa di bilancio consolidato, in accordo con lo IAS 24, si riportano le operazioni con parti correlate con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, comprendendo quindi le operazioni con parti correlate effettuate, oltre che da Eukedos S.p.A., anche dalle società controllate rientranti nel perimetro di consolidamento.

### **Modifiche ai principi contabili**

I principi contabili adottati dal Gruppo non sono stati modificati rispetto a quelli applicati nella relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, con le precisazioni riportate di seguito.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI O APPLICABILI/APPLICATI DAL 1 GENNAIO 2017**

**Emendamento IAS 12** - Imposte sul reddito (applicabile dal 1 gennaio 2017, omologato dall'Unione Europea il 6 novembre 2017)

Il 19 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 12. L'emendamento mira a chiarire come contabilizzare le attività fiscali differite relative a strumenti di debito misurati al *fair value*. L'introduzione del nuovo emendamento non ha generato impatti sulla posizione finanziaria e sulla redditività del Gruppo.

**Emendamento IAS 7** - Rendiconto finanziario (applicabile dal 1 gennaio 2017 omologato dall'Unione Europea il 6 novembre 2017)

Il 29 gennaio 2016, lo IASB ha emesso le modifiche allo IAS 7 'Rendiconto finanziario'. La modifica richiede che in bilancio siano fornite informazioni circa i cambiamenti delle passività finanziarie con l'obiettivo di migliorare l'informativa fornita agli investitori per aiutarli a comprendere meglio le variazioni subite da tali debiti. Tale emendamento, agendo solo sulla presentazione, non ha avuto impatti sulla posizione finanziaria e sulla redditività del Gruppo.

**Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2014-2016:** il documento 'Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2014-2016', omologato in data 7 febbraio 2018, contenente modifiche, essenzialmente di natura tecnica e redazionale, dei principi contabili internazionali. I principali chiarimenti riguardano l'IFRS 1, lo IAS 28 e l'IFRS 12. Tali miglioramenti non hanno avuto impatti sulla situazione finanziaria del Gruppo.

### **PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI MA NON ANCORA APPLICABILI/ NON APPLICATI DALLA SOCIETÀ**

**IFRS 15** – Revenue from Contracts with Customers (pubblicato in data 28 maggio 2014 e applicabile dal 1 gennaio 2018) è destinato a sostituire i principi IAS 18 – Revenue e IAS 11 – Construction Contracts, nonché le interpretazioni IFRIC 13 – Customer Loyalty Programmes, IFRIC 15 – Agreements for the Construction of Real Estate, IFRIC 18 – Transfers of Assets from Customers e SIC 31 – Revenues-Barter Transactions Involving Advertising Services.

Il principio stabilisce un nuovo modello di riconoscimento dei ricavi, che si applicherà a tutti i contratti stipulati con i clienti ad eccezione di quelli che rientrano nell'ambito di applicazione di altri principi IAS/IFRS come i leasing, i contratti d'assicurazione e gli strumenti finanziari. I passaggi fondamentali per la contabilizzazione dei ricavi secondo il nuovo modello sono:



- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle performance obligations del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle performance obligations del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2018 ma è consentita un'applicazione anticipata. La Società non ha usufruito di tale facoltà. Gli amministratori non si attendono che l'applicazione dell'IFRS 15 possa avere impatti significativi sugli importi iscritti a titolo di ricavi e sulla relativa informativa riportata nel bilancio del gruppo EUKEDOS. Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il gruppo EUKEDOS non abbia completato l'analisi di dettaglio.

**IFRS 9** – Financial Instruments (pubblicato il 24 luglio 2014 ed applicabile dal 1 gennaio 2018). Il documento accoglie i risultati delle fasi relative a Classificazione e valutazione, Impairment, e Hedge accounting, del progetto dello IASB volto alla sostituzione dello IAS 39:

- introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie;
- con riferimento al modello di impairment, il nuovo principio richiede che la stima delle perdite su crediti venga effettuata sulla base del modello delle expected losses (e non sul modello delle incurred losses utilizzato dallo IAS 39) utilizzando informazioni supportabili, disponibili senza oneri o sforzi irragionevoli che includano dati storici, attuali e prospettici;
- introduce un nuovo modello di hedge accounting (incremento delle tipologie di transazioni eleggibili per l'hedge accounting, cambiamento della modalità di contabilizzazione dei contratti forward e delle opzioni quando inclusi in una relazione di hedge accounting, modifiche al test di efficacia).

Il nuovo principio, deve essere applicato dai bilanci che iniziano il 1° gennaio 2018 o successivamente. Gli amministratori non si attendono che l'applicazione dell'IFRS 9 possa avere un impatto significativo sugli importi e l'informativa riportata nel bilancio del Gruppo.

Tuttavia, non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non abbia completato l'analisi di dettaglio.

**IFRS 16** – Leases - pubblicato il 13 gennaio 2016 ed applicabile dal 1 gennaio 2019)–è destinato a sostituire il principio IAS 17 – Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases— Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

Il nuovo principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto. Il principio stabilisce un modello unico di riconoscimento e valutazione dei contratti di leasing per il locatario (lessee) che prevede l'iscrizione del bene oggetto di lease anche operativo nell'attivo con contropartita un debito finanziario, fornendo inoltre la possibilità di non riconoscere come leasing i contratti che hanno ad oggetto i "low-value assets" e i leasing con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Al contrario, lo Standard non comprende modifiche significative per i locatori.

Il principio si applica a partire dal 1° gennaio 2019 ma è consentita un'applicazione anticipata, per le Società che hanno applicato in via anticipata l'IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers.

Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017

L'applicazione di tale principio potrebbe avere effetti significativi sulla situazione finanziaria, sul conto economico e sulla posizione finanziaria netta. Al momento non è possibile fornire una stima ragionevole degli effetti finché il Gruppo non avrà completato un'analisi dettagliata dei relativi contratti.

## PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS NON ANCORA OMOLOGATI

### IFRS 17-*Insurance contract* (applicabile dal 1 gennaio 2021)

Principio finalizzato alla disciplina della contabilizzazione dei contratti assicurativi (precedentemente conosciuto come IFRS 4 Fase II). Il modello contabile previsto è il 'Building Blocks Approach' (BBA), basato sull'attualizzazione dei flussi di cassa attesi, che include l'esplicitazione di un '*risk adjustment*' e di un '*contractual service margin*', rilasciati attraverso l'ammortamento dello stesso. Il nuovo principio contabile non risulta applicabile al bilancio d'esercizio.

### IFRS 14 - *Regulatory Deferral Accounts* (applicabile dal 1 gennaio 2016)

Il nuovo principio consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alla *rate regulation* secondo i precedenti principi contabili adottati. Al fine di migliorare la comparabilità con le entità che già applicano gli IFRS e che non rilevano tali importi, il principio richiede che l'effetto della *rate regulation* debba essere presentato separatamente dalle altre voci. La Commissione europea ha deciso di non avviare il processo di omologazione di questo *standard ad interim* e di aspettare per lo *standard* finale. Il nuovo principio non risulta applicabile al bilancio d'esercizio.

Emendamento IFRS 10-IAS 28 - Vendita o contribuzione di attività tra un investitore e la sua società collegata o *joint-venture* (applicabile dal 1 gennaio 2016)

L'emendamento, pubblicato nel settembre 2014, ha l'obiettivo di risolvere un conflitto esistente tra le disposizioni contenute nel IFRS 10 e nello IAS 28 nel caso in cui un investitore venda oppure contribuisca un *business* a una propria società collegata o *joint venture*. Il principale cambiamento apportato dall'emendamento è rappresentato dal fatto che la plusvalenza o minusvalenza conseguente alla perdita del controllo debba essere registrata per intero al momento della vendita o contribuzione del *business*. E' prevista la registrazione di una plusvalenza o minusvalenza parziale solo in caso di vendita o contribuzione che coinvolga solo singole attività. Lo IASB ha sospeso la pubblicazione e l'omologazione del suddetto emendamento a data da definirsi.

Emendamento IFRS 2 Classificazione e misurazione dei pagamenti basati su azioni (applicabile dal 1 gennaio 2018)

Include precisazioni circa il trattamento contabile delle *stock option* soggette a condizioni di maturazione legate alle *performance*. L'emendamento non risulta applicabile al bilancio d'esercizio.

Interpretazione IFRIC 22-*Foreign Currency Transactions and Advance Consideration* (emesso in data 8 dicembre 2016)

L'IFRIC 22 mira a chiarire la contabilizzazione di operazioni che prevedono il ricevimento o il pagamento di anticipi in valuta straniera, in particolare quando una entità registra un'attività o una passività non monetaria per anticipi prima della rilevazione della relativa attività, del ricavo o del costo. L'IFRIC 22 è applicabile dal 1 gennaio 2018, l'applicazione anticipata è consentita.



Emendamento IAS 40 - *Transfers of Investment Property* (emesso il 8 dicembre 2016)

Tra le principali modifiche introdotte dall'emendamento, si specifica che il cambio destinazione da immobilizzazione materiale a investimento immobiliare può avvenire solo quando vi è evidenza di un cambio di utilizzo.

Interpretazione IFRIC 23-*Uncertainty over Income Tax Treatments* (emesso il 7 giugno 2017)

L' **IFRIC 23** ha l'obiettivo di chiarire come calcolare le imposte correnti e differite qualora vi siano delle incertezze in merito ai trattamenti fiscali adottati dall'entità che redige il bilancio e che potrebbero non essere accettati dall'autorità fiscale.

Emendamento **IFRS 9** – *Prepayment features with negative compensation* (emesso il 12 ottobre 2017)

L'obiettivo principale dell'emendamento è di valutare le informazioni fornite dall'applicazione del costo ammortizzato per gli strumenti che contengono opzioni di pagamento anticipato simmetriche e hanno flussi finanziari contrattuali che sono esclusivamente pagamenti di capitale e interessi (SPPI). Non si ritiene che tale emendamento possa avere impatti significativi sulla posizione finanziaria del Gruppo.

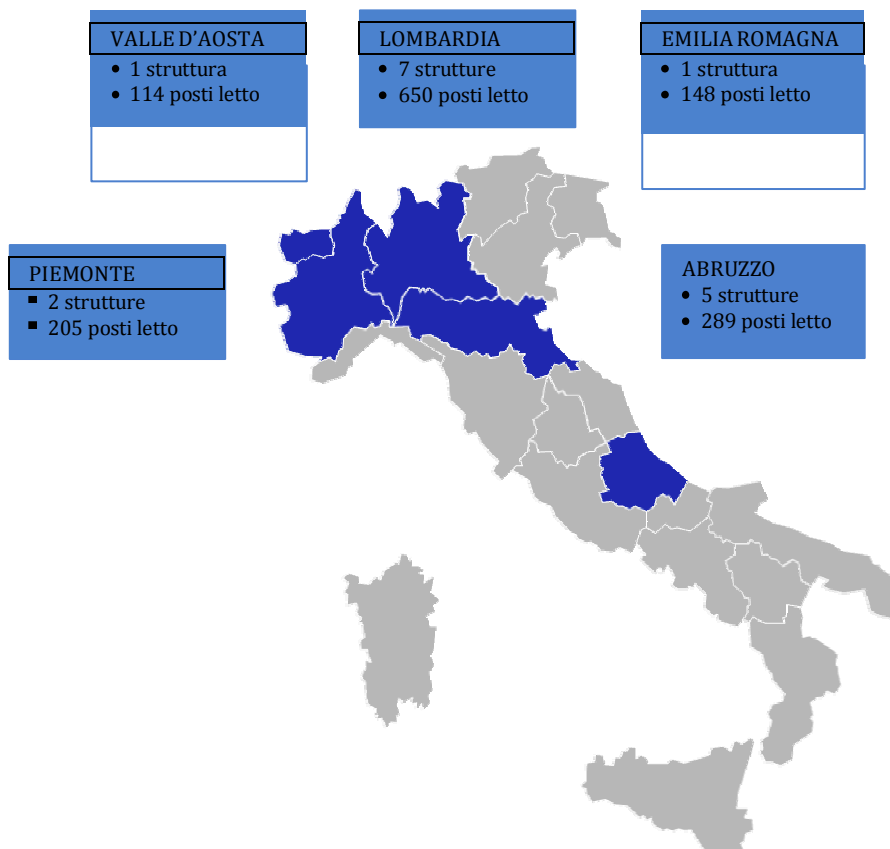
Emendamento **IAS 28** – *Long-term interests in associates and joint-venture* (emesso il 12 ottobre 2017)

La modifica introdotta intende chiarire l'applicazione dell'IFRS 9 agli investimenti di lungo periodo in società collegate e *joint-venture*, che sono parte dell'investimento netto ma per i quali non è applicato il metodo del patrimonio netto.

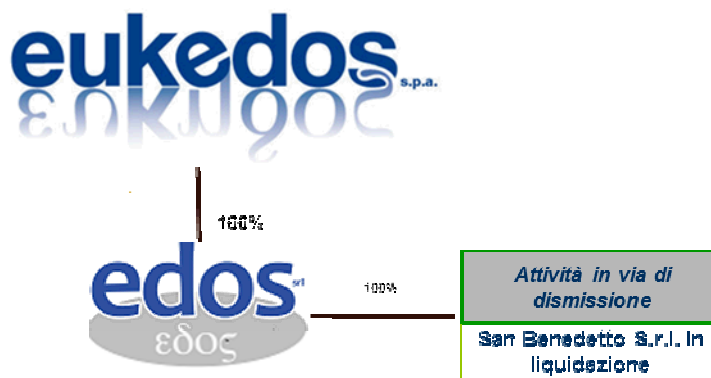
Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017

### Informazioni generali sul Gruppo

Il Gruppo attraverso la controllata EDOS S.r.l. gestisce residenze per anziani e disabili nelle principali regioni italiane per un totale di circa 1.400 posti letto.



Al 31 dicembre 2017 la struttura societaria del Gruppo è la seguente:



**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

### ***Posizione finanziaria netta***

Ai sensi di quanto richiesto dalla comunicazione Consob DEM/6064293 del 28/7/2006 si riporta il prospetto della Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016, elaborato secondo le indicazioni incluse nella Raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005:

<i>(in migliaia di euro )</i>	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.035	250
Crediti finanziari verso controllate	1.065	2.377
Altri crediti finanziari	506	587
Alte attività		
<b>Attività finanziarie a breve termine (A)</b>	<b>2.606</b>	<b>3.214</b>
Debiti verso banche ed altri finanziatori a breve termine	-	-
Quota a breve finanziamenti a Medio lungo	-	-
Debito verso obbligazionisti	-	-
Altri debiti finanziari correnti	(94)	(94)
Altre passività	(5)	(5)
<b>Indebitamento finanziario a breve termine (B)</b>	<b>(99)</b>	<b>(99)</b>
Debiti verso banche ed altri finanziatori a medio lungo termine		
Debito verso obbligazionisti		
<b>Indebitamento finanziario a medio lungo termine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta</b>	<b>2.507</b>	<b>3.115</b>
<b>Posizione (Indebitamento) finanziaria netta a breve (A+B)</b>	<b>2.507</b>	<b>3.115</b>

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

***Commento alle principali voci della Situazione patrimoniale e finanziaria***

Salvo ove diversamente indicato, gli importi sono espressi in migliaia di euro.

**1.a Attività immateriali**

La voce in oggetto non risulta movimentata.

**1.b Attività materiali**

La voce in oggetto presenta la seguente composizione e movimentazione:

	Al31 dicembre2016	Movimentazione2017			Al31 dicembre2017
		Incrementi	Alienazioni/ Svalutazioni/ Riclassifiche	Ammortamenti	
Impianti e macchinari	0				0
Altri beni	14			(5)	9
<b>Totale</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5)</b>	<b>9</b>

**1.c Partecipazioni**

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Imprese controllate	15.027	15.027
Altre partecipazioni	100	100
<b>Totale</b>	<b>15.127</b>	<b>15.127</b>

Di seguito si riporta il dettaglio della voce in esame al 31 dicembre 2017 e la relativa movimentazione:

	Costo originario	saldo 31 dic 2016	Incrementi/ Decrementi	Svalutazioni e Riclassifiche	saldo 31 dic 2017
Edos S.r.l. (già Icos Gestioni S.r.l. )	15.027	15.027			15.027
Egea S.p.A.	100	100			100
<b>Totale</b>	<b>15.127</b>	<b>15.127</b>		-	<b>15.127</b>

Non ci sono state variazioni rispetto al periodo precedente.

Tale voce è costituita, oltre che dalla partecipazione in Edos S.r.l., da n. 784 azioni di categoria ordinaria della società EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente Spa acquistate a luglio 2016.

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

**Informativa sugli effetti dell'eventuale valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto (*equity method*)**

	Capitale Sociale	Valore al equity method (1)	Utile/ (perdita) 2017 (2)	% di partecip.	Importo in bilancio
Edos S.r.l.	5.878	13.312	1.073	100,00%	15.027
<b>Totale imprese controllate</b>	<b>5.888</b>	<b>13.312</b>	<b>1.073</b>		<b>15.027</b>

(1) Patrimonio Netto delle società al 31 dicembre 2017

(2) Utile (perdita) della società al 31 dicembre 2017

In considerazione dei risultati emergenti dalla valutazione della società controllata Edos S.r.l. redatta anche ai fini degli *impairment test* sugli avviamenti in capo alla società non si ritiene necessario adeguare il valore della partecipazione al valore risultante dall'*equity method*.

**Verifica grado di recuperabilità (“*impairment test*”) delle partecipazioni**

Si riportano di seguito gli elementi costitutivi dell'*impairment test* e i risultati degli stessi per l'esercizio 2017.

**Verifica grado di recuperabilità (“*impairment test*”) degli avviamenti/differenze di consolidamento**

Si riportano di seguito gli elementi costitutivi dell'*impairment test* e i risultati degli stessi per l'esercizio 2017.

**Identificazione delle CGU**: ai fini dell'implementazione dell'*impairment test*, lo IAS 36 par. 22, stabilisce che il valore recuperabile deve essere calcolato con riferimento ad ogni singola attività o gruppo di attività in grado di determinare flussi finanziari in entrata indipendenti. In coerenza con il controllo di gestione attualmente in essere presso le società del Gruppo e in linea con quanto effettuato nei precedenti esercizi la CGU sono rappresentate dalle singole RSA.

**Determinazione del valore d'uso**: i flussi finanziari generati dalla CGU sono stati determinati in base al Business Plan 2018 – 2020 costruito per ciascuna residenza per anziani e strutturato in cinque macro voci di conto economico corrispondenti al livello di reportistica utilizzato periodicamente dal management per monitorare l'andamento delle residenze:

- ricavi: sono stati condivisi con il management ed il middle management in base all'esperienza, ai dati di consuntivo e i progetti in fase di start up;
- costo del lavoro: determinato in base alla normativa di riferimento e al costo orario del personale
- altri costi: determinati in base ai dati di consuntivo e alla migliore stima degli uffici preposti
- locazioni: in base ai contratti vigenti tenuto conto di eventuali adeguamenti
- costi di sede: l'aggregato che raccoglie i costi generali e amministrativi che non sono direttamente imputabili alle singole CGU viene allocato alle stesse in base ad un driver predefinito

Il risultato economico di ciascuna CGU, ottenuto dalla sommatoria algebrica su individuata, viene attualizzato con un modello di valutazione di tipo *Discountend Cash Flow*.

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

**Ipotesi finanziarie – Determinazione del WACC:** il tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi di cassa delle CGU, identificate nelle singole residenze per anziani, è pari al 8,74% ed è stato determinato come segue:

*Costo del debito* determinato come sommatoria dell'IRS 10 anni aumentato di uno spread del 4,33% al netto dell'effetto fiscale e pertanto pari a al 3,29%

*Costo del capitale di rischio* pari al 9,36% e costruito come segue

- Tasso interesse per le attività prive di rischio determinato in base al tasso del BTP a 10 anni = 2,05%
- Premio per il rischio di mercato azionario determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 7,27%
- Beta di settore determinato in base alla prassi valutativa di Damodaran = 0,79 (*Healthcare Services*)
- Premio aggiuntivo per la dimensione e per i rischi specifici del Gruppo = 2%

*Struttura finanziaria target* così come individuata nella prassi valutativa di Damodaran definita come segue:

- $\text{Debito} / (\text{Debito} + \text{Equity}) = 44,83\%$
- $\text{Equity} / (\text{Debito} + \text{Equity}) = 55,17\%$

*Terminal value:* oltre l'orizzonte di piano è stato determinato un *terminal value* costruito come rendita perpetua del flusso di cassa operativo generato nell'ultimo anno di piano (anno 2020).

*Tasso di crescita (G):* Prudenzialmente anche in considerazione della tipologia di attività che non prevede incrementi di fatturato se non attraverso aumento dei prezzi una volta saturata la capacità produttiva delle residenze il tasso di crescita oltre l'orizzonte di piano è stato previsto pari a zero.

### ***Analisi di sensitività***

Si ricorda che l'analisi di sensitività condotta al 31 dicembre 2017 incrementando il WACC dello 0,5% e dell'1% aveva prodotto i seguenti risultati:

*WACC pari al 8,74% (+0,5%):*

- necessità di non svalutare nessun avviamento allocato alle RSA con il WACC al 9,24%

*WACC pari all'8,74% (+1%):*

- necessità di non svalutare nessun avviamento allocato alle RSA con il WACC al 9,74% .

Si segnala altresì che il valore recuperabile così come determinato dall'applicazione del metodo DCF è in media per l'80% derivante dal valore attuale del *terminal value* e che mediamente il residuo 20% è inferiore all'avviamento allocato alle CGU; ciononostante non si ritiene necessario adeguare gli avviamenti a tali minori valori in quanto in considerazione della natura della attività sottostante le CGU dell'Area Care, caratterizzate da una significativa costanza dei risultati una volta raggiunto una organizzazione ottimale, è ragionevole presupporre una generazione di flussi di cassa positivi anche dopo l'orizzonte di piano.

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

E' opportuno, infine, precisare che le stime ed i dati di piano cui sono applicati i parametri prima indicati sono determinati dal *management* del Gruppo sulla base dell'esperienza passata e delle attese circa gli sviluppi del mercato in cui il Gruppo opera. E' utile evidenziare che la stima del valore recuperabile delle CGU richiede discrezionalità e uso di stime da parte del *management* e pertanto il Gruppo, non può assicurare che non si verifichi un'ulteriore perdita di valore degli attivi immobilizzati in periodi futuri. Le circostanze e gli eventi che potrebbero causare un'ulteriore verifica dell'esistenza di perdite di valore saranno monitorate costantemente dal Gruppo.

I modelli di *impairment test* ed i connessi risultati sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di Eukedos S.p.A. nella riunione del 29 marzo 2018 in ottemperanza alle linee guida del documento congiunto ISVAP, Banca d'Italia e Consob n. 4 del marzo 2010.

### ***Analisi capitalizzazione di borsa titolo Eukedos S.p.A.***

La Capogruppo Eukedos S.p.A. è caratterizzata da una capitalizzazione di Borsa inferiore al Patrimonio Netto Contabile consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2017 che deve essere letta prevalentemente quale conseguenza della alta volatilità del titolo e del basso volume di titoli scambiati. Si segnala, altresì, che la presenza di una sola analisi sulla società, con conseguente carenza di informazioni per il mercato oltre a quelle rese note in occasione delle periodiche chiusure di bilancio, riduce l'interesse degli investitori e produce andamenti non regolari nel tempo del prezzo dell'azione. Come precedentemente indicato la Capogruppo ha provveduto alla chiusura del Concordato preventivo con integrale soddisfacimento del ceto creditizio. In base a queste premesse l'attuale prezzo di borsa non appare, a detta dei redattori della presente relazione, un parametro di confronto adeguato a rappresentare con sufficiente precisione l'*equity value* del Gruppo e non può essere utilizzato per apportare svalutazioni agli *assets* rispetto a quanto emerso in sede di *impairment test*.

#### **1.dCrediti per imposte anticipate**

Tale voce presenta i seguenti saldi nei periodi di riferimento:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Crediti per imposte anticipate	3.718	3.865
<b>Totale</b>	<b>3.718</b>	<b>3.865</b>

La contabilizzazione delle imposte anticipate è stata effettuata dalla Capogruppo Eukedos S.p.A. in considerazione dei risultati positivi derivanti dal piano pluriennale delle società del Gruppo che risultano essere in consolidato fiscale con Eukedos S.p.A., coerenti con quelli utilizzati ai fini degli *impairment test* descritti nel precedente paragrafo relativo al valore recuperabile delle partecipazioni, ed in accordo al criterio di riportabilità illimitata delle perdite fiscali, in base a cui gli Amministratori ritengono probabile la recuperabilità delle perdite fiscali suddette.

Si riepiloga di seguito il dettaglio delle imposte anticipate:

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

Descrizione	31/12/2016			31/12/2017		
	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota fiscale	Imposte anticipate	Ammontare delle differenze temporanee	Aliquota fiscale	Imposte anticipate
<b>Imposteanticipate</b>						
- Ammortamento marchi 2005-2006	13	27,90%	4	11	27,90%	3
- Ammortamento marchi 2005-2006 (quota 2016)			0			0
- Ammortamento marchi 2012	2	27,90%	0	2	27,90%	1
- Svalutazione cespiti 2013	38	27,90%	11	15	27,90%	4
- Svalutazione cespiti 2013 (quota 2016)			0			0
- Accantonamento spese procedura	208	27,90%	58	208	27,90%	58
- Compensi amministratori non pagati	14	24,00%	3	14	24,00%	3
- Accantonamento fondo rischi			0	56	27,90%	16
- Accantonamento fondo rischi personale	355	24,00%	85	355	24,00%	85
- Accantonamento svalutazione crediti	102	24,00%	24	45	24,00%	11
- Interessi passivi eccedenti pregressi			0			0
- Interessi passivi eccedenti 2015			0			0
- Interessi passivi recuperati			0			0
- TFR	2	27,90%	1	3	27,90%	1
<b>Totale imposteanticipate</b>	<b>734</b>		<b>186</b>	<b>709</b>		<b>182</b>
<b>Perditefiscali pregresse</b>						
- Perditefiscali in misura limitata	15.325	24,00%	3.678	14.735	24,00%	3.536
- Perdita fiscale 2015	1.552		0	1.552		0
- Perdita fiscale 2016	554		0	573		0
<b>Totale imp. ant. attinenti perdite fiscali</b>	<b>17.431</b>		<b>3.678</b>	<b>16.860</b>		<b>3.536</b>
<b>Saldo imposteanticipate voce C II 4-ter)</b>	<b>18.165</b>		<b>3.864</b>	<b>17.569</b>		<b>3.718</b>

Al 31 dicembre 2017 gli amministratori di Eukedos S.p.A. hanno confermato la valutazione di recuperabilità delle imposte anticipate generatesi dalle differenze temporanee tra i valori di bilancio e i valori fiscali delle relative attività/passività nonché sulle perdite fiscali, ad eccezione di quanto di seguito precisato. La suddetta recuperabilità trova il proprio fondamento sulle previsioni di futuri risultati positivi previsti dai piani aziendali elaborati.



**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

Si segnala che il credito complessivo teoricamente iscrivibile sulle perdite fiscali risultanti dal consolidato fiscale di Eukedos S.p.A., pari a complessivi euro 16.860 mila, ammonterebbe a euro 4.046 mila. Tuttavia, in virtù delle previsioni risultanti dai suddetti piani aziendali, si è ritenuto opportuno, coerentemente a quanto fatto nel corso dei precedenti esercizi, iscrivere imposte anticipate solo sull'importo di euro 14.735 mila - e dunque per euro 3.536 mila – non considerando le perdite fiscali realizzate nel corso degli esercizi 2015 e 2016. L'utilizzo delle perdite dell'esercizio, coerentemente con quanto indicato nei suddetti piani aziendali, è stato imputato alle perdite fiscali riportabili per le quali si è provveduto nel corso dei passati esercizi ad iscrivere imposte anticipate.

Si segnala che sulla svalutazione del credito relativo alla caparra versata per l'acquisto della partecipazione in Pianeta Anziani, pari a euro 2.850 mila, si è ritenuto opportuno non iscrivere le imposte anticipate attive in considerazione della natura dell'operazione che si ritiene qualificabile alla stregua di una minusvalenza su una partecipazione in regime di participation exemption ex articolo 87 DPR 917/1986.

#### 1.eCrediti finanziari verso controllate

	31-dic 2017	31-dic 2016
Crediti vs società controllate	5.500	5.500
<b>Totale</b>	<b>5.500</b>	<b>5.500</b>

La voce accoglie parte del credito finanziario verso la controllata Edos S.r.l. che risulta essere subordinato al contratto di finanziamento con ICCREA Banca Impresa per complessivi euro 5,5 milioni, per la durata di 15 anni, pertanto il finanziamento concesso dalla Capogruppo nei confronti della controllata Edos S.r.l. è stato classificato come finanziamento non corrente, per un importo pari al finanziamento erogato da ICCREA Banca Impresa.

#### 1.fAltre attività non correnti

	31-dic 2017	31-dic 2016
Crediti vs parti correlata		2.850
Altri	2.133	2.350
<b>Totale</b>	<b>2.133</b>	<b>5.200</b>

La variazione dei crediti verso parti correlate al 31 dicembre 2017, rispetto al 31 dicembre 2016, è dovuta alla svalutazione per un importo di euro 2.850 mila relativo al credito della Capogruppo Eukedos S.p.A. nei confronti di Arkigest S.r.l. costituito dalla caparra confirmatoria per l'acquisto, di una quota pari al 100% della società Pianeta Anziani S.r.l. prevista dal contratto preliminare sottoscritto in data 10 aprile 2008. La decisione in merito all'esercizio o alla rinuncia all'operazione è stata sottoposta al parere degli organi preposti che, nel mese di febbraio 2018, ha formulato e formalizzato, con Arkigest Srl, il differimento al 28

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

febbraio 2018 e successivamente al 30 marzo 2018 della “data di esecuzione”, inizialmente fissata al 31 dicembre 2017, della transazione per l’acquisizione di Pianeta Anziani Srl.

L’ulteriore differimento, come già illustrato nei “Fatti di rilievo del periodo” ha permesso all’Assemblea ordinaria degli Azionisti della Eukedos S.p.A., convocata per il giorno 29 marzo 2018, di riunirsi e pronunciarsi in merito all’esecuzione all’operazione, invitando il Consiglio di Amministrazione a rinegoziare le condizioni economiche dell’operazione e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, in tutto o in parte, la caparra a suo tempo versata pari ad euro 5.700 mila.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi subito dopo l’assemblea, facendo proprio l’invito ricevuto dai soci, ha deliberato di non dare esecuzione, entro il termine pattuito del 30 marzo 2018, all’ Accordo Transattivo alle condizioni attualmente previste ed ha richiesto ad Arkigest di negoziare diverse condizioni.

Alla data della presente relazione, in base alle decisioni prese dall’Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione, in data 29 marzo 2018, si è ritenuto di dover svalutare la caparra versata di un ulteriore importo di euro 2.850 mila, pertanto, alla data del 31 dicembre 2017, tale credito risulta integralmente svalutato.

La voce “Altri” è rappresentata principalmente da:

- euro 1.152 vantati dalla Capogruppo Eukedos S.p.A. verso la società Piofin S.r.l. acquirente della società Teoreo S.r.l.; l’operazione di cessione avvenuta nel mese di giugno 2013 è stata regolata prevendendo la corresponsione da parte dell’acquirente del prezzo complessivamente pari ad euro 3.549 mila, di cui euro 400 mila alla stipula dell’atto, euro 1.149 mila entro il 31 dicembre 2015 e euro 2.000 mila secondo un piano di ammortamento in 19 rate semestrali la prima delle quali scadente il 30 giugno 2014; il credito è fruttifero d’interessi in ragione del 6% annuo pertanto non si è proceduto all’attualizzazione dello stesso.
- euro 977 mila dal deposito vincolato connesso all’operazione di cessione della Delta Med S.p.A. con scadenza 26 novembre 2018. Si è ritenuto di mantenere tale credito iscritto per lo stesso ammontare in continuità con l’esercizio precedente, non ritenendo dovuta la “richiesta di indennizzo” promossa da Delta Med S.p.a. e Augens Holding S.r.l. e, inoltre tale voce è stata indicata tra le “altre attività non correnti” in seguito alla presentazione della domanda di arbitrato come illustrato nei “Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del periodo”

**2.a Crediti commerciali**

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Crediti verso clienti	800	546
- fondo svalutazione crediti	(85)	(172)
<b>Totale</b>	<b>715</b>	<b>374</b>

**2.b Crediti tributari**

La voce in oggetto risulta così composta:

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

	31-dic 2017	31-dic 2016
Crediti verso Erario per IVA	103	126
Erario c/Ires	254	244
Altri	1	11
<b>Totale</b>	<b>358</b>	<b>381</b>

Tale voce non include poste evidenzianti problemi di esigibilità.

Nel corso dell'esercizio 2007 la Società ha esercitato l'opzione per la tassazione consolidata, ai sensi dell'art. 117 e seguenti del T.U.I.R., per il triennio 2007–2009, successivamente rinnovato per i successivi trienni.

I rapporti nascenti dall'adesione al consolidato fiscale sono regolati da un apposito accordo bilaterale ("Il Regolamento"), identico per tutte le società consolidate, che prevede una procedura comune per l'applicazione delle disposizioni normative e regolamentari.

Nel triennio di validità dell'opzione il reddito imponibile consolidato è determinato mediante somma algebrica dei risultati imponibili Ires di tutte le società partecipanti allo stesso.

In particolare, il regolamento prevede, per le società consolidate con reddito imponibile positivo, che l'imposta venga liquidata dalla consolidante e a questa trasferita dalla consolidata entro i termini di pagamento fissati delle scadenze fiscali, si avrà quindi la rilevazione (tenendo conto di quanto versato dalla controllata in sede di acconto) di un debito verso controllante di pari importo, mentre Eukedos andrà a rilevare un credito vs. la controllata, al netto di eventuali acconti già versati.

In capo alle società consolidate con perdita fiscale, purché prodotta negli esercizi in cui è efficace il consolidato, sorge il diritto di ricevere dalla consolidante la somma corrispondente all'Ires non versata dalla consolidante per effetto dell'utilizzo della predetta perdita, conseguentemente verrà rilevato dalla controllata un credito verso Eukedos, e quest'ultima andrà a rilevare un debito verso la controllata di pari importo.

Ciascuna società consolidata si è impegnata a mantenere indenne la consolidante per maggiori imposte accertate, sanzioni ed interessi ed ogni altra somma che si renda dovuta per violazioni commesse dalla consolidata stessa, con riferimento al proprio reddito complessivo, mentre la consolidante si impegna a mantenere indenne le consolidate in ordine agli omessi versamenti delle somme dovute in base alla dichiarazione.

La voce Erario c/Ires è data dal credito emerso a seguito del versamento degli acconti dell'esercizio.

## 2.cCrediti finanziari verso controllate La

voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Finanziamenti fruttiferi Edos S.r.l. (già Edos S.p.A.)	1.063	2.292
Finanziamenti fruttiferi San Benedetto S.r.l.	2	85
<b>Totale crediti finanziari vs controllate</b>	<b>1.065</b>	<b>2.377</b>

La voce in esame include finanziamenti fruttiferi, la cui scadenza contrattuale è entro dodici mesi,

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

eventualmente rinnovabile alle stesse condizioni e con la possibilità di rimborso anticipato. In particolare, i finanziamenti sono fruttiferi di interessi e per l'esercizio 2017 è stato applicato un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno *spread* del 6% per la controllata Edos S.r.l. ed un tasso pari all'Euribor a 3 mesi (media mese precedente)/365 più uno *spread* del 2% per la controllata San Benedetto S.r.l.

## 2.d Altre attività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Crediti verso controllate per consolidato fiscale	782	476
Altri crediti	526	618
<b>Totale</b>	<b>1.308</b>	<b>1.094</b>

L'importo maggiormente significativo inserito nella voce "Altri crediti" è relativo al credito verso Piofin relativo alla cessione della controllata Teoreo S.r.l. per complessivi euro 496 mila.

## 2.e Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce in oggetto rappresenta la momentanea disponibilità di cassa impiegata a condizioni in linea con i tassi di mercato:

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Depositi bancari e postali	1.035	250
Denaro e valori in cassa	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.035</b>	<b>250</b>

Per l'analisi della dinamica finanziaria si rimanda al rendiconto finanziario.

## 2.f. Attività destinate alla vendita

Al 31 dicembre 2017 non vi sono attività classificate come destinate alla vendita.

## 3. Patrimonio netto

Il Patrimonio netto al 31 dicembre 2017 ed al 31 dicembre 2016 è costituito come segue:

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

	<b>31-dic</b>	<b>31-dic</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Capitale sociale	28.704	28.703
Altre riserve	4.011	5.434
Azioni Proprie		-
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(3.194)	(1.422)
<b>Totale</b>	<b>29.521</b>	<b>32.715</b>

Il capitale sociale di Eukedos S.p.A. al 31 dicembre 2017 è pari ad euro 28.703.679,20, rappresentato da 22.741.628 azioni.

La voce Altre riserve è costituita come segue:

	<b>31-dic</b>	<b>31-dic</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Riserva legale	1.193	1.193
Altre riserve	2.818	4.241
<b>Totale</b>	<b>4.011</b>	<b>5.434</b>

*Azioni proprie*

Eukedos S.p.A. non possiede azioni proprie.

Riportiamo di seguito l'analisi della disponibilità delle riserve in ottemperanza all'articolo 2427 del Codice Civile:

	<b>Importo</b>	<b>Possibilità di utilizzo</b>	<b>Quota disponibile</b>
Riserva legale (*)	1.193	B	1.193
Altre riserve	2.818	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.011</b>		<b>1.193</b>

(\*) è indisponibile finchè non ha raggiunto il quinto del Capitale Sociale

A - per aumento di capitale

B - per copertura di perdite

C - per distribuzione ai soci

4.a Fondo rischi ed oneri

La voce in oggetto risulta così composta:

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Fondo rischi ed oneri	619	563
<b>Totale</b>	<b>619</b>	<b>563</b>

Tale voce comprende l'accantonamento dedicato alle spese legali relative alle procedure arbitrali nonché l'accantonamento per controversie in corso complessivamente pari ad euro 56 mila.

#### 4.b Trattamento di fine rapporto ed altre obbligazioni relative ai dipendenti

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Fondo TFR	26	24
<b>Totale</b>	<b>26</b>	<b>24</b>

La contabilizzazione del TFR avviene secondo le logiche previste dallo IAS 19 ed enunciate nella sezione relativa ai Principi Contabili.

#### 4.c Debiti verso banche ed altri finanziatori e Debiti verso obbligazionisti

La voce in oggetto non risulta movimentata

#### 5.a Debiti commerciali

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Debiti verso fornitori	367	440
<b>Totale</b>	<b>367</b>	<b>440</b>

#### 5.b Debiti tributari

La voce in oggetto risulta così composta:

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Debiti per IRES	33	
IRPEF lavoratori dipendenti	15	37
<b>Totale</b>	<b>48</b>	<b>37</b>

5.c Debiti finanziari verso controllate

La voce in oggetto al 31 dicembre 2017 è pari a zero.

5.d Altre passività correnti

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Debiti verso il personale e istituti previdenziali	86	94
Debiti verso controllate per consolidato fiscale	180	180
Debiti verso gli organi sociali	6	13
Altre passività correnti	115	116
<b>Totale</b>	<b>387</b>	<b>403</b>

**Commento alle principali voci del Conto Economico**6. Valore della produzione

Il Valore della produzione risulta così composto:

Valore della Produzione	31-dic	31-dic
	2017	2016
Attività di direzione e coordinamento	210	210
Ricavi e proventi per affitti		-
Ricavi per consulenze diverse	93	72
Proventi da concordato		-
Altri	201	160
<b>Totale</b>	<b>504</b>	<b>442</b>

I ricavi per “Attività di direzione e coordinamento” riflettono l’addebito alle società controllate, applicando dei *mark-up* in linea con le condizioni di mercato, dei servizi prestati da Eukedos alle stesse per quanto riguarda l’attività svolta dalla medesima. Tali ricavi risultano definiti in base ad accordi tra le parti.

Nei “Ricavi per consulenze diverse” sono riportati i ricavi verso la parte correlata La Villa S.p.A. per consulenza legale ed amministrativa e verso la parte correlata Arkigest S.r.l. per la consulenza legale.

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

### 7.Costi per materi prime

La voce allineata al valore dell'esercizio precedente accoglie essenzialmente gli acquisti di cancelleria e pubblicazioni varie.

### 8.Costi per servizi e godimento beni di terzi

La voce in oggetto risulta così composta:

Costi per servizi e godimento beni di terzi	31-dic	31-dic
	2017	2016
Costi di permanenza in Borsa	46	73
Emolumenti e compensi ai amministratori	447	447
Emolumenti e compensi sindaci	37	35
Certificazioni e consulenze	440	475
Pubblicazioni, pubblicità, trasferte e meetings	6	15
Costi sede	37	45
Commissioni bancarie	12	3
Assicurazioni	32	35
Altri	78	17
<b>Totale</b>	<b>1.135</b>	<b>1.145</b>

Si segnala che la voce consulenze accoglie il costo per la consulenza fornita dalla parte correlata Arkigest S.r.l. in materia di gestione delle risorse umane, gestione degli acquisti, sicurezza e sistemi informatici e affari legali/generali.

Nella voce "altri" sono accolti principalmente i premi per il management per l'anno 2016, le altre voci di costo sono pressoché in linea con l'esercizio precedente.

### 9.Costo del personale

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic	31-dic
	2017	2016
Salari e stipendi	196	278
Oneri sociali	65	76
Trattamento di fine rapporto	13	23
Altri costi	-	-
<b>Totale</b>	<b>274</b>	<b>377</b>

Al 31 dicembre 2017 e al 31 dicembre 2016 l'organico era così composto:



**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

	31-dic 2017	31-dic 2016
Dirigenti	1	1
Quadri	1	2
Impiegati	2	2
<b>Totale</b>	<b>4</b>	<b>5</b>

#### 10. Ammortamenti e svalutazioni delle attività

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Ammortamenti e svalutazioni delle attività	(5)	(16)
<b>Totale</b>	<b>(5)</b>	<b>(16)</b>

#### 11. Accantonamenti

La voce in oggetto accoglie per l'esercizio in corso accantonamenti per rischi e oneri futuri per euro 56 mila relativamente alle spese per la Camera Arbitrale, in merito alle controversie in essere con Augens e Steelco e l'accantonamento a fondo svalutazione crediti, per complessivi euro 2.850 mila, relativamente alla svalutazione della caparra relativa all'operazione per l'acquisto della partecipazione di Pianeta Anziani come spiegato in precedenza.

#### 12. Oneri diversi di gestione

Di seguito la composizione della voce in oggetto:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Altre imposte (non sul reddito)	(2)	(3)
Multe e penalità	-	-
Sopravvenienze passive	(28)	(20)
Altri oneri	(1)	(1)
<b>Totale</b>	<b>(31)</b>	<b>(24)</b>

#### 13. Proventi e (Oneri) finanziari

La gestione finanziaria della Società ha provocato un saldo positivo fra proventi ed oneri, il cui dettaglio è il seguente:

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

	31-dic 2017	31-dic 2016
<b>Proventi finanziari</b>		
Interessi attivi fin v/società controllate	431	532
Interessi attivi su c/c bancari	2	38
Interessi attivi v/altri	119	154
<b>Totale proventi</b>	<b>552</b>	<b>724</b>
<b>Oneri finanziari</b>		
Interessi passivi v/banche	0	(118)
Interessi passivi su POC	0	(330)
Applicazione del costo ammortizzato su POC	0	(568)
<b>Totale oneri</b>	<b>(0)</b>	<b>(1.016)</b>
<b>Totale</b>	<b>552</b>	<b>(292)</b>

#### Proventi finanziari

La voce “Interessi attivi fin v/società controllate” è relativa agli interessi sui finanziamenti concessi in favore delle controllate Edos S.r.l. e San Benedetto in liquidazione S.r.l. mentre la voce “Interessi attivi v/altri” accoglie, prevalentemente, gli interessi maturati al 31 dicembre 2017 relativamente al credito finanziario vantato verso la società Piofin S.r.l., rinveniente dalla cessione avvenuta nel corso dell'esercizio 2013 alla medesima società della controllata Teoreo S.r.l., per complessivi euro 102 mila.

#### Oneri finanziari

Non sono presenti oneri finanziari.

#### 14.Utili e (Perdite) da Partecipate

La voce Utili e (perdite) da partecipate al 31 dicembre 2017 è costituita dai dividendi incassati dalla società EGEA – Ente Gestione Energia e Ambiente Spa di cui la Società detiene n. 784 azioni di categoria ordinaria.

#### 15.Imposte

La voce in oggetto risulta così composta:

	31-dic 2017	31-dic 2016
Imposte correnti/proventi da consolidato fiscale	-	-
Imposte esercizi precedenti	5	14
Imposte differite (anticipate)	(118)	(310)
<b>Totale</b>	<b>(113)</b>	<b>(296)</b>

Si riporta di seguito la riconciliazione tra le aliquote fiscali teoriche e l'aliquota effettiva risultante dai dati di conto economico (valori espressi in migliaia di euro) col raffronto relativo al 2016:

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

<i>(in migliaia di euro)</i>		
	<b>31-dic 2017</b>	<b>31-dic 2016</b>
Reddito ante imposte	(3.307)	(1.717)
Aliquota IRES	24,00%	27,50%
<b>IRES teorica</b>	<b>(794)</b>	<b>(472)</b>
Costo del lavoro	800	824
<i>Personale dipendente al netto del cuneo</i>	275	377
<i>Compensi amministratori</i>	525	447
Proventi e oneri finanziari	(552)	291
Utili e perdite da partecipate	(1)	-
Reddito ante imposte ai fini IRAP	(3.060)	(572)
Aliquota IRAP	3,90%	3,90%
<b>IRAP teorica</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale imposizione teorica</b>	<b>(794)</b>	<b>(472)</b>
<b>Imposte contabilizzate a CE</b>	<b>(113)</b>	<b>(296)</b>
Differenza	(681)	(176)
<b>Principali motivazioni della differenza tra imposizione teorica e effettiva</b>		
Svalutazioni crediti	684	8
Proventi da concordato non imponibili	-	-
Quota deducibile plusvalenze su partecipazioni	-	-
Rilascio svalutazione crediti non dedotti esercizi precedenti	(8)	(22)
Altre variazioni	5	190
<b>Differenza</b>	<b>681</b>	<b>176</b>

#### 16.Utili e (Perdite) da Discontinued operation

La voce in oggetto al 31 dicembre 2017 è pari a zero euro.

#### 17.Elementi di conto economico complessivo

La voce accoglie la perdita attuariale connessa alla valutazione ai sensi dello IAS 19 del Fondo TFR in azienda al 31 dicembre 2017.

#### Garanzie ed altri impegni

Si segnala che in seguito alla sottoscrizione di un contratto di finanziamento con ICCREA Banca Impresa da parte della controllata Edos S.r.l., connesso all'operazione di acquisizione della RSA Bramante, per complessivi euro 5,5 milioni per la durata di 15 anni, la capogruppo ha provveduto a concedere fideiussione a garanzia del finanziamento concesso e pertanto come previsto da tale contratto di fideiussione subordinerà al contratto ed al rimborso del finanziamento ogni eventuale finanziamento soci non rimborsato alla data della stipula del finanziamento per importi superiori ad euro 5,5 milioni.

**Eventi ed operazioni significative non ricorrenti**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non si sono registrati eventi/operazioni rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006 (la Direzione della Società ha interpretato la dizione "eventi ed operazioni significative non ricorrenti" come fatti estranei alla gestione ordinaria dell'impresa).

**Posizione o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non si sono registrati eventi/operazioni rientranti nell'ambito previsto dalla Comunicazione Consob DEM/6064293 del 28 luglio 2006. Come indicato in tale Comunicazione "per operazioni atipiche e/o inusuali si intendono quelle operazioni che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, oggetto della transazione, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica dell'accadimento (prossimità alla chiusura dell'esercizio) possono dare luogo a dubbi in ordine: alla correttezza/completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale, alla tutela degli azionisti di minoranza".

Principali rischi ed incertezze ai quali la Società è esposta

Data la natura di holding della Società i rischi ai quali essa è esposta sono oltre a quelli di seguito descritti quelli che possono influenzare il valore delle controllate e quindi i flussi di cassa potenzialmente ottenibili dalle stesse.

**Rischio di credito**

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalla controparte.

Si segnala che la maggior parte dei crediti della Società sono verso le società controllate (Edos S.r.l. e San Benedetto S.r.l. in liquidazione) e in misura inferiore relative ad alcune posizioni acquisite da terzi in precedenti esercizi ed integralmente svalutate al 31 dicembre 2017 oltre ai crediti emergenti dalla cessione della controllata Teoreo S.r.l. avvenuta nel 2013 e per i quali la società è dotata di ampie garanzie in caso di insolvenza della controparte.

**Rischi connessi alla fluttuazione dei tassi di cambio e di interesse**

La Società genera la propria attività interamente sul territorio nazionale ed in valuta locale pertanto non vi è rischio connesso alla fluttuazione dei tassi di cambio, inoltre, non è esposta al rischio di tasso di interesse in quanto non ha debiti verso gli istituti di credito a tasso variabile.

**Rischi connessi al fabbisogno finanziario**

Per quanto riguarda le dinamiche finanziarie, il Gruppo ha raggiunto un equilibrio finanziario tra entrate e uscite che le permette di disporre delle risorse necessarie per il soddisfacimento del ceto creditizio alle scadenze previste.

**Rischi connessi alla recuperabilità delle attività immateriali (*Goodwill*)**

La Società non ha avviamenti iscritti nel proprio bilancio benché una parte significativa degli attivi della controllata Edos S.r.l. siano rappresentati da *Goodwill* iscritti al momento dell'acquisto dei diversi rami d'azienda (considerati come CGU ai fini degli *impairment test*), la recuperabilità dei quali è connessa alla possibilità di conseguire congrui risultati dalle stesse.

Il rischio per la Società è dato dalla mancata recuperabilità degli avviamenti in capo alla controllata Edos S.r.l. con conseguente riduzione del patrimonio netto di quest'ultima e conseguente *impairment* del valore di iscrizione della partecipazione. Per monitorare tale rischio la Società attraverso la propria controllata valuta quindi gli avviamenti in relazione alle eventuali perdite di valore su base annua, o anche con maggiore frequenza, qualora eventi o determinate circostanze indichino l'eventualità di una perdita di valore.

Il Gruppo predispone piani pluriennali per le singole CGU e monitora l'andamento delle stesse attraverso una reportistica mensile volta a verificare gli scostamenti rispetto ai piani approvati. Qualora emergano andamenti sfavorevoli che possono influenzare i flussi di cassa attesi questi vengono prontamente riflessi nelle valutazioni del management del Gruppo in sede di *impairment test*.

**Rischi connessi al sistema di governance e alla gestione delle informazioni *price sensitive***

Al fine di assicurare alla minoranza dei soci l'elezione di un membro del Consiglio, la nomina degli Amministratori avviene sulla base di liste presentate dai Soci. Ciascuna lista dovrà includere un numero di candidati – in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente – in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni di legge e regolamenti vigenti, oltre che dal Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance vigente. Le liste che contengono l'indicazione di tre o più candidati dovranno altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in

modo che appartengano al genere meno rappresentato il numero di candidati richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Al fine di rafforzare il sistema di governance aziendale, Eukedos ha aderito al Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana nell'edizione di dicembre 2011, con l'aggiornamento di luglio 2015 adottando i provvedimenti ritenuti necessari od opportuni per l'adeguamento del sistema di corporate governance e dell'organizzazione della Società ai criteri previsti nello stesso, tenendo conto, in modo particolare, delle dimensioni aziendali, della composizione dell'azionariato, come specificamente indicato nelle diverse sezioni della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2016.

Il Consiglio di Amministrazione di Eukedos (già Arkimedica SPA), nella riunione del 29 novembre 2010, ha adottato una nuova procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391-*bis* del codice civile e conforme al "*Regolamento Operazioni con Parti Correlate*" emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, tenendo altresì conto di quanto indicato dalla Consob con Comunicazione n. DEM/100786883 del 24 settembre 2010 e con Comunicazione n. 10094530 del 15 novembre 2010 di ulteriore chiarimento.

Nel corso del 2013 tali documenti sono stati aggiornati con la nuova denominazione sociale.

Eukedos ha inoltre adottato un "Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex art. 6 D.Lgs 231/01", affidando ad un Organismo di Vigilanza di tipo collegiale, il compito di vigilare sul funzionamento, sull'efficacia e sull'osservanza del Modello stesso. Tale Modello è stato aggiornato ai nuovi reati a catalogo dal Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 29 febbraio 2016.

Il Consiglio di Eukedos ha deliberato l'adozione delle procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate di cui all'art. 181 del TUF. La Società ha adottato una "*Procedura per il trattamento delle informazioni rilevanti*", che è stata concepita quale utile guida di riferimento per tutti coloro che sono comunque interessati o quantomeno coinvolti nell'informativa societaria. In particolare, gli Amministratori, i Sindaci, la direzione e tutti i dipendenti di tutte le società del Gruppo sono tenuti a mantenere riservati tutti i documenti e le informazioni acquisite nello svolgimento delle loro funzioni ed a rispettare le procedure per la comunicazione al mercato delle informazioni rilevanti, in particolare nel caso di informazioni privilegiate. La decisione conclusiva circa la qualifica privilegiata di un'informazione spetta all'Amministratore Delegato, se nominato, ovvero al Presidente, al quale sono affidate la definizione del contenuto del comunicato, previa approvazione da parte dell'Investor Relator, e la sua diffusione. Le comunicazioni approvate vengono poi immesse nel circuito SDIR (gestito da Bit Market Services, che appartiene al gruppo Borsa Italiana sino al 11 gennaio 2018 e successivamente tramite la piattaforma linfo.it gestito da Computershare) e nel meccanismo di stoccaggio secondo le modalità previste dalla normativa vigente in materia e quindi pubblicate sul sito Internet della Società [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) alla sezione Investor Relations / Informazioni Regolamentate / Comunicati Price Sensitive.

A seguito dell'entrata in vigore dal 3 luglio 2016 del Regolamento (UE) n. 596/2014 da parte del Parlamento europeo e del Consiglio relativo agli abusi di mercato (di seguito "MAR") il Consiglio di Amministrazione di Eukedos ha aggiornato le proprie procedure societarie necessarie per garantire il rispetto della nuova disciplina.

#### **Rischi connessi alla mancata esecuzione ovvero all'annullamento del Concordato Preventivo ovvero all'impugnazione del decreto di omologa**

In data 14 febbraio 2017 si è tenuta l'udienza per l'emissione del provvedimento di chiusura del Concordato ed in data 16 maggio 2017 la società Eukedos S.p.a. ha ricevuto notifica dal Tribunale di Reggio Emilia del Decreto di dichiarazione di cessazione della Procedura Concordataria.

201	<b>Eukedos S.p.A.</b>  <b>Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017</b>	<b>Principali rischi ed incertezze ai quali la Società è esposta</b>
-----	--	--

L'operazione si è conclusa per avvenuta ripartizione dell'attivo che ha portato l'Emittente a dare integralmente corso alle attività previste nel Piano Concordatario, pertanto, Eukedos S.p.a. è formalmente uscita dalla Procedura Concordataria.

Allo stato attuale, il rischio in oggetto non sussiste.

---

**ALLEGATI**

---

I seguenti allegati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nelle Note illustrative, della quale costituiscono parte integrante:

- Cariche e organi sociali;
- Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob.



## Organi di Amministrazione e Controllo

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>(1)</sup>**Presidente e Amministratore Delegato**

Carlo Iuculano

**Amministratori**

Simona Palazzoli

Sonia Turconi

Romina Simona Nenci

Antonino Iuculano <sup>(4)</sup>

Stefano Romagnoli

**Amministratori indipendenti**Giovanni del Vecchio <sup>(4) - (5) - (6)</sup>Marco Di Lorenzo <sup>(4) - (5) - (7)</sup>COLLEGIO SINDACALE <sup>(2)</sup>**Presidente**

Riccardo Giannino

**Sindaci Effettivi**

Maddalena Sgambati

Mirco Zucca

**Sindaci Supplenti**

Alessandro Fossi

Matteo Ceravolo

SOCIETÀ DI REVISIONE <sup>(3)</sup>

BDO Italia S.p.A.

(1) Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2015;

(2) Collegio Sindacale nominato con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 30 aprile 2015;

(3) Società di revisione nominata con Assemblea ordinaria degli Azionisti del 22 agosto 2012;

(4) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate;

(5) Membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione;

(6) Lead Independent Director e Presidente del Comitato per la Remunerazione;

(7) Presidente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

**Bilancio d'esercizio al  
31 dicembre 2017**

**Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del  
Regolamento Emittenti Consob**

**Informazioni ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob**

Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-*duodecies* del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2017 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione.

Tipologia servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi in migliaia di Euro
Revisione Legale	BDO Italia S.p.A.	Capogruppo	13
Altri servizi	BDO Italia S.p.A.	Capogruppo	37
<b>Totale</b>			<b>50</b>

L'incarico è stato conferito a BDO Italia S.p.A. con l'Assemblea del 22 agosto 2012, a partire da tale data BDO Italia S.p.A. Nella voce "Altri servizi" sono ricompresi i corrispettivi per l'attività di revisione contabile limitata del bilancio contabile semestrale abbreviato e dall'attività di audit reattiva alla Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

**Attestazione del Bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Carlo Iuculano, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato, e Francesca Fars, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Eukedos S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del Bilancio d'esercizio nel corso dell'esercizio 2017.

2. Si attesta che:

3.1 il Bilancio d'esercizio:

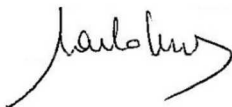
- a) è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposta.

30 marzo 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Carlo Iuculano



Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Francesca Fars



## **EUKEDOS S.p.A.**

Via Benedetto da Foiano n. 14 - 50123 Firenze (FI) - Italia  
C.F. e I.V.A. n. 01701100354 - Iscritta al registro imprese di FI al n. 01701100354  
R.E.A. c/o C.C.I.A.A. di Firenze n. 614572 – C.S. i.v. € 28.703.679,20

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI** **AI SENSI DELL'ART. 153 DEL D. LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 3°, C.C.**

All'Assemblea degli Azionisti della società "EUKEDOS S.p.A."

Il Collegio Sindacale, nell'attuale composizione, è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti il 30 aprile 2015 ed è in scadenza, per decorso del termine triennale, con l'approvazione dei conti annuali 2017; nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017 ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla Legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e nel rispetto delle disposizioni previste dall'art. 153 del D. Lgs. 58/98 (T.U.F.).

Si ricorda preliminarmente che la società, nel corso del 2016, ha dato integralmente corso alle attività previste dal Piano Concordatario chiudendo definitivamente *in bonis* la procedura con il rimborso integrale, avvenuto in data 30 novembre 2016, del Prestito Obbligazionario Convertibile 3% "Eukedos S.p.A. 2012-2016" e dei residui debiti degli istituti di credito rivenienti dalla procedura di concordato preventivo, il tutto come ampiamente illustrato dagli Amministratori nella loro relazione alla quale si rinvia. In data 16 maggio 2017 la società ha ricevuto notifica, dalla Cancelleria Fallimentare del Tribunale di Reggio Emilia, del Decreto di dichiarazione di cessazione della procedura concordataria ed è formalmente uscita dalla procedura stessa.

Il Collegio Sindacale prende atto dell'avvenuta completa riorganizzazione del gruppo, che ha caratterizzato gli esercizi precedenti a quello in chiusura, confermata, anche, dalla tempestiva approvazione del progetto di bilancio 2017 da parte del Consiglio di Amministrazione, avvenuta il

giorno 30 marzo 2018 (in luogo della originaria data fissata dal "Calendario eventi societari" per il 29.3.2018), nel rispetto del principio del *going concern*.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla CONSOB, riferiamo tutto quanto segue:

- i. abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e del vigente Statuto Sociale;
- ii. abbiamo ottenuto dagli amministratori - che ricordiamo essere stati nominati dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2015, secondo le modalità stabilite dallo statuto - le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate, e possiamo ragionevolmente affermare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla Legge ed allo Statuto Sociale stesso e non appaiono imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse, o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea e tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale e la continuità aziendale. Da segnalare ed esplicitare in questa sede, tra le altre di interesse, le seguenti operazioni rilevanti dell'esercizio 2017, ovvero: i) l'erogazione a favore della Controllata "EDOS S.r.l." della seconda ed ultima *tranche* di € 1,5 milioni in relazione al contratto di finanziamento ipotecario stipulato nel 2016 per l'acquisizione della RSA "Bramante di Pontida" (BG) con ICCREA Banca Impresa S.p.A., garantito da fidejussione *corporate* di Eukedos ed impegno di quest'ultima a rinviare la distribuzione di eventuali dividendi agli azionisti dopo il 2018 ed al raggiungimento di *covenants* consolidati; ii) la formale uscita dal Concordato Preventivo in continuità come già precedentemente segnalato; iii) la "richiesta di indennizzo" del valore di € 1,4 milioni formulato dalla acquirente del 100% delle azioni "DELTA MED S.p.A." ai sensi dell'art. IX del relativo contratto di compravendita del novembre 2015. Alla data odierna è pendente c/o la Camera Arbitrale di Milano il relativo giudizio Arbitrale; iv) la sottoscrizione in data 21 agosto 2017 di un Patto Parasociale tra "Arkigest S.r.l." e "Toscofin di Carlo Iuculano & C. S.a.s." volto a tutelare taluni diritti in relazione al governo societario di "EUKEDOS S.p.A.";

v) l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 dicembre 2017 del nuovo "Piano Industriale per gli anni 2018 – 2022" al fine di tracciare le linee guida di sviluppo del Gruppo; vi) la sottoscrizione in data 20 dicembre 2017 tra "Fist Capital S.p.A.", Fedele De Vita e "BANOR SICAV" di un patto di sindacato relativo ad "EUKEDOS S.p.A." contenente alcune previsioni funzionali alla tutela degli interessi quali soci di minoranza della Società; vii) la operazione "Pianeta Anziani" come maggiormente approfondita in appresso della presente relazione. Ogni spiegazione di dettaglio relativamente a quanto sopra riportato è riscontrabile nella Relazione sulla Gestione alla quale, pertanto, Vi rinviamo. Ulteriormente da segnalare, in questa sede, con riferimento ai fatti intervenuti dopo la chiusura dello esercizio, il deposito, presso la Camera Arbitrale di Milano, a cura dagli acquirenti della partecipazione "ICOS Impianti Group S.p.A." alienata nel 2013, di una domanda di arbitrato finalizzata all'ottenimento di un indennizzo di € 352 mila avverso il quale "EUKEDOS" ha depositato memorie di replica;

- iii. abbiamo, inoltre, rilevato l'inesistenza di operazioni atipiche o inusuali svolte con terzi, con società del Gruppo o con parti correlate, ad eccezione di quanto in appresso. In particolare, le operazioni infragruppo convenzionate da appositi contratti sottoscritti fra le parti, da noi esaminate, sono di natura ordinaria e sono essenzialmente costituite da prestazioni di servizi amministrativi, finanziari ed organizzativi, ai quali si sono aggiunti i servizi di somministrazione del personale a titolo di "lavoro interinale" erogati da "Arkigest s.r.l.", per il tramite di "Eukedos S.p.A.", ad "Edos s.r.l." (contratto, quest'ultimo, passato al vaglio del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate). Esse sono state regolate applicando normali condizioni determinate con parametri oggettivi che rispecchiano l'effettiva fruizione dei servizi e la cessione dei beni e sono state svolte nell'interesse della Società, in quanto finalizzate alla razionalizzazione dell'uso delle risorse del gruppo. Su tale ultimo punto, anche su espressa sollecitazione del Collegio Sindacale, si segnala che il Consiglio di Amministrazione ha avviato nel corso del corrente esercizio 2018 un progetto di



riorganizzazione di tali servizi; la finalizzazione di siffatta riorganizzazione e delle convenzioni contrattuali alla medesima sottese dovrà essere sottoposta al parere del Comitato Parti Correlate;

- iv. nel corso dell'esercizio 2017 non sono state effettuate operazioni non ricorrenti ad eccezione della nota operazione "Pianeta Anziani" come, peraltro, indicata al precedente punto ii) e come ampiamente descritta dagli amministratori nella loro relazione, nonché nel verbale di assemblea ordinaria degli azionisti a ministero notaio Bigozzi di Firenze dello scorso 29.3.2018 e dei documenti ed allegati di supporto al medesimo, ai quali, pertanto, si rinvia per ogni approfondimento. Preme a questo collegio sottolineare in questa sede, senza nulla aggiungere a quanto argomentato e deliberato nelle opportune sedi consiliare ed assembleare, che trattasi di operazione significativa, non ricorrente e con parte correlata, come peraltro riferito anche dai revisori nella relazione ai conti annuali 2017 trasmessaci, unitamente alla Società, in data odierna (in quanto individuata quale uno degli aspetti chiave dell'attività di revisione). Il collegio rammenta, ad ogni buon conto, che siffatta operazione sorge nel 2008 quando la parte correlata tale non era, nonché definita, in prima istanza, con atto transattivo del 2013 dopo essere stata discussa ed approfondita dall'allora Comitato per Operazioni con Parti Correlate e passata al vaglio del Commissario Giudiziale, del Comitato dei Creditori e, dunque, sotto l'egida del Tribunale competente. Tutto ciò posto, l'operazione in questione oggi abbandonata definitivamente dalla Società (come da delibera assembleare del 29.3.2018 che è stata chiamata a prendere posizione su un atto gestorio di particolare rilevanza, nel rispetto dello statuto sociale e del regolamento relativo alle operazioni con parti correlate, nonché ferme ed impregiudicate le attività in corso dell'organo amministrativo con l'esecutivo di "Arkigest") si ritiene di sottolineare come siffatta operazione sia stata opportunamente ed asetticamente, oggi, ricontestualizzata, alla luce delle mutate complessive condizioni societarie ed economiche rispetto a quando sorse.

- v. la Relazione sulla Gestione per l'esercizio 2017 risulta sostanzialmente conforme alle norme vigenti, coerente con le deliberazioni dell'organo amministrativo e con le risultanze del bilancio d'esercizio; contiene, come già detto, un'adeguata informativa sull'attività dell'esercizio e sulle operazioni infragruppo e con le parti correlate; si segnala che la Relazione sulla Gestione è stata integrata con la Dichiarazione non finanziaria ("DFN") riferita all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 in ordine all'obbligo di rendicontazione delle informazioni di carattere non finanziario previste dal D.Lgs 254/2016 per la quale abbiamo vigilato sulla osservanza delle disposizioni stabilite dal citato decreto e sulla quale la società di revisione ("BDO") incaricata di effettuare l'esame limitato della "DFN", nella propria relazione emessa in data odierna, ha concluso il proprio giudizio senza evidenziare rilievi;
- vi. nelle relazioni della società di revisione ("BDO S.p.A.") emesse in data odierna sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato non sono stati evidenziati rilievi; si segnala, altresì, che le stesse individuano gli aspetti chiave del lavoro di revisione contabile alla quale vi rinviando;
- vii. non sono pervenute, per quanto di nostra conoscenza, denunce *ex* articolo 2408 del Codice Civile, né esposti da parte di terzi;
- viii. l'Organismo di Vigilanza, dall'attività svolta e dalle verifiche effettuate nel corso dell'esercizio 2017, come risulta dalla relazione semestrale rilasciata il 31 dicembre 2017 alla società ed a questo collegio sindacale (e senza ulteriori informative pervenute alla data odierna), ritiene che non siano emersi fatti censurabili o violazioni gravi del Modello Organizzativo adottato da "Eukedos S.p.A.", né l'Organismo di Vigilanza è venuto a conoscenza di atti o condotte che comportino una violazione delle disposizioni contenute nel D. Lgs. 231/2001. L'Organismo di Vigilanza ha, inoltre, segnalato al Consiglio di Amministrazione l'opportunità di valutare l'aggiornamento del Modello 231 in considerazione delle ulteriori modifiche intervenute nel corso del 2017 in seno al D.Lgs. 231/01;



- ix. con la relazione aggiuntiva emessa dalla società di revisione "BDO Italia S.p.A." in data odierna ai sensi dell'art. 11 del Regolamento UE 537/14 è stato - fra l'altro - espressamente dichiarato e confermato: i) che non risultano aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione medesima; ii) che non sono emersi eventi o circostanze in ordine al rischio di continuità aziendale; iii) che non sono state individuate carenze significative sul sistema dei controlli interni; iv) che non sono emerse questioni significative nella attività di revisione oltre quelle segnalate;
- x. la società di revisione incaricata, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato alcuno dei pareri previsti dalla Legge;
- xi. il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri;
- xii. l'attività di vigilanza sopra descritta è stata svolta in numero 7 (sette) riunioni del Collegio, di cui 3 tre allargate agli altri membri del Collegio Sindacale della controllata "EDOS S.r.l." (tra i quali, alcuni componenti, pure membri del Collegio Sindacale di "Arkigest s.r.l."), del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per Operazioni con Parti Correlate, dei Revisori legali, dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 e del Responsabile della Funzione di Internal Audit (effettuando, in via ulteriore, anche interventi individuali o congiunti, quando ritenuto utile o necessario) ed assistendo alle riunioni del Consiglio d'Amministrazione a norma dell'art. 149, comma 2, del D. Lgs. 58/98, che sono state tenute in numero di 12 (dodici), alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti, che si è riunita in 1 (una) occasione (in seduta ordinaria), nonché assistendo (anche in *Conference Call*), pure per il tramite di singoli membri del collegio sindacale, alle riunioni del "Comitato per il Controllo dei Rischi" che sono state tenute in numero di 2 (due), alle riunioni del "Comitato Parti Correlate" che sono state tenute in numero di 4 (quattro) e numero 2 ( due) riunioni del "Comitato per la Remunerazione";
- xiii. nei Consigli di Amministrazione delle società controllate sono presenti, con deleghe operative, Amministratori della capogruppo che garantiscono la direzione ed un flusso di

notizie coordinate, supportato anche da idonee informazioni contabili. Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza e nell'ambito delle funzioni nostre proprie, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell'articolo 114, comma 2, del D. Lgs. 58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili della funzione organizzativa, dagli organi di controllo delle controllate e dagli O.d.V. (per il tramite dei medesimi organi di controllo e dell'O.d.V. della controllante) delle controllate stesse, ed incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Una nota degna di menzione, in questa sede e come per lo scorso esercizio, afferisce alla funzione di "dirigente preposto alle scritture contabili" affidata dal 1° gennaio 2017 al dirigente preposto Dr.ssa Francesca Fars nominata dal Consiglio di Amministrazione il 23 dicembre 2016, che resterà in carica sino alla approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2017;

- xiv. abbiamo vigilato sulla sostanziale adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare, nella sostanza, correttamente i fatti di gestione, mediante i) l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, ii) l'esame dei documenti aziendali e iii) l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione come da questa dichiarati, vigilando, altresì, sull'attività dei preposti al controllo interno. A tale riguardo, non abbiamo osservazioni significative o particolari da riferire, se non continuare a suggerire, come già effettuato in occasione delle verifiche del collegio e come riferito al dirigente preposto ed al C.d.A., di continuare l'integrale implementazione (avviata sin dagli scorsi esercizi) e conseguente approvazione di tutte le procedure, sottese ai controlli interni ex "262", continuando con il progressivo miglioramento in atto;

- xv. abbiamo tenuto riunioni con gli esponenti e responsabili della società di revisione, nonché con i componenti degli organi di controllo delle società controllate residenti, ai sensi dell'articolo 150, comma 3, e 151, comma 2, D. Lgs. 58/98, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione oltre a quanto contenuto ed esplicitato nel Bilancio separato e consolidato per l'esercizio 2017 e nei documenti, tutti, di dettaglio;
- xvi. in base alle disposizioni dell'art. 19 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio ha, altresì, vigilato:
- sul processo di informativa finanziaria;
  - sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
  - sull'indipendenza della società di revisione legale.

Non sono stati riscontrati elementi rilevanti da segnalare.

A tal fine, ad oggi, il Collegio Sindacale è stato relazionato, nella sostanza, dalla società di revisione in merito ad eventuali "questioni fondamentali" emerse in sede di revisione legale; "BDO", come già riferito, non ha segnalato al Collegio la presenza di carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;

- xvii. nel corso della suddetta attività di vigilanza, svolta sulla base delle informazioni ottenute ad oggi dalla società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- xviii. si dà atto della parziale adesione della Società al Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate. Nella Relazione sul Governo Societario, ex art. 123 *bis* D. Lgs. 58/1998, alla quale pertanto si rimanda, gli amministratori hanno esplicitato le motivazioni sulla scorta delle quali non hanno ritenuto necessaria l'istituzione di un Comitato per la Proposta di Nomina alla Carica di Amministratore;

- xix. tutti i componenti del Collegio rispettano le prescrizioni sul cumulo degli incarichi contenute nell'art. 148 *bis*, c. 2, del T.U.F. e negli articoli 144-*duodecies* e seguenti del Regolamento CONSOB Emittenti. Ai sensi dell'art. 144-*quinqüesdecies* del citato Regolamento, come modificato dalla delibera CONSOB 17326/2010, le informazioni sugli incarichi ricoperti dai Sindaci sono pubblicate direttamente dalla CONSOB. Il Collegio Sindacale ha verificato anche per l'esercizio 2017 il permanere delle condizioni di indipendenza per l'esercizio della propria funzione;
- xx. il Collegio Sindacale dà atto che il capitale sociale di "Eukedos" è pari ad € 28.703.679,20 suddiviso in numero 22.741.628 azioni ordinarie; alla data odierna il collegio sindacale dà atto che non sono presenti altri strumenti finanziari e non sono in essere piani di *Stock Options*;
- xxi. tra la data di chiusura del bilancio e la data di redazione della presente relazione, per quanto a conoscenza dell'organo di controllo, non sono intervenuti fatti significativi degni di menzione in questa sede, ad eccezione di quanto indicato tra gli eventi significativi successivi alla chiusura dell'esercizio contenuti nella Relazione sull'andamento della Gestione e di quanto già segnalato nella presente relazione ed in particolare in merito alla nota operazione "Pianeta Anziani";
- xxii. il Collegio, infine, alla luce del nuovo piano industriale 2018 -2022 approvato dall'organo amministrativo il 18 dicembre 2017, auspica che la società possa raggiungere in breve tempo un complessivo equilibrio economico e finanziario con evidenza di risultati annuali che consentano, almeno a far data dalla chiusura dell'esercizio successivo, la remunerazione degli Azionisti anche attraverso politiche di dividendi;
- xxiii. con riferimento al bilancio consolidato, chiuso al 31/12/2017, predisposto dalla Vostra Società in ossequio al D. Lgs. n. 127/1991 e redatto secondo gli IAS/IFRS, questo Collegio prende atto del medesimo e dei documenti che lo compongono. A questo riguardo la società di revisione ha fatto pervenire in data odierna, 9 aprile 2018, a questo Collegio la

propria relazione emessa ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 (ex art. 156 del D. Lgs. n. 58/1998), dalla quale non risultano rilievi.

\*\*\*

Stante tutto quanto sopra, verificati i documenti costituenti il fascicolo di bilancio, esperite le opportune verifiche, viste le relazioni rilasciate dalla società di revisione "BDO Italia S.p.A.", il Collegio Sindacale riferisce all'assemblea degli Azionisti, convocata in seduta ordinaria, che, a suo parere, nulla osta a che la medesima approvi il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017 ed annessi documenti così come presentato, concordando, vieppiù, con la destinazione del risultato d'esercizio come proposta dal Consiglio di Amministrazione in calce alla Relazione sulla Gestione, alla quale, pertanto, Vi rimandiamo.

Il Collegio Sindacale resta a disposizione per qualsivoglia chiarimento o approfondimento.

Napoli / Reggio nell'Emilia / Firenze, li 9 aprile 2018

Per il Collegio Sindacale di "Eukedos S.p.A."

Il Presidente



(Dott. Riccardo Giannino)

10



**EUKEDOS S.P.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e  
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n.  
537/2014

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017

Protocollo n. RC046992017BD1422



Tel: +39 055 2654029  
www.bdo.it

Viale Mazzini, 10/12  
50132 Firenze

## Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli Azionisti della  
Eukedos S.p.A.

## Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Eukedos S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note esplicative al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017 e del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/2005.

### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Bari, Bergamo, Bologna, Brescia, Cagliari, Firenze, Genova, Milano, Napoli, Padova, Palermo, Pescara, Roma, Torino, Treviso, Trieste, Verona, Venezia

BDO Italia S.p.A. - Sede Legale: Viale Abuzzi, 94 - 20131 Milano - Capitale Sociale Euro 1.000.000 i.v.

Codice Fiscale, Partita IVA e Registro Imprese di Milano n. 07722780967 - R.E.A. Milano 1977942

iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 167911 con D.M. del 15/03/2013 G.U. n. 26 del 02/04/2013

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.



Aspetti chiave	Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave
<p><b>Valutazione delle Partecipazioni</b></p> <p>(riferimento alla nota integrativa - informazioni sullo stato patrimoniale alla sezione "1.c Partecipazioni" dell'attivo)</p> <p>La società espone in bilancio investimenti in partecipazioni in società controllate per circa 15,1 milioni di Euro, che rappresentano circa il 48,7 % del totale dell'attivo.</p> <p>Tale voce è stata ritenuta complessivamente significativa nell'ambito dell'attività di revisione, in considerazione del suo ammontare e della complessità dei processi di valutazione e di determinazione di eventuali perdite di valore ad essa connessi, derivanti dall'aleatorietà legata all'effettiva realizzazione degli eventi previsti nei piani utilizzati come base per i test di impairment che, essendo basati su ipotesi di eventi futuri e azioni degli Amministratori, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e incertezza e in particolare dalla rischioosità che eventi preventivati e azioni dai quali traggono origine possano non verificarsi, ovvero possano verificarsi in misura e in tempi diversi da quelli prospettati.</p>	<p>Le principali procedure di revisione effettuate hanno riguardato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>la verifica della ragionevolezza delle principali assunzioni e ipotesi sottostanti il piano strategico, anche alla luce dei risultati effettivi rispetto alle stime effettuate;</li> <li>la verifica delle assunzioni chiave utilizzate alla base del modello di impairment, in particolare quelle relative alle proiezioni dei flussi di cassa, ai tassi di attualizzazione, ai tassi di crescita a lungo termine;</li> <li>la verifica della accuratezza matematica del modello di impairment utilizzato;</li> <li>l'esame dell'analisi di sensitività del modello di verifica dell'impairment al variare delle assunzioni chiave;</li> <li>la verifica dell'informativa fornita nella nota integrativa.</li> </ul>
<p><b>Valutazione della recuperabilità delle imposte anticipate</b></p> <p>(riferimento alla nota integrativa - informazioni sullo stato patrimoniale alla sezione "1.d Crediti per imposte anticipate" dell'attivo; informazioni sul conto economico alla sezione "15 Imposte")</p> <p>La società espone in bilancio imposte anticipate nette pari a circa 3,7 milioni di euro, principalmente correlate a pregresse perdite fiscali riportabili a nuovo, la cui recuperabilità dipende dal manifestarsi di redditi imponibili futuri in misura tale da permetterne l'integrale utilizzo. Il beneficio fiscale risulta pertanto di incerta realizzazione, in quanto legato alla realizzazione di piani e programmi futuri che, come indicato al precedente paragrafo, sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività e incertezza.</p>	<p>Le principali procedure di revisione effettuate hanno riguardato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>lo svolgimento di procedure di analisi comparativa;</li> <li>il coinvolgimento di specialisti fiscali per la verifica della corretta determinazione dell'ammontare delle imposte anticipate;</li> <li>la considerazione delle cause che hanno determinato le perdite fiscali nei precedenti esercizi;</li> <li>la verifica della ragionevolezza delle assunzioni alla base dei piani e programmi predisposti dal management, a evidenza della disponibilità di redditi imponibili futuri in misura sufficiente rispetto ai crediti per imposte anticipate;</li> <li>la verifica dell'informativa fornita nella nota integrativa.</li> </ul>





#### Operazioni con parti correlate

(riferimento alla nota integrativa - informazioni sullo stato patrimoniale alla sezione "1.e Altre attività non correnti" dell'attivo; informazioni sul conto economico sezione "12 Accantonamenti")

La Società in esercizi precedenti aveva sottoscritto un accordo con una parte correlata, volto all'acquisizione di una partecipazione. A fronte di tale accordo la Società aveva versato una caparra confirmatoria di 5,7 milioni di euro, poi svalutata per 2,85 milioni di Euro nel corso del 2011 a fronte di contestazioni sorte tra le parti in merito all'esecuzione del contratto.

Nel 2013 le parti sono addivenute a un atto transattivo, in base al quale la Società aveva la facoltà di dare esecuzione all'acquisto della partecipazione entro il 31 dicembre 2017, termine poi prorogato al 30 marzo 2018, previo versamento del saldo prezzo sulla base di una formula predeterminata.

Il comitato parti correlate, intervenuto per esprimersi sulla questione, non è addivenuto ad un parere e, conseguentemente, la questione è stata sottoposta alla votazione dell'assemblea degli azionisti che, in data 29 marzo 2018, non ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a dare esecuzione all'operazione e ha invitato lo stesso Consiglio a rinegoziare le condizioni economiche previste dall'atto transattivo e/o a valutare eventuali azioni volte a recuperare, almeno in parte, la caparra a suo tempo versata.

A seguito dei fatti e circostanze sopra descritte, la Società ha svalutato integralmente l'importo residuo della predetta caparra, iscrivendo nel conto economico un onere di 2,85 milioni di Euro.

In considerazione della rilevanza del rapporto intercorrente con la parte correlata e dell'impegno richiesto al team di revisione, abbiamo ritenuto tale operazione un aspetto chiave della revisione.

Le principali procedure di revisione effettuate, hanno riguardato:

- l'esame della procedura interna sulle operazioni con le parti correlate adottata dalla Società;
- l'analisi documentale e contrattuale inerente l'operazione;
- la discussione con le funzioni aziendali coinvolte, compreso il collegio sindacale, circa gli aspetti significativi dell'operazione;
- l'esame dei verbali del Comitato delle parti correlate e degli organi sociali;
- la verifica della correttezza della rilevazione contabile dell'operazione;
- la verifica dell'informativa fornita nella nota integrativa e nella relazione sulla gestione.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs.

38/2005 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della società.

#### Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre
- conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.



Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

#### Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Eukedos S.p.A. ci ha conferito in data 22 agosto 2012 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della società per gli esercizi dal 31 dicembre 2012 al 31 dicembre 2020.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

#### Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

##### Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98

Gli amministratori della Eukedos S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Eukedos S.p.A. al 31 dicembre 2017, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Eukedos S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Eukedos S.p.A. al 31 dicembre 2017 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Firenze, 9 aprile 2018

BDO Italia S.p.A.

Luigi Riccetti  
Socio



**RELAZIONE**  
**SUL GOVERNO SOCIETARIO E**  
**GLI ASSETTI PROPRIETARI**  
ai sensi dell'articolo 123-*bis* TUF

Emittente: Eukedos S.p.A.  
Sito Web: [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it)  
Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2017  
Data di approvazione della Relazione: 29 marzo 2018

## INDICE

GLOSSARIO	225
1. PREMESSA	226
2. PROFILO DELL'EMITTENTE	226
3. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI alla data del 29/03/2017	227
a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)	227
b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)	228
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)	228
d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)	228
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)	228
f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)	228
g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)	229
h) Clausole di change of control (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1)	229
i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)	229
l) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)	229
4. COMPLIANCE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF)	230
5. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	230
4.1. NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)	230
4.2. COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) TUF)	233
4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	237
4.4. ORGANI DELEGATI	240
4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI	241
4.6. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	241
4.7. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR	242
6. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	242
7. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF)	242



8. COMITATO PER LE NOMINE	243
9. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	243
10. RAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	REMUNE 244
11. COMITATO CONTROLLO E RISCHI	244
12. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	246
- Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa -finanziaria (ex art. 123 bis, comma 2, lett. b), TUF	247
- Fasi del Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria	247
- Ruoli e funzioni coinvolte	248
11.1. AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	250
11.2. RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT	250
11.3. MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001	251
11.4. SOCIETA' DI REVISIONE	252
11.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	253
11.6 COORDINAMENTO TRA SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	253
13. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	254
14. NOMINA DEI SINDACI	255
15. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA D), TUF.	258
16. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	260
17. ASSEMBLEE	260
18. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF	261
19. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	261

## GLOSSARIO

**Codice/Codice di Autodisciplina:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre 2011 - rev. luglio 2015 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

**Cod. civ./c.c.:** il codice civile.

**Consiglio:** il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

**Emittente:** l'emittente quotate valori mobiliari cui si riferisce la Relazione.

**Esercizio:** l'esercizio sociale a cui si riferisce la Relazione.

**Regolamento Emittenti Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Regolamento Mercati Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 16191 del 2007 (come successivamente modificato) in materia di mercati.

**Regolamento Parti Correlate Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

**Relazione:** la relazione sul governo societario e gli assetti societari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-bis del TUF.

**Testo Unico della Finanza/TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

## PREMESSA

La presente relazione ha lo scopo di illustrare il modello di *Corporate Governance* adottato da Eukedos S.p.A. (nel seguito “**Eukedos**”, l’**Emittente**” o la “**Società**”), di fornire informazioni in merito allo stato di adeguamento del modello alle raccomandazioni del “Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, e sull’assetto proprietario, come richiesto dall’art. 123-bis del TUF.

La Relazione è stata approvata dal Consiglio di Eukedos S.p.A. il 29 marzo 2018 e la sua struttura è ispirata al “format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari” messo a disposizione da Borsa Italiana S.p.A., sesta edizione (Gennaio 2017).

Il Codice di Autodisciplina è inoltre consultabile sul sito di Borsa Italiana S.p.A. [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

La presente Relazione è resa disponibile ai Soci ed al pubblico nei termini prescritti presso la sede sociale, presso Borsa Italiana e sul sito [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it). Dell’avvenuta pubblicazione viene dato avviso, con comunicato ex art. 66, comma 2 del Regolamento Emittenti.

## 1. PROFILO DELL’EMITTENTE

La Società è organizzata secondo il modello di amministrazione e controllo tradizionale di cui agli artt. 2380-bis e ss. del c.c., che prevede l’Assemblea degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale. Il controllo contabile è demandato ai sensi di legge ad una Società di Revisione.

L’Emittente, quotata dal 1° agosto 2006 sul mercato Expandi, è migrata nel mese di giugno 2009 al mercato MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ed è a capo di un Gruppo che opera nel settore socio sanitario e medicale.

Si segnala che in data 14 ottobre 2011 è stata presentata al Tribunale di Reggio Emilia domanda di concordato preventivo.

In data 26 ottobre 2011, il Tribunale Civile di Reggio Emilia ha ammesso con decreto la società Arkimedita S.p.A. alla procedura di Concordato Preventivo, nominando quale Giudice Delegato il dott. Luciano Varotti e quale Commissario Giudiziale il dott. Alfredo Macchiaverna.

In data 5 marzo 2012 si è tenuta, presso il Tribunale di Reggio Emilia innanzi al Giudice Delegato Dott. Luciano Varotti, l’adunanza dei creditori di Arkimedita S.p.A. (ora Eukedos S.p.A.), chiamati ad esprimere il proprio voto in merito alla proposta concordataria ai sensi dell’art. 175 Legge Fallimentare.

In data 27 marzo 2012 è stato comunicato che le tre classi creditorie hanno espresso il voto definitivo in merito alla proposta concordataria della società e la maggioranza dei voti di ognuna di tali classi si è espressa favorevolmente. Non è stato espresso, nei termini previsti dalla norma, alcun voto contrario alla proposta concordataria.

In data 24 maggio 2012 il Tribunale di Reggio Emilia ha emesso il decreto di omologa della Proposta di Concordato, il quale è stato depositato presso la cancelleria del Tribunale di Reggio Emilia in data 30 maggio 2012 e comunicato alla Società in data 31 maggio 2012.

In data 11 giugno 2012, in esecuzione del provvedimento di omologa della procedura di concordato preventivo, si sono perfezionate le operazioni sul capitale e sulle obbligazioni, così come deliberate dall’assemblea degli azionisti e dall’assemblea degli obbligazionisti illustrate sopra. In particolare, sono state emesse le azioni relative all’aumento di capitale di euro 5,5 milioni, assegnate ad Arkigest S.r.l. e al Dott.



Fedele De Vita, con abbinati i Warrant, le azioni derivanti dalla conversione forzata del POC e le obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario Convertibile denominato “*Eukedos S.p.A. 2012-2016 convertibile 3%*”.

In merito alla liberazione dell'aumento di capitale riservato pari ad euro 5,5 milioni, si segnala che, in previsione del provvedimento di omologa, in data 3 maggio 2012, Arkigest S.r.l. aveva erogato, a titolo di finanziamento soci infruttifero, una somma pari ad euro 5 milioni a beneficio di Eukedos S.p.A. in concordato preventivo. La stessa operazione è stata effettuata dal Dott. Fedele De Vita in data 14 maggio 2012, per euro 500 mila.

In data 3 luglio 2012 è divenuta efficace la variazione di denominazione sociale da Arkimedica a Eukedos, in seguito all'iscrizione al Registro Imprese di Reggio Emilia della delibera dell'assemblea degli Azionisti del 27 giugno 2012.

In data 3 luglio 2013 è divenuta efficace la variazione della sede sociale da Gattatico, via Verdi n. 41 a Firenze, Corso Italia n. 2/4, in seguito all'iscrizione al Registro Imprese di Firenze della delibera dell'assemblea straordinaria degli Azionisti del 20 giugno 2013.

In data 1 dicembre 2014 Eukedos ha trasferito la propria sede sociale nel comune di Firenze da Corso Italia n. 2/4 a Via Benedetto da Foiano n. 14.

In data 26 novembre 2015 Eukedos ha perfezionato la cessione del 100% del capitale sociale nella quotata Delta Med spa, attiva nella produzione e fornitura di prodotti per terapie infusionali, ad una società afferente Augens srl.

Si segnala inoltre che il 30 novembre 2016, la Società ha integralmente rimborsato il Prestito Obbligazionario Convertibile denominato “*Eukedos 3% 2012 -2016*”. Pertanto, praticamente Eukedos è uscita dalla *grey-list*. E' stata presentata dal Commissario Giudiziale al Tribunale di Reggio Emilia la relazione sullo stato di adempimento della Proposta Concordataria, e la conseguente richiesta di emissione del provvedimento di chiusura della Procedura.

In data 14 febbraio 2017 si è tenuta l'udienza per l'emissione del provvedimento di chiusura del concordato. In data 16 maggio 2017 il Tribunale di Reggio Nell'Emilia ha emesso il provvedimento di chiusura.

Il Gruppo opera nelle seguenti aree di attività:

- Care: Attraverso alcune società controllate il Gruppo gestisce residenze sanitarie per anziani e disabili nelle principali regioni italiane per un totale di 1.345 posti letto;

Tale area operativa è diretta e coordinata dalla Capogruppo Eukedos S.p.A..

## **2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 29/03/2018**

**(ex art. 123-bis, comma 1, TUF)**

### **a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)**

L'ammontare del capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è pari ad euro 28.703.679,20, suddiviso in numero 22.741.628 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Categorie di azioni che compongono il capitale sociale:

	N. AZIONI	% RISPETTO AL C.S.	QUOTATO	DIRITTI E OBBLIGHI
Azioni ordinarie	22.741.628	100	MTA	Le azioni sono indivisibili e danno diritto ad un voto ciascuna.

Al 29 marzo 2018 non sono presenti altri strumenti finanziari e non sono in essere Piani di Stock Options.

***b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)***

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli.

***c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)***

Alla data del 29 marzo 2018, le partecipazioni rilevanti nel capitale dell'Emittente, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 TUF, sono le seguenti:

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Arkigest S.r.l.	Arkigest S.r.l.	39,76%	39,76%
First Capital SpA	First Capital SpA	19,64%	19,64%
Iuculano Carlo	Toscofina sas	5,63%	5,63%

***d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)***

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

***e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)***

Non è previsto un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti.

***f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)***

Non sono previste restrizioni al diritto di voto.

**g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)**

E' stato stipulato, in data 21 agosto 2017, un patto parasociale ai sensi dell'art. 2341-bis c.c. qualificabile quale sindacato di voto ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF e contenente altresì impegni riconducibili alla categoria di cui all'art. 122, comma 5, lettere a) e b), del TUF, sottoscritto dai soci Arkigest S.r.l. e Toscofina Sas relativo a Eukedos S.p.A. I soci aderenti hanno conferito al Patto n. 10.340.350 azioni corrispondenti al 45,46% del capitale sociale dell'Emittente.

In data 20 dicembre 2017 è stato sottoscritto tra First Capital Spa, il Dr. Fedele De Vita e Banor SICAV Société d'Investissement à Capital Variable un patto di sindacato relativo all'Emittente, aggiornato il 1 marzo 2018, ai sensi dell'art. 2341-bis c.c., qualificabile quale sindacato di voto ai sensi dell'art. 122, comma 1, del TUF e contiene altresì impegni riconducibili alla categoria di cui all'art. 122, comma 5, lettere a) e b), del TUF per un totale di 6.738.045 azioni rappresentanti il 29,629% del capitale sociale di Eukedos Spa.

**h) Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1)**

L'Emittente e le sue controllate non hanno stipulato accordi significativi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente.

Lo statuto non prevede deroghe alle disposizioni in materia di OPA sulla *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 2, del TUF né l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-bis, commi 2 e 3, del TUF.

**i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)**

1. Non sussistono attualmente deleghe in capo agli amministratori in ordine ad aumenti di capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 c.c., né è previsto alcun potere in capo agli stessi di emettere strumenti finanziari partecipativi.

2. Alla data del 31 dicembre 2017, Eukedos S.p.A. non detiene alcuna azione propria in portafoglio e non ha effettuato operazioni in tal senso nel corso del 2017.

**l) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)**

L'Emittente non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento.

Si precisa che:

- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera i) ("gli accordi tra la Società e gli amministratori ... che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto") sono contenute nella relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF;
- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera l) ("le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori ... nonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva") sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al consiglio di amministrazione (Sez. 4.1).

### **3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)**

L'Emittente ha aderito al Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana nell'edizione di dicembre 2011, come modificato, da ultimo, nel luglio 2015, adottando i provvedimenti ritenuti necessari od opportuni per l'adeguamento del sistema di corporate governance e dell'organizzazione della Società ai criteri previsti nello stesso, tenendo conto, in modo particolare, delle dimensioni aziendali, della composizione dell'azionariato e dell'attuale situazione di concordato preventivo in cui si trova l'Emittente, come specificamente indicato nelle diverse sezioni della presente relazione.

Il Codice di Autodisciplina è accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana.

\*\*\*

Né l'Emittente, né le sue controllate aventi rilevanza strategica sono soggetti a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* dell'Emittente stessa.

## **4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **4.1. NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)**

La delibera Consob n. 20273 del 24 gennaio 2018 determina in 4,5% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, la percentuale per la presentazione delle liste in quanto ricorrono i requisiti di capitalizzazione minore a euro 375 milioni, il flottante è superiore al 25% e non vi è Socio, o aderenti ad un patto parasociale che dispongano della maggioranza dei diritti di voto nelle deliberazioni assembleari che hanno ad oggetto la nomina dei componenti degli organi di amministrazione e controllo. Sull'argomento, lo Statuto prevede una percentuale prevista dalle norme di legge o regolamentari in vigore al momento della nomina.

Ai sensi dell'art. 13 dello Statuto dell'Emittente, al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un membro del Consiglio, la nomina degli Amministratori avviene sulla base di liste presentate dai Soci nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo.

Ciascuna lista dovrà includere un numero di candidati – in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente – in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, oltre che dal Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance vigente,

indicandoli distintamente ed inserendo uno di essi al primo posto della lista. Le liste che contengono l'indicazione di tre o più candidati dovranno altresì includere candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato il numero di candidati richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Hanno diritto a presentare liste di candidati i soci che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti la percentuale del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria prevista dalle norme di legge o regolamentari in vigore al momento della nomina, che sarà indicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina del Consiglio di Amministrazione.

L'apposita certificazione dell'intermediario attestante la titolarità del numero di azioni necessarie per la presentazione delle liste può essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste stesse, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'articolo 93 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, non possono presentare né votare, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, più di una lista.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste, corredate dei curricula professionali contenenti un'esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato alla carica nonché le ulteriori informazioni richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento che verranno indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, sottoscritte dai soci che le hanno presentate, devono essere depositate presso la sede della Società con le modalità e nei termini previsti dalla normativa anche regolamentare vigente.

La lista per la presentazione della quale non siano state osservate le previsioni dei precedenti commi si considera come non presentata.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'idoneità a qualificarsi come indipendenti ai sensi della vigente disciplina e l'esistenza dei requisiti previsti dalla normativa vigente.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

All'elezione degli amministratori si procede come segue:

- (a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, quanti siano di volta in volta deliberati dall'Assemblea, tranne uno;
- (b) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero di voti (e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato e votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti) è tratto un membro del Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato, come indicato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista, purché tale candidato soddisfi i requisiti prescritti dalla normativa vigente per la rispettiva carica. In caso di parità di voti tra diverse liste, si procederà a nuova votazione tra di queste risultando eletta, la lista che ottenga il maggior numero di voti.

Qualora ad esito del procedimento di cui sopra, la composizione del Consiglio di Amministrazione non consenta il rispetto dell'equilibrio tra i generi, dovrà essere calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato che risulterebbe eletto nelle varie liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno di detti candidati. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente. Il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati che risulterebbero eletti è sostituito dal primo candidato non eletto, appartenente al genere

meno rappresentato indicato nella stessa lista del candidato sostituito, nel rispetto del numero minimo di amministratori indipendenti.

Nel caso in cui candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori.

Qualora la sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in graduatoria non consenta, tuttavia, il raggiungimento della soglia minima prestabilita dalla normativa vigente per l'equilibrio tra i generi, l'operazione di sostituzione sopra indicata viene eseguita anche con riferimento al candidato del genere più rappresentato avente il penultimo quoziente, e così via risalendo dal basso della graduatoria.

In tutti i casi in cui il procedimento sopra descritto non sia applicabile, la sostituzione viene effettuata dall'assemblea con le maggioranze di legge.

Qualora dovesse essere presentata, ovvero venisse ammessa alla votazione una sola lista, i candidati di detta lista verranno nominati Amministratori secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa purché tale lista ottenga la maggioranza dei voti e comunque nel rispetto di quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi e del requisito nel rispetto del numero minimo di amministratori indipendenti.

In caso di mancata presentazione di liste, ovvero qualora non fosse possibile procedere alla nomina di uno o più Amministratori nel caso in cui sia presentata o ammessa una sola lista ovvero nel caso in cui gli amministratori non siano nominati, per qualsiasi ragione, ai sensi del procedimento con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con la maggioranza di legge, in modo comunque da assicurare la presenza del numero necessario di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza e nel rispetto di quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi.

Gli Amministratori hanno l'obbligo di segnalare immediatamente al Presidente la sopravvenienza di una delle cause che comporti la decadenza d'ufficio. Se detta sopravvenienza di cause riguarda il Presidente, la comunicazione stessa va resa al Vice Presidente o, in mancanza, al consigliere anagraficamente più anziano.

Le disposizioni dell'art. 13 dello statuto trovano applicazione ai primi tre rinnovi del Consiglio di Amministrazione successivi all'entrata in vigore ed all'acquisto dell'efficacia delle disposizioni dell'art. 1 della Legge 12 luglio 2011, n. 120, pubblicata sulla G.U. n. 174 del 28 luglio 2011.

In occasione del primo rinnovo del Consiglio di Amministrazione successivo al 12 agosto 2012 la quota da riservare al genere meno rappresentato è limitata a un quinto del totale, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore.

Qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più amministratori, nominati sulla base del voto di lista, si procederà alla loro sostituzione ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, secondo quanto appreso indicato:

- a) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati e l'Assemblea delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso principio ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti ed altresì il rispetto di quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi;
- b) qualora non possa applicarsi il procedimento di cui sopra, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione senza l'osservanza di quanto indicato al punto (a) così come provvede l'Assemblea, sempre con le maggioranze di legge, ed avendo cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti ed il rispetto di quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi.

## Piani di successione

Sino al 31 dicembre 2017, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non ha valutato l'opportunità di adottare un piano per la successione degli amministratori esecutivi.

## 4.2 COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) TUF)

I componenti del Consiglio in carica alla data della presente relazione sono indicati nella seguente tabella:

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE													COMITATO CONTROLLO E RISCHI			COMITATO REMUNERAZIONE		COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	
CARICA	COMPONENTI	ANNO DI NASCITA	DATA DI PRIMA NOMINA	IN CARICA DAL	IN CARICA FINO A	LISTA (M / m) **	ESEC	NON ESEC	INDIP DA CODICE	INDIP DA TUF	NUMERO ALTRI INCARICHI ***	(*)	(*)	(**)	(*)	(**)			
Presidente e Amm. Delegato	Carlo Iuculano	1962	01.08.2006	30.04.2015	31.12.2017	M	X				2	12/12							
Ammministratore Delegato	Simona Palazzoli	1966	27.06.2012	30.04.2015	31.12.2017	M	X				2	12/12							
Ammministratore	Antonino Iuculano	1947	30.04.2015	30.04.2015	31.12.2017	M		X				9/12				3/4	M		
Ammministratore	Sonia Turconi	1972	30.04.2015	30.04.2015	31.12.2017	M	X					9/12							
Ammministratore	Romina Simona Nenci	1974	30.04.2015	30.04.2015	31.12.2017	M	X					12/12							
Ammministratore indipendente	Marco di Lorenzo	1967	30.04.2015	30.04.2015	31.12.2017	m		X	X	X	2	9/12	2/2	P	2/2	M	4/4	P	
Ammministratore indipendente	Giovanni del Vecchio	1969	27.10.2014	30.04.2015	31.12.2017	M		X	X	X	1	11/12	2/2	M	2/2	P	4/4	M	
Ammministratore Delegato	Stefano Romagnoli	1980	27.10.2014	30.04.2015	31.12.2017	M	X					10/12							
N. riunioni svolte durante l'Esercizio di riferimento CDA: 12													CCR: 2		CR: 2		COPC: 4		
Indicare quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF)													: 4,5%						

\*\*\*

L'assemblea degli Azionisti convocata per il 30 aprile 2015 ha nominato tutti i consiglieri della società mediante il voto di lista.

Gli attuali Consiglieri indipendenti sono il Dott. Marco Di Lorenzo e il Dott. Giovanni del Vecchio,

L'intero Consiglio rimane in carica sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

## Politica in materia di diversità per la composizione degli organi di amministrazione, gestione e controllo

Con riferimento ai propri organi di Amministrazione e di Controllo, l'azienda adotterà nel 2018 la Politica in materia di diversità per la composizione degli organi di amministrazione, gestione e controllo.

La Politica sarà finalizzata a garantire il buon funzionamento degli organi societari regolandone la composizione e prevedendo che i membri degli stessi siano in possesso di requisiti personali e professionali che ne determinino un elevato grado di eterogeneità e competenza.

La Politica promuoverà la responsabilità sociale d'impresa nella misura in cui l'inclusione, l'integrazione e la non discriminazione, tese alla valorizzazione delle diversità, possano contribuire a rimuovere gli ostacoli di ordine economico e sociale che limitano le libertà dell'individuo in applicazione del principio di eguaglianza sostanziale e nel rispetto della dignità individuale.

In tal senso, la diversità è percepita come un punto di forza in quanto consente di formare un organo di amministrazione e un organo di controllo in cui sono presenti differenti valori, punti di vista, competenze e

idee tali, da un lato, da favorire e, dall'altro, da arricchire il dibattito e mitigare il rischio di un pensiero collettivo indifferenziato.

Gli aspetti di diversità considerati ai fini della composizione dell'organo di amministrazione e dell'organo di controllo sono:

1. diversità di età, intesa come appartenenza a fasce di età distinte;
2. diversità di genere, intesa come equilibrata rappresentanza dei generi;
3. diversità professionale, intesa come diversificazione dei contributi di differenti professionalità che garantisce l'apporto di competenze finanziarie, riguardanti settori rilevanti per la Società, esperienza internazionale, leadership, gestione dei rischi, pianificazione e realizzazione di strategie aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione in carica al 31 dicembre 2017 è formato da 8 membri (di cui 2 indipendenti) di cui 3 donne e 5 uomini, il 50% dei quali con un'età compresa tra 30 e 50 anni e l'altro 50% con età superiore ai 50 anni. Nessuno dei membri appartiene a categorie protette. Di seguito la suddivisione per fasce di età:

- 4 su 8 (50%) nella fascia di età tra i 30 e 50 anni; 4 su 8 (50%) nella fascia di età oltre 50 anni;
- 3 su 8 (35,5%) sono donne; 5 su 8 (62,5%) sono uomini.

Il collegio sindacale che, nella sua attuale formazione risale all'aprile 2016, è composto da 5 membri (effettivi e non), ripartiti come segue:

- 4 su 5 (80%) nella fascia di età fino a 50 anni; 1 su 5 (20%) nella fascia oltre 50 anni;
- 1 su 5 (20%) sono donne; 4 su 5 (80%) sono uomini comprensivi anche dei sindaci supplenti;
- sono rappresentate professionalità diverse ed estremamente funzionali all'operatività aziendale

Di seguito un breve sintesi delle caratteristiche personali e professionali dei membri del Consiglio di Amministrazione nell'anno 2017:

#### **Carlo Iuculano**

Dal 2005 è presidente del consiglio di amministrazione di La Villa S.p.A. società operante nel settore delle RSA. Presidente del Consiglio di Amministrazione di Arkigest, società *holding* del Gruppo. Ha ricoperto la carica di amministratore delegato in varie società operanti nel settore finanziario, delle costruzioni e immobiliare. Ha inoltre ricoperto dal 2006 al 2010 la carica di Amministratore Delegato di Eukedos per la Divisione Care e la Divisione Medical Devices.

#### **Simona Palazzoli**

In seguito alla laurea in Psicologia conseguita presso l'Università degli studi di Padova, da oltre vent'anni opera nel settore "care". Ricopre la carica di amministratore delegato in diverse società operanti nel settore dell'assistenza agli anziani.



**Stefano Romagnoli**

E' Amministratore Delegato ed è stato sino al 31 dicembre 2016 Dirigente preposto al bilancio e ai documenti contabili della Società. Ha rassegnato le proprie dimissioni, per motivi personali, da dipendente e Dirigente Preposto della Società. Dal primo gennaio 2017 è stata nominata la Dott.ssa Francesca Fars, quale nuovo Dirigente preposto al bilancio e ai documenti contabili della Società sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

**Antonino Iuculano**

Laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Palermo. E' stato amministratore di varie società operanti nel settore finanziario, edile e riscossione delle imposte. E' attualmente Presidente del Consiglio della Saciep srl, società operante nel settore edile.

In precedenza ha collaborato con altri studi svolgendo attività nell'ambito del diritto societario, finanziario e fallimentare.

**Giovanni del Vecchio**

Laureato all'Università Bocconi di Milano nel febbraio 1992. Dal '92 al '96 Senior Consultant per la Andersen Consulting. Per cinque anni ricopre la carica di manager per lo sviluppo del business per Salvatore Ferragamo Spa ricoprendo anche la carica di direttore di tutta l'Asia e il Giappone. Dal 2002 al 2004 Direttore Commerciale per Prada in Asia e Giappone. Per i successivi due anni Amministratore Delegato per il Gruppo Poltrona Frau. Direttore Generale per il Gruppo Molteni dal 2006 al 2013. Attualmente è Presidente del Gruppo Ermini Automobili Italia e Amministratore Delegato della Giorgetti SpA.

**Marco Di Lorenzo**

Laureatosi alla Facoltà di Scienze Politiche "Cesare Alfieri" di Firenze nell'indirizzo Economico ha sviluppato la propria esperienza come manager di aziende manifatturiere e da molti anni opera soprattutto nel settore degli investimenti finanziari e del private equity. Tra i numerosi incarichi ricopre quello di Consigliere esecutivo di Ekamant Italia S.p.A. e di X Capital S.p.A. E' Membro del Comitato Tecnico del Fondo Toscana Innovazione di SICI SGR, e del Consiglio di Amministrazione di First Capital S.p.A., quotata sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana. Per passione ha assunto e tuttora ricopre incarichi in Confindustria.

**Sonia Turconi**

Direttore dell'Area Lombardia, da più di 20 anni opera nel settore socio-sanitario. Attualmente è responsabile di 4 RSA 1 RSD e 2 Comunità Psichiatriche, per un totale di 579 posti letto.

Coordina le attività delle strutture in stretta collaborazione con i rispettivi responsabili e in sinergia con la Direzione Generale. Cura i rapporti con le istituzioni territoriali, in particolare con le ATS e gli enti ispettivi.

**Romina Simona Nenci**

Laureata in Giurisprudenza alla facoltà di Giurisprudenza di Pisa. Ha conseguito anche il Diploma di Specializzazione nelle professioni legali (Legge Bassanini). Ha ottenuto l'abilitazione all'esercizio della professione legale svolta all'interno del proprio studio sino all'anno 2014. Ha svolto l'incarico di Vice Procuratore Onorario presso la Procura della Repubblica presso il Tribunale di Pisa.

**Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società**

Il Consiglio ha preferito non esprimere il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi compatibili con un efficace svolgimento del ruolo di Amministratore o Sindaco dell'Emittente in quanto ha ritenuto che tale valutazione spetti ai soci in sede di designazione degli Amministratori ed al singolo Amministratore all'atto di accettazione della carica, tenuto conto del ruolo già ricoperto in altre società e della dimensione delle società in cui gli incarichi sono ricoperti.

Si indicano di seguito le cariche ricoperte dai Consiglieri in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o in società di rilevanti dimensioni:

Carlo Iuculano:

- Presidente del Consiglio di Amministratore e Amministratore delegato di La Villa S.p.A.;
- Presidente del Consiglio di Amministratore e Amministratore delegato di Arkigest S.r.l.

Simona Palazzoli:

- Amministratore delegato di La Villa S.p.A.;
- Amministratore delegato di Arkigest S.r.l.;

Stefano Romagnoli:

- Amministratore Delegato di Eukedos S.p.A.;
- Amministratore Delegato di Edos S.r.l.;
- Amministratore Delegato di Arkigest S.r.l.;

Giovanni Del Vecchio:

- Presidente del Consiglio di Amministrazione della Ermini Automobili Italia S.r.l.;
- Amministratore Delegato della Giorgetti SpA;

Marco Di Lorenzo:

- Consigliere di Next S.p.A.;
- Consigliere delegato di X-Capital S.p.A.;
- Consigliere delegato di Ekamant Italia S.p.A.;
- Consigliere di First Capital S.p.A.
- Consigliere di Tyre Team S.p.A.;
- Consigliere di S.A.O.L. S.p.A.;
- Consigliere di Corpo Vigili Giurati S.p.A.;
- Consigliere Bravoeco Uno S.p.A.;
- Consigliere First Private Investment S.r.l.

\*\*\*\*

### Induction Programme

Il Presidente ha sempre relazionato, sia formalmente che informalmente, ai membri del Consiglio in merito alle dinamiche aziendali e della loro evoluzione. Per quanto riguarda le varie normative dei settori in cui il Gruppo opera, il Presidente, in particolari occasioni, ha portato all'attenzione dei consiglieri le normative di settore, generalmente per quanto riguarda le RSA appartenenti al Gruppo ha illustrato eventuali cambiamenti delle normative regionali che potevano incidere sulla gestione delle strutture stesse. In particolare la presenza di un consigliere dell'Emittente nei consigli di alcune controllate rilevanti ha consentito allo stesso una maggiore conoscenza della realtà del Gruppo e condividerla con gli altri membri del Consiglio.

Il Consiglio ritiene che, al fine di accrescere la conoscenza da parte degli Amministratori della realtà e delle dinamiche aziendali, il numero e la durata delle riunioni (12 nel corso del 2017) garantisca un continuo aggiornamento ai membri dello stesso sulla realtà aziendale e di mercato anche grazie alla documentazione messa a disposizione in occasione delle riunioni.

### **4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### **(ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Nel corso dell'Esercizio 2017 si sono tenute 12 (dodici) riunioni del Consiglio.

Il Consiglio si è riunito 12 volte nelle seguenti date: 29 Marzo, 28 Aprile, 12 maggio, 3 luglio, 1 agosto, 28 settembre, 14 novembre, 23 novembre, 7 dicembre, 13 dicembre, 18 dicembre e 27 dicembre. La durata delle riunioni consiliari è stata mediamente di 2 ore e 15 minuti.

Per l'esercizio in corso sono previste almeno 3 (tre) riunioni del Consiglio: oltre a quella già tenutasi in data 29 marzo. Il calendario dei principali eventi societari 2018 (già comunicato al mercato e a Borsa Italiana S.p.A. secondo le prescrizioni regolamentari) prevede le seguenti date:

- 29 marzo – approvazione Progetto di Bilancio 2017 e consolidato 2017;
- 14 maggio – approvazione Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018;
- 28 settembre – approvazione Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018;
- 14 novembre – approvazione Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018.

Secondo la prassi societaria, allo scopo di consentire agli Amministratori di svolgere il loro compito con cognizione di causa e consapevolezza, sono messi a disposizione, generalmente preventivamente, documenti ed informazioni attinenti agli argomenti oggetto di trattazione.

Il Consiglio ritiene generalmente congruo che i documenti inerenti ai punti all'ordine del giorno di ordinaria importanza, delle riunioni consiliari, siano disponibili per la riunione; mentre in relazione ad argomenti di particolare importanza, come per esempio l'approvazione della Relazione finanziaria annuale, ha ritenuto il giorno precedente alla riunione come preavviso ritenuto generalmente congruo per l'invio della documentazione e tali termini sono stati normalmente rispettati. In un caso in cui l'invio della documentazione non è potuto avvenire con congruo anticipo, la riunione consiliare è stata rinviata, su richiesta degli amministratori indipendenti, tenuto conto della rilevanza degli argomenti all'ordine del giorno.

Le riunioni consiliari sono presiedute dal Presidente del Consiglio e il Consiglio nomina un Segretario, che può essere anche esterno al Consiglio.

La riunione del Consiglio si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il presidente e il segretario della riunione, onde consentire la stesura del relativo verbale.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono validamente costituite anche quando tenute a mezzo di teleconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal presidente della riunione e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione o di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica.

Il Consiglio di Amministrazione delibera con il voto favorevole della maggioranza degli Amministratori presenti.

E' consentita la partecipazione su invito dei dirigenti e dipendenti alle riunioni del Consiglio, anche al fine di fornire opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Inoltre limitatamente agli argomenti all'ordine del giorno per i quali è stato necessario, hanno partecipato su invito, professionisti incaricati dal Consiglio su specifici argomenti.

\*\*\*

Il Consiglio è fornito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società senza alcuna limitazione, salvo quanto per legge non sia riservato alla competenza dell'Assemblea dei Soci.

E' di competenza del Consiglio l'attribuzione e la revoca delle deleghe agli Amministratori Delegati definendone i limiti e le modalità di esercizio. In attuazione a quanto previsto dal Codice, il Consiglio riferisce agli azionisti in Assemblea.

Alla competenza del Consiglio sono riservate, conformemente a quanto indicato dal Codice, l'esame e l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari dell'Emittente e del Gruppo di cui l'Emittente è a capo, il sistema di governo societario della società stessa e la struttura del Gruppo di cui l'Emittente è a capo. Il nuovo piano industriale dell'emittente e del Gruppo è stato approvato in data 18 dicembre 2017.

Per la valutazione periodica dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo contabile e del sistema di controllo, in occasione della riunione del 24 aprile 2013, il Consiglio di Amministrazione aveva deciso di avvalersi dell'assistenza di un Comitato per il Controllo Interno (ora "Controllo e Rischi").

Nella riunione del 29 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione ha preso atto e approvato della relazione del Comitato Controllo e Rischi, il quale ha riferito: (i) di aver analizzato le versioni definitive delle procedure aziendali cosiddette "di direzione" e di averne verificato l'adeguatezza, chiedendo comunque alle funzioni aziendali di porre in essere tutte le azioni atte a procedere con la messa in opera delle stesse; (ii) di ritenere, al termine dei suoi lavori (tramite l'analisi della documentazione, le interviste con le principali funzioni aziendali e gli incontri con l'Internal auditor e l'analisi documentale delle relazioni dell'OdV), comunque adeguato il sistema di controllo e rischi adottato dalla società, riservandosi comunque un'ulteriore analisi del sistema una volta che le procedure aziendali saranno integralmente messe in atto.

La Capogruppo Eukedos S.p.A., che svolge attività di sviluppo strategico e progettuale oltre che attività di direzione e coordinamento delle società del Gruppo, ai sensi dell'articolo 2497-bis del codice civile, e cioè attività di amministrazione e finanza a livello consolidato rivolta a creare un collegamento organizzativo tra le

diverse divisioni, funzionale ad una migliore attuazione degli obiettivi perseguiti dal Gruppo stesso, ha una struttura lineare e chiara.

Il Consiglio ha valutato in occasione di diverse riunioni il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dall'Amministratore Delegato, nonché confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati anche con l'approvazione di diverse situazione economico-patrimoniali intermedie.

Al Consiglio sono poi riservati, per prassi, l'esame e l'approvazione preventiva delle operazioni aventi un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario. Non sono stati stabiliti criteri generali per individuare tali operazioni, anche in considerazione del fatto che per le operazioni di maggior impatto sono previste specifiche autorizzazioni da parte degli organi della procedura di concordato. In ogni caso, è riservata al Consiglio di Amministrazione l'approvazione delle operazioni con parti correlate così come stabilito dalle "Procedure per le Operazioni con Parti Correlate" come illustrata di seguito nella presente Relazione.

Il Consiglio nella riunione del 7 maggio 2015 ha valutato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli Amministratori indipendenti e ha effettuato la verifica su quali consiglieri fossero esecutivi e non esecutivi.

Al Consiglio infine spetta la determinazione dei Compensi per gli Amministratori con incarichi esecutivi e per i Dirigenti con incarichi strategici sulla base delle indicazioni all'uopo fornite dal Comitato per la Remunerazione ed in coerenza con quanto stabilito nella Relazione sulla Remunerazione.

Nella riunione del 30 aprile 2015, L'assemblea degli azionisti ha determinato la remunerazione dei Consiglieri e del Presidente.

Nella riunione del 29 marzo 2017, il Consiglio ha approvato la Politica per la Remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche proposta dal Comitato per la Remunerazione.

L'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015 ha autorizzato la deroga al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 c.c. per tutti i consiglieri autorizzandoli ad assumere al qualità di soci illimitatamente responsabili in società concorrenti, ad esercitare un'attività concorrente per conto proprio e/o di terzi, ad essere amministratori o direttori generali di società concorrenti. Il Consiglio, con riferimento ad alcuni suoi membri, che rivestono cariche in una società terza che opera nel settore "Care", non ha ravvisato elementi di criticità tali da essere sottoposti all'attenzione dell'assemblea.

Il Consiglio non ha effettuato, nel corso dell'Esercizio, la valutazione sul proprio funzionamento e sul funzionamento dei suoi comitati, nonché sulla propria dimensione e composizione. Tale scelta non ha formato oggetto di formale delibera da parte del Consiglio. In conseguenza della mancata effettuazione della board evaluation, il Consiglio non ha espresso agli azionisti, in vista della Assemblea del 30 aprile, orientamenti sulle figure professionali la cui presenza in Consiglio sia ritenuta opportuna.

#### 4.4. ORGANI DELEGATI

(situazione al 31 dicembre 2017)

##### **Amministratori Delegati**

In data 7 maggio 2015, il Consiglio ha conferito al Sig. Carlo Iuculano e alla Sig.ra Simona Palazzoli la carica di Amministratore Delegato della Società attribuendo loro tutti i poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società, ivi compresa la Rappresentanza legale della stessa, con la esclusione di tutti i poteri che per legge o per statuto non possono essere delegati e con l'esclusione delle seguenti materie che dovranno essere oggetto di specifica approvazione del Consiglio di Amministrazione:

- a. acquisto e cessione di partecipazioni in enti o società costituiti o costituendi, di aziende o di rami d'azienda e il conferimento dei necessari poteri di firma dei relativi contratti;
- b. acquisti o cessioni di attività per importi superiori a € 1.000.000,00 (unmilione) per ciascuna attività;
- c. assunzione di finanziamenti e/o linee di credito e/o impegni finanziari per importi eccedenti Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) per singolo impegno;
- d. concessione di garanzie a terzi per importi eccedenti Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) ciascuna;

Il Sig. Carlo Iuculano e la Sig.ra Simona Palazzoli avranno la facoltà di sub-delegare ai dipendenti della Società o a terzi i poteri a loro conferiti quali Amministratori Delegati per il compimento di categorie di specifici atti e/o negozi.

Il Sig. Carlo Iuculano e la Sig.ra Simona Palazzoli potranno altresì compiere ogni atto o adempimento necessario e opportuno per la formalizzazione della nomina dei suddetti procuratori.

In data 7 maggio 2015, il Consiglio ha inoltre conferito al Sig. Stefano Romagnoli la carica di Amministratore Delegato conferendogli tutti i poteri di ordinaria amministrazione e con facoltà di sub-delega) nel settore amministrativo e finanziario, quali quelli connessi alla gestione del comparto amministrativo, alla gestione della tesoreria e all'utilizzo delle risorse finanziarie e degli impieghi temporanei di liquidità e più in particolare, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

1. Istituire presso le banche aperture di credito in conto corrente, anticipazioni sui crediti in conto corrente, anticipazioni su crediti di qualsiasi specie e su ricevute bancarie s.b.f., castelletti sconto per tratte commerciali, chiedere affidamenti bancari e finanziamenti in genere purché di importo non superiore ad euro 1.000.000,00 (un milione/00) ciascuno. E' comunque esclusa la delega per operare su prodotti finanziari derivati a rischio indefinito e, in particolare, per la vendita di opzioni call;
2. compiere qualsiasi operazione con le banche e gli istituti di credito con i quali la società intrattiene rapporti (girare assegni, effettuare bonifici e pagamenti in genere, emettere tratte a carico di clienti e terzi debitori, girare e protestare tratte e pagherò attivi, ricevere pagamenti rilasciando le relative quietanze ecc.) accettare tratte ed emettere pagherò passivi a saldo fatture fornitori, emettere assegni per utilizzazione dei saldi attivi o nei limiti dei fidi concessi dalle banche, purché di importo non superiore a euro 1.000.000,00 (un milione/00) per ciascuna operazione;
3. definire e stipulare contratti di factoring, ed ogni altra operazione di cessione crediti, costituire garanzie, sottoscrivere mandati per l'incasso, compiere operazioni di sconto e sottoscrivere quanto necessario sia in relazione alla cessione dei crediti commerciali vantati dalla società nei confronti della clientela, sia in relazione a quelli eventualmente ceduti alle società di factoring da terzi fornitori della società purché di importo non superiore a euro 1.000.000,00 (un milione/00) per ciascuna operazione.

##### **Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio sempre riunitosi in data 7 giugno 2015 ha nominato il Sig. Carlo Iuculano, Presidente del Consiglio di Amministrazione e ad esso sono state conferite tutte le deleghe gestionali in considerazione delle

ridotte dimensioni della Società e della professionalità specifica dell'Ing. Carlo Iuculano, figura chiave per lo sviluppo dell'area care in quanto dotato di una pluriennale esperienza nel settore RSA.

Il Presidente del Consiglio:

- a. è il principale responsabile della gestione dell'Emittente;
- b. ricopre il ruolo di Presidente e Amministratore Delegato dell'azionista di controllo dell'Emittente. (si precisa che il controllo è determinato dal fatto che Arkigest S.r.l., nelle ultime assemblee ordinarie, ha deliberato con la maggioranza dei voti).

#### **Comitato esecutivo**

Il Consiglio della Società non ha costituito al proprio interno un comitato esecutivo.

#### **Informativa al Consiglio**

Nel corso dell'Esercizio, l'Amministratore Delegato nonché Presidente dell'Emittente, ha riferito al Consiglio ed al Collegio Sindacale circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe conferite con periodicità generalmente bimestrale o mensile. In ogni riunione del Consiglio, l'Amministratore Delegato nonché Presidente dell'Emittente ha portato all'attenzione del Consiglio informative e comunicazioni relative all'attività svolta relativamente alle operazioni più critiche.

### **4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Oltre al Presidente e Amministratore Delegato Carlo Iuculano che ha ricoperto in passato il ruolo di amministratore delegato nell'Emittente, ai Consiglieri Delegati Simona Palazzoli e Stefano Romagnoli, il Consiglio ha ritenuto Sonia Turconi e Romina Simona Nenci consiglieri esecutivi in considerazione della cariche ricoperte nelle controllate del Gruppo nonché nella controllante, mentre nella seduta del 7 maggio 2015 ha ritenuto Antonino Iuculano consigliere non esecutivo.

### **4.6. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

Nel Consiglio del 7 maggio 2015, sono state effettuate le verifiche sull'indipendenza dei consiglieri Marco di Lorenzo e Giovanni del Vecchio, che sono stati qualificabili come indipendenti ai sensi dell'articolo 147-ter del TUF ed in applicazione delle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina in quanto non sono emerse relazioni con la Società tali da compromettere l'autonomia di giudizio degli Amministratori stessi.

L'esito delle valutazioni è stato diffuso al mercato nel comunicato in occasione della prima riunione consiliare dopo la loro nomina, con comunicato diffuso al mercato nonché in questa relazione.

La verifica della sussistenza dei requisiti di indipendenza è stata condotta durante i lavori del Consiglio alla presenza del Collegio Sindacale che ha così modo di verificare le procedure seguite.

Gli amministratori indipendenti hanno indicato per la nomina del Consiglio la loro idoneità a qualificarsi come indipendenti e hanno mantenuto l'impegno di conservare la qualifica di indipendenza dall'inizio del mandato.

#### **4.7. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

Configurandosi la situazione in cui (i) il Presidente del Consiglio di amministrazione è il principale responsabile della gestione dell'impresa (chief executive officer) e (ii) la carica di presidente è ricoperta dalla persona che controlla l'emittente (si precisa che il controllo è determinato dal fatto che Arkigest S.r.l., nelle ultime assemblee ordinarie, ha deliberato con la maggioranza dei voti), nella riunione del 7 maggio 2015, il Consiglio ha confermato quale lead independent director il consigliere indipendente Giovanni del Vecchio.

Per l'esercizio 2017 il lead independent director non si è avvalso della facoltà di convocare riunioni di soli amministratori indipendenti.

### **5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

#### **Procedura per il trattamento delle Informazioni Rilevanti**

Il Consiglio della Società ha deliberato l'adozione delle procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate di cui all'art. 181 del TUF.

La Società ha adottato una "Procedura per il trattamento delle informazioni rilevanti", che è stata concepita quale utile guida di riferimento per tutti coloro che sono comunque interessati o quantomeno coinvolti nell'informativa societaria. In particolare, gli Amministratori, i Sindaci, la direzione e tutti i dipendenti di tutte le società del Gruppo sono tenuti a mantenere riservati tutti i documenti e le informazioni acquisite nello svolgimento delle loro funzioni ed a rispettare le procedure per la comunicazione al mercato delle informazioni rilevanti, in particolare nel caso di informazioni privilegiate.

La decisione conclusiva circa la qualifica privilegiata di un'informazione spetta all'Amministratore Delegato, se nominato, ovvero del Presidente, al quale sono affidate la definizione del contenuto del comunicato, di accordo con l'Investor Relator, e la sua diffusione. Le comunicazioni approvate vengono poi immesse nel circuito SDIR (gestito da Bit Market Services, che appartiene al gruppo Borsa Italiana sino al 11 gennaio 2018 e successivamente tramite la piattaforma linfo.it gestito da Computershare), e nel meccanismo di stoccaggio, secondo le modalità previste dalla normativa vigente in materia (tramite la piattaforma linfo.it) e quindi pubblicate sul sito Internet della Società [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) alla sezione Investor Relations/Informazioni Regolamentate/Comunicati Price Sensitive.

### **6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

L'art. 19 dello Statuto sociale sancisce che il Consiglio può istituire comitati con funzioni e compiti specifici, stabilendone composizione e modalità di funzionamento.



Nella seduta del 7 maggio 2015, il Consiglio, anche alla luce delle dimensioni aziendali, ha nominato il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato per la Remunerazione mentre non ha ritenuto necessario procedere con la nomina del Comitato per le proposte di nomina alla carica di Amministratore.

Il Consiglio inoltre ha nominato il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate del quale si darà informativa al seguente paragrafo 12.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 7 maggio 2015 ha deliberato di mantenere, fino a nuova decisione, il Comitato Controllo e Rischi composto solo dai due amministratori indipendenti riflettendo in tal senso quanto previsto dal criterio applicativo 4.C.1. lettera a) del Codice di Autodisciplina il quale stabilisce che “negli emittenti il cui consiglio di amministrazione è composto da non più di otto membri, i comitati possono essere composti da due soli consiglieri, purché indipendenti”.

Per i compiti dei singoli comitati si fa riferimento a quanto comunicato in occasione delle riunioni del consiglio che hanno deliberato sulla costituzione dei comitati stessi e possono essere integrati o modificati con successiva deliberazione del consiglio di amministrazione.

## **7. COMITATO PER LE NOMINE**

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario procedere alla costituzione al proprio interno di un comitato per le proposte di nomina alla carica di amministratore tenuto conto che l'attuale meccanismo di voto di lista assicura una procedura di nomina trasparente ed una equilibrata composizione del Consiglio di Amministrazione, garantendo, in particolare, la presenza di un adeguato numero di amministratori indipendenti.

## **8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE**

### **Composizione e funzionamento del Comitato per la Remunerazione (ex art. 123-bis, comma2, lettera d), TUF)**

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 7 maggio 2015, ha provveduto a nominare, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, il nuovo Comitato per la Remunerazione nelle persone degli Amministratori indipendenti Sig. Giovanni del Vecchio e Sig. Marco Di Lorenzo;

L'attuale composizione del Comitato per la Remunerazione è in linea con la raccomandazione del codice di autodisciplina che prevede che almeno un componente possieda un'esperienza in natura finanziaria o di politiche retributive, individuato nel consigliere Giovanni del Vecchio, al momento della nomina. Il Presidente è il Dott. Giovanni del Vecchio.

Il Comitato nel corso del 2017 si è riunito il 20 marzo e il 17 maggio. Alle riunioni, ha partecipato anche il Presidente del collegio sindacale.

Le riunioni si svolgono in forma collegiale, anche in video o audio-conferenza e sono regolarmente verbalizzate. Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte relative alla propria remunerazione. Alle riunioni partecipa inoltre il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco designato da quest'ultimo, possono intervenire, ove preventivamente invitati, i

rappresentanti delle funzioni aziendali ed esperti e/o altri soggetti la cui partecipazione sia ritenuta utile per lo svolgimento della riunione.

Il Comitato si avvalso della consulenza dello studio legale Chieffi.

Il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

### **Funzioni attribuite al Comitato per la Remunerazione**

Ai sensi del criterio applicativo 6.C.5. del Codice di Autodisciplina, il Comitato per la Remunerazione:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; formula al consiglio di amministrazione proposte in materia;
- presenta al consiglio di amministrazione proposte sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

Nel corso dell'Esercizio Il Comitato ha predisposto la sezione I della Relazione sulla remunerazione.

Nel corso del 2017 il Comitato ha proposto al C.d.A. una politica di Remunerazione per i consiglieri investiti di particolari cariche e dei Dirigenti con compiti strategici. Ha poi indicato l'appropriata ripartizione tra componente fissa e componente variabile della remunerazione che il consiglio ha approvato nella seduta del 29 marzo 2017.

## **9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

Si segnala che per le informazioni relative alla presente sezione si rinvia alle parti rilevanti della Relazione sulla Remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

## **10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI**

### **Composizione e funzionamento del comitato controllo e rischi (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) TUF)**

Il Comitato è composto dai Sig.ri Marco Di Lorenzo e Giovanni del Vecchio, tale composizione è pertanto, in linea con la raccomandazione del Codice di Autodisciplina che prevede che almeno un componente possieda

un'esperienza in materia contabile e finanziaria o di gestione dei rischi, individuata, al momento della nomina, nel consigliere Giovanni Del Vecchio.

Il Comitato riunitosi in data 7 maggio 2015 ha nominato Marco Di Lorenzo Presidente del Comitato.

Il Comitato Controllo e Rischi nel corso del 2017 ha tenuto 2 riunioni: in data 22 febbraio e 20 marzo, alla quale hanno partecipato tutti i membri.

Alle riunioni partecipa, inoltre, il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco designato da quest'ultimo. Possono inoltre essere invitati a partecipare, di volta in volta, il responsabile della funzione di internal audit, l'Amministratore delegato, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dipendenti ed esperti, inclusa la società di revisione, con funzioni consultive o il Presidente dell'Organismo di Vigilanza.

Il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti; L'attuale comitato si è avvalso della consulenza dello studio legale Chieffi.

Le riunioni del Comitato sono state regolarmente verbalizzate.

#### **Funzioni attribuite al Comitato Controllo e Rischi**

Il Comitato Controllo e rischi ha funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione nel perseguimento delle sue responsabilità di sorveglianza, in particolare esamina gli aspetti di maggiore criticità nella gestione della Società e del Gruppo Eukedos.

Il Comitato Controllo e Rischi collabora con il Consiglio di Amministrazione nello svolgimento delle attività di verifica periodica della adeguatezza e dell'effettivo funzionamento dell'assetto organizzativo relativo al sistema di controllo interno; collabora altresì col Consiglio di Amministrazione nel tracciare le linee di indirizzo del sistema di controllo interno, sì da identificare, misurare, monitorare e gestire i principali rischi afferenti l'Emittente e le sue controllate.

Nel corso della propria attività il Comitato, nella sua composizione originaria, ha affrontato le seguenti tematiche:

- ha esaminato e valutato, specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi unitamente anche al management;
- ha esaminato le relazioni dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs 231/2001;
- ha esaminato il piano di lavoro preparato dal responsabile della funzione di internal audit nonché le relazioni periodiche da questi predisposte;
- ha relazionato al Consiglio in occasione della riunione dell'approvazione del progetto di bilancio, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo e gestione dei rischi.

Il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti. Ai fini dell'espletamento dei compiti ad esso conferiti, il Comitato può avvalersi sia dell'ausilio dei dipendenti interni che di professionisti esterni; nel corso del 2017 non si è avvalso dell'apporto di esperti indipendenti ed in generale il Consiglio valuta di volta in volta, su richiesta del Comitato, la necessità dell'apporto di consulenti esterni.

## 11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di controllo interno costituisce l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

Il sistema di controllo interno è finalizzato a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria, contribuisce alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed il rispetto delle leggi e dei regolamenti.

A tal fine il Consiglio il 26 ottobre 2016 ha revisionato, le procedure Amministrativo-Contabili, ivi compresa la procedura inerente al Controllo di Gestione del Gruppo, sviluppato mediante un sistema di budget e di reportistica mensile e trimestrale e la conseguente predisposizione dei piani strategici, ultimando il percorso di adeguamento alle indicazioni della Legge 262/2005 iniziato nel corso dell'esercizio 2006.

Nel corso dell'anno 2013 è stata elaborato dal Consiglio, sulla scorta di quanto prodotto dal Comitato di Controllo Interno assieme all'Internal Audit, un documento contenente la descrizione del Sistema di Controllo Interno, che comprende il Monitoraggio, la Valutazione e la Gestione di tutti i Rischi Aziendali (ivi compresi i rischi di natura economico-finanziaria e quindi insistenti sul sistema amministrativo-contabile e sull'informativa finanziaria).

Il Responsabile della Funzione di Internal Audit è il Dott. Alberto Vanni, nominato il 24 aprile 2013.

Il Consiglio attraverso l'opera del Management aziendale cura la prevenzione e gestione dei rischi aziendali inerenti l'Emittente e il Gruppo, attraverso il costante monitoraggio ed azioni che portano alla identificazione e valutazione in rapporto alla salvaguardia dei beni aziendali e alla sana e corretta gestione dell'impresa.

Nella riunione del 29 marzo 2018 il Consiglio di Amministrazione ha preso atti della relazione del Comitato Controllo e Rischi per l'anno 2017.

Il Comitato, nella sua composizione originaria, al termine dei suoi lavori (tramite l'analisi della documentazione, le interviste con le principali funzioni aziendali e gli incontri con l'Internal auditor), ha ritenuto comunque adeguato il sistema di controllo e rischi adottato dalla società. A tal fine ha deciso, durante la riunione del 23 marzo 2016, di programmare delle riunioni periodiche stabili con l'Internal Auditor anche ai fini di verificare i progressi svolti nella riduzione dei rischi identificati nella mappatura dei rischi. Tali riunioni sono proseguite anche nell'anno 2017.

In data 4 maggio 2016 è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Nuovo Regolamento per la protezione dei dati personali (General Data Protection Regulation, di seguito anche GDPR). Numerose e di carattere sostanziale sono le novità che sono state introdotte in materia di protezione dei dati personali dal Nuovo Regolamento.

Le previsioni del Nuovo Regolamento saranno direttamente applicabili a partire dal 25 maggio 2018, data in cui Aziende Private e Pubbliche Amministrazioni che si trovano ad eseguire, nell'ambito delle proprie attività, un trattamento di dati personali, dovranno essersi conformate a quanto previsto dalla normativa citata.

Le nuove disposizioni producono un impatto di carattere organizzativo, operativo e tecnologico, introducendo un approccio al Data Privacy Management fondato sul principio del rischio associato alla valutazione delle misure applicate ai dati trattati. A tal fine Eukedos ha affidato ad una società di consulenza il compito di verificare l'adeguatezza del proprio sistema/modello di trattamento e protezione dati personali e di gestire l'eventuale implementazione delle specifiche tecnico-normative che il quadro legislativo italiano ed europeo impongono in modo tale che il gruppo Eukedos sia compliance a detto regolamento entro il 24 maggio 2018.

***Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria (ex art. 123 bis, comma 2, lett. b), TUF***

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione all'informativa finanziaria si inserisce nel contesto del sopracitato Modello del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi, finalizzato a garantire l'attendibilità, l'accuratezza, l'affidabilità e la tempestività dell'informativa finanziaria. Tale Modello si inserisce all'interno del corpo procedurale Aziendale, a cui si rimanda, per la descrizione delle specifiche linee guida e procedure relative alla progettazione, implementazione, monitoraggio e aggiornamento nel tempo del Sistema.

Tale modello è stato progettato e implementato avendo come riferimento anche le linee guida fornite da alcuni organismi di categoria in merito all'attività del Dirigente Preposto, quali:

- Position Paper Andaf "Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari";
- Position Paper AIIA "Legge n.262 sulla Tutela del Risparmio";
- Linee guida di Confindustria "Linee guida per lo svolgimento delle attività del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis TUF".

Gli elementi presi in considerazione sono costituiti dalle "asserzioni" di bilancio e da altri obiettivi di controllo (quali, ad esempio, il rispetto dei limiti autorizzativi, la documentazione e tracciabilità delle operazioni).

La valutazione dei rischi si focalizza quindi sulle aree di bilancio in cui sono stati individuati i potenziali impatti sull'informativa finanziaria rispetto al mancato raggiungimento di tali obiettivi di controllo. I processi amministrativo – contabili sono stati considerati come rilevanti, sulla base di valutazioni effettuate utilizzando parametri di natura quantitativa e qualitativa.

***Fasi del Sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria***

In breve si fornisce una breve sintesi delle varie fasi in cui si estrinseca il Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi; per i dettagli si rimanda al Modello del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione all'informativa finanziaria si fonda principalmente sull'applicazione ed il monitoraggio delle procedure aziendali rilevanti ai fini della predisposizione e diffusione dell'informativa contabile.

L'individuazione e la valutazione dei rischi connessi alla predisposizione dell'informativa finanziaria avviene attraverso un processo di *risk assessment* nell'ambito del quale sono stati:

- a) individuati i conti di bilancio, le società controllate ed i processi considerati rilevanti sulla base di parametri qualitativi e quantitativi;
- b) identificati e valutati i rischi sull'informativa finanziaria;
- c) identificati i controlli a fronte dei rischi individuati;
- d) valutati i controlli a fronte dei rischi individuati.

***a) Individuazione processi rilevanti***

Le procedure e gli strumenti di valutazione utilizzati dalla Società sono periodicamente soggetti a processi di revisione volti a verificarne l'adequatezza e l'operatività rispetto alla realtà aziendale, che è per sua natura mutevole.

***b) Identificazione e valutazione dei rischi sull'informativa finanziaria***

L'identificazione del perimetro delle entità e dei processi "significativi" in termini di potenziale impatto sull'informativa finanziaria e dei rischi conseguenti all'eventuale mancato raggiungimento degli obiettivi di controllo avviene tramite un'analisi quantitativa sulle voci di bilancio ed una valutazione qualitativa dei processi.

L'analisi quantitativa è finalizzata all'identificazione delle poste di bilancio significative, che viene effettuata applicando il concetto di "materialità" alle voci aggregate del bilancio delle singole società e successivamente del bilancio del Gruppo.

L'analisi qualitativa, attraverso la valutazione della significatività e "rilevanza" all'interno delle società controllate e del loro livello di complessità, integra l'analisi quantitativa determinando l'inclusione.

Sul piano metodologico il processo:

- stabilisce gli obiettivi che il sistema di controllo interno sulla informativa finanziaria deve perseguire per ottenere una rappresentazione veritiera e corretta dei fatti aziendali oltre il rispetto dei limiti autorizzativi, la segregazione delle mansioni e delle responsabilità, la documentazione e tracciabilità delle operazioni, ecc;
- identifica i conti/processi ritenuti rilevanti in termini di potenziale impatto sull'informativa finanziaria.

I conti di bilancio ritenuti rilevanti sono stati associati ai processi aziendali al fine di individuare i controlli atti a rispondere agli obiettivi del sistema di controllo interno per l'informativa finanziaria.

Il Dirigente Preposto rivede la definizione dell'ambito di riferimento con cadenza almeno annuale e ogni qualvolta si manifestino degli elementi che possano modificare in modo rilevante l'analisi effettuata.

#### ***c) Identificazione dei controlli a fronte dei rischi individuati***

L'identificazione dei controlli necessari a mitigare i rischi individuati sui processi amministrativo contabili è effettuata considerando, come visto in precedenza, gli obiettivi di controllo associati all'informativa finanziaria.

Qualora, a seguito della fase di periodica revisione e verifica del perimetro di intervento, siano individuate aree sensibili non disciplinate, in tutto o in parte, dal corpo delle procedure contabili aziendali e/o non supportate da adeguata documentazione dei controlli in essere, si provvede, da parte delle funzioni coinvolte e con il coordinamento del Dirigente Preposto, all'integrazione delle procedure esistenti e della documentazione dei controlli interni.

#### ***d) Valutazione dei controlli a fronte dei rischi individuati***

Le attività di valutazione del sistema di controllo amministrativo e contabile è svolta su base almeno annuale.

Le valutazioni relative all'adeguatezza e all'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili e dei controlli in esse contenuti sono effettuate attraverso specifiche attività di monitoraggio, su indicazione e con il coordinamento del Dirigente Preposto.

Il Dirigente Preposto riferisce al Comitato Controllo e Rischi, al Collegio Sindacale e comunica all'Organismo di Vigilanza della Società, in riferimento alle modalità con cui è condotta la valutazione di adeguatezza ed di effettiva applicazione dei controlli e delle procedure amministrativo-contabili ed esprime la sua valutazione sull'adeguatezza del Sistema di controllo contabile e amministrativo.

#### **Ruoli e funzioni coinvolte**

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione all'informativa finanziaria coinvolge, una serie di figure tipiche della struttura di Corporate Governance della Società, quali il Consiglio di

Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi, il Responsabile della Funzione di Internal Audit, il Collegio Sindacale e l'organismo di Vigilanza.

Il sistema di gestione dei rischi e di controllo interno sull'informativa finanziaria è governato dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili-societari, il quale, di concerto con il Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato ed il Comitato Controllo e Rischi, è responsabile di progettare, implementare ed approvare il Sistema di controllo amministrativo e contabile, nonché di valutarne l'applicazione, rilasciando un'attestazione relativa al bilancio semestrale abbreviato ed al bilancio annuale, anche consolidato.

Il Dirigente Preposto è inoltre responsabile di predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e consolidato e fornire alle società controllate, considerate come rilevanti nell'ambito della predisposizione dell'informativa consolidata di Gruppo, istruzioni per lo svolgimento di opportune attività di valutazione del proprio Sistema di controllo amministrativo e contabile.

In particolare, la struttura organizzativa del Gruppo Eukedos prevede la seguente suddivisione delle attività relativamente all'implementazione, alla manutenzione e allo sviluppo del Sistema di controllo ai fini dell'informativa finanziaria:

#### Dirigente Preposto

- Aggiorna periodicamente il perimetro di intervento;
- Definisce il piano annuale delle scadenze;
- Comunica a tutti i referenti interessati il piano delle scadenze, le relative tempistiche ed i risultati attesi.

#### Responsabile della Funzione di Internal Audit

Il Responsabile della Funzione di *Internal Audit* ha il compito di verificare che il sistema di controllo interno sia adeguato, operativo, funzionante, nonché di indirizzare, seguire e valutare l'operato della Funzione stessa.

#### Personale operativo delle società del Gruppo Eukedos

Il personale operativo delle società del Gruppo svolge i controlli necessari a presidiare le attività di cui è responsabile ed esegue in particolare i controlli rilevanti atti a garantire una corretta rappresentazione dell'informativa di bilancio consolidato, così come definito dalle indicazioni della Capogruppo.

I ruoli operativi svolti dalle funzioni sopra elencate si inseriscono nell'ambito più ampio della Governance aziendale, strutturata secondo il modello tradizionale e che vede la presenza di organi sociali con diverse funzioni di controllo, quali il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Controllo e Rischi, il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01.

Le società del Gruppo sono dotate di un sistema di controllo interno conforme alle loro dimensioni e ritenuto idoneo al perseguimento del controllo dell'efficacia ed efficienza della gestione nonché all'identificazione dei principali rischi aziendali ed in particolare:

- recepiscono nei piani operativi gli indirizzi strategici definiti dalla Capogruppo;
- preparano e sottopongono alla Capogruppo per approvazione i piani operativi ed il budget;
- attuano i piani definiti ed esaminano le situazioni periodiche a consuntivo, impostando azioni correttive di concerto con la Capogruppo;
- riportano periodicamente alla Capogruppo i risultati della gestione e gli scostamenti rispetto a quanto previsto.

In tale sistema il ruolo del Consiglio, con l'assistenza del Comitato Controllo e Rischi, è quello di fissare le linee strategiche per il Gruppo, verificare l'adeguatezza e approvare l'assetto organizzativo e societario, vigilare sul generale andamento della gestione con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, esaminare ed approvare le operazioni ordinarie e straordinarie aventi un significativo rilievo economico,



patrimoniale e finanziario, specie se effettuate con parti correlate o altrimenti caratterizzate da un potenziale conflitto di interessi. Il Consiglio è il responsabile ultimo del sistema di cui definisce le linee guida di indirizzo e verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in maniera adeguata, esamina ed approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo, valuta ed approva la documentazione di rendiconto periodico, nonché approva il progetto di bilancio annuale e le altre informative economico-finanziaria del Gruppo.

### **11.1. AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Il Consiglio di Amministrazione, in data 7 maggio 2015, ha confermato Carlo Iuculano come amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno tenendo in considerazione la situazione in cui si trova la società, con riferimento alla procedura di concordato preventivo in essere, e della presenza sia del Comitato Controllo e Rischi, del Responsabile della funzione di internal audit.

### **11.2. RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT**

La funzione di internal audit è stata affidata in outsourcing alla società Arkigest S.r.l., azionista di Eukedos, che esercita sulla stessa il controllo di fatto.

Il Responsabile della Funzione di Internal Audit, è il Dott. Alberto Vanni, nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 aprile 2013, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale.

La remunerazione del Responsabile della Funzione non è stata definita dal Consiglio di Amministrazione, in quanto il Dott. Vanni è dipendente della società Arkigest S.r.l., alla quale il servizio di internal audit è stato affidato in outsourcing. Il corrispettivo previsto per tale servizio è pari a 22.000 euro.

Il Responsabile della Funzione di Internal Audit non è responsabile di alcuna area operativa ed è gerarchicamente indipendente dai responsabili delle aree operative, ivi inclusa quella amministrativo-finanziaria.

La presenza della Funzione di Internal Audit consente di ottimizzare la struttura di controllo del Gruppo.

In particolare il Responsabile della Funzione di Internal Audit, in conformità ai criteri applicativi del Codice di Autodisciplina:

- è incaricato di verificare che il sistema di controllo interno e gestione dei rischi sia sempre adeguato, pienamente operativo e funzionante;
- ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico;
- dispone di mezzi adeguati allo svolgimento della funzione ad esso assegnata;
- riferisce del proprio operato al Comitato Controllo e Rischi ed al Collegio Sindacale.

Il Responsabile della Funzione di Internal Audit riferisce circa le modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento ed esprime la propria valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno a conseguire un accettabile profilo di rischio complessivo.



In applicazione di quanto sopra, il Responsabile della Funzione di Internal Audit ha svolto attività di controllo, anche ispettiva, effettuando visite periodiche analizzando inoltre alcune aree di rischio e di miglioramento.

L'attività svolta nel corso dell'esercizio 2017 dalla funzione di Internal Audit è stata caratterizzata dalla preliminare individuazione e analisi dei principali rischi aziendali riguardanti, oltre alla Capogruppo, anche la società operativa Edos s.r.l.. A tale riguardo l'attività, pianificata con un approccio divisionale e svolta sulla base di un piano di audit approvato dall'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, è stata condotta direttamente presso le società del Gruppo.

Nel corso dell'anno il Responsabile della Funzione di Internal Audit ha predisposto e trasmesso ai presidenti di Collegio Sindacale, Comitato Controllo e Rischi e Cda (nonché Amministratore Delegato) relazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché un report di tutte gli Audit svolti.

Nell'ambito della propria attività, il Responsabile della Funzione di Internal Audit ha realizzato quanto segue:

- ha assistito il Comitato Controllo e Rischi nel fornire indicazioni sulla definizione degli strumenti e delle modalità di attuazione del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, rendendosi parte attiva e svolgendo anche apporto consultivo;
- ha mantenuto regolari contatti con la Direzione Aziendale e svolto una costante attività di verifica e di analisi, attraverso interviste al Management aziendale allo scopo di monitorare l'adeguatezza della struttura organizzativa e l'applicazione delle disposizioni aziendali;
- ha svolto le attività operative previste dal piano di audit, incluse le specifiche richieste formulate dal Comitato Controllo e Rischi;
- ha preso atto delle principali caratteristiche con le quali il management aziendale formula le informazioni in relazione al processo di informativa finanziaria;
- ha preso atto dello stato dell'arte riguardo le procedure amministrativo – contabili applicate dal Dirigente Preposto (ex art. 154-bis TUF), valutandone la conformità ai fini del Sistema di Controllo Interno;
- ha fornito apporto consulenziale, in caso di bisogno, alle funzioni aziendali;
- si è relazionato con il Comitato Controllo e Rischi, il Collegio Sindacale mettendo loro a disposizione gli esiti delle verifiche condotte attraverso specifici Audit Report.

### **11.3. MODELLO ORGANIZZATIVO ex D. Lgs. 231/2001**

L'Emittente ha adottato, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 29 febbraio 2016, il nuovo Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo "ex art. 6 D.Lgs 231/01", aggiornato ai nuovi reati a catalogo e affidando ad un Organismo di Vigilanza di tipo collegiale, il compito di vigilare sul funzionamento, sull'efficacia e sull'osservanza del Modello stesso.

Il Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2015 ha nominato il nuovo Organismo di Vigilanza nelle persone dell'Avvocato Giovanni Pravisani (Presidente) e del Dott. Lorenzo Bandettini (membro).

L'Emittente nel 2012, aveva stabilito che l'Organismo di Vigilanza dovesse essere composto da più figure professionali, anche al fine di garantire l'indipendenza dell'Organismo stesso. Con la nomina del 18 dicembre 2015, il Consiglio ha confermato la decisione del precedente CdA.

Il nuovo Organismo di Vigilanza si è dotato di un proprio Regolamento di Funzionamento e riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale.

Il Modello, ad oggi presente in azienda, oggetto di revisione ed aggiornamento, si articola in una parte generale ed in parti speciali, che prevedono specifici protocolli volti alla prevenzione delle seguenti categorie di reati:

- Reati contro la pubblica amministrazione ed il patrimonio;
- Reati societari;
- Reati finanziari;
- Reati contro la fede pubblica;
- Reati aventi finalità di terrorismo o eversione dell'ordine democratico;
- Reati contro la personalità individuale e contro la vita e l'incolumità individuale;
- Reati transnazionali;
- Reati commessi con violazione delle norme antinfortunistiche e sulla tutela dell'igiene e della salute sul lavoro;
- Reati di riciclaggio, ricettazione e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita;
- Reati di autoriciclaggio;
- Nuovi reati ambientali;
- Reati informatici.

Il Modello è disponibile sul sito internet dell'Emittente [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) nella sezione Investor Relations/Corporate Governance/Altri Documenti.

Il progetto di aggiornamento del Modello di Organizzazione, gestione e controllo (MOG), si concluderà a breve, sempre con il supporto di una società di consulenza esterna, anche per la controllata Edos S.r.l., con l'approvazione del nuovo MOG da parte del Consiglio di Amministrazione di Edos srl.

In data 18 dicembre 2015 il Consiglio di Edos srl ha nominato il nuovo Organismo di Vigilanza monocratico nella persona della Dott.ssa Cinzia Bernardini, giurista di impresa, professionista esterno esperta in organizzazione ed auditing.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 29 febbraio 2016, ha approvato l'adozione del nuovo Codice Etico come elemento base della cultura aziendale, che integra quelli che sono gli obblighi di legge, ne fissa i principi etici e i criteri di condotta che devono orientare i comportamenti di tutti i destinatari dello stesso in continuità ed in coerenza con la missione ed i valori aziendali.

Anche Edos S.r.l. ha adottato il nuovo Codice Etico riconoscendo a tale documento un'importanza centrale per il corretto svolgimento delle proprie attività, in quanto costituisce valido elemento di supporto del modello di organizzazione, gestione e controllo del Gruppo medesimo.

Il Consiglio attualmente in carica, conferma e rafforza ulteriormente tali indirizzi, nel perseguire l'obiettivo di assicurare la massima correttezza nella conduzione dei propri affari anche a tutela dell'immagine e reputazione propria e del Gruppo Eukedos, scegliendo di conformarsi alle prescrizioni del D.Lgs. 231/01.

#### 11.4. SOCIETÀ' DI REVISIONE

L'attività di revisione contabile è affidata alla società BDO S.p.A.

L'incarico è stato conferito dall'Assemblea dei Soci del 22 agosto 2012 per gli esercizi 2012-2020.

### **11.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Alla data della presente relazione, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Società è la Dr.ssa Francesca Fars, nominata durante il Consiglio di Amministrazione del 23 dicembre 2016 e resterà in carica sino all'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2017.

Ai sensi dell'art. 25-bis dello Statuto dell'Emittente, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve possedere i requisiti di professionalità caratterizzati da specifiche competenze nonché da una esperienza pluriennale in materia di amministrazione, finanza e controllo.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari viene nominato dal Consiglio, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale.

Il Consiglio ha conferito al Dirigente Preposto adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti ai sensi di legge, fornendo al medesimo strumenti tali da metterlo in condizione di assumersi le responsabilità poste a suo carico, in relazione alla natura, alle dimensioni ed alle caratteristiche organizzative dell'impresa.

### **11.6. COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Il Sistema di Controllo interno e di gestione dei rischi vede coinvolti principalmente:

- il Consiglio di Amministrazione;
- il Comitato per il Controllo e Rischi;
- il responsabile della funzione di Internal Audit;
- il Collegio Sindacale;
- L'Organismo di Vigilanza.
- L'Ufficio Affari Generali.

Sono previste le seguenti principali modalità operative per favorire il coordinamento tra le attività di controllo.

Alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, che si potranno svolgere oltre che periodicamente, anche ogni qual volta se ne ravvisi una specifica necessità, partecipa il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco designato da quest'ultimo.

Periodicamente il Collegio Sindacale, il Comitato Controllo e Rischi, l'Internal Audit, il Dirigente Preposto, l'Ufficio Affari Generali e l'Organismo di Vigilanza confrontano le risultanze delle rispettive attività di controllo e valutare la pianificazione e il possibile coordinamento delle rispettive attività.

Alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi potranno essere invitati, in aggiunta ai membri del Collegio Sindacale, anche disgiuntamente tra di loro: il Responsabile della Funzione di Internal Audit, l'Amministratore Delegato, il Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili, l'Ufficio Affari Generali, la Società di Revisione e il Presidente dell'Organismo di Vigilanza nonché i dipendenti dell'Emittente.

Il Responsabile della Funzione di Internal Audit relaziona periodicamente al Comitato Controllo e Rischi mentre quest'ultimo relaziona almeno semestralmente al Consiglio.

## 12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 29 novembre 2010, ha adottato una nuova procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'articolo 2391-*bis* del codice civile e conforme al “Regolamento Operazioni con Parti Correlate” emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, tenendo altresì conto di quanto indicato dalla Consob con Comunicazione n. DEM/100786883 del 24 settembre 2010 e con Comunicazione n. 10094530 del 15 novembre 2010 di ulteriore chiarimento.

Tale procedura disciplina nel dettaglio, in conformità ai principi dettati dal richiamato Regolamento Consob, i procedimenti e le regole volti ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate dalla Società direttamente o per il tramite di sue società controllate italiane o estere. La società ha emesso disposizioni interne al fine di assicurare che la procedura trovi piena attuazione.

In conformità a quanto previsto dalla suddetta procedura per le operazioni con parti correlate, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 7 maggio 2015, ha provveduto a nominare il nuovo Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (di seguito anche “**Comitato OPC**”) nelle persone degli Amministratori indipendenti, Sig.ri Giovanni del Vecchio e Marco Di Lorenzo e come consigliere non esecutivo il Sig. Antonino Iuculano. Il Presidente è il Sig. Marco Di Lorenzo.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate si è riunito, quattro volte nel corso del 2017: il 20 marzo, il 17 maggio, il 3 luglio e il 19 ottobre.

L'attuale comitato si è avvalso della consulenza dello studio legale Chieffi.

Il precedente comitato ha espresso parere favorevole in merito al contratto di outsourcing con Arkigest S.r.l. e concernente la fornitura di servizi generali e amministrativi.

Nel maggio 2014 il Comitato OPC si è riunito per esprimere un parere in merito alla stipula di un contratto che prevede la somministrazione di lavoro da parte della Arkigest srl, controllante di Eukedos, a favore di Edos srl, controllata da Eukedos. Il Comitato ha infine esaminato e condiviso il documento informativo riguardante detta operazione.

Le “Procedure relative alle Operazioni con Parti Correlate” sono disponibili sul sito internet della società [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) nella sezione Investor Relations/Corporate Governance/Altri Documenti.

Le “Procedure relative alle Operazioni con Parti Correlate” definiscono i seguenti aspetti:

- non estendono l'applicazione delle procedure a soggetti diversi da quelli previsti dal Regolamento Consob (che rinvia allo IAS 24 alla data di pubblicazione del Regolamento stesso);
- fissano nell'importo di euro 60 mila, la soglia delle operazioni esigue escluse dall'applicazione della nuova procedura;
- individuano le operazioni di Maggior Rilevanza come da Allegato A delle Procedure;
- indicano le regole per la valutazione delle operazioni di Minore e di Maggiore Rilevanza, compiute direttamente dall'Emittente o per il tramite delle società controllate;
- definiscono i presidi organizzativi ed i flussi informativi, ritenuti idonei ad assicurare che agli organi competenti siano fornite in modo esaustivo tutte le informazioni utili e tempestive per la valutazione delle operazioni stesse.

Da sottolineare che la Società rientra nella definizione data dal Regolamento Consob alle "Società di Minore Dimensione": società per la quale né l'attivo di stato patrimoniale né i ricavi, come risultanti dall'ultimo bilancio consolidato approvato, superano euro 500 milioni. Ne consegue che nelle procedure approvate, viene applicata la procedura semplificata.

Si sottolinea che restano sempre escluse dall'applicazione delle Procedure le operazioni indicate all'articolo 12 delle Procedure stesse, tra le quali le operazioni ordinarie, le operazioni con controllate, tra controllate o con collegate; le operazioni concluse sulla base di istruzioni di Autorità di Vigilanza; i piani compensi basati su strumenti finanziari; le deliberazioni assembleari sui compensi degli Amministratori.

Per quanto riguarda invece l'informativa di bilancio, è inoltre prevista una comunicazione periodica che tutti gli Amministratori, Sindaci e dirigenti di tutte le società del Gruppo effettuano alla Capogruppo Eukedos in occasione della relazione semestrale e del bilancio annuale, nella quale forniscono un riepilogo di tutte le operazioni con parti correlate ad ulteriore verifica ed approvazione.

Il Consiglio vigila sul generale andamento della gestione con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi ed esamina ed approva le operazioni ordinarie e straordinarie aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, specie se effettuate con parti correlate o altrimenti caratterizzate da un potenziale conflitto di interessi.

A norma dell'art. 2391 c.c. all'inizio di ogni riunione di Consiglio, il Presidente invita tutti i Consiglieri, a dare notizia di ogni interesse, proprio o di terzi, che gli stessi potrebbero avere circa gli argomenti posti all'ordine del giorno.

### 13. NOMINA DEI SINDACI

Lo Statuto della Società contiene le disposizioni che disciplinano l'elezione dei componenti il Collegio Sindacale (art. 22), anche allo scopo di assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco Effettivo e di un Sindaco Supplente. Il Collegio Sindacale viene eletto dall'Assemblea ed è costituito da tre Sindaci Effettivi e due Supplenti. Inoltre l'Assemblea, all'atto della nomina, designa il Presidente del Collegio Sindacale e determina altresì i compensi spettanti ai Sindaci. I Sindaci durano in carica 3 (tre) esercizi e sono rieleggibili.

I Sindaci devono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge, dallo Statuto e dalle altre disposizioni applicabili. Non possono essere eletti Sindaci e, se eletti, decadono dalla carica, coloro che si trovano nelle situazioni impeditive e di ineleggibilità o che non siano in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità ed indipendenza previsti dalla normativa vigente. Ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, non possono essere nominati sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro che ricoprono incarichi di amministrazione e controllo in misura superiore ai limiti stabiliti dalla normativa di legge e di regolamento vigenti.

In particolare i Sindaci devono avere i requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dal combinato disposto degli articoli 148, quarto comma del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e del regolamento adottato con decreto del Ministro di Grazia e Giustizia n. 162 del 30 marzo 2000. Ai fini di quanto previsto dall'articolo 1, secondo comma, lett. b) e c) e terzo comma, del decreto del Ministro di Grazia e Giustizia n. 162 del 30 marzo 2000 in materia di requisiti di professionalità dei membri del Collegio Sindacale di società quotate, per materie e settori di attività strettamente attinenti a quelli dell'impresa esercitata dalla Società si intendono le materie ed i settori di attività connessi o inerenti all'attività esercitata dalla Società e di cui all'oggetto sociale.

In conformità con i principi espressi dal Codice, la nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci.

La delibera Consob n. 20273 del 24 gennaio 2018 determina in 4,5% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, la percentuale per la presentazione delle liste in quanto ricorrono i requisiti di capitalizzazione minore a euro 375 milioni, il flottante è superiore al 25% e non vi è Socio, o aderenti ad un patto parasociale che dispongano della maggioranza dei diritti di voto nelle deliberazioni assembleari che hanno ad oggetto la nomina dei componenti degli organi di amministrazione e controllo. Sull'argomento, lo Statuto prevede una percentuale prevista dalle norme di legge o regolamentari in vigore al momento della nomina.

Hanno diritto a presentare liste di candidati i soci che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti la percentuale del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria prevista dalle norme di legge o regolamentari in vigore al momento della nomina, che sarà indicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina del Collegio Sindacale. Le liste che, tenendo conto di entrambe le sezioni, presentino un numero di candidati pari o superiore a tre dovranno inoltre includere, nella sezione relativa ai sindaci effettivi, candidati di genere diverso ai fini del rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Qualora la sezione dei sindaci supplenti di dette liste indichi due candidati, essi devono appartenere a generi diversi.

L'apposita certificazione dell'intermediario attestante la titolarità del numero di azioni necessarie per la presentazione delle liste può essere prodotta anche successivamente al deposito delle liste stesse, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'articolo 93 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, non possono presentare né votare, direttamente, per interposta persona, o tramite società fiduciaria, più di una lista.

La lista si compone di due sezioni, una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente; i candidati sono elencati in ogni sezione mediante numero progressivo.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste, sottoscritte dai soci che le hanno presentate, devono essere depositate presso la sede della Società con le modalità e nei termini previsti dalla normativa anche regolamentare vigente.

La lista per la presentazione della quale non siano state osservate le previsioni dei precedenti commi si considera come non presentata.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovranno depositarsi le dichiarazioni con le quali i candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità e a pena di esclusione dalla lista, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti previsti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Sindaco della Società, ivi incluso il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento vigenti.

Devono inoltre depositarsi il curriculum vitae di ciascun candidato ove siano esaurientemente riportate le caratteristiche personali e professionali dello stesso e l'elenco degli incarichi di amministrazione e di controllo eventualmente ricoperti presso altre società ed ogni ulteriore informazione richiesta dalle disposizioni di legge e di regolamento.

Almeno un membro effettivo e uno supplente devono essere scelti tra i revisori legali iscritti nell'apposito registro.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Due Sindaci effettivi e un Sindaco supplente saranno nominati dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni.

Un Sindaco effettivo e un Sindaco supplente saranno tratti dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate da parte dei soci che non siano collegati ai soci di riferimento ai sensi dell'articolo 148, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

L'Assemblea della Società nomina quale Presidente del Collegio Sindacale il sindaco effettivo espresso dalla lista di minoranza.

In caso di parità di voti fra liste, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea al fine di ottenere un risultato inequivocabile.

Qualora, alla scadenza del termine sopra indicato per la presentazione delle liste, venisse depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi dell'articolo 148, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, potranno essere presentate liste sino al terzo giorno successivo alla scadenza del suddetto termine. In tal caso, la soglia di partecipazione al capitale sociale richiesta per la presentazione delle liste, è da intendersi ridotta alla metà.

In ogni caso, anche qualora alla scadenza dell'ulteriore termine di 3 (tre) giorni sopra previsto dovesse essere presentata, ovvero venisse ammessa alla votazione una sola lista, i candidati di detta lista verranno nominati Sindaci effettivi e Sindaci supplenti secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa, nelle rispettive sezioni.

In caso di mancata presentazione di liste, ovvero qualora non fosse possibile procedere, per qualsiasi ragione, alla nomina dei Sindaci con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con la maggioranza di legge e nel rispetto di quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi.

In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra quello supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato in modo da rispettare quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi. Sono fatte salve ulteriori procedure di sostituzione stabilite dalle disposizioni di leggi e regolamentari vigenti.

Se la sostituzione di cui sopra non consente il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio dei generi, l'assemblea dovrà essere convocata al più presto per assicurare il rispetto di tale normativa.

L'Assemblea prevista dall'art. 2401, comma 1 del codice civile procede alla nomina o alla sostituzione nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e nel rispetto di quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi per teleconferenza o videoconferenza.

Per la validità delle deliberazioni del Collegio Sindacale è necessaria la presenza della maggioranza dei Sindaci effettivi in carica e il voto favorevole della maggioranza assoluta dei presenti.

Il Collegio Sindacale svolge i compiti e le attività previsti dalla legge. Inoltre, i Sindaci possono, anche individualmente, chiedere agli amministratori notizie e chiarimenti sulle informazioni trasmesse loro e più in generale sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari, nonché procedere in qualsiasi momento ad atti di ispezione, di controllo o di richieste di informazioni, secondo quanto previsto dalla legge.

Il Collegio Sindacale può, previa comunicazione scritta al Presidente del Consiglio di Amministrazione, convocare l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione e, ove istituito, il Comitato Esecutivo. I poteri di convocazione possono essere esercitati anche individualmente da ciascun membro del Collegio Sindacale, ad eccezione del potere di convocare l'Assemblea, che può essere esercitato da almeno due dei suoi componenti.

Le disposizioni del presente articolo trovano applicazione ai primi tre rinnovi del Collegio Sindacale successivi all'entrata in vigore ed all'acquisto dell'efficacia delle disposizioni dell'art. 1 della Legge 12 luglio 2011, n. 120, pubblicata sulla G.U. n. 174 del 28 luglio 2011.



In occasione del primo rinnovo del Collegio Sindacale successivo al 12 agosto 2012 la quota da riservare al genere meno rappresentato è limitata a un quinto del totale, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore.

#### 14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Nell'Assemblea del 30 aprile 2015 è stato nominato il nuovo Collegio Sindacale con l'applicazione del sistema del voto di lista. Sono state presentate due liste: una da parte del socio First Capital SpA e l'altra da parte del socio Toscofina sas dalla quale sono stati nominati due membri effettivi e un supplente, mentre dalla Lista presentata da First Capital è stato nominato il Presidente e un supplente. Di seguito i membri del Collegio Sindacale: Riccardo Giannino (Presidente), Mirco Zucca (sindaco effettivo), Maddalena Sgambati (sindaco effettivo), Alessandro Fossi e Matteo Ceravolo (sindaci supplenti).

La società First Capital S.p.A. ha dichiarato di non avere rapporti di collegamento con i soci che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, in ossequio all'art. 144-quinquies del Regolamento Emittenti alla data del deposito.

Il Collegio Sindacale così nominato rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

Tutti i Sindaci in carica sono iscritti nel registro dei revisori contabili e sono in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni vigenti e dallo Statuto nonché di quelli di indipendenza richiesti dalla legge per i Sindaci, come pure quelli previsti dal Codice di Autodisciplina per gli Amministratori indipendenti.

I componenti del Collegio Sindacale in carica nell'esercizio 2017 sono indicati nella seguente tabella:

**TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE**

Collegio sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio	N. altri incarichi
						**		***	****
Presidente	Giannino	1966	27/06/2012	30/04/2015	31/12/2017	m	100%	100%	13
	Riccardo								
Sindaco effettivo	Zucca	1971	27/06/2012	30/04/2015	31/12/2017	M	100%	100%	30
	Mirco								
Sindaco effettivo	Sgambati	1970	27/06/2012	30/04/2015	31/12/2017	M	100%	85,72%	2
	Maddalena								
Sindaco supplente	Fossi	1976	27/06/2012	30/04/2015	31/12/2017	M	100%	//	3
	Alessandro								
Sindaco supplente	Ceravolo	1974	27/06/2012	30/04/2015	31/12/2017	m	100%	//	9
	Matteo								
Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 4,5%									

\* In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).

\*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione dei sindaci alle riunioni del C.S. (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato rilevanti ai sensi dell'art. 148 bis TUF. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.



Nel corso del 2017 il Collegio Sindacale ha tenuto 7 incontri di cui 3 allargati alla partecipazione degli altri membri dei Collegi Sindacali delle società del Gruppo, del Comitato Controllo e Rischi, dell'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/01 e del Responsabile della Funzione di Internal Audit, ai fini dello scambio di informazioni nell'ambito delle proprie attività di vigilanza e controllo. La durata delle riunioni del Collegio è stata mediamente di 2,5 ore.

Il Collegio Sindacale ha verificato l'indipendenza dei nuovi membri effettivi dopo la nomina. Le risultanze verranno esposte nella propria relazione al bilancio di esercizio.

Il Collegio Sindacale è altresì sottoposto alle "Procedure relative alle Operazioni con Parti Correlate" ed in particolare il Collegio Sindacale ha fatto propria la raccomandazione del Codice di dichiarare l'interesse proprio o di terzi in specifiche operazioni sottoposte al Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento della propria attività, si è coordinato con il Responsabile della funzione di Internal Audit della Società, con il Comitato Controllo e Rischi, con l'Organismo di Vigilanza e con la Società di Revisione, tramite scambio di informazioni e partecipazione alle riunioni.

Di seguito un breve sintesi delle caratteristiche personali e professionali dei membri del Collegio Sindacale:

#### **Riccardo Giannino**

Iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti dal 1992, al Registro dei Revisori Contabili dal 1995. Dal 1992 Socio dello studio associato Giannino, specializzato nell'ambito della consulenza societaria e fiscale.

#### **Mirco Zucca**

Iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti dal 1998, al Registro dei Revisori Contabili dal 2001. Dal 2001 esercita la professione in Reggio Emilia in qualità di socio fondatore di un'associazione professionale e dal 2009 anche a Modena per effetto della fusione con altra primaria associazione professionale.

#### **Maddalena Sgambati**

Iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti dal 2001 e al Registro dei Revisori Contabili dal 1998. Dal 2001 esercita la professione in Firenze presso studio proprio, specializzata nel settore fiscale e del contenzioso tributario.

#### **Alessandro Fossi**

Iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti dal 2006, al Registro dei Revisori Contabili dal 2007 e all'albo dei Consulenti Tecnici del Tribunale di Firenze dal 2009. Dal 2006 dottore commercialista in Firenze con incarichi di membro di collegio sindacale. Docente di corsi e seminari in ambito fiscale e societario tenuti presso società nazionali ed internazionali e associazioni di categoria.

#### **Matteo Ceravolo**

Professore di Economia Aziendale presso la Facoltà di Economia dell'Università di Firenze ed autore di numerosi scritti su riviste specializzate e autore di monografie. E' iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti dal 1981 e dal 1992 al 2001 è componente del Consiglio dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Firenze. Ha ricoperto vari incarichi giudiziari, in qualità di curatore, commissario giudiziale e liquidatore.

## 15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

L'attività informativa nei rapporti con gli investitori è assicurata attraverso la messa a disposizione della documentazione societaria maggiormente rilevante per i propri azionisti, in modo tempestivo e con continuità, sul sito internet della Società [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) nella sezione "Investor Relations".

L'Emittente ha istituito la figura dell'Investor Relator per curare i rapporti con gli Azionisti e con gli investitori istituzionali, rapporti comunque svolti nel rispetto della "Procedura per il trattamento delle informazioni rilevanti"; i contatti di riferimento sono: [inre@eukedos.it](mailto:inre@eukedos.it).

## 16. ASSEMBLEE

### (ex art. 123-bis, comma 2, lettera c), TUF)

Ai sensi dell'articolo 9 del vigente Statuto l'Assemblea si svolge in un'unica convocazione, applicandosi in tal caso i quorum costitutivi e deliberativi previsti dalla legge, salvo che il Consiglio di Amministrazione, per una determinata Assemblea, abbia deliberato di fissare una data per la seconda ed eventualmente per la terza convocazione, dandone notizia nell'avviso di convocazione. Nel caso di unica convocazione: l'Assemblea ordinaria delibera a maggioranza assoluta, qualunque sia la parte di capitale rappresentata e l'Assemblea straordinaria è validamente costituita quando è rappresentato almeno un quinto del capitale sociale e delibera con il voto favorevole di almeno i due terzi del capitale rappresentato in Assemblea.

In base al nuovo art. 83-sexies del TUF, la legittimazione all'intervento in Assemblea ed all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione all'emittente, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima od unica convocazione. Resta tuttavia ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre detto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

Il nuovo art. 135-undecies del TUF, inserito dal D.Lgs n. 27/2010, ha introdotto l'istituto del "Rappresentante designato della società con azioni quotate" "salvo che lo statuto disponga diversamente, le società con azioni quotate designano per ciascuna assemblea un soggetto al quale i soci possono conferire, entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima o unica convocazione, una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. La delega ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano conferite istruzioni di voto." L'articolo 10 dello Statuto stabilisce che la Società ha facoltà di designare per ciascuna Assemblea uno o più soggetti ai quali gli aventi diritto possono conferire delega, ai sensi della disciplina vigente. Gli eventuali soggetti designati e le necessarie istruzioni operative sono riportati nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

Il Consiglio ritiene che non sussistano le condizioni che comportano la necessità di adottare particolari ulteriori iniziative all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto da parte degli Azionisti, quali, a titolo esemplificativo, il voto per corrispondenza.

Ai sensi dell'art. 127-ter del TUF i Soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea. Alle domande pervenute prima dell'Assemblea è data risposta, verificate la loro pertinenza e la legittimazione del richiedente, al più tardi durante l'Assemblea stessa, con facoltà per la Società di fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

La Società ha inoltre approvato, con delibera dell'Assemblea del 29 giugno 2007, e aggiornato nel corso del 2013, un Regolamento Assembleare per disciplinare lo svolgimento dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria della Società, che è disponibile anche sul sito [www.eukedos.it](http://www.eukedos.it) alla sezione Investor Relations/Corporate Governance/Altri documenti. Ai sensi del Regolamento Assembleare, il Presidente dell'Assemblea regola la discussione dando la parola agli Amministratori, ai Sindaci ed ai Soci che l'abbiano richiesta. Coloro che intendono intervenire hanno il diritto di prendere la parola su ogni argomento all'ordine del giorno così come stabilito dal Regolamento Assembleare. A seguito delle novità normative in merito all'esercizio di alcuni diritti da parte degli azionisti delle società quotate, l'Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2011, poi riproposte nel 2013, ha approvato alcune modifiche al Regolamento Assembleare riportate nel testo vigente.

Per agevolare ed incentivare la più ampia partecipazione degli azionisti alle Assemblee, oltre alla rigorosa osservanza degli obblighi pubblicitari di legge, la Società fornisce la tempestiva diffusione delle informazioni relative alla convocazione delle adunanze sul proprio sito internet.

Inoltre, come previsto dalla normativa vigente, al fine di garantire agli azionisti un'adeguata informativa sugli argomenti che saranno discussi e deliberati durante l'Assemblea affinché gli stessi possano esprimere il proprio voto in modo consapevole, il Consiglio mette a disposizione degli Azionisti presso la sede della Società, presso Borsa Italiana e sul proprio sito internet le relazioni sulle materie poste all'ordine del giorno.

Durante l'Assemblea gli azionisti vengono informati dal Presidente del Consiglio e dall'amministratore Delegato in merito agli eventi più significativi che hanno caratterizzato la gestione della Società, nel rispetto della disciplina delle informazioni privilegiate.

Nel corso dell'esercizio il Consiglio non ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea modifiche dello Statuto in merito alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze in considerazione della circostanza che il posizionamento delle azioni della Società è ritenuto in linea con la classe prevista da Consob per la Società che ha determinato nel 4,5% del capitale sociale la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste di candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente.

L'Assemblea Straordinaria del 27 giugno 2012 ha approvato le modifiche dello statuto sociale in conformità a quanto contenuto nella Relazione degli Amministratori, tra cui il cambio di ragione sociale in Eukedos S.p.A. e le modifiche degli artt. 13 e 22 dello statuto al fine di adeguare gli stessi alle previsioni introdotte dalla Legge 120/2011 volte ad assicurare un'adeguata presenza di esponenti del genere meno rappresentato negli organi sociali delle società quotate.

## **17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO**

### **(ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)**

L'Emittente non adotta ulteriori pratiche di governo societario meritevoli di segnalazione oltre a quelle previste dalle norme legislative o regolamentari e descritte nella presente Relazione.

## **18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Alla data odierna non ci sono eventi e/o cambiamenti rilevanti degni di menzione dalla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2017.



**RELAZIONE**  
**SULLA REMUNERAZIONE**  
ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF

## Relazione sulla Remunerazione

La presente Relazione sulla Remunerazione (la “**Relazione**”) è stata predisposta ai sensi dell’art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, (il “**Testo Unico della Finanza**” o anche “**TUF**”) e in conformità al disposto di cui all’art. 84-*quater* del regolamento adottato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, introdotto con la successiva Delibera Consob n. 18094 del 23 dicembre 2011 (il “**Regolamento Emittenti**”).

La presente Relazione si compone di due Sezioni.

Nella Sezione I, denominata “Politica di remunerazione 2018”, sono illustrate la Politica di remunerazione per il 2018 (la “**Politica di remunerazione 2018**” o “**Politica**”) e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione della stessa. La Politica è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 marzo 2018 su proposta del comitato per la remunerazione (il “**Comitato**”) istituito ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate (il “**Codice di Autodisciplina**”). La politica è sottoposta all’Assemblea annuale degli Azionisti, la cui delibera in merito non è vincolante.

Nella Sezione II, “Compensi esercizio 2017” sono invece rappresentate e illustrate le singole voci che compongono la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche come corrisposta a tali soggetti da Eukedos e dalle società da quest’ultima controllate, nel corso dell’esercizio 2017.

La seconda sezione fornisce, nominativamente per i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, nonché in forma aggregata, per i Dirigenti con responsabilità strategiche:

- a) un’adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la Politica di remunerazione 2017;
- b) un prospetto dei compensi corrisposti nell'esercizio 2017 a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma da Eukedos e dalle società dalla stessa controllate o alla stessa collegate;
- c) le partecipazioni detenute nella Società.

## Sezione I - Politica di remunerazione 2018

### Premessa

In data 30 marzo 2015 il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, aveva deliberato di adottare una Politica per la remunerazione improntata alle migliori prassi di mercato per quanto riguarda gli aspetti procedurali e i principi fondamentali relativi alla composizione della remunerazione degli Amministratori Delegati e ai dirigenti con responsabilità strategiche ritenendo opportuno, in considerazione dell'imminente rinnovo degli organi sociali, rimettere al nuovo organo amministrativo ogni decisione relativa alla definizione dei criteri per la determinazione della remunerazione dei predetti soggetti e delle condizioni relative al pagamento e all’eventuale restituzione delle componenti variabili di tale remunerazione.

Il nuovo Consiglio di Amministrazione, nominato dall’Assemblea dei Soci del 30 aprile 2015, ha tempestivamente istituito al suo interno un nuovo Comitato che, a seguito dell’approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del piano industriale 2016-2019, ha definito una nuova Politica, la quale prevede per gli Amministratori Delegati che ricoprono la funzione di CEO e CFO l’attribuzione di una componente variabile di remunerazione la cui corresponsione è subordinata al raggiungimento di obiettivi di *performance*, da determinarsi secondo criteri coerenti con gli obiettivi strategici indicati nel predetto piano industriale 2016-2019. Tale nuova Politica è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 marzo 2016 e ratificata dall’Assemblea dei Soci tenutasi il 29 Aprile 2016. Il Comitato per la Remunerazione non ha ritenuto, nel corso del 2017, necessario apportare modifiche a quella Politica, ma solo definire gli

obiettivi specifici che regolano la componente variabile di remunerazione per gli Amministratori Delegati che ricoprono la funzione di CEO e CFO per l'anno 2017.

### **1.1. Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione e corretta attuazione della politica delle remunerazioni**

#### ***Assemblea dei soci***

In materia di remunerazioni, l'Assemblea dei soci:

- determina il compenso dei membri del Consiglio di Amministrazione e dei Sindaci, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3), cod. civ.;
- esprime un proprio parere consultivo – privo di efficacia vincolante – sulla Relazione sulla remunerazione definita dal Consiglio di Amministrazione (su proposta del Comitato per la Remunerazione) dei componenti degli organi di amministrazione e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche;
- riceve adeguata informativa tramite la Relazione sulla Remunerazione;
- delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 114-*bis* Tuf.

#### ***Consiglio di Amministrazione***

Il Consiglio di Amministrazione:

- determina la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, su proposta del Comitato per la Remunerazione e previo parere del Collegio Sindacale;
- costituisce al proprio interno un comitato per la remunerazione, di cui almeno un componente sia in possesso di una adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politiche retributive, da valutarsi da parte del Consiglio al momento dell'istituzione del Comitato;
- definisce la remunerazione degli Amministratori Delegati e degli altri amministratori investiti di particolari cariche;
- approva la Relazione sulla remunerazione, da sottoporre all'Assemblea annuale dei soci;
- predispone, con l'ausilio del Comitato, gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari e li sottopone alla approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-*bis* TUF;
- attua i piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari, insieme con – o con l'ausilio del – Comitato, su delega dell'Assemblea dei soci, se deliberati.

#### ***Comitato per la Remunerazione***

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 7 maggio 2015, ha provveduto a nominare, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, il Comitato per la Remunerazione nelle persone degli Amministratori indipendenti Giovanni del Vecchio e Marco Di Lorenzo;

L'attuale composizione del Comitato per la Remunerazione è in linea con la raccomandazione del codice di autodisciplina che prevede che almeno un componente possieda un'esperienza in natura finanziaria o di politiche retributive, individuato nel consigliere Giovanni del Vecchio, che ha assunto anche la presidenza del Comitato.

Nel corso del 2017 il Comitato per la Remunerazione si è riunito il 20 marzo e il 17 Maggio. Alle riunioni ha partecipato anche il presidente del collegio sindacale.

In data 17 maggio il Comitato ha anche provveduto a redigere il Regolamento del Comitato per la Remunerazione approvato, in data 3 Luglio 2017, dal Consiglio di Amministrazione della Società che lo ha reso operativo, (Regolamento regolarmente depositato presso la sede della Società).

Le riunioni si svolgono in forma collegiale, anche in video o audio-conferenza e sono regolarmente verbalizzate. Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte relative alla propria remunerazione. Alle riunioni partecipa inoltre il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco designato da quest'ultimo; possono altresì intervenire, ove preventivamente invitati, i rappresentanti delle funzioni aziendali ed esperti e/o altri soggetti la cui partecipazione sia ritenuta utile per lo svolgimento della riunione.

Il Comitato ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti.

### **Funzioni attribuite al Comitato per la Remunerazione**

Ai sensi del criterio applicativo 6.C.5. del Codice di Autodisciplina, il Comitato:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli Amministratori Delegati, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- presenta al Consiglio di Amministrazione proposte sulla remunerazione degli Amministratori Delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

### ***Collegio Sindacale***

In materia di remunerazione il Collegio Sindacale svolge un ruolo consultivo nel contesto del quale formula i pareri richiesti dalla normativa vigente ed esprime, in particolare, il proprio parere con riferimento alle proposte di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche.

Il Presidente del Collegio Sindacale è invitato a partecipare alle riunioni del Comitato.

### **1.2. Esperti intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni**

Nella predisposizione della Politica di remunerazione la Società non si è avvalsa di consulenti esterni. Il consulente Villa & Partners ha condotto nel 2015 un'indagine retributiva che ha costituito la base per la determinazione della componente fissa e del suo rapporto con la componente variabile della remunerazione degli Amministratori Delegati e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

### **1.3. Finalità e principi della politica delle remunerazioni ed eventuali cambiamenti rispetto all'esercizio finanziario precedente**

#### ***1.3.1 Finalità della Politica***

La Politica persegue i seguenti obiettivi:



- attrarre, trattenere e motivare un management dotato di elevate qualità professionali;
- allineare gli interessi del management e degli azionisti;
- promuovere la creazione di valore per la Società e per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

### *1.3.2 Principi cui si ispira la Politica*

I principi cui si ispira la Politica relativamente agli amministratori che siano investiti di deleghe gestionali sono desunti dal Criterio 6.C.1. del Codice di Autodisciplina e sono di seguito riportati:

- a) la componente fissa e la componente variabile sono adeguatamente bilanciate in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi di Eukedos, tenuto anche conto del settore di attività in cui opera e delle caratteristiche dell'attività d'impresa concretamente svolta;
- b) sono previsti limiti massimi per le componenti variabili;
- c) la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione dell'amministratore (o del dirigente) nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di performance indicati dal Consiglio di Amministrazione;
- d) gli obiettivi di performance - ovvero i risultati economici e gli eventuali altri obiettivi specifici cui è collegata l'erogazione delle componenti variabili (ivi compresi gli obiettivi definiti per eventuali piani di remunerazione basati su azioni) - sono predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo;
- e) la corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile della remunerazione è differita di un adeguato lasso temporale rispetto al momento della maturazione; la misura di tale porzione e la durata del differimento sono coerenti con le caratteristiche dell'attività d'impresa svolta e con i connessi profili di rischio;
- f) sono previste intese contrattuali che consentono alla società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati;
- g) l'indennità eventualmente prevista per la cessazione anticipata del rapporto di amministrazione o per il suo mancato rinnovo è definita in modo tale che il suo ammontare complessivo non superi un determinato importo o un determinato numero di anni di remunerazione. Tale indennità non è corrisposta se la cessazione del rapporto è dovuta al raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati.

Gli altri componenti del consiglio di amministrazione - ivi inclusi consiglieri qualificabili come amministratori esecutivi ai sensi del Codice di Autodisciplina e diversi dagli Amministratori Delegati che ricoprono la funzione di CEO e CFO – così come eventuali Dirigenti con responsabilità strategiche, sono remunerati con un compenso fisso annuo, il cui ammontare è commisurato all'impegno loro richiesto, anche tenuto conto di eventuali deleghe ad essi attribuite.

### *1.3.3 Variazioni rispetto alla politica di remunerazione del 2017*

I principi indicati nel precedente paragrafo 1.3.2 sono allineati a quelli indicati nella Politica di remunerazione sottoposta all'Assemblea dei soci nel 2017. Rispetto al passato, ed in coerenza con l'anno precedente, alcuni di tali principi - in particolare, quelli contemplati alle lettere a), b), c), d), e g) - hanno trovato concreta applicazione nella presente Politica, mentre i principi di cui alle lettere e) ed f) sono tuttora in attesa di ricevere concreta attuazione per i motivi che saranno di seguito illustrati.

## **1.4. Descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo**



#### 1.4.1. Consiglio di Amministrazione

I componenti del consiglio di amministrazione sono remunerati con un compenso fisso annuo, il cui ammontare è commisurato all'impegno loro richiesto; per i consiglieri che partecipano ai comitati costituiti all'interno del consiglio (comitato per il controllo e rischi, comitato per le nomine e la remunerazione e comitato per le operazioni con parti correlate) è prevista una remunerazione supplementare. Le spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico vengono rimborsate a piè di lista e previa presentazione dei documenti giustificativi della spesa.

#### 1.4.2. Amministratori Delegati che ricoprono la funzione di CEO e CFO

La remunerazione degli Amministratori Delegati che ricoprono la funzione di CEO e CFO è determinata secondo le migliori pratiche seguite per incarichi analoghi da società operanti nel medesimo settore in cui opera Eukedos S.p.A. ed è composta:

- i) da una componente fissa annuale, determinata anche sulla scorta di un'analisi di *benchmarking* condotta da un consulente su posizioni manageriali comparabili e comunque in misura tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui infra;
- ii) da una componente variabile, su base annuale, correlata al raggiungimento degli obiettivi di performance assegnati. Tali obiettivi sono predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per la Società e per gli azionisti;
- iii) da *fringe benefits* quali l'assegnazione di veicoli aziendali.
- iv) dalle coperture assicurative menzionate al paragrafo 1.12 della presente Relazione.

La componente variabile destinata a ciascun amministratore esecutivo è determinata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione nel rispetto dei criteri generali stabiliti dalla presente Politica e non potrà eccedere le seguenti percentuali della componente fissa: CEO: 50%, CFO: 25%.

Allo stato, non è stato ancora considerato l'inserimento nei contratti con gli Amministratori Delegati e con i dirigenti con responsabilità strategiche di una clausola in base alla quale viene espressamente riconosciuto il diritto della Società di richiedere la restituzione della remunerazione variabile (o di trattenere somme oggetto di differimento) ove la stessa risulti erogata sulla base di dati che in seguito risultino manifestamente errati (*clawback clause*). Ciò peraltro è giustificato, a giudizio del Consiglio dal fatto che la valutazione del raggiungimento degli obiettivi quantitativi si fonda su parametri il cui raggiungimento sarà determinabile solamente sulla base dei dati consuntivi che emergeranno con la chiusura del bilancio e dopo la sua approvazione da parte dell'Assemblea. Tale circostanza, unita all'efficace sistema di controllo e di gestione dei rischi implementato dall'Azienda e dai vari organi a questo deputati, rende di fatto remota la possibilità che la valutazione del grado di raggiungimento degli obiettivi possa basarsi su dati errati (salvo che vi sia dolo, nel qual caso la Società potrà attivare altri rimedi). Quindi, anche in considerazione del limitato numero di soggetti al momento interessati da questa Politica per la Remunerazione, non si è ritenuto necessario procedere alla modifica dei contratti già in essere con gli Amministratori Delegati e con i dirigenti con responsabilità strategiche.

Il riconoscimento della componente variabile della remunerazione è legato al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance*, che possono essere differenziati per ciascun destinatario e sono stabiliti sulla base dei seguenti criteri:

1. sono identificati almeno due obiettivi quantitativi a valere sui seguenti parametri alternativi, ai quali cumulativamente è assegnato un peso percentuale pari almeno all'80% del valore della componente variabile:

- a. raggiungimento di un EBITDAR (o alternativamente un EBITDA) in linea con quanto previsto nel budget annuale;
  - b. raggiungimento degli obiettivi di PFN stabiliti dal Budget annuale purché nel rispetto di alcuni parametri (ad esempio un livello di TPO – *Trade Payable Overdue* – che non si distacchi significativamente dal *trend* dell'ultimo semestre) che consentano un'adeguata rappresentazione della PFN reale a fine anno;
  - c. (alternativamente ai due precedenti) raggiungimento di un definito rapporto PFN/EBITDAR (o, alternativamente, PFN/EBITDA) dove per la PFN valgono le considerazioni fatte al punto precedente;
  - d. riduzione del fabbisogno di capitale circolante netto;
  - e. miglioramento del TRO (*Trade Receivable Overdue*) per i crediti della Società;
  - f. conclusione di operazioni straordinarie.
2. è identificato un obiettivo qualitativo (discrezionale) al quale è assegnato un peso percentuale pari al massimo al 20% del valore della componente variabile;
  3. per gli obiettivi quantitativi, è possibile prevedere, per ogni obiettivo, un'erogazione parziale in caso di “*underperformance*” e/o un'erogazione anche superiore nel caso di “*overperformance*” rispetto allo specifico valore assegnato al singolo obiettivo;
  4. per l'obiettivo qualitativo non può essere previsto il caso di “*overperformance*”, ma potrebbe prevedersi il caso di “*underperformance*” che quindi potrebbe consentire un'erogazione parziale del valore connesso a tale obiettivo.

#### 1.4.3. Dirigenti con responsabilità strategiche

In data 30 Novembre 2016, con effetto dal 1 Gennaio 2017, rassegnava le sue dimissioni dal ruolo di Dirigente il dott. Stefano Romagnoli che rivestiva la carica di CFO ed anche di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 23 Dicembre 2016 ha deliberato di confermare al dott. Romagnoli le deleghe come CFO del Gruppo e di nominare la dottoressa Francesca Fars in sostituzione del dott. Stefano Romagnoli quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari riconoscendole a tale scopo un compenso aggiuntivo pari ad euro 15.000,00. Alla data di approvazione della presente Politica delle remunerazioni, quindi, la dottoressa Fars è annoverabile tra i dirigenti con responsabilità strategiche diversi dagli Amministratori Delegati.

#### 1.5. Politica seguita con riguardo ai benefici non monetari

Tutti gli amministratori e i dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono di una copertura assicurativa “*Directors & Officers*”.

Agli Amministratori Delegati e ai dirigenti con responsabilità strategiche possono essere riconosciuti *fringe benefits* quali l'assegnazione di veicoli aziendali e la stipula di polizze assicurative per infortuni professionali ed extraprofessionali, nonché forme di previdenza e assistenza sanitaria integrativa.

#### 1.6. Descrizione degli obiettivi di performance fissati per l'anno 2017 in base ai quali vengono assegnate le componenti variabili e del legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione

A mero titolo informativo si riportano di seguito gli obiettivi di performance fissati per gli Amministratori Delegati in applicazione della Policy approvata dall'Assemblea del 2017, fermo restando che gli obiettivi specifici per l'anno 2018 saranno definiti dal nuovo Consiglio di Amministrazione che entrerà in carica dopo l'Assemblea degli Azionisti che si terrà ad Aprile 2018.

In linea con quanto previsto nel precedente 1.4.2, il riconoscimento della componente variabile della remunerazione degli Amministratori Delegati che ricoprono la funzione di CEO e CFO è legato al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* che, per l'anno 2017, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della società in data 3 Luglio 2017.

In particolare, al Presidente del Consiglio di Amministrazione (CEO), Carlo Iuculano, è stato riconosciuto un compenso variabile complessivo annuo (il "**Compenso Variabile**"), determinato in un importo massimo totale di Euro 120.000,00 (centoventimila) (l' "**Importo Massimo**"), da riconoscersi al raggiungimento di specifici obiettivi quantitativi e qualitativi.

Nello specifico, per l'anno 2017, tenuto conto che il Budget Aziendale prevedeva un Ebitda consolidato definito in Euro 3.916.000 ed anche che la Società è chiamata al rispetto di covenants stringenti stabiliti in relazione al finanziamento aperto con ICCREA e misurati sulla base dei rapporti PFN/EBITDA e PFN/PATR.NETTO, sono stati previsti i seguenti obiettivi:

- Il riconoscimento in favore dell'Ing. Iuculano di una porzione del Compenso Variabile per un ammontare pari al 45% dell'Importo Massimo, come definiti in precedenza, al raggiungimento di un EBITDA consolidato compreso tra Euro 4.800.000 ed Euro 5.000.000; nel caso di mancato raggiungimento degli obiettivi di EBITDA consolidato come sopra indicati e purché l'EBITDA consolidato sia compreso tra Euro 4.000.000 ed Euro 4.799.000, la porzione del Compenso Variabile risulterà pari al 30% dell'Importo Massimo; qualora in vece l'EBITDA consolidato risultasse superiore ad Euro 5.000.000, la porzione del Compenso Variabile sarà pari al 50% dell'Importo Massimo.
- Il riconoscimento in favore dell'Ing. Iuculano di una porzione del Compenso Variabile per un ammontare pari al 30% dell'Importo Massimo nel caso in cui il rapporto PFN/EBITDA risulti non superiore a 5, purché il dato di DPO misurato sulla EDOS SrL al 31.12.2017 non risulti peggiorativo rispetto al dato consuntivo del 2016 (67gg)
- Il riconoscimento in favore dell'Ing. Iuculano di una porzione del Compenso Variabile per un ammontare pari al 25% dell'Importo Massimo nel caso in cui il rapporto PFN/PATRIMONIO NETTO risulti non superiore a 6, purché il dato di DPO misurato sulla EDOS SrL al 31.12.2017 non risulti peggiorativo rispetto al dato consuntivo del 2016 (67gg)

Per quanto riguarda invece l'Amministratore Delegato che ricopre la funzione di CFO, Stefano Romagnoli, è stato riconosciuto un compenso variabile complessivo annuo (il "**Compenso Variabile**"), determinato in un importo massimo totale di Euro 30.000,00 (trentamila) (l' "**Importo Massimo**"), da riconoscersi al raggiungimento di specifici obiettivi quantitativi e qualitativi.

Nello specifico, per l'anno 2017, tenuto conto che il Budget Aziendale prevedeva un Ebitda consolidato definito in Euro 3.916.000 ed anche che la Società è chiamata al rispetto di covenants stringenti stabiliti in relazione al finanziamento aperto con ICCREA e misurati sulla base dei rapporti PFN/EBITDA e PFN/PATR.NETTO, sono stati previsti i seguenti obiettivi:

- Il riconoscimento in favore del dott. Stefano Romagnoli, di una porzione del Compenso Variabile per un ammontare pari al 40% dell'Importo Massimo, come definiti in precedenza, al raggiungimento di un EBITDA consolidato compreso tra Euro 4.800.000 ed Euro 5.000.000; nel caso di mancato raggiungimento degli obiettivi di EBITDA consolidato come sopra indicati e purché l'EBITDA consolidato sia compreso tra Euro 4.000.000 ed Euro 4.799.000, la porzione del Compenso Variabile risulterà pari al 30% dell'Importo Massimo; qualora in vece l'EBITDA consolidato risultasse superiore ad Euro 5.000.000, la porzione del Compenso Variabile sarà pari al 50% dell'Importo Massimo.
- Il riconoscimento in favore del dott. Romagnoli di una porzione del Compenso Variabile per un ammontare pari al 40% dell'Importo Massimo nel caso in cui il rapporto PFN/EBITDA risulti non superiore a 5, purché il dato di DPO misurato sulla EDOS SrL al 31.12.2017 non risulti peggiorativo rispetto al dato consuntivo del 2016 (67gg).
- Il riconoscimento in favore del dott. Romagnoli di una porzione del Compenso Variabile per un ammontare pari al 20% dell'Importo Massimo in relazione alla gestione della struttura organizzativa, al miglioramento dell'efficienza amministrativa e finanziaria, alla gestione della qualità e

tempestività dei flussi di informazione verso il Consiglio di Amministrazione.

**1.7. Criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione**

Considerata la analitica e chiara determinazione e descrizione degli obiettivi di performance cui è legata la corresponsione delle componenti variabili, come descritta nel paragrafo 1.6, non si rende necessario l'utilizzo di particolari criteri per la loro valutazione. A consuntivo i risultati raggiunti nel periodo di riferimento saranno confrontati con gli obiettivi assegnati (in relazione al peso e al livello di risultato attribuito) e di conseguenza verrà determinato l'esatto ammontare delle componenti variabili.

**1.8. Coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata**

A giudizio degli Amministratori, la Politica delle remunerazioni adottata è coerente con il perseguimento dell'obiettivo della creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo. In particolare, gli obiettivi di *performance* ai quali è legata l'assegnazione della componente variabile della remunerazione degli Amministratori Delegati e/o dei dirigenti con responsabilità strategiche sono stati identificati in coerenza con l'obiettivo di mantenere nel tempo l'equilibrio finanziario e di garantire la corretta gestione dei rischi secondo i principi contenuti nel Piano triennale 2016-2019. Per tale motivo, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di non prevedere, allo stato, che la corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile della remunerazione sia differita di un adeguato lasso temporale rispetto al momento della maturazione.

**1.9. Termini di maturazione dei diritti (cd. *vesting period*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione *ex post***

Non sono attualmente previsti sistemi di pagamento differito.

**1.10. Eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi**

Non sono attualmente previsti sistemi di incentivazione basati su strumenti finanziari.

**1.11. Politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della società**

L'indennità eventualmente prevista per la cessazione anticipata del rapporto di amministrazione o per il suo mancato rinnovo o per lo scioglimento del rapporto di lavoro è definita in modo tale che il suo ammontare complessivo non superi due annualità di remunerazione fissa. Tale indennità non sarà comunque corrisposta se la cessazione del rapporto è dovuta al raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati.

Allo stato, non sono stati stipulati accordi tra Eukedos e gli Amministratori o i Dirigenti con responsabilità strategiche che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento/revoca senza giusta causa o se il rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.

Resta fermo quanto eventualmente previsto da norme e contratti collettivi applicabili.

#### **1.12. Coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie**

Alla data di approvazione della presente Relazione non sono previste coperture previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie per i membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale; la Società ha stipulato una polizza assicurativa denominata “*Director & Officer*” la quale fornisce a amministratori, sindaci, direttori generali, dirigenti con responsabilità strategiche, sia della Società che delle entità dalla stessa controllate o partecipate, una copertura assicurativa contro la responsabilità civile derivante da atti posti in essere nell'esercizio delle proprie funzioni.

Per i dirigenti non sono riconosciute coperture assicurative, previdenziali o pensionistiche diverse da quelle obbligatorie.

#### **1.13. Politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (presidente, vice presidente, etc.)**

Non è prevista una particolare politica di remunerazione per gli amministratori indipendenti in quanto tali, il cui compenso è stabilito in misura uguale a quello degli altri amministratori non esecutivi.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 7 maggio 2015 e per tutta la durata della carica, ha deliberato, con il parere favorevole del Collegio Sindacale: (a) di riconoscere al *lead independent director* un compenso annuo lordo di euro 5.000,00; (ii) di riconoscere a ciascun membro del Comitato Controllo e Rischi un compenso annuo lordo di euro 5.000,00; (iii) di riconoscere a ciascun membro del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate un gettone di presenza pari a euro 1.000,00.

#### **1.14. Informazioni sull'eventuale *benchmarking* con le politiche retributive di altre società**

Il Comitato per la Remunerazione, al fine della predisposizione delle proposte di remunerazione presentate al Consiglio di Amministrazione, ha utilizzato un'analisi di *benchmarking* con le politiche retributive di altre società, fornita dal consulente Villa & Partners. Il Comitato ha preventivamente verificato che il predetto consulente risulta in possesso delle caratteristiche di indipendenza indicate dal Codice di Autodisciplina.

**Sezione II - Compensi esercizio 2017**

Si riportano nella seguente sezione i compensi corrisposti nel 2017, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale e ai dirigenti con responsabilità strategiche, dalla Società e da società da quest'ultima controllate.

Si fa presente che:

- nell'esercizio 2017, oltre agli Amministratori Delegati, e al Dirigente Preposto al Bilancio non sono stati individuati altri dirigenti con responsabilità strategiche;
- come illustrato nella premessa della Sezione I della presente Relazione, per l'esercizio 2017 il Consiglio di Amministrazione, in attesa dell'approvazione del nuovo piano industriale triennale, ha deliberato di assegnare agli Amministratori Delegati unicamente una remunerazione fissa in linea con quella corrisposta nell'esercizio precedente.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 84-quater, quarto comma, del Regolamento Emittenti CONSOB, si allega inoltre la Tabella n. 1 di cui allo Schema 7-ter dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti, relativa alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche.

**Tabella 1 - Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

NOME E COGNOME	NOTE	CARICA	IN CARICA DAL	IN CARICA FINO A	compensi fissi			compensi variabili non equity				Benefici non monetari (5)	Altri compensi	TOTALE	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine cariche
					emolumenti per la carica	retribuzione da lavoro dipendente	totale compensi fissi	compensi per la partecipazione ai Comitati	bonus e altri incentivi	partecipazioni agli utili	totale compensi variabili					
Carlo Iuculano	(4)	Presidente e Amm. Delegato	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			220.000		220.000		60.000				280.000			
		compensi da controllare e collegate			22.000		22.000						22.000			
		Totale			242.000	-	242.000	-	60.000	-	-	-	302.000			
Simona Palazzoli		Amministratore Delegato	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			50.000		50.000						50.000			
		compensi da controllare e collegate			6.000		6.000						6.000			
		Totale			56.000	-	56.000	-	-	-	-	-	56.000			
Antonino Iuculano		Amministratore	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			20.000		20.000	3.000					23.000			
		compensi da controllare e collegate					-						-			
		Totale			20.000	-	20.000	3.000	-	-	-	-	23.000			
Sonja Turconi		Amministratore	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			20.000		20.000						20.000			
		compensi da controllare e collegate					-						-			
		Totale			20.000	-	20.000	-	-	-	-	-	20.000			
Romina Simona Nenci	(1)	Amministratore	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			20.000	44.420	64.420						64.420			
		compensi da controllare e collegate					-						-			
		Totale			20.000	44.420	64.420	-	-	-	-	-	64.420			
Marco Di Lorenzo		Amministratore	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			20.000		20.000	13.939					33.939			
		compensi da controllare e collegate					-						-			
		Totale			20.000	-	20.000	13.939	-	-	-	-	33.939			
Giovanni del Vecchio		Amministratore	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			20.000		20.000	21.879					41.879			
		compensi da controllare e collegate					-						-			
		Totale			20.000	-	20.000	21.879	-	-	-	-	41.879			
Stefano Romagnoli	(2) (4)	Amministratore Delegato	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			20.000		20.000		15.000				35.000			
		compensi da controllare e collegate			14.167		14.167						14.167			
		Totale			34.167	-	34.167	-	15.000	-	-	-	49.167			
Riccardo Giannino		Presidente del Collegio Sindacale	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			15.000		15.000						15.000			
		compensi da controllare e collegate					-						-			
		Totale			15.000	-	15.000	-	-	-	-	-	15.000			
Maddalena Sgambati		Sindaco effettivo	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			10.000		10.000						10.000			
		compensi da controllare e collegate			6.000		6.000						6.000			
		Totale			16.000	-	16.000	-	-	-	-	-	16.000			
Mirco Zucca		Sindaco effettivo	30.04.2015	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			10.000		10.000						10.000			
		compensi da controllare e collegate			6.000		6.000						6.000			
		Totale			16.000	-	16.000	-	-	-	-	-	16.000			
Francesca Fars	(3)	Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	01.01.2017	approvazione bilancio al 31.12.2017												
		compensi nella società che redige il bilancio			15.000	55.580	70.580					70.580	70.580			
		compensi da controllare e collegate					-						-			
		Totale			15.000	55.580	70.580	-	-	-	-	-	70.580	70.580		
(I) Totale compensi nella società che redige il bilancio					440.000	100.000	540.000	38.818	75.000	-	-	-	-	653.818		
(II) Totale compensi da controllare e collegate					54.167	-	54.167	-	-	-	-	-	-	54.167		
(III) Totale					494.167	100.000	594.167	38.818	75.000	-	-	-	-	707.985		

(1) La Dott.ssa Nenci è anche dipendente della società Eukedos

(2) Il Dott. Romagnoli è dipendente della società E'. È stato Dirigente preposto al bilancio dell'Emittente sino al 31.12.2016

(3) La Dott.ssa Francesca Fars è stata nominata Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili dall'01.01.2017 sino all'approvazione bilancio 2017

(4) Compensi variabili al CEO e al CFO

Tutti gli amministratori, sindaci e dirigenti dell'Emittente e delle sue controllate beneficiano di una copertura assicurativa D&amp;O

**Schema n. 7-ter – Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

Nome e Cognome	carica	società partecipata	n. di azioni possedute al 31.12.2016	n.azioni acquisite	n.azioni vendute	n. azioni possedute al 31/12/2017	modalità di possesso	titolo di possesso
Carlo Iuculano	Presidente del Cd'A	EUKEDOS SP A	9.041054,00			9.041054,00	indiretto	proprietà*
		EUKEDOS SP A	1279.296,00			1279.296,00	diretto	proprietà**
Marco di Lorenzo	Consigliere	EUKEDOS SP A	1400,00			1.400,00	diretto	proprietà

\* per il tramite di Arkigest srl

\*\* direttamente con Toscofina sas

F.TO ING. CARLO IUCULANO  
F.TO DOTT. STEFANO BIGOZZI NOTAIO (L.S.)



