

.....

***Bilancio***

***al 31 dicembre 2015***



**farmacie comunali<sub>spa</sub>**



.....

# **Bilancio**

## **al 31 dicembre 2015**



### **Farmacie Comunali s.p.a.**

Via Asilo Pedrotti, 18  
38122 Trento

Società soggetta a direzione e coordinamento del Comune di Trento

Telefono	0461 381000
Fax	0461 381080
e-mail	farcom@farcomtrento.it
pec	trento@assofarm.postecert.it
Cod. Fisc. e P. IVA	01581140223
Reg. Imprese CCIAA	01581140223
R.E.A. CCIAA	162511
Capitale sociale	Euro 4.964.081,50 i.v.



.....

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

<i>Presidente</i>	Alessandro Menapace
<i>Consigliere</i>	Angela Esposito
<i>Consigliere</i>	Amos Collini
<i>Consigliere</i>	Camilla Santagiuliana Busellato
<i>Consigliere</i>	Stefano Bresciani

**COLLEGIO SINDACALE**

<i>Presidente</i>	Fabio Scudiero
<i>Sindaci effettivi</i>	Luca Oliver Katia Tenni
<i>Sindaci supplenti</i>	Laura Pedrotti Michele Bezzi

<b>DIRETTORE</b>	Lorenzo Arnoldi
------------------	-----------------

<b>SOCIETÀ DI REVISIONE</b>	AGKNSERCA s.n.c.
-----------------------------	------------------



.....

**Bilancio**  
**al 31 dicembre 2015**  
18° esercizio

**INDICE**

❑ Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione	pag. 7
❑ Stato Patrimoniale	pag. 16
Conto Economico	pag. 19
Nota Integrativa	pag. 21
❑ Relazione del Collegio Sindacale	pag. 46
❑ Relazione della Società di Revisione	pag. 51
❑ Delibera dell'Assemblea ordinaria	pag. 53





---

## RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio che sottoponiamo alla Vostra attenzione corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, 2427 Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423-bis, comma 1 C.C. e ai criteri di valutazione di cui all'art. 2426 C.C..

Esso è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa che dettagliatamente espone ed analizza le singole voci contabili.

Premesso quanto sopra, passiamo ad illustrarVi la situazione della società e l'andamento della gestione nel suo complesso e nei diversi settori di attività.

L'attività dell'impresa si è svolta con regolarità nei due settori della vendita al dettaglio e della vendita all'ingrosso.

Nel complesso il mercato, riferito all'intero esercizio, ha avuto un andamento positivo registrando un incremento di fatturato rispetto all'anno precedente.

I ricavi per le vendite effettuate nelle farmacie ammontano complessivamente a euro 20.018.653, contro euro 19.269.938 dell'anno precedente.

I ricavi per le vendite effettuate all'ingrosso ammontano complessivamente a euro 860.369, contro euro 579.694 dell'anno precedente.

Nel prospetto seguente vengono riportati separatamente i ricavi nei due settori di attività ed i ricavi complessivi, confrontati con l'anno precedente.

	Anno 2014	%	Anno 2015	%	+-%
Fatturato dettaglio	19.269.938	97,1	20.018.653	95,9	3,9
Fatturato ingrosso	579.694	2,9	860.369	4,1	48,4
Totale fatturato	19.849.633	100,0	20.879.021	100,0	5,2

Per quanto riguarda specificamente il fatturato delle farmacie:

- il fatturato con il pubblico è stato pari a 10,4 milioni di euro, di cui 4,9 milioni per farmaci e 5,5 milioni per prodotti parafarmaceutici e servizi, con un incremento dello 6,8% rispetto all'esercizio precedente. La variazione positiva è riconducibile essenzialmente ad un incremento del 9,2% nella vendita del parafarmaco, e del 4,4% nella vendita del farmaco.
- il fatturato con l'Azienda Provinciale Servizi Sanitari è stato pari a 9,6 milioni di euro, di cui 8,0 milioni per i farmaci erogati per conto del S.S.N. e 1,6 milioni per prodotti parafarmaceutici e servizi, con un incremento del 0,9% rispetto all'esercizio precedente. L'incremento si riferisce sia alla vendita del farmaco che ha registrato una variazione positiva del 2,6%, mentre la vendita di prodotti parafarmaceutici ha registrato una flessione del 7,1%.

Nell'esercizio la società ha svolto iniziative di prevenzione ed educazione alla salute:

➤ **ALL'INTERNO DELLE FARMACIE MEDIANTE:**

- Campagne informative, ciascuna promossa tramite trasmissioni televisive condotte da un nostro farmacista, pubblicità e distribuzione gratuita di materiale informativo fornito dal servizio Informazione e Documentazione Scientifica di FCR di Reggio Emilia, sui seguenti argomenti:
  - *I farmaci di automedicazione per le patologie influenzali*
  - *Disturbi di stomaco: cause e rimedi*
  - *Primavera: tempo di allergie*
  - *Il diabete giovanile*
  - *Salviamoci la pelle: consigli per proteggersi dal sole*
  - *I pidocchi: cosa fare se si insediano sulla testa dei nostri figli*
  - *Importanza delle vaccinazioni: in particolar modo l'antinfluenzale*
  - *La stitichezza: un problema frequente*
- nuovi servizi proposti al pubblico:
  - ✓ Presso alcune farmacie di Trento in collaborazione con una dietista dell'Apss "*La dietista in farmacia : una guida per stimolare il cambiamento*", colloqui individuali su appuntamento una volta al mese, che vertono sulle abitudini alimentari del soggetto per migliorare le proprie abitudini e stimolare un cambiamento.
  - ✓ *Lo psicologo in farmacia*: è una iniziativa in collaborazione con la SIPAP (società italiana psicologi area professionale) che prevede un servizio iniziale di ascolto gratuito per le persone che si trovino in situazioni problematiche e siano intenzionate ad affrontare lo stato di disagio. Il servizio è disponibile a Trento e in Vallagarina.
- *Metti alla prova la tua memoria*: in collaborazione con esperti neuropsicologi è un colloquio ed un test gratuito orientativo per controllare della memoria e delle funzioni cognitive. Il servizio è disponibile presso la farmacia Clarina.

➤ **SUL TERRITORIO MEDIANTE:**

- Corsi o conferenze per la popolazione, tenuti dai nostri farmacisti, aventi come argomento temi riguardanti la prevenzione e la salute, svolti direttamente sul territorio presso i circoli degli anziani e pensionati, le circoscrizioni cittadine o le associazioni, oppure presso la sala conferenze della nostra Azienda. Nel 2015 si sono svolti i seguenti incontri:
- nei Circoli Anziani della città di Trento: **Clarina** ( *I reumatismi : come prevenirli , come curarli* - sala Circolo la Casota); Circola Anziani **Madonna Bianca** ( *sono tutti utili i medicinali per l'anziano ?* – sala Circoscrizione ); durante l'autunno presso il Circolo Anziani di S. Giuseppe e quello della Clarina di Trento si è svolto un ciclo di conferenze con l'aiuto di un laureata in Neuroscienze per illustrare alcuni utili test per verificare l'efficienza della memoria . Lezioni presso le scuole nell'ambito del progetto “**Farmaci a scuola**”, che fa riferimento al protocollo siglato nel 1999 con l'Apss. Nelle scuole medie dei comuni dove sono situate le Farmacie Comunali, la società ha inviato propri farmacisti a tenere lezioni sull'uso corretto del farmaco; sono state effettuate complessivamente 50 ore di lezione presso le Scuole medie di Gardolo, Argentario di Cognola, Villa Lagarina (per gli alunni di Pomarolo), Ict Vallagarina , per alunni di Besenello e Volano.
- Dal 2005 stiamo svolgendo i corsi denominati “**il bambino e l'emergenza**” in collaborazione con l'associazione per la formazione dell'emergenza pediatrica (SIMEUP). “Il bambino e l'emergenza” è un corso pratico di primo soccorso al bambino da 0 a 8 anni rivolto agli adulti, che si propone di fornire le conoscenze teoriche e la capacità pratica per eseguire l'assistenza e la rianimazione cardiopolmonare di base, nel bambino in arresto cardio-respiratorio e nel bambino con ostruzione delle vie aeree da corpo estraneo. Nel 2015 hanno partecipato ai corsi che si sono svolti nella Sala conferenze della sede delle Farmacie Comunali spa circa trenta persone.

Di seguito illustriamo il conto economico riclassificato secondo il criterio del valore aggiunto.

**Conto economico a valore aggiunto**

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
<b>valore produzione</b>	<b>21.224.835</b>	<b>20.138.732</b>	<b>19.699.302</b>
acquisti mat.prime, sussid., di cons. e di merci	14.188.407	13.746.935	13.409.637
variazione rimanenze	168.309	- 218.490	- 224.323
costi per servizi	938.362	892.082	1.030.220
costi per godimento di beni di terzi	322.715	342.512	358.923
oneri diversi di gestione	92.532	89.890	89.519
<b>costi operativi</b>	<b>15.710.325</b>	<b>14.852.929</b>	<b>14.663.976</b>
<b>valore aggiunto</b>	<b>5.514.510</b>	<b>5.285.803</b>	<b>5.035.326</b>
costo del personale	3.896.054	3.799.408	3.696.575
<b> margine operativo lordo</b>	<b>1.618.456</b>	<b>1.486.395</b>	<b>1.338.751</b>
ammortamenti e svalutazioni	518.882	572.386	494.424
<b>reddito operativo</b>	<b>1.099.574</b>	<b>914.009</b>	<b>844.327</b>
saldo gestione finanziaria	14.121	9.251	14.515
saldo gestione patrimoniale	-	-	-
saldo gestione straordinaria	-	48.312	138.939
imposte	- 356.902	- 337.460	- 329.929
<b>risultato netto d'esercizio</b>	<b>756.793</b>	<b>634.112</b>	<b>667.852</b>

Di seguito illustriamo lo stato patrimoniale rielaborato secondo il criterio finanziario.

**Stato patrimoniale riclassificato col criterio finanziario**

	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
<b>ATTIVO</b>			
immobilizz immat nette	125.693	158.266	185.659
immobilizz mat nette	6.522.474	6.649.653	6.953.816
immobilizz finanziarie	542.601	542.671	542.749
<b>capitale fisso</b>	<b>7.190.768</b>	<b>7.350.590</b>	<b>7.682.224</b>
<b>rimanenze</b>	<b>2.869.236</b>	<b>3.037.545</b>	<b>2.849.056</b>
crediti	1.063.023	1.162.951	1.096.578
attività finanziarie	53.300	48.582	48.582
ratei e risconti	21.328	11.053	54.431
<b>Totale liquidità differite</b>	<b>1.137.651</b>	<b>1.222.586</b>	<b>1.199.591</b>
<b>liquidità immediate</b>	<b>2.859.728</b>	<b>1.962.946</b>	<b>1.529.372</b>
<b>capitale circolante</b>	<b>6.866.615</b>	<b>6.223.077</b>	<b>5.578.019</b>
<b>totale impieghi</b>	<b>14.057.383</b>	<b>13.573.667</b>	<b>13.260.243</b>
<b>PASSIVO</b>			
<b>patrimonio netto</b>	<b>9.218.760</b>	<b>8.939.217</b>	<b>8.763.505</b>
fondi rischi	177.310	177.310	177.310
fondo tfr	812.203	827.526	820.047
<b>passivo consolidato</b>	<b>989.513</b>	<b>1.004.836</b>	<b>997.357</b>

debiti	3.848.850	3.629.354	3.499.122
ratei e risconti	260	260	259
<b>passivo corrente</b>	<b>3.849.110</b>	<b>3.629.614</b>	<b>3.499.381</b>
<b>totale fonti</b>	<b>14.057.383</b>	<b>13.573.667</b>	<b>13.260.243</b>

I principali indici finanziari volti ad evidenziare la situazione economica, patrimoniale e finanziaria sono:

		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2013
<b>Indici redditività aziendale</b>				
ROE	Risultato netto/Patrimonio netto	8,21%	7,09%	7,62%
ROI	Reddito operativo/Capitale investito	7,82%	6,73%	6,37%
ROS	Reddito operativo/Ricavi di vendita	5,18%	4,54%	4,29%
Incidenza oneri finanziari	Oneri finanziari/fatturato	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Indici solidità patrimoniale finanziaria</b>				
Indice di struttura secco	Patrimonio netto/Capitale fisso	1,28	1,22	1,14
Indice di struttura allargato	(Patrimonio netto+Passivo consolidato)/Capitale fisso	1,42	1,35	1,27
Rigidità impieghi	Capitale fisso/Tot.capitale investito	0,51	0,54	0,58
Indice di indebitamento totale	Patrimonio netto/(Passivo corrente+Passivo consolidato)	1,91	1,93	1,95
Quoziente di disponibilità	Capitale circolante/Passivo corrente	1,78	1,71	1,59
Capitale circolante netto	(Magazzino+Liquidità differite+Liquidità immediate)-passivo corrente	3.017.505	2.593.463	2.078.638
Quoziente di tesoreria	(Liquidità immediate+Liquidità differite)/Passivo corrente	1,04	0,88	0,78

Gli indici di bilancio su esposti evidenziano una buona redditività e solidità patrimoniale e finanziaria.

#### Analisi dei principali rischi ed incertezze

##### *Fattori di rischio legati al settore nel quale la società opera.*

Il settore delle farmacie sta attraversando un periodo sempre critico, la normativa europea spinge l'Italia verso una maggiore liberalizzazione del sistema normativo farmaceutico che potrebbe portare profondi cambiamenti nell'attuale assetto nazionale del sistema farmacia; in discussione sono da tempo la pianta organica delle farmacie, la prelazione dei Comuni sulle farmacie di nuova istituzione normativa, il mantenimento degli ordini professionali mentre alcune tipologie di farmaci, i farmaci SOP e OTC, si vendono anche nei corner farmaceutici, con prezzi di vendita liberi. Anche la più recente normativa dei pubblici servizi sta spingendo per la gara come criterio privilegiato per la scelta del gestore del servizio, dimenticando peraltro che nel settore farmaceutico non c'è alcun monopolio a favore delle farmacie pubbliche che invece da anni sono sul libero mercato come gli altri attori della filiera farmaceutica.

Per fronteggiare il progressivo cambiamento del settore farmaceutico la società, a seguito di una approfondita analisi della organizzazione e struttura della rete di farmacie, ha messo in campo delle strategie volte ad incrementare la vendita dei prodotti parafarmaceutici e a fidelizzare la clientela con promozioni su prodotti e ampliamento della gamma di servizi offerti.

Tenuto conto della attività svolta e della struttura patrimoniale e finanziaria, la società non è soggetta ad altri fattori di rischio significativi, quali quelli legati all'andamento dei prezzi dei prodotti, all'andamento dei tassi di interesse e all'insolvenza dei clienti.

#### *Fattori di rischio legati al personale*

Segnaliamo che nel corso del 2015 non vi sono stati:

- infortuni gravi sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi al personale iscritto a libro unico del lavoro.
- addebiti in ordine a malattie professionali su dipendenti o ex dipendenti e cause di mobbing.

#### Eventi significativi dell'esercizio

Gli investimenti dell'esercizio sono stati molteplici e hanno riguardato principalmente l'acquisto di un sistema di automazione per il magazzino centrale e apparecchiature informatiche.

Il consistente apporto del cash-flow gestionale ha permesso di sostenere tali investimenti e di fornire il circolante adeguato al giro d'affari.

#### Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso dell'esercizio la società non ha svolto attività di ricerca e sviluppo.

#### Rapporti con l'ente controllante

La società è controllata dal Comune di Trento che possiede il 95% del capitale sociale. L'attività di direzione e coordinamento è esercitata dal Comune di Trento che ha nominato il consiglio di amministrazione della società.

Con l'ente controllante ci sono stati rapporti di acquisto che si riferiscono prevalentemente a canoni di affitto dei locali sede delle farmacie di Povo Meano e Cognola per euro 47.069; mentre le vendite sono state pari ad euro 3.985. Si segnala, inoltre, che a partire dall'esercizio 2008, la convenzione per l'affidamento della gestione della farmacia di Cognola prevede un canone annuo da corrispondere al Comune pari al 2% del fatturato eccedente gli euro 850.000. Il corrispettivo, per l'anno 2015, è stato stimato in euro 8.725. Nella nota integrativa viene riportato un prospetto che illustra un quadro riassuntivo della gestione finanziaria 2014 del Comune di Trento.

#### Rapporti con società controllate e collegate

La società possiede il 100% del capitale sociale di Sanit Service srl composto da 90.000 quote da euro 1 per un totale di euro 90.000. L'attività di direzione e coordinamento è esercitata da Farmacie Comunalì spa che ha nominato il consiglio di amministrazione della società. Gli acquisti verso la controllata sono stati pari ad euro 563, mentre le vendite euro 18.102. Al 31/12/2015 i crediti sono pari ad euro 22.054, i debiti ad euro 40.

#### Azioni proprie

Alla data di approvazione del bilancio, la società possiede n° 660 azioni proprie, del valore nominale di euro 34.089, corrispondenti allo 0,69% del capitale sociale.

#### Uso di strumenti finanziari

Ai sensi dell'art. 2428, comma 2, n. 6-bis del codice civile si segnala che, in relazione alla tipologia di attività svolta, la società non ha ritenuto necessario effettuare operazioni di copertura a fronte dei rischi finanziari. La società ha valutato basso il proprio livello di esposizione ai rischi di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari.

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

Non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio. E' importante ricordare tuttavia che Il decreto nazionale sulle liberalizzazioni del 2012 ha pesantemente modificato la normativa in tema di aperture delle farmacie, portando a 3.300 abitanti il rapporto tra farmacie e residenti in ogni comune ed impedendo ai Comuni di esercitare la prelazione.

Ciò determinerà dai prossimi anni un incremento sul territorio provinciale di 16 farmacie che non potranno essere oggetto di prelazione da parte dei Comuni e che inevitabilmente determineranno l'abbassamento del fatturato medio delle farmacie gestite, in particolare di quelle con fatturato significativo, con una conseguente contrazione del margine medio prodotto e quindi dell'utile.

L'azienda sta seguendo con attenzione l'evoluzione di tale scenario per adottare tempestivamente le migliori misure in termini organizzativi e assicurare l'equilibrio economico e finanziario.

#### Evoluzione prevedibile della gestione

Per quanto riguarda l'evoluzione prevedibile della gestione, gli amministratori precisano che, mentre l'andamento degli altri canali è risultato regolare durante l'anno, quello relativo alle ricette del Servizio Sanitario Nazionale mantiene sempre una certa imprevedibilità e pertanto, rappresentando il 46% circa del fatturato delle farmacie, potrà condizionare i ricavi complessivi in maniera anche sensibile.

Il prezzo medio dei farmaci, a seguito della presenza nel mercato di una sempre maggior quota di farmaci equivalenti, sta ancora leggermente diminuendo inducendo la diminuzione del valore medio della ricetta al SSN mentre il numero delle ricette spedite fa invece registrare un lieve e costante incremento che parzialmente compensa l'andamento negativo indotto dalla flessione del valore medio unitario, con un saldo che potrebbe risultare leggermente positivo.

Complessivamente si prevede ancora un andamento stagnante delle vendite di farmaco mentre per il parafarmaco l'azienda prevede il mantenimento degli attuali volumi di vendita in conseguenza anche delle strategie messe in atto per la vendita dei prodotti parafarmaceutici e per la fidelizzazione della clientela.

### Documento valutazione rischi

L'azienda ha predisposto il documento valutazione rischi considerando le singole attività svolte e individuando eventi che possano generare rischi ragionevolmente prevedibili. Ha provveduto ad attuare le misure di prevenzione per eliminare o ridurre al minimo il rischio individuato.

Il documento è stato aggiornato ai sensi del DL 81/2008 artt. 17, 28 e 29.

### Sedi secondarie

La società svolge la propria attività nella sede legale ed amministrativa di Via Asilo Pedrotti, 18 Trento.

La società inoltre dispone di ventuno unità operative sparse nel territorio della provincia di Trento.

### Misure di contenimento delle spese

Con riferimento all'art. 2 comma 7 del Protocollo d'intesa delle misure di contenimento delle spese relative alle società controllate dagli enti locali emanato dalla Provincia di Trento, ed alle conseguenti direttive ricevute dal Comune di Trento, si precisa che la società:

- ha inviato regolarmente il budget 2016 e la relazione semestrale 2015 sull'andamento della gestione;
- ha rispettato le linee guida contenute nel disciplinare approvato con delibera della Giunta Comunale 135 del 20.6.2011 e comunicato semestralmente gli incarichi conferiti;
- ha effettuato assunzioni di nuovo personale a tempo indeterminato previa autorizzazione della Conferenza degli Enti espressa in occasione dell'approvazione del bilancio preventivo e del relativo piano delle assunzioni;
- non ha attribuito o rinnovato incarichi dirigenziali successivamente al 20.9.2012 e fino al 31.12.2015 la società non ha corrisposto al dirigente una retribuzione complessiva superiore a quella in godimento alla data di sottoscrizione del protocollo sopra citato;
- ai fini del contenimento delle spese del personale, le risorse umane sono attribuite sulla base di specifici indicatori che misurano il carico di lavoro presso ciascuna farmacia gestita in modo da assicurare la massima efficienza ed il massimo contenimento delle spese per il lavoro, comprese le spese per lavoro straordinario e per viaggi di missione per la cui riduzione già il 26.3.2013 si era proceduto a redigere ed inviare il relativo programma;
- ha controllato e mantenuto ai minimi livelli tutte le spese di natura discrezionale.



Destinazione del risultato d'esercizio.

Il progetto di bilancio che sottoponiamo alla Vostra attenzione chiude con un utile, al netto delle imposte, di euro 756.793.

Tutto ciò premesso Vi proponiamo:

1. Di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, che evidenzia un utile di euro 756.793 così come Vi viene sottoposto.

2. Di destinare l'utile di esercizio nel seguente modo:

• a Riserva legale .....	euro	37.840
• a Riserva statutaria straordinaria .....	euro	37.840
• a Riserva straordinaria.....	euro	108.413
• a Dividendi da distribuire (euro 6,00 per azione).....	euro	572.700
<hr/>		
• Totale utile di gestione.....	euro	756.793

Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Alessandro Menapace

# BILANCIO AL 31 dicembre 2015

Stato patrimoniale attivo		31/12/2015	31/12/2014
A.	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B.	IMMOBILIZZAZIONI		
B I.	Immobilizzazioni immateriali:		
1.	Costi di impianto e ampliamento	-	-
2.	Costi di ricerca, di sviluppo e pubblicità	-	-
3.	Diritti di brevetto ind. e opere dell'ingegno	28.605	35.924
4.	Concessioni, licenze, marchi e simili	-	-
5.	Avviamento	-	-
6.	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7.	Altre	97.088	122.342
	Tot. Immobilizzazioni immateriali	125.693	158.266
B II.	Immobilizzazioni materiali:		
1.	Terreni e fabbricati	5.350.188	5.526.043
2.	Impianti e macchinario	718.325	550.895
3.	Attrezzatura industriale e commerciale	38.763	54.066
4.	Altri beni	415.198	518.649
5.	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
	Tot. Immobilizzazioni materiali	6.522.474	6.649.653
B III.	Immobilizzazioni finanziarie:		
1.	Partecipazioni in:		
a)	imprese controllate	115.882	115.882
b)	imprese collegate	-	-
d)	altre imprese	422.214	422.214
2.	Crediti:		
a)	verso imprese controllate:	-	-
-	<i>entro 12 mesi</i>	-	-
-	<i>oltre 12 mesi</i>	-	-
b)	verso imprese collegate	-	-
c)	verso controllanti	-	-
d)	verso altri:	4.505	4.575
-	<i>entro 12 mesi</i>	-	-
-	<i>oltre 12 mesi</i>	4.505	4.575
3.	Altri titoli	-	-
B	Tot. Immobilizzazioni finanziarie	542.601	542.671
B	Tot. IMMOBILIZZAZIONI	7.190.768	7.350.590

C.	ATTIVO CIRCOLANTE		
C I.	Rimanenze:		
1.	Materie prime sussidiarie e di consumo	10.683	16.325
2.	Prodotti in corso di lavoraz. e semilav.	-	-
3.	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4.	Prodotti finiti e merci	2.852.617	3.009.547
5.	Acconti	5.936	11.673
6.	Altre	-	-
	Tot. Rimanenze	2.869.236	3.037.545
C II.	Crediti:		
1.	verso clienti	817.095	896.642
	- entro 12 mesi	817.095	896.642
2.	verso imprese controllate	22.054	21.960
3.	verso imprese collegate	-	-
4.	verso controllanti	753	1.276
4-bis.	crediti tributari	91.224	67.672
	- entro 12 mesi	91.224	67.672
	- oltre 12 mesi	-	-
4-ter.	imposte anticipate	103.421	121.323
	- entro 12 mesi	-	-
	- oltre 12 mesi	103.421	121.323
5.	verso altri:	28.476	54.078
	- entro 12 mesi	28.476	54.078
	Tot. Crediti	1.063.023	1.162.951
C III.	Attività finanziarie:		
1.	Partecipazioni in imprese controllate	-	-
2.	Partecipazioni in imprese collegate	-	-
4.	Altre partecipazioni	-	-
5.	Azioni proprie per val.nominale di Euro 34.089	53.300	48.582
6.	Altri titoli	-	-
	Tot. Attività finanziarie	53.300	48.582
C IV.	Disponibilità liquide:		
1.	Depositi bancari e postali	2.765.502	1.872.098
2.	Assegni	-	-
3.	Denaro e valori in cassa	94.226	90.848
	Tot. Disponibilità liquide	2.859.728	1.962.946
	Tot. ATTIVO CIRCOLANTE	6.845.287	6.212.024
D	RATEI E RISCONTI	21.328	11.053
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>14.057.383</b>	<b>13.573.667</b>
	Conti d'ordine	-	-

Stato patrimoniale passivo		31/12/2015	31/12/2014
A	PATRIMONIO NETTO		
I.	Capitale	4.964.082	4.964.082
II.	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	18.432	18.432
III.	Ris.rivalut.immob.DL 185/2008	2.138.486	2.138.486
IV.	Riserva legale	233.521	201.815
V.	Riserva per azioni proprie in portafoglio	53.300	48.583
VI.	Riserve statutarie	233.521	201.815
VII.	Altre riserve	820.625	731.892
	- Riserva da conferimento	60.160	60.160
	- Riserva straordinaria	760.465	671.732
VIII.	Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX.	Utile (perdita) dell'esercizio	756.793	634.112
	Tot. PATRIMONIO NETTO	9.218.760	8.939.217
B	FONDI PER RISCHI E ONERI		
1.	Per trattamento di quiescenza	-	-
2.	Per imposte, anche differite	-	-
3.	Altri	177.310	177.310
	Tot. FONDI PER RISCHI E ONERI	177.310	177.310
C	Trattamento di fine rapporto lav.sub.	812.203	827.526
D	DEBITI		
1.	Obbligazioni	-	-
2.	Obbligazioni convertibili	-	-
3.	Debiti verso soci per finanziamenti	-	-
4.	Debiti verso banche	-	-
5.	Debiti verso altri finanziatori	-	-
6.	Acconti	-	151
7.	Debiti verso fornitori	2.888.985	2.669.987
	- entro 12 mesi	2.888.985	2.669.987
	- oltre 12 mesi	-	-
8.	Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
9.	Debiti verso imprese controllate	40	443
10.	Debiti verso imprese collegate	-	-
11.	Debiti verso ente controllante	8.725	7.976
12.	Debiti tributari	183.509	191.352
	- entro 12 mesi	183.509	191.352
13.	Debiti verso Ist. Previd. e Sicur.Soc.	240.182	234.382
	- entro 12 mesi	240.182	234.382
14.	Altri debiti	527.409	525.063
	- entro 12 mesi	527.409	525.063
	Tot. DEBITI	3.848.850	3.629.354
E	RATEI E RISCONTI	260	260
	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>14.057.383</b>	<b>13.573.667</b>
		-	-
	Conti d'ordine	-	-

Conto economico		31/12/2015	31/12/2014
A	VALORE DELLA PRODUZIONE		
1.	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.879.021	19.849.633
2.	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3.	Variazione dei lavori in corso	-	-
4.	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5.	Altri ricavi e proventi	345.814	289.099
	a) diversi	343.950	287.276
	b) contributi in conto esercizio	1.864	1.823
	Tot. VALORE DELLA PRODUZIONE	21.224.835	20.138.732
B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6.	Per mat.prime, sussid., di cons. e di merci	14.188.407	13.746.935
7.	Per servizi	938.362	892.082
8.	Per godimento di beni di terzi	322.715	342.512
9.	Per il personale:		
	a) salari e stipendi	2.743.987	2.664.524
	b) oneri sociali	945.929	927.011
	c) trattamento di fine rapporto	206.138	207.873
	d) trattamento quiescenza e simili	-	-
	e) altri costi	-	-
10.	Ammortamenti e svalutazioni:		
	a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	39.064	58.205
	b) ammortamento immobilizzazioni materiali	477.818	484.181
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	-
	d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	2.000	-
11.	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	168.309 -	188.490
12.	Accantonamenti per rischi	-	-
13.	Altri accantonamenti	-	-
14.	Oneri diversi di gestione	92.532	89.890
	Tot. COSTI DELLA PRODUZIONE	20.125.261	19.224.723
	<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)</b>	<b>1.099.574</b>	<b>914.009</b>

<b>C PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
15.	Proventi da partecipazioni	1.791 3.479
16.	Altri proventi finanziari:	12.330 5.774
	a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	- -
	b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	- -
	c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	- -
	d) proventi diversi dai precedenti	12.330 5.774
	1. da imprese controllate	- -
	4. da altre imprese	12.330 5.774
17.	Interessi e altri oneri finanziari	- - 2
17-bis.	Utili e perdite su cambi	- -
Tot. PROVENTI E ONERI FINANZ. (15+16-17)		<b>14.121 9.251</b>
<b>D RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18.	Rivalutazioni:	
	a) di partecipazioni	- -
	b) di immobilizzazioni finanziarie	- -
	c) di titoli iscritti all'attivo circolante	- -
19.	Svalutazioni:	
	a) di partecipazioni	- -
	b) di immobilizzazioni finanziarie	- -
	c) di titoli iscritti all'attivo circolante	- -
Tot. RETTIFICHE (18-19)		- -
<b>E PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20.	Proventi straordinari	- 66.924
	a) plusvalenze da alienazioni	- -
	b) varie	- 66.924
21.	Oneri straordinari	- 18.612
	a) minusvalenze da alienazioni	- -
	b) varie	- 18.612
Tot. ONERI E PROVENTI STRAORDINARI (20-21)		<b>- 48.312</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)</b>		<b>1.113.695 971.572</b>
22.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	356.902 337.460
	a) Imposte correnti - IRAP IRES	339.000 345.000
	b) Imposte differite - IRAP IRES	17.902 - 7.540
23.	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>756.793 634.112</b>

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2015, di cui la presente Nota Integrativa costituisce parte integrante ai sensi dell'art. 2423 comma 1 C.C., corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis, 2427 Codice Civile, secondo principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423-bis, comma 1 C.C. e ai criteri di valutazione di cui all'art. 2426 C.C.

Le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo sono più avanti messe in evidenza. Per i fondi, in particolare, sono evidenziati gli eventuali accantonamenti dell'esercizio e gli utilizzi.

Si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciute dopo la chiusura dello stesso.

#### Comparabilità dei dati con l'esercizio precedente

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano ai fini comparativi i dati dell'esercizio precedente. Ai fini di una maggiore chiarezza espositiva si è proceduto, qualora se ne sia ravvisata l'opportunità, all'adattamento delle voci dell'esercizio precedente.

#### **Criteri di valutazione applicati alle voci del bilancio della Società**

##### a) Immobilizzazioni immateriali

Sono iscritte al costo d'acquisto previo consenso del collegio sindacale, al netto del relativo fondo di ammortamento. Per quanto concerne le singole voci, si sottolinea che sono state iscritte nell'attivo dello stato patrimoniale sulla base di una prudente valutazione della loro utilità pluriennale e in particolare:

- *Costi di impianto e ampliamento*: sono stati iscritti nell'attivo e sono relativi a costi sostenuti per la costituzione della società, ammortizzati in 5 anni che rappresenta il periodo di presunta utilità;
- *Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno*: sono stati iscritti nell'attivo e sono relativi ai costi per le licenze d'uso dei vari programmi applicativi utilizzati in azienda, ammortizzati in 5 anni che rappresentano il periodo di presunta utilità;
- *Avviamento*: è stato acquistato a titolo oneroso ed è iscritto nell'attivo, previo consenso del collegio sindacale, il quale ha confermato il mantenimento del valore dell'avviamento in bilancio. L'avviamento è ammortizzato in 10 anni, d'accordo con il collegio, in considerazione della sua utilità nonché delle modalità di determinazione dello stesso da parte del perito, che lo ha quantificato attualizzando il sovra reddito dell'azienda municipalizzata e della farmacia del Comune di Volano per un periodo di 15 anni. L'ammortamento dell'avviamento si è completato con la chiusura dell'esercizio 2008.
- *Altre immobilizzazioni immateriali*: sono state iscritte nell'attivo e sono relative alle spese incrementative su immobili del Comune di Trento, Volano, Besenello, Pomarolo e di terzi in locazione e sull'immobile in leasing. Le quote d'ammortamento, sono calcolate e gravano sul conto economico dell'esercizio per una quota corrispondente alla ripartizione uniforme delle spese stesse per gli anni residui di durata dei rispettivi contratti di locazione e di leasing.

## b) Immobilizzazioni materiali

Sono valutate al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori, al netto del relativo fondo di ammortamento.

I beni conferiti dal Comune di Trento, costituenti la cessata azienda farmaceutica, e del Comune di Volano, costituenti l'azienda-farmacia conferita, sono caricati al valore netto di conferimento indicato nella relativa perizia di stima.

La società nel 2008 ha effettuato la rivalutazione dei beni immobili secondo il D.L. n. 185/2008 art. 15, commi da 16 a 23. La rivalutazione, rilevante sia ai fini civilistici che fiscali, ha interessato gli immobili strumentali di proprietà iscritti a bilancio anteriormente all'esercizio 2008. Sul saldo attivo di rivalutazione è stata corrisposta all'erario l'imposta sostitutiva del 3%. La modalità di contabilizzazione adottata ha previsto l'incremento del costo storico dei beni e la costituzione a patrimonio netto di una riserva pari al valore della rivalutazione al netto del debito verso erario per imposta sostitutiva. Tale metodo di contabilizzazione, ha determinato un allungamento del processo di ammortamento, poiché è stato mantenuto inalterato il coefficiente antecedente alla rivalutazione. I valori rivalutati iscritti in bilancio non eccedono il valore attribuibile ai beni in base ai criteri previsti dalla normativa di riferimento, e, in particolare, non superano il valore di sostituzione. Gli ammortamenti ordinari sono calcolati a quote costanti rapportati alla vita utile dei cespiti; le aliquote ordinarie concretamente applicate sono state determinate in misura corrispondente, in linea di massima, al deperimento, al consumo ed all'obsolescenza rilevati nel corso dell'esercizio, sulla base di aliquote ritenute rappresentative della vita utile dei cespiti stessi e avuto anche riguardo al disposto dell'art. 102 del D.P.R. 22.12.1986 n. 917.

Le aliquote così determinate, che soddisfano il criterio della prudenza e che sono in linea con la residua possibilità di utilizzo, sono pertanto le seguenti:

	2014	2015
Terreni e Fabbricati:		
Fabbricati	3%	3%
Costruzioni Leggere	10%	10%
Impianti e macchinari:		
Imp.elettrici/automazione	10%	10%
Imp.riscaldam./condizion.	15%	15%
Imp.telefonici e di cablaggio	20%	20%
Imp.Allarme e televisivi	25%	25%
Insegne	10%	10%
Impianti specifici	15%	15%
Attrezzature industriali/commerciali:		
Attr. di laboratorio	15%	15%
Distr.autom./passamedic.:		
Frigoriferi	15%	15%
Mis.pressione e bilance	15%	15%
Registratori di cassa	20%	20%
Beni da noleggio	15%	15%
Attr.varia commerciale	15%	15%
Altri beni:		
Mobili farmacia	12%	12%
Mobili uffici	12%	12%
Scaffalature contenitori	10%	10%
Macchine d'ufficio ord.	12%	12%
Macchine elettr./elettron.	20%	20%
Apparecchiature CED	20%	20%
Autovetture	25%	25%
Autocarri	20%	20%
Mezzi trasporto interno	20%	20%



I costi di manutenzione e riparazione ordinaria sono imputati al conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti.

I costi di manutenzione e riparazione aventi carattere straordinario sono capitalizzati ed ammortizzati con la stessa aliquota del cespite al quale si riferiscono.

#### c) Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo sostenuto dalla società all'atto della loro acquisizione o sottoscrizione. Nel caso in cui la quota di pertinenza del patrimonio netto contabile della partecipata risulti inferiore al valore di carico, questo viene ridotto per riflettere le perdite permanenti di valore. Qualora in esercizi successivi vengano meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato il valore originario.

I crediti sono iscritti al valore nominale.

#### d) Rimanenze

Le rimanenze di prodotti finiti e merci sono iscritte al minore tra il costo ed il valore di mercato. Il criterio di costo concretamente applicato, invariato rispetto all'esercizio precedente, è quello del costo medio ponderato. Il valore delle rimanenze è adeguato al valore presumibile di realizzo mediante l'iscrizione dell'apposito fondo svalutazione magazzino.

#### e) Crediti

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il loro presumibile valore di realizzo, che corrisponde al nominale meno il fondo di svalutazione crediti.

#### f) Titoli

I titoli sono iscritti al minore tra il costo di acquisizione ed il valore di mercato.

#### g) Disponibilità liquide

Sono valutate al valore nominale.

#### h) Ratei e risconti attivi e passivi

Sono iscritte in tali voci quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, per riflettere la competenza economica temporale di costi e ricavi dell'esercizio in chiusura ed il loro ammontare è tale da soddisfare la previsione di cui all'art. 2424 bis quinto comma C.C.

#### i) Fondi per rischi ed oneri (Altri)

I fondi per rischi ed oneri sono stati accantonati per coprire perdite o debiti di esistenza certa o probabile, per i quali comunque, alla data di chiusura dell'esercizio, non era possibile determinare né l'ammontare né la data di sopravvenienza. Tali stanziamenti riflettono la migliore stima possibile alla data attuale, sulla base degli elementi a disposizione.

#### l) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Riflette l'effettiva passività maturata al 31 dicembre di ciascun esercizio nei confronti del personale dipendente in base alle norme vigenti e secondo i relativi contratti di lavoro.

m) Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

n) Imposte

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito di esercizio sono calcolate nel rispetto della normativa fiscale vigente.

Imposte differite e anticipate

Sono contabilizzate le imposte anticipate sulle differenze temporanee deducibili in esercizi successivi sussistendo la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

Sono rilevate passività per imposte differite relative a differenze temporanee tassabili in esercizi futuri.

Le imposte differite e anticipate sono quantificate secondo le aliquote fiscali vigenti al momento della formazione del bilancio.

o) Costi e ricavi

I costi, gli oneri, i ricavi ed i proventi sono imputati in bilancio secondo i principi della competenza (economica, temporale e contabile), della prudenza, senza compensazione di partite.

p) Redazione del bilancio consolidato

Si precisa che, pur in presenza di partecipazioni di controllo, non è stato redatto il bilancio consolidato, in quanto non sono stati superati i limiti indicati nei punti b) e c) dell'articolo 27, comma 1, del D. Lgs. 9 aprile 1991, n. 127.

## Variazioni nelle voci dello Stato Patrimoniale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015

### **Stato patrimoniale attivo**

**A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti** euro **0**

**B) Immobilizzazioni** euro **7.190.768**

Evidenziamo di seguito le variazioni delle singole voci:

I. Immateriali euro 125.693

Al termine dell'esercizio chiuso al 31/12/2015, le immobilizzazioni immateriali ammontano ad euro 125.693 contro euro 158.266 dell'esercizio precedente. Nel prospetto che segue è evidenziata la relativa composizione e movimentazione.

B.I. Immobilizzazioni Immateriali	Costi di imp. e ampliamento	Dir. brev.ind. e op. ingegno	Avviamento	Immob.in corso e acconti	Altre	Totale
Costo storico	14.244	447.437	1.834.886	-	1.056.032	3.352.601
Fondo ammortamento	14.244	411.514	1.834.886	-	933.690	3.194.335
Saldo al 31/12/14	-	35.924	-	-	122.342	158.266
Acquisizioni dell'esercizio	-	6.490	-	-	-	6.490
Giriconto	-	-	-	-	-	-
Alienazioni al netto del fondo	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	-	13.809	-	-	25.254	39.064
<b>Saldo al 31/12/15</b>	-	<b>28.605</b>	-	-	<b>97.088</b>	<b>125.693</b>

Per quanto riguarda la composizione della voce *Costi di impianto ed ampliamento*, le ragioni dell'iscrizione ed i criteri di ammortamento, si sottolinea che si tratta degli oneri notarili conseguenti alla costituzione della società e alle modifiche statutarie, entrambi capitalizzati con il consenso del collegio sindacale ed ammortizzati in cinque anni.

*Le acquisizioni di opere dell'ingegno* si riferiscono ai costi per le licenze d'uso.

II. Materiali euro 6.522.474

Al termine dell'esercizio chiuso al 31/12/2015, le immobilizzazioni materiali ammontano ad euro 6.522.474 contro euro 6.649.653 dell'esercizio precedente. Nel prospetto che segue è evidenziata la relativa composizione e movimentazione.

B.II. Immobilizzazioni Materiali	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezz. ind. e commerciali	Altri beni	Immobil. in corso e acconti	Totale
Costo storico	7.020.011	1.957.376	458.766	2.700.566	-	12.136.719
Fondo ammortamento	1.493.968	1.406.481	404.699	2.181.917	-	5.487.066
Saldo al 31/12/14	5.526.043	550.895	54.066	518.649	-	6.649.653
Acquisizioni dell'esercizio	7.645	302.048	5.646	35.301	-	350.640
Giriconto	-	-	-	-	-	-
Rivalutazione immob.DL185/2008	-	-	-	-	-	-
Alienaz. e dism. nette f.do	-	-	-	-	-	-
Ammortamento dell'esercizio	183.499	134.618	20.949	138.752	-	477.818
<b>Saldo al 31/12/15</b>	<b>5.350.188</b>	<b>718.325</b>	<b>38.763</b>	<b>415.198</b>	<b>-</b>	<b>6.522.474</b>

*Terreni e fabbricati:* nell'esercizio è stata eseguita una miglioria sull' immobile di Via Giovanelli. Gli investimenti in *Impianti e macchinari* si riferiscono all' acquisto di un sistema di automazione per il magazzino centrale e all'impianto di condizionamento della farmacia di Lavis. *Attrezzature industriali e commerciali* riguardano l'acquisto di registratori di cassa. Gli *Altri beni* si riferiscono principalmente all'acquisto di computer e attrezzature informatiche.

Evidenziamo di seguito i fabbricati che sono stati oggetto di rivalutazione secondo il D.L. n. 185 del 2008.

	Costo storico senza rivalutazione	Rivalutazione	Costo storico 31/12/2015	F.do ammort. 31/12/2015	Valore residuo 31/12/2015
Immobile Via Asilo Pedrotti	2.074.673	1.712.162	3.786.834	1.111.027	2.675.807
Immobile Via Brescia	296.637	90.803	387.441	164.503	222.938
Immobile San Donà farmacia	220.978	26.990	247.968	118.280	129.688

Al 31 dicembre le immobilizzazioni materiali non risultano gravate da vincoli di ipoteca o da privilegi.

III. Finanziarie euro 542.601

Sono composte da:

1a) Partecipazioni in imprese controllate euro 115.882

L'importo si riferisce alla quota di partecipazione del 100% nella società Sanit Service srl, con sede in Trento Via Grazioli, 18, capitale sociale nominale euro 90.000, costituita nel giugno 2002. Il risultato del bilancio chiuso al 31/12/2015, ha evidenziato un utile di euro 10.788 ed un patrimonio netto di euro 401.307.

1d) Partecipazioni in altre imprese	euro	422.214
-------------------------------------	------	---------

Partecipazione in Garniga Terme spa	euro	245.414
-------------------------------------	------	---------

L'importo si riferisce alla quota di partecipazione nella società Garniga Terme spa, con sede in Garniga Terme Via Bagni di Fieno, 13, capitale sociale nominale euro 2.712.046, interamente versato.

Il valore della partecipazione, tenuto conto delle svalutazioni effettuate e di quanto accantonato ai fondi rischi negli esercizi precedenti, riflette la quota di patrimonio netto contabile di competenza di Farmacie Comunalì spa.

Si evidenzia che la percentuale di possesso delle sole azioni ordinarie è pari allo 0,20% del totale azioni ordinarie. Le azioni privilegiate (percentuale di possesso pari a 20,29% del totale azioni privilegiate) garantiscono il diritto di postergazione in caso di riduzione o abbattimento del capitale sociale per perdite, nel senso che l'abbattimento incide prima, e sino a concorrenza del loro valore, sulle azioni ordinarie. Attualmente la compagine societaria, oltre a Farmacie Comunalì spa, titolare di una quota complessiva del 8,56%, e dopo le operazioni straordinarie avvenute nell'esercizio 2014 finalizzate al rilancio della società, è composta da: Trentino Sviluppo spa che possiede il 44% del capitale sociale e Patrimonio del Trentino spa che ne possiede il 47%.

Partecipazione in Unifarm spa	euro	176.800
-------------------------------	------	---------

La società, nel 2007, ha acquistato 17.000 azioni della società Unifarm spa con sede in Trento Via Provina, 3, capitale sociale nominale euro 1.430.000. Le azioni sono state acquistate ad un valore unitario di euro 10,40 per un totale di euro 176.800 e rappresentano lo 0,62% del capitale sociale. Il risultato del bilancio chiuso al 31/12/2014 ha evidenziato un utile di euro 500.501 ed un patrimonio netto di euro 64.472.949. Si sottolinea che, il valore delle quote di patrimonio netto contabile di pertinenza della società al 31/12/2014, risulterebbe pari ad euro 398.560.

Ai sensi dell'articolo 10 della legge n. 72 del 19 marzo 1983 e dell'articolo 2427 del Codice Civile, si attesta che, le immobilizzazioni finanziarie esistenti nel patrimonio della società al termine dell'esercizio, non sono state oggetto di alcuna rivalutazione economica o monetaria.

2d) Crediti verso altri	euro	4.505
-------------------------	------	-------

Si tratta di depositi cauzionali su utenze e affitti

**C) Attivo circolante****euro 6.845.287**

Evidenziamo di seguito le variazioni delle singole voci:

<b>C. Attivo Circolante</b>	<b>Saldo al 31/12/14</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo al 31/12/15</b>
<b>I. Rimanenze</b>				
1. Mat.prima suss./di consumo	16.325	-	5.642	10.683
4. Prodotti finiti e merci	3.009.547	-	156.930	2.852.617
5. Anticipi a fornitori	11.673	-	5.737	5.936
Totale rimanenze	3.037.545	-	168.309	2.869.236
<b>II. Crediti</b>				
1. verso clienti	896.642	-	79.547	817.095
2. verso imprese controllate	21.960	94	-	22.054
3. verso imprese collegate	-	-	-	-
4. verso controllanti	1.276	-	523	753
4-bis. crediti tributari	67.672	23.552	-	91.224
4-ter. imposte anticipate	121.323	-	17.902	103.421
5. verso altri	54.078	-	25.602	28.476
Totale crediti	1.162.951	23.646	123.574	1.063.023
<b>III. Altri titoli</b>				
4. Altre partecipazioni	-	-	-	-
5. Azioni proprie	48.582	4.718	-	53.300
6. Altri titoli	-	-	-	-
Totale altri titoli	48.582	4.718	-	53.300
<b>IV. Disponibilità liquide</b>				
1. Depositi bancari e postali	1.872.098	893.404	-	2.765.502
2. Assegni	-	-	-	-
3. Denaro e valori in cassa	90.848	3.378	-	94.226
Totale disponibilità liquide	1.962.946	896.782	-	2.859.728

I. Rimanenze euro 2.869.236

1) Materie prime sussidiarie e di consumo euro 10.683

Si tratta di carta, sacchetti, materiale vario di cancelleria e di pulizia presente nel magazzino centrale alla fine dell'esercizio.

4) Prodotti finiti e merci euro 2.852.617

Le rimanenze di fine esercizio, valutate come riportato nel paragrafo criteri di valutazione, sono dettagliate dal seguente prospetto:

C.I. 4 Prodotti finiti e merci	Farmacie	Magazzino	Totale
Farmaco	1.157.657	341.445	1.499.102
Parafarmaco	885.979	817.536	1.703.515
Totale	2.043.636	1.158.981	3.202.617
Fondo svalutazione magazzino			- 350.000
Totale			2.852.617

Il fondo svalutazione magazzino rappresenta un accantonamento di natura prudenziale, stanziato a fronte di possibili perdite di valore dovute alla presenza nelle giacenze di prodotti scarsamente vendibili.

5) Acconti euro 5.936

Trattasi di prodotti ordinati nel 2015, il cui trasporto è iniziato prima della fine dell'esercizio, ma che sono stati consegnati al nostro magazzino nei primi giorni del 2016.

II. Crediti euro 1.063.023

1) Verso clienti euro 817.095

Le voci più significative dei crediti *verso clienti* sono rappresentate da:

- Azienda Provinciale Servizi Sanitari euro 651.097
- Altri clienti pubblici euro 8.332
- Clienti privati euro 122.849
- Fondo svalutazione crediti euro (13.813)
- Fatture da emettere euro 53.247
- Note credito da emettere euro (7.158)
- Altri crediti euro 2.543

2) Verso imprese controllate euro 22.054

4) Verso controllanti euro 753

4-bis) Crediti tributari euro 91.224

Le voci sono rappresentate da:

- Erario c/crediti euro 19.203
- Erario c/crediti IRAP da compensare euro 59.847

- Erario c/IVA euro 12.174

Il credito verso l'erario si riferisce all'istanza di rimborso IRPEF/IRES per mancata deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato secondo l'articolo 2, comma 1-quater DL n. 201/2011 presentata in data 6 marzo 2013. Il credito di euro 105.837, è stato parzialmente rimborsato per euro 51.194 nel 2014 e per euro 35.440 nel 2015. Riteniamo ragionevole stimare che l'esigibilità di questo credito sia inferiore ai 12 mesi.

4-ter) Imposte anticipate euro 103.421

I movimenti sono dettagliati nel seguente prospetto.

		Ires	Irap	Imposte anticipate
Saldo 31/12/2014				121.323
Fondo svalutazione magazzino	-	-	-	-
Fondo rischi	-	-	-	-
Utilizzo per adeguam.aliquota	-	-	14.079	3.823
			-	-
Saldo 31/12/2015				103.421

Ricostruiamo qui di seguito il credito per imposte anticipate con il dettaglio delle varie voci che lo compongono:

		Ires	Irap	
Fondo svalutazione magazzino	350.000	84.000	6.300	90.300
Fondo rischi	52.253	12.541	580	13.121
	-	-	-	-
Totale	402.253	96.541	6.880	103.421

La diminuzione del fondo si è reso necessario per adeguare il conteggio alle aliquote ires e irap in vigore dal prossimo anno, visto il non prevedibile utilizzo dei fondi nel prossimo esercizio. La società non ha rilevato le imposte anticipate sulla quota di ammortamento indeducibile, fino al 2012, relativa alla rivalutazione dei fabbricati effettuata nell'esercizio 2008, non essendo prevedibile un loro rientro in un orizzonte temporale ragionevole. Il beneficio fiscale latente sommando gli anni dal 2008 al 2012 ammonta a circa euro 67.000.

5) Verso altri euro 28.476

Le voci più significative dei crediti verso *altri* sono rappresentate da:

- Assinde euro 25.367
- Crediti diversi euro 3.109

III. Attività finanziarie euro 53.300

5) Azioni proprie euro 53.300



Il numero delle azioni proprie al 31/12/2015 è di 660 per un valore nominale di euro 34.089.

IV. Disponibilità liquide euro 2.859.728

La composizione del saldo di bilancio è riportata dettagliatamente nel prospetto relativo all'attivo circolante.

**D) Ratei e risconti euro 21.328**

---

Evidenziamo le variazioni intervenute nei *Ratei e risconti*:

<b>D. Ratei e risconti</b>	<b>Saldo al 31/12/14</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo al 31/12/15</b>
Ratei attivi	148	5.718	-	5.866
Risconti attivi	10.905	4.557	-	15.462
Ratei e risconti attivi	11.053	10.275	-	21.328

I risconti attivi sono relativi a spese condominiali, canoni di assistenza, locazioni, utenze e abbonamenti.

## Stato patrimoniale passivo

**A) Patrimonio netto** **euro 9.218.760**

E' così composto:

I. Capitale sociale	4.964.082
II. Riserva da sovrapp. azioni	18.432
III. Riserva rivalut.DL 185/2008	2.138.486
IV. Riserva legale	233.521
V. Riserva az.proprie	53.300
VI. Riserve statutarie	233.521
VII. Altre riserve:	
Ris.differenze da conferimento	60.160
Riserva straordinaria	760.465
Totale altre riserve	820.625
Utile d'esercizio	756.793
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>9.218.760</b>

Il capitale sociale è interamente versato, ammonta al termine dell'esercizio ad euro 4.964.081,50, è diviso in 96.110 azioni da euro 51,65 nominali cadauna.

Nel rispetto delle disposizioni di cui all'articolo 2427 c.c., a seguire si procede all'indicazione delle poste del patrimonio netto secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità, e l'avvenuta utilizzazione negli esercizi precedenti:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	4.964.082		-		
Riserve sovrapprezzo azioni	18.432	A,B	18.432		
Riserva rivalutaz. DL 185/2008	2.138.486	A,B,C	2.138.486		
Riserva legale	233.521	B	-		
Riserva azioni proprie	53.300		-		
Riserve statutarie	233.521	A,B,C	233.521		
Altre riserve					
Riserva differenze da conferimento	60.160	A,B	60.160		
Riserva straordinaria	760.465	A,B,C	760.465		
Totale			3.211.064		
Quota non distribuibile			78.592		
Residua quota distribuibile			3.132.472		

Legenda:

A = per aumento capitale sociale; B = per copertura perdite; C = per distribuzione ai soci

In caso di distribuzione, la riserva rivalutazione DL 185/2008 è tassata in capo alla società.

Non si è provveduto al calcolo delle imposte differite relative alla "Riserva rivalutazione immobili D.L. 185/2008" di euro 2.138.486, in sospensione d'imposta, in quanto il suo utilizzo e/o distribuzione non è attualmente prevedibile né ipotizzabile.

In relazione alle azioni proprie, si è mantenuta nel presente bilancio l'iscrizione prevista dagli attuali principi contabili. A partire dal prossimo esercizio, le stesse saranno evidenziate in un'apposita riserva negativa del patrimonio netto che, pertanto, subirà una riduzione di importo corrispondente alle azioni proprie all'epoca in essere.

La rappresentazione dei movimenti intervenuti nelle voci di patrimonio netto è la seguente:

	Capitale sociale	Ris.sovr. azioni	Ris.rival. DL.185/2008	Riserva legale	Ris.az. proprie	Ris. statut.	Altre riserve	Risult./perd. d'esercizio	Divi dendo	Totale
31/12/2012	4.964.082	18.432	2.138.486	145.403	26.457	145.403	541.713	460.377	-	8.440.353
Destinazione risult.d'eserc.				23.019		23.019	69.639	-460.377	344.700	-
Distribuzione dividendo									-344.700	-344.700
Movim. azioni proprie					22.125		-22.125			-
Risultato d'esercizio								667.852		667.852
31/12/2013	4.964.082	18.432	2.138.486	168.422	48.582	168.422	589.227	667.852	-	8.763.505
Destinazione risult.d'eserc.				33.393		33.393	142.666	-667.852	458.400	-
Distribuzione dividendo									-458.400	-458.400
Movim. azioni proprie										-
Risultato d'esercizio								634.112		634.112
31/12/2014	4.964.082	18.432	2.138.486	201.815	48.582	201.815	731.892	634.112	-	8.939.217
Destinazione risult.d'eserc.				31.706		31.706	93.200	-634.112	477.500	-
Distribuzione dividendo							250		-477.500	-477.250
Movim. azioni proprie					4.718		-4.718			-
Risultato d'esercizio								756.793		756.793
31/12/2015	4.964.082	18.432	2.138.486	233.521	53.300	233.521	820.625	756.793	-	9.218.760

**B) Fondi per rischi ed oneri****euro 177.310**

La movimentazione dei fondi per rischi ed oneri è stata la seguente:

B. Fondi per rischi ed oneri	Saldo al 31/12/14	Accantonamenti	Utilizzi	Saldo al 31/12/15
3. Altri accantonamenti	177.310	0	-	177.310

Evidenziamo di seguito le singole voci:

**3) Altri fondi per rischi ed oneri****euro 177.310**

Il fondo rappresenta la miglior stima possibile, alla data di riferimento, dei rischi ed oneri futuri nei quali la società potrà incorrere, inclusa la potenziale rettifica dei valori di carico delle partecipazioni.

**C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato****euro 812.203**

La movimentazione del *trattamento di fine rapporto* è stata la seguente:

C. Trattamento di fine rapporto	Saldo al 31/12/14	Incremento	Decremento	Saldo al 31/12/15
1. Trattamento di fine rapporto	827.526	206.138	221.461	812.203

Il decremento del fondo, oltre alle consuete erogazioni per anticipi e cessazioni, è dovuto all'applicazione del DL n. 252/2005 che regola la riforma della previdenza complementare, con relativo conferimento del TFR maturando al fondo pensione INPS o ad una forma previdenziale di tipo assicurativo.

**D) Debiti****euro 3.848.850**

I movimenti intervenuti nelle voci *Debiti* sono evidenziate nel seguente prospetto:

D. Debiti	Saldo al 31/12/14	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/15
6. Acconti	151	-	151	-
7. Verso fornitori	2.669.987	218.998	-	2.888.985
9. Debiti v.imprese controllate	443	-	403	40
10. Debiti v.imprese collegate	-	-	-	-
11. Debiti v.imprese controllanti	7.976	749	-	8.725
12. Tributari	191.352	-	7.843	183.509
13. Verso Ist. Previd. e Sic.Soc.	234.382	5.800	-	240.182
14. Altri debiti	525.063	2.346	-	527.409
Totale Debiti	3.629.354	227.893	8.397	3.848.850

Evidenziamo di seguito le singole voci:

6) Anticipi da clienti	euro	0
7) Debiti verso fornitori	euro	2.888.985
11) Debiti verso imprese controllanti	euro	8.725
12) Debiti tributari	euro	183.509
I debiti tributari si riferiscono al debito per imposte così determinato:		
• Ritenute d'acconto da lavoro dipendente ed autonomo da versare	euro	86.560
• Erario c/IRES	euro	53.997
• I.V.A. sospesa su vendite S.S.N.	euro	35.064
• Imposta sostitutiva su interessi attivi	euro	7.888
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	euro	240.182
I debiti verso istituti previdenziali sono così dettagliati:		
• INPS	euro	104.309
• INPDAP	euro	55.952
• INAIL	euro	370
• Fondi di previdenza integrativa	euro	34.229
• Contributi su retribuzioni differite e ferie	euro	45.322
14) Altri debiti	euro	527.409
Gli altri debiti si riferiscono a:		
• Personale	euro	481.678
• Collegio sindacale	euro	18.512
• Altri debiti diversi	euro	27.219

---

**E) Ratei e risconti** **euro 260**

---

Evidenziamo le variazioni intervenute nei *Ratei e risconti*:

E. Ratei e risconti	Saldo al 31/12/14	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/15
Risconti passivi	260	-	-	260
Totale ratei e risconti	260	-	-	260

## Contratti di leasing finanziario

Nell'esercizio 2014 si è concluso il contratto di locazione finanziaria relativo all'immobile di Via Giovanelli, 13 sede di ambulatori medici che è stato riscattato per euro 86.201.

Contratto		Valore attuale rate non scadute	Oneri finan- ziari	Costo storico	Quota ammor- tamento	Fondo ammor- tamento	Valore netto di bilancio	Rate compe- tenza
Data	Società							
1		2	3	4	5	6	4 - 6 = 7	8
28/10/2004	SG Leasing Spa	-	-	377.618	11.329	118.950	258.668	-
TOTALE		-	-	377.618	11.329	118.950	258.668	-

La società ha contabilizzato le operazioni di locazione finanziaria utilizzando il cd. metodo patrimoniale, registrando a conto economico i canoni corrisposti al concedente; qualora si fosse utilizzato il cd. metodo finanziario, che prevede l'iscrizione del bene nello stato patrimoniale dell'utilizzatore tra le immobilizzazioni ed il suo assoggettamento ad ammortamento in funzione della vita economica del bene, il patrimonio netto sarebbe stato superiore di 274.662 euro ed il risultato d'esercizio sarebbe risultato inferiore di 11.329 euro, al lordo del relativo effetto fiscale.

---

## Conto economico

**A) Valore della produzione** euro **21.224.835**

---

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni euro 20.879.021

Nei prospetti che seguono riportiamo i ricavi della società suddivisi per linea di prodotto.

Vendite e prestazioni	Farmacie	Magazzino	Totale
Farmaco	12.857.681	-	12.857.681
Parafarmaco	6.946.089	860.369	7.806.458
Servizi	214.883	-	214.883
Totale	20.018.653	860.369	20.879.021

5) Altri ricavi e proventi euro 345.814

a) diversi euro 343.950

Il dettaglio della voce di bilancio è così composto:

• Plusvalenze da alienazioni cespiti	euro	454
• Consulenze farmaceutiche ed educazione sanitaria	euro	26.504
• Affitti attivi	euro	46.717
• Riaddebito spese affitti attivi	euro	6.177
• Rimborso spese del personale	euro	9.153
• Servizi diversi	euro	24.153
• Recupero costi	euro	151
• Proventi diversi	euro	230.641

I servizi diversi si riferiscono principalmente a prestazioni di natura contabile ed amministrativa svolte per conto della società controllata.

I proventi diversi sono costituiti sostanzialmente da ricavi su promozione prodotti.

b) contributi in conto esercizio euro 1.864

Si tratta delle indennità di residenza per le farmacie rurali erogate dall'Azienda Provinciale per i Servizi Sanitari.

<b>B) Costi della produzione</b>	<b>euro</b>	<b>20.125.261</b>
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	euro	14.188.407
Il dettaglio degli acquisti per categoria è il seguente:		
• Acquisti di prodotti, al netto dei resi	euro	14.128.561
• Materiali di consumo	euro	59.846
7) Per servizi	euro	938.362
Il dettaglio delle spese per servizi è il seguente:		
• Acquisti di energia, acqua e gas	euro	131.907
• Canoni di assistenza	euro	124.347
• Gestione impianti e manutenzioni	euro	144.562
• Trasporto smaltimento e postali	euro	104.440
• Assicurazioni	euro	43.027
• Servizi di comunicazione	euro	29.550
• Pulizia	euro	91.044
• Consiglio di amministrazione	euro	22.365
• Collegio sindacale	euro	17.160
• Revisione legale e controllo contabile	euro	17.000
• Servizi amministrativi e professionali	euro	64.533
• Servizi per il personale	euro	66.455
• Produzione e diffusione materiale informativo	euro	1.600
• Servizi diversi	euro	65.420
• Promozione marchio	euro	14.952

La gestione impianti e manutenzioni è relativa alla gestione degli impianti elettrici ed idraulici e alla manutenzione ordinaria di beni e locali delle farmacie e della sede.

Nei servizi amministrativi e professionali sono registrate, oltre alle prestazioni tecnico-progettuali, notarili, anche l'elaborazione paghe, il lavoro a progetto e le prestazioni dei docenti dei corsi "Il bambino e l'emergenza" tenutisi durante il 2015.

I servizi diversi sono costituiti principalmente da spese bancarie, spese condominiali e costi sostenuti per l'ottimizzazione e il miglioramento del lay out delle farmacie e degli spazi espositivi.

8) Per godimento beni di terzi	euro	322.715
Il dettaglio delle spese è il seguente:		
• Affitti passivi	euro	280.856
• Noleggi	euro	20.538
• Canone affidamento servizio farmaceutico	euro	21.321

Quest' ultima voce si riferisce al canone annuale da versare rispettivamente al Comune di Trento per l'affidamento del servizio della farmacia di Cognola, ai Comuni di Lavis e Pomarolo per l'affidamento del servizio delle rispettive farmacie.



9) Per il personale euro 3.896.054

La composizione del saldo di bilancio è riportata dettagliatamente nel conto economico.

La forza lavoro della società è così composta:

<b>Forza lavoro</b>		<b>2015</b>			
<b>Dipendenti</b>	<b>inizio esercizio</b>	<b>incremento</b>	<b>decremento</b>	<b>fine esercizio</b>	<b>variazioni</b>
Dirigenti	1			1	
Quadri	21	1		22	1
Impiegati	64	17	19	62	(2)
Operai					
<b>Totale</b>	<b>86</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>85</b>	<b>(1)</b>

10) Ammortamenti e svalutazioni euro 518.882

La composizione del saldo di bilancio è riportata dettagliatamente nel conto economico.

I criteri di ammortamento delle immobilizzazioni sono già stati illustrati nei criteri di valutazione; nei prospetti che indicano le movimentazioni dei cespiti nell'esercizio sono riportati in dettaglio gli ammortamenti effettuati.

11) Variazione delle rimanenze euro 168.309

<b>Variazione Rimanenze</b>	<b>Saldo al 31/12/14</b>	<b>Incrementi</b>	<b>Decrementi</b>	<b>Saldo al 31/12/15</b>
Materiali di consumo	16.325	-	5.642	10.683
Farmaco	1.511.208	-	12.106	1.499.102
Parafarmaco	1.848.339	-	144.824	1.703.515
Fondo sval.rimanenze	- 350.000	-	-	- 350.000
Prodotti in viaggio	11.673	-	5.737	5.936
<b>Totale</b>	<b>3.037.545</b>	<b>-</b>	<b>168.309</b>	<b>2.869.236</b>

14) Oneri diversi di gestione euro 92.532

In tale voce sono compresi i seguenti oneri:

- Tasse, diritti annuali, vidimazioni euro 56.646
- Quote associative, libri e riviste euro 15.015
- Altri oneri di gestione euro 20.871

Questi ultimi si riferiscono a spese di rappresentanza, omaggi, erogazioni liberali e oneri diversi.

<b>C) Proventi ed oneri finanziari</b>	<b>euro</b>	<b>14.121</b>
15) Proventi da partecipazioni	euro	1.791
Si tratta dei dividendi deliberati da Unifarm spa		
16) Altri proventi finanziari	euro	12.330
d) proventi diversi dai precedenti		12.330
4. da altre imprese	euro	12.330
<b>E) Proventi ed oneri straordinari</b>	<b>euro</b>	<b>0</b>
20) Proventi	euro	0
b) Varie	euro	0
La voce è così dettagliata:		
• Sopravvenienze attive	euro	0
21) Oneri	euro	0
b) Varie	euro	0
La voce è così dettagliata:		
• Sopravvenienze passive	euro	0
22) Imposte sul reddito dell'esercizio	euro	<b>356.902</b>
Si riferiscono:		
• ad imposte dirette, IRAP per	euro	30.000
• ad imposte dirette, IRES per	euro	309.000
• ad imposte differite (IRAP, IRES) per	euro	17.902

## Informazioni sulla direzione e coordinamento della società

La società è controllata dal Comune di Trento che possiede il 95% del capitale sociale. L'attività di direzione e coordinamento è esercitata dal Comune di Trento che ha nominato il consiglio di amministrazione della società.

Nel seguente prospetto viene fornito un quadro riassuntivo della gestione finanziaria 2014 del Comune di Trento.

	RESIDUI	COMPETENZA	TOTALE
Fondo di cassa al 1° gennaio			-
Riscossioni	84.671.585	164.780.322	249.451.907
Pagamenti	83.576.153	165.875.754	249.451.907
Fondo di cassa al 31/12/2013			-
Pagamenti per azioni esecutive non regolarizzate al 31/12			-
Differenza			-
Residui attivi	122.191.328	117.980.913	240.172.241
Residui passivi	92.491.999	117.187.762	209.679.761
Differenza			30.492.480
Avanzo ( + ) o Disavanzo ( - )			30.492.480
Risultato di amministrazione:			
Fondi vincolati			150.563
Fondi per finanziamento spese in conto capitale			12.024.014
Fondi di ammortamento			-
Fondi non vincolati			18.317.903

### **Operazioni con parti correlate**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 bis del Codice Civile, si precisa che le operazioni che la società ha posto in essere con controparti correlate, sono regolate a normali condizioni di mercato.

### **Accordi “fuori bilancio”**

Ai sensi dell'art. 2427 n. 22 ter del Codice Civile, si precisa che non risultano accordi sottoscritti dalla società non rilevati in bilancio.

### **Rendiconto finanziario**

Come previsto dalla normativa civilistica, riteniamo opportuno fornirvi quale notizia complementare il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2015. Dal prossimo esercizio, esso costituirà prospetto autonomo del bilancio di esercizio.

**RENDICONTO FINANZIARIO PER L'ESERCIZIO CHIUSO**

**AL 31/12/2015**

	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>756.793</b>	<b>634.112</b>
Imposte sul reddito	356.902	337.460
Interessi passivi / (interessi attivi)	(12.330)	(5.776)
(Dividendi)	(1.791)	(3.479)
(Plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus / minusvalenze da cessione</b>	<b>1.099.574</b>	<b>962.317</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	2.000	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	516.882	542.386
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	206.138	207.873
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>725.020</i>	<i>750.259</i>
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>1.824.594</b>	<b>1.712.576</b>
<i>Variazioni del Capitale Circolante Netto</i>		
Decremento / (incremento) delle rimanenze	168.309	(188.489)
Decremento / (incremento) dei crediti verso clienti	79.547	(155.892)
(Decremento) / incremento dei debiti verso fornitori	218.996	92.161
Variazione dei crediti e debiti verso controllanti e controllate	775	4.615
Variazione dei ratei e risconti attivi e passivi	(10.275)	43.379
Altre variazioni del capitale circolante netto	50.515	95.011
<i>Totale variazioni CCN</i>	<i>507.867</i>	<i>(109.215)</i>
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>2.332.461</b>	<b>1.603.361</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati / (pagati)	12.330	5.776
(Imposte sul reddito pagate)	(394.029)	(309.496)
Dividendi incassati	1.791	3.479
(Utilizzo tfr)	(221.461)	(200.394)
(Utilizzo dei Fondi)	0	0
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(601.369)</i>	<i>(500.635)</i>
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>		
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>1.731.092</b>	<b>1.102.726</b>

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento***Immobilizzazioni materiali*

(Investimenti)	(350.640)	(181.773)
----------------	-----------	-----------

Prezzo di realizzo altri disinvestimenti	0	1.755
--	---	-------

*Immobilizzazioni immateriali*

(Investimenti)	(6.490)	(30.812)
----------------	---------	----------

Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
------------------------------------	---	---

*Immobilizzazioni finanziarie*

(Investimenti)	0	0
----------------	---	---

Prezzo di realizzo disinvestimenti	70	78
------------------------------------	----	----

*Attività finanziarie non immobilizzate*

(Investimenti)	0	0
----------------	---	---

Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
------------------------------------	---	---

Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	0	0
---	---	---

<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(357.060)</b>	<b>(210.752)</b>
---	------------------	------------------

**C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento***Mezzi di terzi*

Incremento (decremento) debiti a breve verso banche

Accensione finanziamenti	0	0
--------------------------	---	---

Rimborso finanziamenti	0	0
------------------------	---	---

*Mezzi propri*

Aumento di capitale a pagamento	0	0
---------------------------------	---	---

Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(477.250)	(458.400)
---	-----------	-----------

<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(477.250)</b>	<b>(458.400)</b>
--	------------------	------------------

<b>(A + B + C) Incremento (decremento) delle disponibilità liquide</b>	<b>896.782</b>	<b>433.574</b>
--	----------------	----------------

<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio 2015</b>	<b>1.962.946</b>	<b>1.529.372</b>
--	------------------	------------------

<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre 2015</b>	<b>2.859.728</b>	<b>1.962.946</b>
--	------------------	------------------

896.782	433.574
---------	---------

Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Alessandro Menapace

**FARMACIE COMUNALI S.p.A.**

Via Asilo Pedrotti nr. 18 – 38122 TRENTO (TN)

Capitale sociale Euro 4.964.081,50 = i.v.

Iscritta alla C.C.I.A.A. di Trento. R.E.A. nr. 0162511

Iscritta al Registro delle Imprese di Trento nr. 01581140223

Codice fiscale e Partita I.V.A. nr. 01581140223

\*\*\*\*\*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2015**

redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2429, secondo comma, del codice civile

All'Assemblea degli Azionisti  
della "Farmacie Comunali S.p.A."

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, che l'Organo amministrativo sottopone alla Vostra approvazione nei termini di legge, è stato redatto secondo le disposizioni del D. Lgs. 16 aprile 1991, nr. 127, recepite dagli artt. 2423 e seguenti del codice civile; il suddetto documento risulta pertanto costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione. Detti documenti sono stati messi a disposizione del Collegio sindacale nel rispetto del termine disposto dall'art. 2429, primo comma, del codice civile

Il D. Lgs. 17 gennaio 2003, nr. 6, ha distinto l'attività di vigilanza dalla funzione di revisione legale dei conti. Il Collegio Sindacale, nominato in data 7 maggio 2013, è incaricato della sola attività di vigilanza, mentre la revisione legale dei conti è demandata alla società di revisione AGKNSERCA che ha espresso in data 8 aprile 2016 parere favorevole senza rilievi sia al bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 che alla relazione sulla gestione.

**Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza.**



Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 il Collegio Sindacale ha svolto il proprio incarico in base a quanto prescritto dall'art. 2403 e seguenti del codice civile.

Per quanto è stato possibile riscontrare durante l'attività di vigilanza, il Collegio Sindacale afferma quanto segue:

- per l'esercizio 2015, ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle assemblee dei soci, verificando il rispetto delle norme legislative e statutarie disciplinanti il loro funzionamento ed accertando che le decisioni adottate fossero a loro volta conformi alla legge ed allo statuto sociale e non palesemente imprudenti, azzardate o in conflitto di interessi o tali da poter compromettere l'integrità del patrimonio della Vostra Società;
- ai sensi dell'art. 2381, quinto comma, del codice civile, il Collegio Sindacale rileva che non esistono organi delegati;
- ritiene adeguato l'assetto organizzativo e, al riguardo, non evidenzia elementi da segnalare;
- ha accertato l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile e la sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione sia attraverso l'esame dei documenti aziendali, sia mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali; in merito, non risultano segnalazioni da riferire;
- nel corso dell'attività di vigilanza non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire, per omissioni degli Amministratori, ai sensi dell'art. 2406 del codice civile;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile;
- non sono state ricevute denunce ai sensi dell'art. 2409, primo comma, del codice civile;
- non sono state fatte denunce ai sensi dell'art. 2409, settimo comma, del codice civile;

➤ il Collegio Sindacale ha illustrato i compiti e gli obblighi degli Amministratori nell'esercizio del loro mandato, anche ai sensi del D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, specie con riferimento al disposto del D. Lgs. 9 aprile 2008, nr. 81, in tema di sicurezza dei luoghi di lavoro. In merito agli adempimenti previsti dal D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 si segnala l'aggiornamento costante del modello organizzativo, con il controllo da parte dell'organo di vigilanza e la redazione del Piano triennale Prevenzione della Corruzione L. 190/2012 anni 2014-2016.

### **Bilancio di esercizio**

Il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di bilancio di esercizio della "Farmacie Comunali. S.p.A." chiuso al 31 dicembre 2015, il cui stato patrimoniale e conto economico sono riassumibili come segue:

Crediti verso soci	Euro	0
Immobilizzazioni	Euro	7.190.768
Attivo circolante	Euro	6.845.287
Ratei e risconti	Euro	<u>21.328</u>
<i>Totale Attivo</i>	<i>Euro</i>	<u><i>14.057.383</i></u>

Capitale sociale e riserve	Euro	8.461.967
Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	756.793
Fondi per rischi ed oneri	Euro	177.310
Trattam. fine rapp. lav. sub.to	Euro	812.203
Debiti	Euro	3.848.850
Ratei e risconti	Euro	<u>260</u>
<i>Totale Passivo</i>	<i>Euro</i>	<u><i>14.057.383</i></u>

Valore della produzione	Euro	21.224.835
Costi della produzione	Euro	<u>(20.125.261)</u>

Differenza tra valore e costi della produzione	Euro	1.099.574
Proventi ed oneri finanziari	Euro	14.121
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	0
Proventi ed oneri straordinari	Euro	0
Imposte sul reddito dell'eserc., correnti, diff. ed antic.	Euro	356.902
Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	756.793

Non risultano conti d'ordine esposti in calce allo Stato Patrimoniale.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'impostazione generale data al progetto di bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura e, a tal riguardo, evidenzia l'obbligo dell'uso del formato xbrl per il deposito al Registro Imprese richiamando, quindi, la necessità di avere perfetta conformità tra bilancio approvato e depositato.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente.

Il Collegio Sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 C.C.

Ai sensi dell'art. 2426 C.C., punto 5, il Collegio Sindacale rileva che nell'esercizio non sono stati iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale costi di impianto ed ampliamento, costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Ai sensi dell'art. 2426 C.C., punto 6, il Collegio Sindacale evidenzia che non risulta iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale alcun valore di avviamento.

Il Collegio Sindacale rileva che dai contatti intercorsi con la Società di Revisione non sono emersi fatti significativi degni di opportuni approfondimenti né sono state ricevute segnalazioni di fatti suscettibili di censura.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sul rispetto delle misure di contenimento delle spese ai sensi del “protocollo d’intesa per l’individuazione delle misure di contenimento delle spese relative alle società controllate dagli enti locali”, approvato il 20 settembre 2012, e dei documenti emanati dal Comune di Trento “per il contenimento delle spese e l’esercizio dell’attività di indirizzo, vigilanza e controllo sulla gestione economica delle società di capitali dal medesimo controllate”, come da nota del 13 febbraio 2013, prot. n. 13582.

### **Conclusioni**

Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, né formula obiezioni in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione per la destinazione del risultato dell’esercizio.

Trento, 11 aprile 2016

Il Collegio Sindacale

dott. Fabio Scudiero

dott. Katia Tenni

dott. Luca Oliver



# AGKNSERCA

revisione e organizzazione contabile

25124 Brescia, Via Cipro 1  
tel. +39 030 2427246  
fax +39 030 2427273  
e-mail: [info@agknserca.it](mailto:info@agknserca.it)  
[www.agknserca.it](http://www.agknserca.it)

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Agli Azionisti della  
**FARMACIE COMUNALI S.p.A.**

### *Relazione sul bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile dell'allegato bilancio d'esercizio della Farmacie Comunali S.p.A. (di seguito anche la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2015, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

### *Responsabilità degli amministratori 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 alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### *Responsabilità della società di revisione*

E' nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio sulla base della revisione contabile. Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) elaborati ai sensi dell'art. 11, comma 3, del D.Lgs. 39/10. Tali principi richiedono il rispetto di principi etici, nonché la pianificazione e lo svolgimento della revisione contabile al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio non contenga errori significativi.

La revisione contabile comporta lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nel bilancio d'esercizio. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione del bilancio d'esercizio dell'impresa che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta al fine di definire procedure di revisione appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa. La revisione contabile comprende altresì la valutazione dell'appropriatezza dei principi contabili adottati, della ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, nonché la valutazione della presentazione del bilancio d'esercizio nel suo complesso.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

### *Giudizio*

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Farmacie Comunali S.p.A. al 31 dicembre 2015 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

### *Altri aspetti*

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio dell'Ente che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento; il nostro giudizio sul bilancio della Farmacie Comunali S.p.A. non si estende a tali dati.

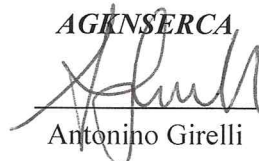
### ***Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari***

#### *Giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio*

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere, come richiesto dalle norme di legge, un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, la cui responsabilità compete agli amministratori della Farmacie Comunali S.p.A., con il bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2015. A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Farmacie Comunali S.p.A. al 31 dicembre 2015.

Brescia, 8 aprile 2016

**AGKNSERCA**



Antonino Girelli  
Revisore legale

---

**DELIBERA DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA**

Del 28 aprile 2016 presenti in proprio o per delega n. azioni su n. 96.110 costituenti l'intero capitale sociale.

L'assemblea, udito il verbale del Collegio Sindacale:

- a) approva il bilancio chiuso al 31 dicembre 2015;
- b) delibera di assegnare gli utili di gestione, pari a euro 756.793= come segue:

- a Riserva legale euro 37.840=
- a Riserva statutaria straordinaria euro 37.840=
- di liquidare un dividendo di Euro 6,00 per ciascuna azione,
- di imputare tutto il rimanente a riserva straordinaria facoltativa.