



FARMA.CO.M.

Farmacie Comunali Monza S.p.A.

Bilancio sociale al 31 dicembre 2014

**consiglio
di amministrazione**

Michele Memola

Presidente

Luigi Lia

Consigliere

Salvatore Modica

Consigliere

collegio

sindacale

Marco Mosconi

Presidente

Vito Antonio Potenza

Sindaco Effettivo

Alfonso Villa

Sindaco Effettivo



relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione dell'esercizio 2014

Signori Azionisti,

il bilancio al 31 dicembre 2014 che abbiamo il piacere di presentare alla Vostra approvazione chiude con un utile netto di euro 261.959.=, contro euro 255.301.= dell'esercizio precedente, dopo aver accantonato per Ires euro 117.674.=, per Irap euro 68.330.=.

Il decimo settimo esercizio di Farma.Co.M. S.p.A., che ha iniziato la propria attività il 16.02.1998 (data di iscrizione al Registro Imprese e come da Convenzione stipulata con il Comune di Monza), ha visto un incremento del risultato netto rispetto al già lusinghiero risultato dell'esercizio precedente, nonostante il continuo acuirsi della crisi globale in atto che ha prodotto, sul bilancio sociale, una riduzione dei ricavi pari a circa euro - 600.000.= che sommati ai - 400.000 del precedente esercizio, fanno registrare una riduzione dei ricavi di circa un milione di euro nel biennio 2013-2014 rispetto all'esercizio chiuso il 31.12.2012.

Pur nonostante il considerevole calo dei fatturati, la società ha mantenuto livelli di redditività costanti, coniugando politiche di ottimizzazione di costi ed acquisti e mantenendo inalterati i servizi e le offerte proposti a favore dei cittadini monzesi.

Già a far tempo dal giugno 2005 la società fece la scelta coraggiosa di attuare, prima ed unica azienda di questa tipologia in Italia, lo sconto massimo del 20% su tutti i prodotti appartenenti alle categorie cosiddette SOP ed OTC (ossia i prodotti da banco e senza obbligo di prescrizione medica), in conformità al DL 87/05, garantendo così ai cittadini utenti delle farmacie comunali, un risparmio notevole della loro spesa sanitaria.

Dal mese di settembre del 2010 il consiglio introdusse il cosiddetto "paniere etico", nel quale furono inseriti prodotti ad altissima valenza sociale o terapeutica, in modo da agevolare ancor più l'accesso all'autocura da parte delle fasce di popolazione economicamente più deboli.

Il "paniere etico" contiene, infatti, prodotti di massima rotazione con sconti considerevoli, applicati dalle farmacie comunali di Monza sul pubblico consigliato, garantendo così ai cittadini della zona, utenti delle farmacie comunali, un risparmio di circa 112.000 euro nel periodo compreso tra il gennaio ed il dicembre 2014, in linea con gli anni precedenti, fu infatti del medesimo importo nel 2013, 127.000 euro nel 2012, 110.000 euro nel 2011 e 107.000 euro nel 2010; tale risultato evidenzia il notevole sforzo profuso dall'azienda per migliorare la propria offerta alla popolazione.

Analizzando le voci più rilevanti del bilancio si nota un decremento del - 4,91% del fatturato rispetto all'esercizio precedente, un incremento in valore assoluto delle spese generali di 45.000 euro che

comprendono però i compensi per prestazioni professionali dei medici operanti presso Farmasalus che ammontano ad 50.000 euro.

L'effetto netto, comprensivo di tutte le spese di Farmasalus rende, pertanto, pienamente assimilabili le spese generali del 2013 con quelle sostenute nel 2014.

La contrazione dei ricavi da vendita, costantemente monitorata nel corso dell'esercizio, ha indotto la direzione della società a intervenire sull'efficienza della gestione sociale; i risultati di tale politica si esprimono attraverso un miglioramento decisamente significativo del Margine Operativo Lordo, ottenuto pur in un difficile contesto di mercato.

Il costo del lavoro del personale dipendente è diminuito di circa 30.000 euro rispetto dell'esercizio precedente.

Si sottolinea che la riduzione dei costi di personale è stata prodotta da un lato dall'applicazione del nuovo CCNL Assofarm e dall'altro dal miglioramento nella gestione delle risorse umane, tutto ciò nonostante l'incremento della tabella numerica del personale, dovuta all'assunzione di tre unità in concomitanza con l'apertura di Farmasalus oltre all'incremento dell'orario di apertura di ben tre farmacie per 4 ore settimanali cadauna.

Infatti le farmacie comunali di Via Stelvio, Via C. Rota e Via Ramazzotti hanno incrementato il loro orario settimanale di 4 ore.

Si registra, rispetto all'esercizio precedente, un significativo decremento dei proventi finanziari netti per circa 30.000 euro; dovuto alla diffusa riduzione media dei tassi attivi di interesse ed all'alienazione totale dei debiti verso il Comune di Monza. Ciononostante si rileva un incremento delle disponibilità liquide di oltre 134.000 euro.

Si rileva, rispetto al precedente esercizio, un deciso incremento degli ammortamenti pari a circa 33.000 euro, passando da 197.675 euro ad 230.210 euro; tale incremento è dovuto principalmente all'ammortamento dei beni acquisiti per Farmasalus.

• ***Sviluppo della domanda e andamento dei mercati in cui opera la società e comportamento della concorrenza***

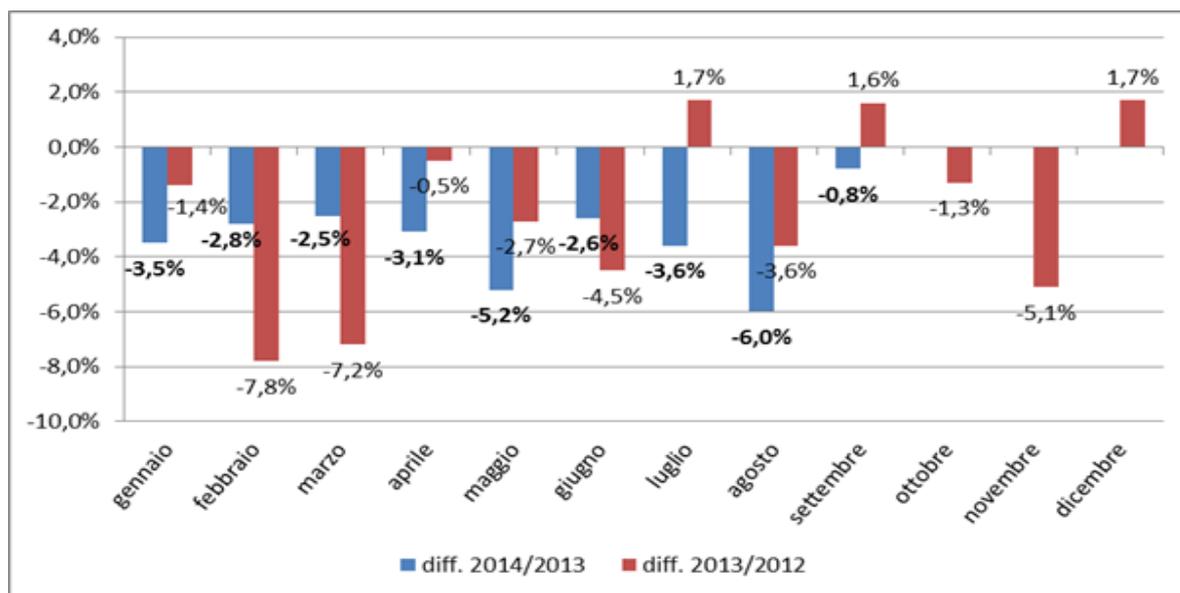
Si ritiene opportuno analizzare l'andamento della spesa farmaceutica nazionale durante il 2014 secondo quanto diramato da Federfarma.

DATI DI SPESA GENNAIO-SETTEMBRE 2014

La spesa farmaceutica convenzionata netta SSN, nel periodo gennaio-settembre 2014, ha fatto registrare una diminuzione del -3,3% rispetto allo stesso periodo del 2013. Continua, anche se attenuata, la tendenza all'aumento del numero delle ricette, cresciuto del +0,4.

Nel periodo gennaio-settembre 2014 le ricette sono state oltre 457 milioni, pari a 7,53 ricette per ciascun cittadino. Le confezioni di medicinali erogate a carico del SSN sono state oltre 841 milioni, con un aumento del +0,4% rispetto al 2013. Ogni cittadino italiano ha ritirato in farmacia in media 13,8 confezioni di medicinali a carico del SSN.

Grafico n. 1 - Spesa farmaceutica netta SSN: differenziale rispetto a stessi mesi anno precedente



L'andamento della spesa nei primi nove mesi del 2014 è influenzato dal calo del valore medio netto delle ricette (-3,7%): vengono, cioè, erogati a carico del SSN farmaci di costo sempre più basso. Il prezzo medio dei medicinali prescritti in regime di SSN è diminuito del -23,5% negli ultimi 5 anni. Il calo del valore medio netto delle ricette dipende dalle trattenute imposte alle farmacie, e in particolare dagli sconti per fasce di prezzo e dalla trattenuta dell'1,82% imposta alle farmacie dal 31 luglio 2011 e aumentata al 2,25% da luglio 2012, dal crescente impatto dei medicinali equivalenti a seguito della progressiva scadenza di importanti brevetti e alle misure applicate a livello regionale. Tra queste ultime, si segnalano l'appesantimento del ticket a carico dei cittadini e la distribuzione diretta di medicinali acquistati dalle ASL.

IL CONTRIBUTO DELLE FARMACIE AL CONTENIMENTO DELLA SPESA

Le farmacie continuano a dare un rilevante contributo al contenimento della spesa - oltre che con la diffusione degli equivalenti e la fornitura gratuita di tutti i dati sui farmaci SSN - con gli sconti per fasce di prezzo, che hanno prodotto nel periodo gennaio-settembre 2014 un risparmio di oltre 385 milioni di euro, ai quali vanno sommati oltre 52 milioni di euro derivanti dalla quota dello 0,64% di cosiddetto *pay-back*, posto a carico delle farmacie a partire dal 1° marzo 2007 e sempre prorogato. A tali pesanti oneri si è aggiunta, dal 31 luglio 2010, la trattenuta dell'1,82% sulla spesa farmaceutica, aumentata, da luglio 2012, al 2,25%. Tale trattenuta aggiuntiva ha comportato, per le farmacie, un onere quantificabile, nei primi nove mesi del 2014, in oltre 148 milioni di euro. Complessivamente, quindi, il contributo diretto delle farmacie al contenimento della spesa, nei primi 9 mesi del 2014, è stato di oltre 585 milioni di euro.

È bene ricordare che lo sconto a carico delle farmacie ha un carattere progressivo in quanto aumenta all'aumentare del prezzo del farmaco, facendo sì che i margini reali della farmacia siano regressivi

rispetto al prezzo. Le farmacie rurali sussidiate e le piccole farmacie a basso fatturato SSN godono di una riduzione dello sconto dovuto al SSN (vedi tabella n. 1).

Tabella n. 1: trattenute a carico delle farmacie				
Fascia di prezzo €	farmacie urbane e rurali non sussidiate		farmacie rurali sussidiate	
	fatturato SSN > 258.228,45 euro	fatturato SSN < 258.228,45 euro	con fatturato superiore a 387.342,67 euro	con fatturato inferiore a 387.342,67 euro
da 0 a 25,82	3,75+2,25%%	1,5%	3,75%+2,25%	
da 25,83 a 51,65	6%+2,25%	2,4%	6%+2,25%	
da 51,66 a 103,28	9%+2,25%	3,6%	9%+2,25%	1,5%
da 103,29 a 154,94	12,5%+2,25%	5%	12,5%+2,25%	
oltre 154,94	19%+2,25%	7,6%	19%+2,25%	

QUOTE DI PARTECIPAZIONE A CARICO DEI CITTADINI

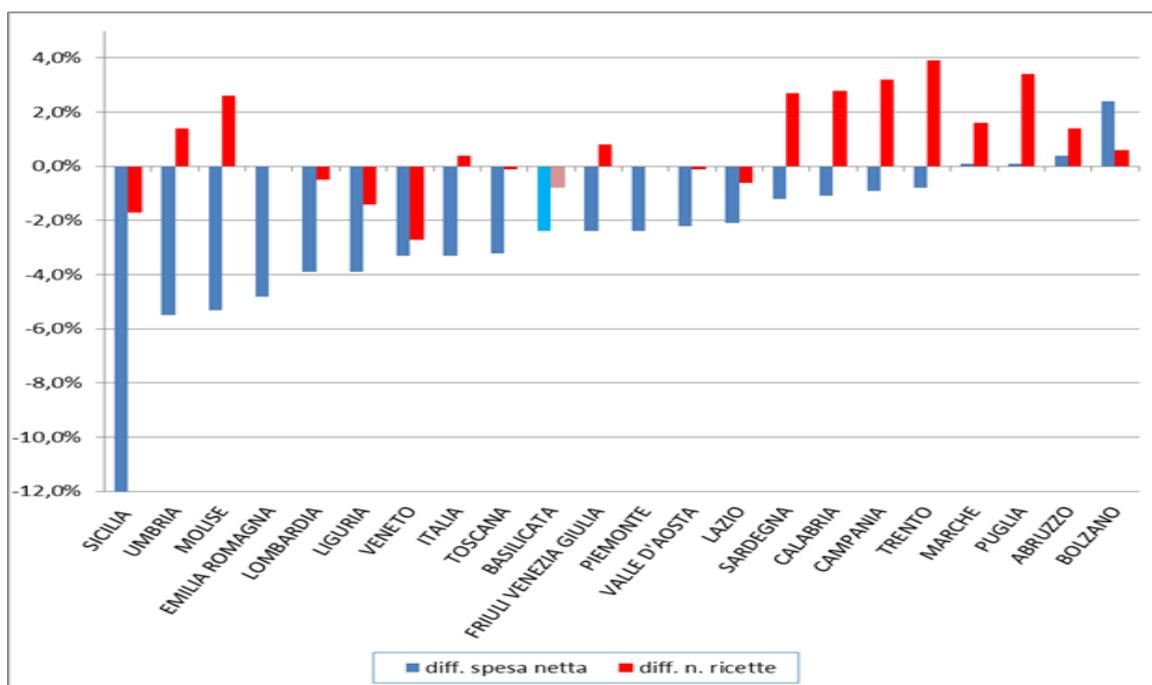
L'incidenza sulla spesa lorda delle quote di partecipazione a carico dei cittadini è passata dal 12,5% di settembre 2013 al 13,6% di settembre 2014 a seguito degli interventi regionali sui ticket e del pagamento della differenza di prezzo tra medicinale di marca ed equivalente di prezzo più basso. Nelle Regioni con ticket più incisivo le quote di partecipazione hanno un'incidenza sulla spesa lorda tra il 15% e il 16,9%.

Complessivamente i cittadini hanno pagato oltre 1.097 milioni di ticket sui farmaci, di cui più del 63% (dati AIFA) dovuto alla differenza di prezzo rispetto al farmaco equivalente meno costoso. Per una panoramica sui ticket applicati dalle singole Regioni vedi il sito www.federfarma.it alla voce "ticket regionali".

L'ANDAMENTO DELLA SPESA A LIVELLO REGIONALE

Il grafico n. 2, che segue, pone in correlazione, Regione per Regione, l'andamento della spesa netta e del numero delle ricette nei primi nove mesi del 2014 rispetto allo stesso periodo del 2013.

Grafico n. 2: Andamento spesa netta e numero ricette primi nove mesi 2014/2013



Il calo della spesa convenzionata netta è particolarmente evidente in Sicilia (-12,3%), Umbria (5,5%), Molise (-5,3%), Emilia-Romagna (-4,8%).

MONITORAGGIO AIFA PRIMI NOVE MESI 2014

Dal monitoraggio effettuato dall'AIFA sulla spesa farmaceutica dei primi nove mesi del 2014 (allegato n. 2), al di là dell'analisi sulla spesa convenzionata, sostanzialmente coincidente con quella di Federfarma, emerge che la spesa farmaceutica territoriale - che, oltre alla convenzionata, comprende la spesa per farmaci in distribuzione diretta e per conto - si mantiene, fin qui, entro il tetto dell'11,35% del Fondo sanitario nazionale, attestandosi all'11,06% del FSN. Da segnalare invece l'aumento del +3,3% della spesa per farmaci di fascia A erogati direttamente dalle ASL in distribuzione diretto o per conto.

Per quanto riguarda la spesa farmaceutica ospedaliera, i dati AIFA evidenziano come tale voce, anche nei primi nove mesi del 2014, continui a restare ampiamente al di sopra del tetto programmato del 3,5%, attestandosi al 4,53% del FSN, con uno sfioramento che, nel periodo gennaio-settembre 2014, è già pari a quasi 880 milioni di euro.

Il servizio di prenotazione CUP, obiettivo di alta rilevanza sociale e programma strategico prioritario del Consiglio di Amministrazione della società, è continuato per tutto il 2014.

Oltre all'erogazione dei farmaci in regime convenzionato con il SSN, e la vendita di farmaci, parafarmaci, prodotti dietetici e per l'igiene personale, di articoli ortopedici e di cosmesi, la società da sempre garantisce anche servizi complementari a rilevanza sociale, di prevenzione, informazione ed educazione sanitaria, indicati nella Carta dei servizi, pubblicata sul sito del Comune di Monza.

Ricordiamo di seguito i servizi più importanti: la misurazione della pressione arteriosa gratuita per gli ultra cinquantacinquenni; l'autotest per la determinazione immediata nel sangue venoso di glicemia, colesterolo e trigliceridi; la fornitura tramite web-care di protesica minore e di ausili per diabetici ed

incontinenti; il rilascio di uno scontrino fiscale descrittivo dei singoli beni acquistati, utile anche per eventuali detrazioni previste dalla normativa fiscale.

In tale contesto va sottolineato il servizio notturno continuato tutti i giorni dell'anno della Farmacia 10, dislocata nei pressi dell'ospedale San Gerardo, che rappresenta un punto di riferimento oramai non solo per i monzesi ma anche per i cittadini residenti nei territori comunali limitrofi.

A tal riguardo il Consiglio di amministrazione, come sopra accennato, ha mantenuto l'estensione dell'orario di apertura della Farmacia notturna effettuando servizio feriale anche dalle ore 19,30 alle ore 21,00 ed ha incrementato l'orario di apertura diurna settimanale di ulteriori 4 ore il lunedì mattina; con il doppio risultato di offrire un servizio ancora migliore alla cittadinanza e di evitare la formazione di lunghe code in concomitanza con l'apertura serale della farmacia.

Il Consiglio di amministrazione, per fronteggiare il trend negativo delle vendite, per offrire un servizio ancora più ampio ai cittadini e per utilizzare al meglio le risorse umane già presenti in azienda, ha deciso di estendere, da aprile, l'orario di apertura di tre farmacie, Via Stelvio, Via Rota e Via Ramazzotti che saranno fruibili alla cittadinanza rispettivamente per 48 h/settimana le prime due e per 51 h/settimana l'ultima che, congiuntamente ai turni notturni, offre un servizio pari a 138 ore di apertura settimanale per tutte le settimane dell'anno..

La Società in questi anni, oltre ad essere stata innovativa sul piano tecnologico e ad avere conseguito un ruolo primario ed una notevole visibilità all'interno delle organizzazioni rappresentative regionali e nazionali di categoria (Confservizi e Assofarm), è riuscita altresì nel difficile cimento di coniugare il buon andamento economico con l'incremento quantitativo e qualitativo dei servizi per i cittadini e con l'aumento e la stabilità dei posti di lavoro per i propri dipendenti, nonché il pieno rispetto del diritto all'inserimento lavorativo obbligatorio dei soggetti appartenenti a categorie deboli.

Sul versante tecnologico, la società ha investito sia in campo hardware che software; infatti nel corso dell'esercizio è stato acquisito uno *storage* che ha permesso la virtualizzazione di ben 4 *server*, aumentando inoltre in modo notevole la ridondanza dei dati, la sicurezza dei sistemi ed un notevole risparmio futuro in termini di assistenza hardware e consumi energetici.

I rapporti intrattenuti con il Comune di Monza, azionista di maggioranza della Società, sono stati illustrati nella nota integrativa, con riferimento sia alla natura che all'entità. I rapporti sono di natura finanziaria come già evidenziato nella Nota integrativa.

In relazione alle informazioni di cui all'art. 2497 bis – 4° comma, vi precisiamo che l'attività di direzione e coordinamento da parte del socio di maggioranza è attuata principalmente per il tramite della Convenzione stipulata con il Comune di Monza per la gestione del servizio di farmacia; tale convenzione ha inciso nella gestione Farma.Co.M. S.p.A. per € 263.416,41 di costi diretti.

Il Consiglio di amministrazione, considerando che la legge 133/08 contiene disposizioni ed adempimenti in materia di società partecipate da enti locali, prevedendo, tra gli altri, obblighi in materia di reclutamento del personale ed in particolare, l'art. 18, comma 1, della citata legge prevede che le società a partecipazione pubblica, che gestiscono servizi pubblici locali, adottano, con propri provvedimenti, criteri e modalità per il reclutamento del personale e per il conferimento degli incarichi nel rispetto dei principi di derivazione comunitaria di trasparenza, pubblicità, imparzialità; che è recentemente entrato in vigore il regolamento attuativo di tali disposizioni legislative, ossia il DPR 239 pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 12 ottobre 2010 che non coinvolge direttamente il settore delle farmacie comunali, poiché tale settore non appartiene alla categoria dei servizi pubblici locali, riguardando un servizio di cui è titolare il Servizio sanitario nazionale; ritiene tuttavia, che i principi di trasparenza, pubblicità, imparzialità nel reclutamento del personale e nel conferimento degli incarichi hanno sempre di fatto orientato le scelte della Società, fin dalla sua costituzione, che detti principi sono altresì già stati ulteriormente richiamati e formalizzati in sede di approvazione e del recente aggiornamento del Codice Etico, e del Modello Organizzativo della Società, nell'ambito degli adempimenti di cui al decreto legislativo 231/2001, nondimeno ha ritenuto opportuno dettagliare meglio tali principi in un apposito regolamento interno, anche al fine di un miglioramento del Modello Organizzativo ex decreto legislativo 231/01, che comprenda anche le ultime normative in materia di trasparenza e anticorruzione.

Pertanto ha ritenuto utile e necessario, a tal fine, aggiornare il documento che disciplina le procedure di ricerca, selezione ed inserimento del personale assunto sia a tempo indeterminato che determinato, fissandone la durata massima di quest'ultimo e le modalità di eventuale sua trasformazione ad indeterminato.

Tanto premesso e considerato, il Consiglio ha deliberato di aggiornare, per le motivazioni testé indicate, il "*Codice/Regolamento per la disciplina delle procedure di ricerca, selezione ed inserimento del personale*" al fine di ottimizzare lo sviluppo dei processi organizzativi e funzionali di Farma.Co.M. Spa di Monza, in ordine al buon funzionamento della società stessa.

- ***Andamento della gestione nei settori in cui opera la società***

L'esercizio trascorso deve intendersi decisamente positivo tenuto conto delle trasformazioni vissute dalla società.

Le principali informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie sono evidenziate nei prospetti che seguono.

- ***Informazioni finanziarie, patrimoniali ed economiche***

Il conto economico riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in unità di euro):

	2014	2013	Variazione

Ricavi netti	11.611.068	12.210.278	- 599.210
Costi esterni	8.953.790	9.598.139	- 644.349
Valore Aggiunto	2.657.278	2.612.139	45.139
Costo del lavoro	2.051.829	2.080.680	- 28.851
Margine Operativo Lordo	605.449	531.459	73.990
Ammortamenti, svalutazioni e altri accantonamenti	230.210	197.675	32.535
Risultato Operativo	375.239	333.784	41.455
Proventi diversi	65.880	95.731	- 29.851
Proventi e oneri finanziari	8.946	16.907	- 7.961
Risultato Ordinario	450.065	446.422	3.643
Componenti straordinarie nette	- 2.102	-	- 2.102
Risultato prima delle imposte	447.963	446.422	1.541
Imposte sul reddito	- 186.004	- 191.121	5.117
Risultato Netto	261.959	255.301	6.658

Lo stato patrimoniale riclassificato della società confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in unità di euro):

	2014	2013	Variazione
Depositi bancari	1.939.594	1.827.366	112.228
Denaro e altri valori in cassa	51.979	30.060	21.919
Azioni proprie	584	584	0
Disponibilità liquide ed azioni proprie	1.992.157	1.858.010	134.147
Attività finanziarie che non costituiscono imm.	0	584	-584
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-95.725	-93.832	-1.893
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0	0
Anticipazioni per pagamenti esteri	0	0	0
Quota a breve di finanziamenti	0	0	0
Debiti finanziari a breve termine	-95.725	-93.832	-1.893
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.896.432	1.764.178	132.254
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12 mesi)	0	0	0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-953.320	-1.049.045	95.725
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	0	0	0

Anticipazioni per pagamenti esteri	0	0	0
Quota a lungo di finanziamenti	0	0	0
Crediti finanziari	0	0	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-953.320	-1.049.045	95.725
Posizione finanziaria netta	943.112	715.133	227.979

• *Principali dati finanziari*

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2014 era la seguente (in unità di euro):

	2014	2013	Variazione
Depositi bancari	1.939.594	1.827.366	112.228
Denaro e altri valori in cassa	51.979	30.060	21.919
Azioni proprie	584	584	0
Disponibilità liquide ed azioni proprie	1.992.157	1.858.010	134.147
Attività finanziarie che non costituiscono imm.	0	584	-584
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (entro 12	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamento (entro 12	0	0	0
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	-95.725	-93.832	-1.893
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	0	0	0
Anticipazioni per pagamenti esteri	0	0	0
Quota a breve di finanziamenti	0	0	0
Debiti finanziari a breve termine	-95.725	-93.832	-1.893
Posizione finanziaria netta a breve termine	1.896.432	1.764.178	132.254
Obbligazioni e obbligazioni convertibili (oltre 12	0	0	0
Debiti verso soci per finanziamento (oltre 12	0	0	0
Debiti verso banche (oltre 12 mesi)	-953.320	-1.049.045	95.725
Debiti verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)	0	0	0
Anticipazioni per pagamenti esteri	0	0	0
Quota a lungo di finanziamenti	0	0	0
Crediti finanziari	0	0	0
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine	-953.320	-1.049.045	95.725
Posizione finanziaria netta	943.112	715.133	227.979

In termini di struttura finanziaria, la composizione delle fonti fra breve e lungo termine evidenzia come il capitale immobilizzato sia coperto equamente da mezzi di terzi a lungo termine e da mezzi propri.

I principali indicatori finanziari e di redditività sono di seguito rappresentati:

Indici finanziari e di redditività	2014	2013	var
Proventi (Oneri) finanziari netti/Fatturato	0,08%	0,07%	0,01%
Redditività del capitale proprio (Roe)	9,83%	5,83%	4,00%
Utile netto/Risultato operativo	70%	73%	-3,19%
Redditività del capitale investito (Roi)	18,7%	12,3%	6,35%
Redditività delle vendite (Ros)	3,23%	2,39%	0,84%
Fatturato/Capitale Investito (Rotazione Ci)	5,771	5,161	61,00%

• ***Principali rischi e incertezze cui la società o il gruppo sono esposti***

Gli amministratori hanno adottato una condotta volta a un'attenta gestione dei rischi, diffondendo un sistema di *governance* basato sulla cultura della prevenzione dei fenomeni, accompagnata dall'utilizzo di strumenti in grado di ridurre la probabilità di accadimento degli eventi rischiosi e di circoscrivere l'impatto negativo ai danni della società.

Con riferimento al rischio di credito si evidenzia che le condizioni contrattuali proposte dalla società sono allineate alla prassi commerciale di settore e sono volte a minimizzare gli effetti di tali rischi. La società è esposta al rischio di credito derivante dall'attività strettamente commerciale, peraltro limitato alle vendite effettuate tramite il Servizio Sanitario Nazionale.

In relazione all'esposizione al rischio tassi di interesse e al rischio di liquidità si evidenzia che non sussistono rischi legati all'oscillazione dei tassi di interesse passivi in quanto la società non presenta indebitamento. In un contesto macroeconomico caratterizzato da tassi di interesse bassi, la redditività della gestione finanziaria è in larga parte dipendente dai tassi attivi praticati dagli istituti di credito per investimenti di liquidità a breve termine e a basso rischio. La liquidità generata dalla gestione operativa è gestita dalla direzione amministrativa e finanziaria secondo le direttive impartite dal Consiglio di Amministrazione e viene investita attraverso più istituti di credito.

In relazione all'esposizione al rischio tassi di interesse, la Società ha sottoscritto nel corso del 2009 un contratto di mutuo a tasso variabile della durata di dieci anni finalizzato all'acquisto di immobili strumentali. Il contratto prevede a partire dal mese di dicembre 2011 un'opzione *Cap* abbinata al mutuo della durata di cinque anni come strumento di copertura contro il rischio di indesiderati rialzi del tasso di mercato.

Non si segnalano elementi di incertezza relativamente alla valutazione di voci dell'attivo, i cui criteri sono debitamente evidenziati nella nota integrativa.

• ***Informazioni sull'ambiente e sul personale***

La società attua da anni una precisa politica di smaltimento dei rifiuti, siano essi speciali o pericolosi, avvalendosi per il trasporto e la distruzione di ditte specializzate.

Sempre dal punto di vista del rispetto e della sensibilità nei confronti dell'ambiente la società si è dotata, nel corso dell'esercizio 2012, di un'installazione fotovoltaica per la produzione di energia elettrica, posta sul tetto della farmacia comunale di Via Ramazzotti.

L'impianto è in grado di produrre autonomamente, in linea teorica, circa un quarto dell'energia consumata dalla farmacia.

Nel periodo maggio 2012 – marzo 2015 l'impianto ha prodotto circa 29.000 kwh consentendo un risparmio di oltre 9.000.= euro ed una riduzione delle emissioni di CO2 di oltre 20 tonnellate.

L'energia prodotta ed il risparmio in termini di emissioni di CO2 sono costantemente verificabili dai cittadini per mezzo di un *display* posto a lato dell'ingresso della farmacia.

Con riferimento alle disposizioni del Decreto Legislativo 196/03 (c.d. legge sulla Privacy), la società attua costantemente un programma di formazione mediante lo svolgimento di corsi sulle procedure di sicurezza nell'ambiente di lavoro a favore del proprio personale dipendente.

- ***Attività di ricerca e sviluppo***

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, non sono state svolte attività di ricerca e sviluppo.

- ***Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e correlate***

Le variazioni intervenute nei crediti e debiti verso controllanti e soci, il volume dei costi e dei ricavi relativi a scambi di beni e servizi sono dettagliati nella Nota Integrativa al bilancio. I rapporti sono relativi a forniture di servizi, non comprendono operazioni atipiche e/o inusuali e sono regolati da normali condizioni di mercato.

- ***Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti***

Nel corso dell'esercizio 2011 il consiglio di amministrazione della società, su mandato dell'assemblea dei soci, ha acquistato n. 100 azioni di Farma.Co.M. S.p.A. per un corrispettivo pari al valore pro quota del patrimonio netto della società risultante dal bilancio approvato al 31 dicembre 2010 maggiorato di euro 0,05.= per ogni singola azione pari a complessivi euro 584.=, al solo fine di rendere possibile l'ingresso nella compagine sociale di Farma.Co.M. S.p.A. di altri enti pubblici per la gestione congiunta delle farmacie di comuni facenti parte della provincia di Monza e Brianza.

Contestualmente sono stati vincolati a riserva indisponibile gli utili distribuibili iscritti alla voce "utili portati a nuovo", per un importo pari al corrispettivo di acquisto e cioè per euro 584.=. Tale riserva resterà costituita fino a quando le azioni proprie non saranno alienate.

- ***Numero e valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società nell'esercizio***

La società ha acquistato n. 100 azioni proprie come descritto nel punto precedente.

- ***Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio***

Non si segnalano fatti di particolare rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2014.

- ***Evoluzione prevedibile della gestione***

L'organo amministrativo ritiene che sia estremamente importante effettuare approfondite riflessioni operative sulla possibile espansione della società nei termini di avanzare, alle aziende farmaceutiche comunali dei Comuni limitrofi, la proposta di cessione della gestione del servizio a favore di Farma.Co.M. SpA.

Nell'ottica della diversificazione delle attività, nel corso dell'esercizio 2014, a seguito del perfezionamento dell'acquisto del diritto di superficie trentennale dal Comune di Monza dell'immobile all'interno della Cascina Bastoni nel quartiere di sant'Albino a Monza, si è finalizzata la realizzazione di un centro polifunzionale sanitario, denominato dal consiglio di amministrazione con il nome di "*Farmasalus*".

Il poliambulatorio *Farmasalus*, che è stato inaugurato lo scorso 24 gennaio dal Presidente Michele Memola e dal Sindaco Roberto Scanagatti, ha ottenuto la necessaria autorizzazione sanitaria ed ha iniziato l'attività il 3 febbraio 2014.

Peculiarità di *Farmasalus* sono le tariffe particolarmente convenienti a fronte di prestazioni offerte da medici di ottima caratura professionale e la pubblicazione in tempo reale delle agende *web* con le quali è possibile conoscere la disponibilità e i prezzi delle prestazioni, oltre che effettuare la prenotazione anche tramite *tablet* o *smartphone*, per i quali è stata predisposta un'applicazione gratuita.

Nel corso dell'anno 2014 presso *Farmasalus* sono state effettuate 504 prestazioni mentre ammontano ad oltre 200 quelle effettuate nei primi tre mesi del corrente esercizio, dato questo che fa presumere almeno un raddoppio delle prestazioni nel corso del 2015.

Il management aziendale prevede di potenziare significativamente la pubblicizzazione dell'attività del Poliambulatorio tramite anche il canale dei social network; è infatti in approntamento una pagina Facebook dedicata a *Farmasalus*.

Prossimi obiettivi saranno l'ottenimento dell'accreditamento della struttura presso la Regione Lombardia in attesa di una futura, quanto improbabile, convenzione, opportunità molto richiesta dai cittadini, ma di fatto ormai da anni contingentata dalla Regione e l'attivazione di un'attività convenzionata SSN di prelievo del sangue venoso.

Ad oggi le specialità offerte ai cittadini sono le seguenti: Ematologia e medicina interna, Immunologia e Allergologia, Cardiologia, Gastroenterologia e dietetica, Psicologia individuale o gruppi, Ecografia,

Angiologia e chirurgia generale, Neurologia-Neurochirurgia, Urologia, Ortopedia, Terapia riabilitativa, Endocrinologia, Dermatologia e Ginecologia e Ostetricia.

Si ritiene opportuno segnalare che la società offre i servizi di prenotazione per Farmasalus tramite il proprio sito web www.farmacospa.it che offre servizi decisamente all'avanguardia, tra cui la possibilità di prenotare alimenti per celiaci direttamente *on line* scegliendo inoltre la sede farmaceutica dove effettuare poi il ritiro dei prodotti, il tutto seguendo direttamente dal *web* le varie fasi di allestimento dell'ordine.

Altro servizio estremamente utile ed innovativo sul territorio nazionale, offerto alla cittadinanza tramite il sito, è "trova il tuo farmaco" dove direttamente da una sezione del sito stesso sarà possibile interrogare, in tempo reale, tutti i server delle nostre farmacie comunali ricevendo in tempi estremamente brevi la disponibilità, il quantitativo e la sede dove poter reperire il farmaco ricercato con relativa mappa per poter facilmente raggiungere la farmacia selezionata.

Sempre in un'apposita sezione del sito sono pubblicati i bandi di selezione del personale secondo quanto previsto nel Codice etico della società.

- ***Informazioni sugli strumenti finanziari***

Alla data di redazione del presente bilancio, la società ha in essere un'operazione in strumenti finanziari derivati negoziati fuori dai mercati regolamentati (OTC) come meglio descritto nella nota integrativa al bilancio di esercizio.

- ***Redazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza***

Segnaliamo, da ultimo, che la Società aggiorna costantemente il Documento programmatico sulla sicurezza atto a garantire gli standard di sicurezza del trattamento dei dati personali, sia cartacei sia informatici, in ottemperanza alle disposizioni di settore pur operando in un regime di autocertificazione.

- ***Destinazione del risultato d'esercizio***

La società presenta al 31 dicembre 2014 un valore del capitale circolante sostanzialmente pari a zero rispetto a un valore negativo per circa 200 mila euro dell'esercizio precedente, attribuibile in larga misura agli effetti di un continuo miglioramento della politica di gestione delle scorte di magazzino, a parità di servizio offerto ai cittadini.

La ricerca dell'efficienza e della massimizzazione dei flussi di cassa della gestione ha portato nell'arco di due anni a una riduzione del valore delle scorte di magazzino di oltre 500 mila euro.

Tale azione accompagnata e sostenuta dall'autofinanziamento dell'esercizio, pur in un contesto di riduzione dei ricavi delle vendite, ha permesso alla società di disporre delle risorse finanziarie necessarie per attuare le politiche di investimento in beni strumentali (per circa 400 mila euro) senza

ricorrere a fonti di terzi e di distribuire, al netto degli accantonamenti di legge, la totalità degli utili dell'esercizio 2013 per oltre 250 mila euro.

Si propone all'assemblea degli Azionisti di destinare il risultato d'esercizio 2014 come segue:

utile d'esercizio al 31 dicembre 2014	Euro	261.958,92
5% a riserva legale	Euro	13.097,95
a dividendi - euro 0,38 per ciascuna delle 651.617 azioni	Euro	248.860,97
a riserva straordinaria	Euro	1.246,51

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2014 e le relazioni che lo accompagnano così come presentati.

Monza, 30 marzo 2015

Il Presidente

Avv. Michele Memola

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2014		2013	
A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	€.	0	€.	0
B) IMMOBILIZZAZIONI				
I - Immobilizzazioni immateriali				
1) Costi di impianto e di ampliamento	€.	0	€.	0
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	€.	0	€.	0
3) Diritti di brevetto industriale e opere d'ingegno	€.	18.423	€.	8.486
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	€.	0	€.	0
5) Avviamento	€.	0	€.	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	€.	0	€.	21.317
7) Altre	€.	657.993	€.	570.234
Totale I	€.	676.416	€.	600.037
II - Immobilizzazioni materiali				
1) Terreni e fabbricati	€.	2.211.817	€.	2.272.628
2) Impianti e macchinario	€.	38.445	€.	26.535
3) Attrezzature industriali e commerciali	€.	93.373	€.	82.634
4) Altri beni	€.	403.609	€.	190.811
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	€.	0	€.	340.580
Totale II	€.	2.747.244	€.	2.913.188
III - Immobilizzazioni finanziarie				
1) Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	€.	0	€.	0
b) Imprese collegate	€.	0	€.	0
c) Altre imprese	€.	0	€.	0
2) Crediti:				
a) Verso imprese controllate	€.	0	€.	0
b) Verso imprese collegate	€.	0	€.	0
c) Verso controllanti	€.	0	€.	0
d) Verso altri				
- esigibili entro 12 mesi	€.	16.185	€.	16.185
- esigibili oltre 12 mesi	€.	20.337	€.	20.221
3) Altri titoli	€.	0	€.	0
4) Azioni proprie	€.	0	€.	0
Totale III	€.	36.522	€.	36.406
Totale Immobilizzazioni	€.	3.460.182	€.	3.549.631
C) ATTIVO CIRCOLANTE				
I - Rimanenze				
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	€.	0	€.	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	€.	0	€.	0
3) Lavori in corso su ordinazione	€.	0	€.	0
4) Prodotti finiti e merci	€.	0	€.	0
5) Acconti	€.	0	€.	0

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2014		2013	
Totale	€.	1.514.223	€.	1.532.236
II - Crediti				
1) Verso clienti				
- esigibili entro 12 mesi	€.	306.586	€.	283.011
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
2) Verso imprese controllate				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
3) Verso imprese collegate				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
4) Verso controllanti				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
4-bis) Crediti tributari				
- esigibili entro 12 mesi	€.	12.812	€.	4.028
- esigibili oltre 12 mesi	€.	63.369	€.	87.569
4-ter) Imposte anticipate				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
5) Verso altri				
- esigibili entro 12 mesi	€.	76.319	€.	72.571
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
Totale	€.	459.086	€.	447.179
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni				
1) Partecipazioni in imprese controllate	€.	0	€.	0
2) Partecipazioni in imprese collegate	€.	0	€.	0
3) Altre partecipazioni	€.	0	€.	0
4) Azioni proprie	€.	584	€.	584
5) Altri titoli	€.	0	€.	0
Totale	€.	584	€.	584
IV - Disponibilità liquide				
1) Depositi bancari e postali	€.	1.939.594	€.	1.827.366
2) Assegni	€.	0	€.	0
3) Denaro e valori in cassa	€.	51.979	€.	30.060
Totale	€.	1.991.573	€.	1.857.426
Totale Attivo circolante	€.	3.965.466	€.	3.837.425
D) RATEI E RISCONTI	€.	38.659	€.	40.525

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO	2014		2013	
TOTALE ATTIVO	€.	7.464.307	€.	7.427.581

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	2014		2013	
A) PATRIMONIO NETTO				
I - Capitale	€.	2.156.852	€.	2.156.852
II - Riserva da soprapprezzo azioni	€.	0	€.	0
III - Riserva da rivalutazione	€.	0	€.	0
IV - Riserva legale	€.	244.127	€.	231.362
V - Riserve statutarie	€.	0	€.	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	€.	584	€.	584
VII - Altre riserve	€.	1.141	€.	6.220
VIII - Utile (perdita) portate a nuovo	€.	1.391	€.	1.391
IX - Utile (perdita) d'esercizio	€.	261.959	€.	255.301
Totale	€.	2.666.054	€.	2.651.710
B) FONDI PER RISCHI E ONERI				
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili	€.	0	€.	0
2) Fondi per imposte	€.	0	€.	0
3) Altri	€.	0	€.	0
Totale	€.	0	€.	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	€.	1.178.870	€.	1.081.707
D) DEBITI				
1) Obbligazioni				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
2) Obbligazioni convertibili				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
3) Debiti verso soci per finanziamenti				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
4) Debiti verso banche				
- esigibili entro 12 mesi	€.	95.725	€.	93.832
- esigibili oltre 12 mesi	€.	953.320	€.	1.049.045
5) Debiti verso altri finanziatori				
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0

STATO**PATRIMONIALE**

	2014		2013	
PASSIVO				
6) Acconti	€.	0	€.	0
- esigibili entro 12 mesi				
- esigibili oltre 12 mesi	€.	1.453.636	€.	1.683.649
7) Debiti verso fornitori	€.	0	€.	0
- esigibili entro 12 mesi				
- esigibili oltre 12 mesi	€.	0	€.	0
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	€.	0	€.	0
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi				
9) Debiti verso imprese controllate	€.	0	€.	0
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi				
10) Debiti verso imprese collegate	€.	0	€.	0
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi				
11) Debiti verso controllanti	€.	543.471	€.	279.066
- esigibili entro 12 mesi	€.	187.800	€.	203.450
- esigibili oltre 12 mesi				
12) Debiti tributari	€.	87.583	€.	95.238
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi				
13) Debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	€.	94.764	€.	87.034
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi				
14) Altri debiti	€.	199.191	€.	200.088
- esigibili entro 12 mesi	€.	0	€.	0
- esigibili oltre 12 mesi				
Totale	€.	3.615.490	€.	3.691.402
E) RATEI E RISCONTI	3.893 €.	2.762		
TOTALE PASSIVO	€.	7.464.307	€.	7.427.581
€.	0	€.	0	

CONTI D'ORDINE

	2014		2013	
Garanzie a favore di terzi su beni sociali	€.	3.000.000	€.	3.000.000
Totale	€.	3.000.000	€.	3.000.000

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	€.	11.611.068	€.	12.210.278
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	€.	0	€.	0
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	€.	0	€.	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	€.	0	€.	0
5) Altri ricavi e proventi	€.	65.880	€.	95.731
- di cui contributi in conto esercizio	€.	0	€.	0

Totale (A)	€.	11.676.948	€.	12.306.009
------------	----	------------	----	------------

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€.	7.952.783	€.	8.375.576
7) Per servizi	€.	506.970	€.	445.475
8) Per godimento beni di terzi	€.	390.946	€.	384.474
9) Per il personale				
a) Salari e stipendi	€.	1.445.657	€.	1.447.865
b) Oneri sociali	€.	506.270	€.	518.456
c) Trattamento di fine rapporto	€.	99.902	€.	114.359
d) Trattamento di quiescenza e simili	€.	0	€.	0
e) Altri costi	€.	0	€.	0

Totale 9)	€.	2.051.829	€.	2.080.680
-----------	----	-----------	----	-----------

10) Ammortamenti e svalutazioni				
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	€.	48.239	€.	37.462
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	€.	180.400	€.	158.453
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	€.	0	€.	0
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	€.	1.571	€.	1.760
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	€.	18.013	€.	293.527
12) Accantonamento per rischi	€.	0	€.	0
13) Altri accantonamenti	€.	0	€.	0
14) Oneri diversi di gestione	€.	85.078	€.	99.087

Totale (B)	€.	11.235.829	€.	11.876.494
------------	----	------------	----	------------

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)

	€.	441.119	€.	429.515
--	----	----------------	----	----------------

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni				
- da imprese controllate	€.	0	€.	0
- da imprese collegate	€.	0	€.	0
- altri	€.	0	€.	0

Totale	€.	0	€.	0
16) Altri proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
- da imprese controllate	€.	0	€.	0
- da imprese collegate	€.	0	€.	0
- da controllanti	€.	0	€.	0
- altri	€.	0	€.	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni	€.	0	€.	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	€.	0	€.	0
d) proventi diversi dai precedenti				
- da imprese controllate	€.	0	€.	0
- da imprese collegate	€.	0	€.	0
- da controllanti	€.	0	€.	0
- altri	€.	25.980	€.	35.222
Totale	€.	25.980	€.	35.222
17) Interessi e altri oneri finanziari				
- a imprese controllate	€.	0	€.	0
- a imprese collegate	€.	0	€.	0
- a controllanti	€.	0	€.	0
- altri	€.	17.034	€.	18.315
17- bis) Utili e perdite su cambi	€.	0	€.	0
Totale	€.	17.034	€.	18.315
TOTALE (15 + 16 - 17 +/- 17bis)	€.	8.946	€.	16.907
D) RETTIFICA DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				
18) Rivalutazioni				
a) di partecipazioni	€.	0	€.	0
b) di immobilizzazioni finanziarie	€.	0	€.	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	€.	0	€.	0
19) Svalutazioni				
a) di partecipazioni	€.	0	€.	0
b) di immobilizzazioni finanziarie	€.	0	€.	0

b) imposte differite:				
- imposte prepagate	€.	0	€.	0
- imposte differite passive	€.	0	€.	0
- utilizzo fondo imposte	€.	0	€.	0
- diminuzione crediti per imposte prepagate	€.	0	€.	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	€.	0	€.	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18 - 19)	€.	0	€.	0
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI				
20) Proventi				
- plusvalenze da alienazioni	€.	0	€.	0
- altri	€.	0	€.	0
21) Oneri				
- minusvalenze da alienazioni	€.	0	€.	0
- altri	-€.	2.102	€.	0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)	-€.	2.102	€.	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+/-D+/-E)	€.	447.963	€.	446.422
22) Imposte sul reddito				
a) imposte correnti	-€.	186.004	-€.	191.121
26) Utile (perdita) d'esercizio	€.	261.959	€.	255.301

nota integrativa al bilancio al 31 dicembre 2014

Signori Azionisti,

il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla presente nota integrativa ai sensi dell'art. 2423 Codice Civile, ed è corredato della relazione degli amministratori sulla gestione.

Esso corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è redatto nel rispetto del principio della chiarezza e con l'obiettivo di rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica degli elementi dell'attivo e del passivo;
- sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- si e' tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si e' tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- non vi sono elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci;
- non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423 comma 4 e all'art. 2423-bis n.6;
- per ogni voce dello stato patrimoniale e del conto economico è stato indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente; il bilancio risulta omogeneo ai fini della comparabilità;
- non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che hanno formato oggetto di raggruppamento ai sensi del II comma dell'art. 2423 ter C.C.;
- nessun elemento dell'attivo e del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale.

• **Altre informazioni**

La società è stata costituita il 26 novembre 1997 ai sensi dell'articolo 22 della legge 142/1990, dell'articolo 12 della legge 498/1992, dell'articolo 4, comma 1 della legge 95/1995 e dell'articolo 9, comma 1 della legge 475/1968 come sostituito dall'articolo 10 della legge 362/1991 per la

gestione del servizio di farmacia del Comune di Monza, con il conferimento da parte del Comune stesso dell'azienda di sua proprietà A.M.Fa.C. – Azienda Municipale Farmacie Comunali.

• **Criteri di valutazione**

I criteri di valutazione adottati sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 C.C. e rispetto a quelli adottati nel bilancio dell'esercizio 2013 sono rimasti invariati.

I criteri di valutazione più significativi adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono indicati nei punti seguenti.

• **Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo, inclusivo degli oneri accessori, ed ammortizzate in base ad un piano sistematico che prevede il completamento del processo di ammortamento in quattro anni fatto salvo quanto meglio specificato per le immobilizzazioni immateriali di seguito indicate.

Le migliorie su beni di terzi, iscritte nell'attivo alla voce "altre", comprendono gli adattamenti degli immobili commerciali utilizzati per il servizio di farmacia di proprietà di terzi con i relativi oneri accessori e risultano ammortizzate in relazione alla durata residua del contratto di locazione dell'immobile cui si riferiscono, mentre i lavori per la realizzazione del poliambulatorio Farmasalus sono stati ammortizzati coerentemente con la durata del diritto di superficie.

Il diritto di superficie acquistato a tempo determinato è stato iscritto al costo, comprensivo degli oneri accessori, ed ammortizzato secondo la durata del contratto prevista in trenta anni.

• **Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori e dei costi diretti ed indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene.

Si precisa che non sono state effettuate rivalutazioni di alcun tipo.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate a quote costanti sulla base di aliquote economico-tecniche determinate in relazione alle residue possibilità di utilizzo dei beni, tenuto conto della destinazione, secondo un previsto piano di ammortamento che, nell'esercizio di entrata in funzione del bene, allo scopo di ragguagliare mediamente l'ammortamento all'effettivo utilizzo temporale, prevede l'applicazione della quota ridotta del 50%. Le immobilizzazioni già iscritte nella voce *Immobilizzazioni in corso e acconti* al termine dell'esercizio 2013 e che risultano entrate in funzione risultano imputate alla corrispondente voce di immobilizzo.

Relativamente ai fabbricati strumentali si è proceduto ad applicare il piano di ammortamento previsto ai soli fabbricati, al netto delle aree su cui gli stessi insistono, individuate in base a stime o al costo di acquisto, sulle quali non sono stati effettuati ammortamenti, in relazione al mantenimento nel tempo della propria utilità.

In particolare sono stati applicati i seguenti coefficienti di ammortamento:

Diritto di superficie	3,33%
Costi pluriennali	25%
Programmi applicativi	25%
Migliorie su beni di terzi	3,33-8,33%
Immobili strumentali	3%
Mobili e macchine d'ufficio	12%
Attrezzature	15%

Macchine elettroniche	20%
Misuratori fiscali	25%
Autovetture	25%
Impianti di allarme	30%

I beni di modesto valore unitario suscettibili di autonoma utilizzazione, qualora la loro utilità sia limitata ad un solo esercizio, sono iscritti per intero nel conto economico alla voce “costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci”.

I costi di manutenzione aventi natura ordinaria sono addebitati integralmente al conto economico, mentre non risultano costi di manutenzione aventi natura incrementativa da attribuire direttamente ai cespiti ammortizzabili.

□ **Immobilizzazioni finanziarie**

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono valutati al presunto valore di realizzo.

- **Rimanenze**

Le rimanenze di merci giacenti presso il magazzino centrale e le farmacie sono iscritte al costo di acquisto, determinato abbattendo il prezzo di vendita al dettaglio - al netto dell'imposta sul valore aggiunto - di una percentuale corrispondente allo sconto medio ponderato applicato dai grossisti e dai fornitori della società.

Le rimanenze rappresentate da farmaci scaduti sono iscritte al presunto valore di rimborso da parte di Assinde, società che rimborsa il valore dei farmaci scaduti e presta il servizio di raccolta e di avvio allo smaltimento delle confezioni medicinali scadute o comunque divenute invendibili a seguito di provvedimento amministrativo.

- **Crediti**

I crediti sono iscritti in bilancio al valore nominale; tale valore è ridotto a quello di presunto di realizzo come risultante dalla differenza tra il valore nominale e la svalutazione quantificata mediante un apposito fondo.

Nella voce crediti tributari sono rilevati i crediti per imposte che residuano dopo la compensazione con i debiti per imposte presenti nel passivo.

□ **Debiti**

I debiti sono iscritti in bilancio al valore nominale, corrispondente al presumibile valore di estinzione.

- **Imposte sul reddito**

Le imposte dell'esercizio sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri di imposta da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale e sono esposte, al netto degli acconti versati e delle ritenute subite, nella voce crediti tributari.

In caso di differenze temporanee tra le valutazioni civilistiche e fiscali, viene iscritta la connessa fiscalità differita. Le imposte anticipate, nel rispetto del principio della prudenza, sono iscritte solo se sussiste la ragionevole certezza del loro futuro recupero. Il conteggio è avvenuto applicando le aliquote fiscali vigenti alla data di chiusura dell'esercizio cui si riferisce il presente bilancio.

- **Trattamento di fine rapporto**

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato è accantonato in conformità alle leggi ed al contratto di lavoro in vigore e riflette il debito maturato nei confronti dei dipendenti in forza alla data di chiusura del bilancio.

- **Ratei e risconti**

Nella voce “Ratei attivi” sono iscritti i proventi di competenza dell’esercizio esigibili in esercizi futuri. Nella voce “Risconti attivi” sono iscritti i costi sostenuti entro la chiusura dell’esercizio, ma di competenza di esercizi successivi. Nella voce “Ratei passivi” sono iscritti i costi di competenza dell’esercizio esigibili in esercizi successivi.

In tali voci sono state iscritte solo quote di costi e proventi comuni a due o più esercizi, l’entità dei quali varia in ragione del tempo.

- **Ricavi e Costi**

I ricavi per vendite dei prodotti costituiti da merci sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base al principio della competenza economico-temporale.

I ricavi e i costi sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti e degli abbuoni commerciali. In particolari i ricavi derivanti dalle prestazioni a favore del Servizio Sanitario Nazionale (SSN) sono esposti al netto delle trattenute convenzionali e di legge.

- **Rapporti con parti correlate**

In merito all’informativa riguardante i rapporti con parti correlate, fornita in sede di commento, si segnala che le operazioni effettuate con tali soggetti sono state concluse alle prevalenti condizioni di mercato e secondo canoni di reciproca convenienza economica.

- **Informativa sulla rappresentazione dei dati contabili in unità di Euro**

La traduzione dei dati contabili (espressi in centesimi di Euro) in dati di bilancio (espressi in unità di Euro) è avvenuta secondo la tecnica dell’arrotondamento. Il pareggio tra i prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico è stato ottenuto extracontabilmente, accreditando la voce “Altre Riserve” per lo Stato Patrimoniale e la voce “Proventi straordinari” per il Conto Economico, senza con ciò influenzare il risultato di esercizio.

DETTAGLIO VOCI DI BILANCIO

STATO PATRIMONIALE

Attivo

B) IMMOBILIZZAZIONI

I - Immobilizzazioni immateriali

Le variazioni incrementative sono state di complessivi euro 145.935.= e sono rappresentate da programmi applicativi per euro 18.880.= e da spese su beni di terzi per euro 127.054.=.

I decrementi sono stati rilevati in complessivi euro 48.239.= per ammortamenti diretti dell’esercizio e per euro 21.317.= per riclassificazione delle immobilizzazioni in corso ultimate nell’esercizio.

Per effetto delle descritte variazioni le immobilizzazioni immateriali vengono così evidenziate:

	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Immobilizzazioni immateriali	676.416	600.037	76.379

Programmi applicativi

Costo originario	€.	122.076.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(113.590).=
Valore all' 1.1.2014	€.	8.486.=
Incrementi dell'esercizio	€.	18.880.=
Decrementi dell'esercizio (netti)	€.	0.=
Ammortamento dell'esercizio	€.	(8.943).=
Valore netto di bilancio	€.	18.423.=

Spese migliorie beni di terzi

Costo originario	€.	180.160.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(64.121).=
Valore all' 1.1.2014	€.	116.039.=
Incrementi dell'esercizio	€.	127.054.=
Decrementi dell'esercizio (netti)	€.	0.=
Ammortamento dell'esercizio	€.	(20.641).=
Valore netto di bilancio	€.	222.452.=

Diritto di superficie

Costo originario	€.	481.744.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(32.084).=
Valore all' 1.1.2014	€.	449.660.=
Incrementi dell'esercizio	€.	0.=
Decrementi dell'esercizio (netti)	€.	0.=
Ammortamento dell'esercizio	€.	(16.042).=
Valore netto di bilancio	€.	433.618.=

Altri costi pluriennali

Costo originario	€.	12.010.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(7.475).=
Valore all' 1.1.2014	€.	4.535.=
Incrementi dell'esercizio	€.	0.=
Decrementi dell'esercizio (netti)	€.	0.=
Ammortamento dell'esercizio	€.	(2.612).=
Valore netto di bilancio	€.	1.923.=

II -Immobilizzazioni materiali

Le variazioni incrementative sono state di complessivi euro 355.037.= e sono costituite per euro 5.949.= da impianti di allarme, per euro 48.974.= da attrezzatura, per euro 166.699.= da mobili

e arredi per euro 121.784 da macchine ufficio elettroniche, per euro 1.942 da registratori di cassa e per euro 9.689.= da impianti generici. Nel valore dei cespiti acquistati sono compresi per euro 340.580.= quelli acquisiti nel corso dell'esercizio precedente rappresentati dall'arredamento e dalla strumentazione tecnico operativa funzionale alla realizzazione del poliambulatorio "Farmasalus" che è entrato in funzione nei primi mesi del 2014.

I decrementi al netto dei fondi ammortamento dei cespiti dismessi sono stati rilevati in complessivi euro 180.400.= e si riferiscono ad ammortamenti diretti effettuati nell'esercizio.

Per effetto delle descritte variazioni le immobilizzazioni materiali vengono così evidenziate:

	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Immobilizzazioni materiali	2.747.244	2.913.188	(165.944)

Terreni e Fabbricati

Costo originario	€.	2.532.787. =
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(260.160).=
Valore all' 1.1.2014	€.	2.272.627.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(60.811).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	2.211.816.=

L'importo si riferisce al valore netto contabile di cinque immobili commerciali adibiti all'esercizio dell'attività di farmacia che sono acquistati nel corso dell'esercizio 2009 dal Comune di Monza; nel valore è compreso anche l'immobile utilizzato dalla farmacia comunale n.4, acquistata nel corso del 2012, i locali già adibiti a magazzino centrale e gli uffici della società. Gli immobili, ad eccezione di quello della farmacia n.4, sono gravati da ipoteca a favore dell'istituto di credito che ha erogato il mutuo per l'acquisto della proprietà.

Impianti generici (impianti di allarme)

Costo originario	€.	25.133. =
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(24.709).=
Valore all' 1.1.2014	€.	424.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	5.949.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(699).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	5.674.=

Impianti specifici (impianti antincendio)

Costo originario	€.	9.099. =
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(8.937).=
Valore all' 1.1.2014	€.	162.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(162).=</u>

Valore netto di bilancio € 0.=

Impianti generici

Costo originario	€.	30.000. =
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(4.050).=
Valore all' 1.1.2014	€.	25.950.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	9.689.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(2.868).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	32.771.=

Attrezzatura varia e minuta

Costo originario	€.	494.083. =
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(411.449).=
Valore all' 1.1.2014	€.	82.634.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	48.974.=
Alienazioni nette dell'esercizio	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(38.235).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	93.373.=

Mobili e arredo d'ufficio

Costo originario	€.	939.369.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(808.802).=
Valore all' 1.1.2014	€.	130.567.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	166.699.=
Alienazioni nette dell'esercizio	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(37.741).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	259.525.=

Mobili e macchine ordinarie d'ufficio

Costo originario	€.	242.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(242).=
Valore all' 1.1.2014	€.	0.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(0).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	0.=

Macchine ufficio elettroniche

Costo originario	€.	187.293.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(130.594).=
Valore all' 1.1.2014	€.	56.699.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	121.784.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(36.098).=</u>

Valore netto di bilancio	€.	142.385.=
--------------------------	----	-----------

Registratori di cassa

Costo originario	€.	11.866.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(11.866).=
Valore all'1.1.2014	€.	0.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	1.942.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(243).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	1.699.=

Automezzi

Costo originario	€.	41.631.=
Ammortamenti al 31.12.2013	€.	(38.086).=
Valore all'1.1.2014	€.	3.545.=
Acquisizioni dell'esercizio	€.	0.=
Alienazioni dell'esercizio (nette)	€.	0.=
Ammortamenti dell'esercizio	€.	<u>(3.545).=</u>
Valore netto di bilancio	€.	0.=

III -Immobilizzazioni finanziarie

La voce immobilizzazioni finanziarie ammonta ad euro 36.522.= e si riferisce per euro 16.185.= alla caparra confirmatoria versata nel corso del 2012 al Comune di Monza per l'acquisto di due immobili già adibiti a fienili nell'ambito della Cascina Bastoni di Monza all'interno della quale è stato realizzato il centro polidiagnostico sanitario e per la differenza a al valore dei depositi cauzionali versati dalla società a favore di terzi. Il dettaglio è il seguente:

	31.12.2014	31.12.2013	Variazioni
Immobilizzazioni finanziarie	36.522	36.406	116

Caparre a terzi

Valore all'1.1.2014	€	16.185.=
Incrementi dell'esercizio	€	0.=
Decrementi nell'esercizio	€	(0).=
Rivalutazione dell'esercizio	€	<u>0.=</u>
Valore netto di bilancio	€	16.185.=

Depositi cauzionali > 12 mesi

Valore all'1.1.2013	€	20.221.=
Riclassificazione nell'esercizio	€	0.=
Incrementi nell'esercizio	€	116.=
Rivalutazione dell'esercizio	€	<u>0.=</u>
Valore netto di bilancio	€	20.337.=

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I -Rimanenze

Le rimanenze presentano un saldo di euro 1.514.223.= così suddiviso:

	<i>31.12.2013</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>31.12.2014</i>
Etico	636.868	64.589	-	701.457
OTC	143.439	-	11.318	132.121
Cosmetici Igienici Profumeria	280.067	-	58.747	221.320
Medicazioni e Sanitari	315.095	-	1.485	313.610
Dietetici	113.074	-	1.285	111.789
Erboristeria Omeopatici e altri	35.215	-	1.289	33.926
Scaduti Annullati e Revocati	8.478	-	8.478	-
Totale	1.532.236	64.589	82.602	1.514.223

II -Crediti

L'importo totale dei crediti è di euro 459.086=. La suddivisione è la seguente:

	<i>31.12.2013</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>31.12.2014</i>
Crediti v/clienti				
- entro 12 mesi	283.011	23.575	0	306.586
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Crediti tributari				
- entro 12 mesi	4.028	8.784	0	12.812
- oltre 12 mesi	87.569	0	24.200	63.369
- Verso altri				
- entro 12 mesi	72.571	3.748	0	76.319
- oltre 12 mesi		0	0	0
Totale	447.179	36.107	24.200	459.086

La voce crediti v/clienti accoglie l'importo dei crediti esigibili entro 12 mesi e derivanti dalle normali operazioni di vendita e prestazione di servizi. In particolare i crediti verso il Servizio Sanitario Nazionale ammontano a euro 227.407.= e quelli verso clienti a euro 79.179.=.

La suddivisione dei crediti per area geografica non è significativa in relazione al fatto che la società non vende bene né presta servizi nei confronti di soggetti diversi da quelli nazionali.

La valutazione al presunto valore di realizzo riflette la rettifica di valore operata in applicazione della normativa civilistica che ammonta a euro 7.573.=. Le movimentazioni intervenute sono così rappresentate:

	<i>31.12.2013</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Utilizzi</i>	<i>31.12.2014</i>
F.do svalutazione crediti	6.002	1.571	0	7.573

I crediti tributari entro 12 mesi ammontano a euro 12.812.= e la composizione è la seguente:

	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
Erario per IVA	4.028	2.955	(1.073)
Erario per Ires	0	(117.674)	(117.674)
Erario acconto Ires	0	114.697	114.697
Erario per Irap	0	(68.330)	(68.330)
Erario acconto Irap	0	75.631	75.631
Erario per ritenute su int. attivi	0	5.534	5.534
Totale	4.028	12.812	8.784

I crediti tributari oltre 12 mesi ammontano a euro 63.369.= e si riferiscono per 59.917.= all'importo dell'istanza di rimborso Irap per le annualità 2007-2011 presentata ai sensi del DL 201/2011 e per 3.452.= al credito tributario per l'istanza di rimborso Irap presentata ai sensi dell'articolo 6 del DL 185/2008.

I crediti verso altri entro 12 mesi ammontano a euro 76.319.= e la composizione è la seguente:

	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
Carte di credito	1.452	3.000	1.548
Credito v/assicurazioni x rimborsi	5.495	0	(5.495)
Crediti v/Ass. Inde	62.901	70.243	7.342
Crediti v/Inail	0	478	478
Altri crediti	2.723	2.599	(124)
Totale	72.571	76.319	3.748

IV –Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano a euro 1.991.573.= e registrano un incremento di euro 134.147.=.

D) RATEI E RISCONTI ATTIVI

La voce risconti attivi si riferisce a spese di competenza di esercizi futuri, come da dettaglio:

	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
	4.640	5.948	
Risconti attivi			
Assicurazioni			1.308
Bollo autovetture	120	121	1
Abbonamenti e canoni	4.748	7.359	2.611
Noteggi autovetture	2.793	2.722	(71)
Altri costi	2.053	2.173	120
Spese condominiali	564	1.158	594
Assicurazioni su mutui	18.158	11.958	(6.200)
Totale	33.075	31.439	(1.636)

La voce ratei attivi ammonta ad euro 7.220.= e si riferisce per euro 7.085.= a interessi attivi e per euro 134.= ai proventi derivanti dal *feed in tariff* relativo all'impianto fotovoltaico.

STATO PATRIMONIALE

Passivo

A) PATRIMONIO NETTO**• Capitale sociale**

Il capitale sociale è pari a euro 2.156.852,27.=. Il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato.

Nel corso dell'esercizio il patrimonio netto ha subito un incremento netto complessivo di euro 22.906.=. La variazione positiva è attribuibile per euro 270.521.= all'utile di esercizio 2014 e per euro 12.765.= all'incremento della riserva legale, mentre i decrementi ammontano a euro 260.380.= e sono riferiti per euro 5.079.= al decremento delle altre riserve e per euro 255.301 alla destinazione dell'utile 2013.

• Azioni proprie

Nel corso dell'esercizio 2011 il consiglio di amministrazione della società, su mandato dell'assemblea dei soci, ha acquistato n. 100 azioni di Farma.Co.M. S.p.A., del valore nominale di euro 461.=, per un corrispettivo pari al valore pro quota del patrimonio netto della società risultante dal bilancio approvato al 31 dicembre 2010 maggiorato di euro 0,05.= per ogni singola azione pari a complessivi euro 584.=, al solo fine di rendere possibile l'ingresso nella compagine sociale di Farma.Co.M. S.p.A. di altri enti pubblici, per la gestione congiunta delle farmacie di comuni facenti parte della provincia di Monza e Brianza.

Contestualmente sono stati vincolati a riserva indisponibile gli utili distribuibili iscritti alla voce "utili portati a nuovo", per un importo pari al corrispettivo di acquisto e cioè per euro 584.=. Tale riserva resterà costituita fino a quando le azioni proprie non saranno alienate.

• Informazioni sulla natura e sulla movimentazione delle voci di patrimonio netto

Si riportano di seguito i dati richiesti dal n. 7-bis dell'articolo 2427 del Codice Civile integrati con le informazioni raccomandate dal documento Oic 1.

In particolare vengono analiticamente indicate le voci di Patrimonio Netto con specificazione della loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità ai fini civilistici. La codifica adottata è la seguente:

A – per aumento di capitale

B – per copertura perdite

C – per distribuzione ai soci

Natura / descrizione	Importo	Possibilità utilizzo	Quota disponibile
Capitale			
	2.156.852		-
Riserve di capitale			
- azioni proprie 584 B	-	- sovrapprezzo -	-
- versamenti in c/capitale	-	-	-

- versamenti in c/perdite provvisorie - -

Riserve di utili

- riserve da rivalutazione	-		-
- riserva legale	244.127	B	244.127
- riserva statutaria	1.141	A, B, C	1.141
- altre riserve	0	A, B, C	0
- utili portati a nuovo	1.391	A, B, C	1.391
TOTALE	2.404.095		246.659
Quota non distribuibile			244.127
Residuo distribuibile			2.532

Nel secondo prospetto vengono rappresentate, le movimentazioni delle voci di Patrimonio Netto dall'inizio dell'esercizio precedente a quello cui si riferisce il presente bilancio e fino alla data del 31 dicembre 2014.

Natura / descrizione	31-dic-12	+	-	31-dic-13
Capitale	2.156.852	-	-	2.156.852
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva da rivalutazione	-	-	-	-
Riserva legale	212.382	18.980	-	231.362
Riserva per azioni proprie in portafoglio	584	-	-	584
Riserve statutarie	3.934	2.233	-	6.167
Altre riserve	53	-	-	53
Utile (perdita) portate a nuovo	1.391	-	-	1.391
Utile (perdita) d'esercizio	379.600	255.301	379.600	255.301
Patrimonio Netto	2.754.796	276.514	379.600	2.651.710

Natura / descrizione	31-dic-13	+	-	31-dic-14
Capitale	2.156.852	-	-	2.156.852
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-	-	-
Riserva da rivalutazione	-	-	-	-
Riserva legale	231.362	12.765	-	244.127
Riserva per azioni proprie in portafoglio	584	-	-	584
Riserve statutarie	6.167	-	5.026	1.141
Altre riserve	53	-	53	-
Utile (perdita) portate a nuovo	1.391	-	-	1.391
Utile (perdita) d'esercizio	255.301	261.919	255.301	261.959
Patrimonio Netto	2.651.710	274.724	260.380	2.666.054

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Il fondo trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ha subito la seguente movimentazione:

<i>Esistenza iniz.</i>	<i>Incrementi</i>	<i>Decrementi</i>	<i>Esistenza fin.</i>
------------------------	-------------------	-------------------	-----------------------

F.do T.F.R.	1.081.707	99.902	2.739	1.178.870
Totale	1.081.707	99.902	2.739	1.178.870

D) DEBITI

Il totale dei debiti ammonta euro 3.615.490.= e risulta così composto:

	31.12.2013	Incrementi	Decrementi	31.12.2014
Debiti v/ banche				
- entro 12 mesi	93.832	1.893	0	95.725
- oltre 12 mesi	1.049.045	0	95.725	953.320
- Debiti v/fornitori				
- entro 12 mesi	1.683.649	0	230.013	1.453.636
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Debiti v/imprese controllanti				
- entro 12 mesi	279.066	264.405	0	543.471
- oltre 12 mesi	203.450	0	15.650	187.800
- Debiti tributari				
- entro 12 mesi	97.668	0	7.655	87.583
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Debiti v/istituti previdenziali				
- entro 12 mesi	87.034	7.730	0	94.764
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
- Altri debiti				
- entro 12 mesi	200.088	0	897	199.191
- oltre 12 mesi	0	0	0	0
	3.691.402	274.028	349.940	3.615.490

Totale

I debiti verso banche con scadenza oltre 12 mesi ammontano ad euro 953.320.= e si riferiscono al debito residuo per la quota capitale relativo ai finanziamenti erogati da Ubi Banca Popolare di Bergamo, il quale prevede la corresponsione di interessi variabili e un'opzione *Cap* a partire da dicembre 2011 della durata di cinque anni contro il rischio di rialzo dei tassi di interesse. Il dettaglio è il seguente:

Istituto di credito	Importo erogato	Data stipula	Data scadenza	Valore garanzia prestata a terzi
Ubi Popolare di Bergamo	1.500.000	3.12.2009	3.12.2024	3.000.000

Nella voce debiti verso controllante entro 12 mesi che ammonta a euro 543.471.= è iscritto per euro 527.821.= il debito verso il Comune di Monza, azionista di maggioranza della società, per il canone stabilito della convenzione per la gestione del servizio di farmacia e per euro 15.650.= la quota corrente del pagamento differito a 15 anni del diritto di superficie relativo all'immobile della Cascina Bastoni. Nei debiti esigibili oltre 12 mesi è iscritta la corrispondente quota scadente oltre l'esercizio pari a euro 187.800.=.

La voce debiti tributari ammonta a euro 87.583.= e risulta così composta:

	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
Ritenute Irpef dipendenti	56.054	60.466	4.412

Ritenute Irpef lavoro autonomo	9.089	2.186	(6.903)
Imposta sostitutiva Tfr	(1.207)	(1.529)	(322)
Ritenute L.412/91	26.369	26.460	91
Erario per ires	116.608	0	(116.608)
Erario per irap	74.513	0	(74.513)
Erario per acconti ires	(104.579)	0	104.579
Erario per acconti irap	(75.954)	0	75.954
Erario per rit. Int. attivi	(5.655)	0	5.655
Totale	95.238	87.583	(7.655)

I debiti verso istituti previdenziali ammontano a euro 94.764.=. La composizione è la seguente:

	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
Inps per contributi	46.244	55.447	9.203
Debiti verso Inail	596	0	(596)
Debiti verso Fondo Arca	768	792	24
Ritenute Enpaf	4.972	5.237	265
Debiti verso Inpdap	28.823	28.286	(537)
Debiti verso Previdai	4.273	4.273	0
Debiti verso altri	1.358	729	(629)
Totale	87.034	94.764	7.730

La voce altri debiti ammonta a euro 199.191.= e risulta così composta:

	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
Dipendenti per retribuzioni, ferie	197.363	196.098	(1.265)
Debiti verso soci per dividendi	229	267	38
Altri debiti	2.496	2.826	330
Totale	200.088	199.191	(897)

D) RATEI E RISCONTI PASSIVI

La voce ratei passivi presenta il seguente dettaglio:

Ratei passivi	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
Interessi passivi mutuo	2.762	2.415	(347)
Altro	0	1.479	1.479
Totale	2.762	3.893	1.131

CONTO ECONOMICO

- **Ricavi delle vendite e delle prestazioni**

La ripartizione dei ricavi, delle vendite e delle prestazioni per settore di attività nei quali la Società opera è la seguente:

(in unità di euro)

<i>Descrizione</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	
Ricavi vendite per contanti	6.421.697	6.665.817	244.120
Ricavi vendite SSN	5.772.463	4.932.971	(839.492)
Ricavi vendite Comune	16.118	12.280	<i>Variazione</i> (3.838)
Totale	12.210.278	11.611.068	(599.210)

Gli altri ricavi e proventi ammontano a euro 65.880.= e si riferiscono per euro 2.901.= a all'incentivo corrisposto dal GSE, per euro 549.= a sopravvenienze attive ordinarie e per la differenza ad altri ricavi della gestione.

- **Oneri diversi di gestione**

Gli oneri della gestione ordinaria ammontano a euro 85.078.=. La variazione è la seguente:

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Variazione</i>
Quote associative	15.437	13.411	(2.026)
Bolli automezzi	156	155	(1)
Spese postali e amministrative	762	550	(212)
Spese condominiali	14.483	12.888	(1.595)
IMU	20.069	20.345	276
Imposte e tasse deducibili	24.340	23.447	(893)
Sopravvenienze passive	17.149	7.036	(10.113)
Insussistenze di attività	2.779	3.475	696
Erogazioni liberali	2.000	3.772	1.772
Altri oneri	1.913	0	(1.913)
Totale	99.087	85.078	(14.009)

- **Proventi finanziari**

I proventi della gestione finanziaria ammontano a euro 25.980.=. La variazione è la seguente:

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Variazione</i>
Interessi attivi bancari	34.828	25.673	(9.155)
Arrotondamenti e abbuoni attivi	394	307	(87)
Totale	35.222	25.980	(9.242)

- **Oneri finanziari**

Gli oneri della gestione finanziaria ammontano a euro 17.034.= e presentano la seguente movimentazione:

	<i>31.12.2013</i>	<i>31.12.2014</i>	<i>Variazione</i>
Interessi su mutui	18.315	16.562	(1.753)
Interessi v/fornitori	0	163	163
Arrotondamenti e abbuoni passivi	0	309	309
Totale	18.315	17.034	(1.281)

ALTRE INFORMAZIONI

- **Numero medio dei dipendenti ripartito per categorie**

Il numero dei dipendenti in forza alla società a fine dell'esercizio in corso è il seguente:

	31.12.2013	31.12.2014	Variazione
Direttore generale	1	1	0
Direttori di farmacia	10	10	0
Collaboratori di farmacia	11	11	0
Impiegati amministrativi	3	3	0
Commessi	11	11	0
Tempo det./sost.maternità	2	5	3
Assunzioni obbligatorie	1	1	0
Totale	39	42	3

- **Compensi spettanti agli amministratori, sindaci e revisori**

Per i membri del consiglio di amministrazione sono stati deliberati compensi per euro 40.000.= oltre contributi di legge, mentre per i componenti del collegio sindacale sono stati stanziati euro 24.000.=. L'assemblea dei soci ha attribuito al collegio sindacale in sede di nomina anche il controllo legale dei conti della società per il quale sono stati stanziati euro 12.000.=.

- **Rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e correlate**

La società intrattiene rapporti con il Comune di Monza, azionista di maggioranza della società, in relazione al pagamento del canone derivante dal contratto di concessione del servizio di farmacia.

- **Ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie**

I debiti di durata residua superiore a cinque anni ammontano a euro 691.554.= e si riferiscono per euro 550.704.= alla quota capitale del mutuo erogato da Ubi Banca Popolare di Bergamo assistito da garanzia reale sugli immobili sociali e finalizzato all'acquisto, avvenuto nel 2009, di cinque unità adibite ad uso farmacia, oltre al magazzino centrale e agli uffici amministrativi della Società e per euro 140.850.= al prezzo differito del diritto di superficie dell'immobile situato nella Cascina Bastoni di Monza.

- **Ammontare dei crediti e dei debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.**

Non risultano iscritti crediti e debiti di tale natura nel bilancio.

- **Proventi da partecipazioni diversi dai dividendi** Non risultano iscritti tali proventi in bilancio.

- **Oneri finanziari imputati ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale**

Nessun onere finanziario è stato imputato nell'esercizio a valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale.

- **Azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili emessi dalla società**

Non risultano azioni, titoli o valori simili emessi dalla società.

- **Numero e caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società, con l'indicazione dei diritti patrimoniali e partecipativi che conferiscono e delle principali caratteristiche delle operazioni relative**

Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2012 non risultano altri strumenti finanziari emessi dalla società.

- **Informazioni relative al "fair value" degli strumenti finanziari**

Alla data di redazione del presente bilancio, la società ha in essere con UBI Banca Popolare di Bergamo S.p.A. un'operazione in strumenti finanziari derivati negoziati fuori dai mercati regolamentati (OTC) sottoscritta nel corso dell'esercizio 2009 con finalità di copertura dal rischio finanziario relativo alle operazioni intraprese dalla società. In particolare, il contratto di *Interest Rate Cap* ha lo scopo di neutralizzare l'andamento del tasso in interesse variabile del finanziamento erogato da UBI Banca Popolare di Bergamo S.p.A., il cui contratto derivato è direttamente correlato per caratteristiche tecnico-finanziarie.

Il derivato è contabilizzato a conto economico per i differenziali periodici di regolamento.

Tipologia di contratto Banca Valore Nozionale Mark to Market EUR Scadenza Interest Rate Cap UBI Popolare Bergamo 791.728,99
167,00 05.12.2016

La valorizzazione delle opzioni, riferita alla data del 31 dicembre 2014, è determinata sulla base di metodologie standard fornite dall'Istituto di Credito che risultano conformi a modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati ed in uso sul mercato.

- **Finanziamenti effettuati dai soci alla società, ripartiti per scadenze e con la separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori.**

Non risultano finanziamenti effettuati dai soci a favore della società.

- **Direzione e coordinamento**

Vengono di seguito esposti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato del Comune di Monza che esercita sulla Società attività di direzione e coordinamento in virtù della partecipazione maggioritaria al capitale sociale.

Bilancio corrente – consuntivo

ENTRATE: Accertamenti di competenza	
Titolo 1 - Tributarie	73.698.114
Titolo 2 – Trasferimenti Stato, Regione ed enti	26.681.544
Titolo 3 – Extra tributarie	31.563.452
Entrate correnti specifiche che finanziano investimenti	(510.000)
TOTALE ENTRATE CORRENTI	131.433.111
Avanzo applicato a bilancio corrente	660.000
Entrate c/capitale che finanziano spese correnti	4.850.000
TOTALE ENTRATE STRAORDINARIE	5.510.000

TOTALE ENTRATE (A)	136.943.111
USCITE: impegni di competenza	
Rimborso di prestiti	12.800.897
Spese correnti	119.846.246
TOTALE USCITE (B)	132.647.144
AVANZO CORRENTE DI COMPETENZA (A-B)	4.295.967

Bilancio investimenti

ENTRATE: Accertamenti di competenza	
Alienazioni di beni patrimoniali, trasferimenti di capitale	20.863.059
Entrate c/capitale che finanziano spese correnti	(4.850.000)
Riscossione di crediti	(11.554.530)
Entrate correnti specifiche che finanziano investimenti	510.000
Avanzo applicato a bilancio investimenti	8.100.607
Accensione di prestiti	9.812.769
TOTALE ENTRATE (A)	22.881.907
USCITE: Impegni di competenza	
In conto capitale	34.434.450
Concessione crediti	(11.554.530)
TOTALE USCITE (B)	22.879.920
AVANZO DI CAPITALE DI COMPETENZA (A-B)	1.987

□ **Informativa di carattere fiscale**

L'onere fiscale dell'esercizio è rappresentato dagli accantonamenti per imposte correnti e dall'ammontare delle imposte che si ritiene siano state pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee tra il risultato civilistico ed il reddito imponibile, sorte o annullate nell'esercizio in corso.

Come previsto dall'art. 2427 Codice Civile si segnala che non risultano differenze temporanee né fra il risultato civilistico e fiscale dell'esercizio né sono stati effettuati *reversal* da esercizi precedenti; pertanto nel bilancio 2014 non è stata rilevata la fiscalità differita attiva e passiva.

**RICONCILIAZIONE
FRA ONERE FISCALE DA BILANCIO E ONERE FISCALE TEORICO**

	IRES 27,50%	IRAP 3,90%
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	441.119	441.119
C) Proventi e oneri finanziari	8.946	8.946
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
E) Proventi e oneri straordinari	(2.103)	(2.103)
Risultato prima delle imposte	447.963	447.963
Costo del personale B 9)	0	2.051.828
Accantonamenti e svalutazioni non deducibili	0	1.571
Proventi e oneri finanziari	0	(8.946)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	2.103
Proventi e oneri straordinari		0
Risultato prime delle imposte rettificato	447.963	2.494.519
Onere fiscale teorico	123.190	97.286

Differenze temporanee deducibili in esercizi successivi:

▪ Emolumenti amministratori non corrisposti	0	0
---	---	---

▪ Costi deducibili per cassa	0	0
▪ Perdite su cambi non realizzate	0	0
▪ Perdite su derivati	0	0
<u>Differenze temporanee tassabili in esercizi successivi</u>		
▪ Utili su cambi non realizzati	0	0
<u>Reversal delle differenze temporanee da esercizi precedenti:</u>		
▪ Spese rappresentanza rateizzate	0	0
▪ Quota spese manutenzione	0	0
▪ Utilizzo fondo rischi su derivati	0	0
<u>Differenze che non si riverseranno in esercizi successivi:</u>		
▪ costi non deducibili	30.080	69.689
▪ erogazioni liberali	0	0
▪ proventi non tassati	0	0
▪ deduzione Irap pagata	(50.136)	0
▪ costo del personale deducibile IRAP (Inail)	0	(67.272)
▪ deduzioni IRAP – cuneo fiscale	0	(744.897)
Imponibile fiscale	427.907	1.752.039
Erogazioni liberali deducibili	0	0
	117.674	68.330
<i>Imposte correnti sul reddito di esercizio</i>		

Nei prospetti di seguito presentati viene riportato il rendiconto finanziario dell'esercizio 2014.

Rendiconto Finanziario	(in euro) 2014	(in euro) 2013
A) Disponibilità monetarie nette iniziali		
(Indebitamento finanziario netto a breve iniziale)	1.857.426	3.222.378
B) Flusso monetario da attività di esercizio		
Utile (perdita) del periodo	261.959	379.600
Ammortamenti e accantonamenti	228.639	211.922
Fondo trattamento di fine rapporto - quota accantonata al netto fondi pensione	99.902	111.214
	590.500	702.736
(Plus) o minusvalenze da realizzo di immobilizzazioni	0	0
(Rivalutazioni) o svalutazioni di immobilizzazioni	0	0
Variazioni del capitale di esercizio	27.023	(198.249)
Fondo trattamento di fine rapporto - pagamenti	(2.739)	(19.943)
Utilizzo fondi ammortamento, rischi ed oneri	0	10.000
	614.784	494.544
C) Flusso monetario da attività di investimento in immobilizzazioni		
Investimenti immobilizzazioni immateriali	(124.618)	(494.573)
Investimenti immobilizzazioni materiali	(14.457)	(230.238)
Investimenti immobilizzazioni finanziarie	(116)	(16.185)
Rettifica investimenti da rivalutazioni o svalutazioni	0	0
Prezzo di realizzo o valore di rimborso di immobilizzazioni	0	(3.523)
	(139.190)	(744.519)
D) Flusso monetario da attività di finanziamento		
Nuovi finanziamenti	0	0
Conferimenti dei soci, contributi c/capitale, altri aumenti	0	0
Rimborsi di finanziamenti	(93.832)	(90.154)
Rimborsi di capitale proprio o ripiani per perdite precedenti	0	(847.102)
	(93.832)	(937.256)
E) Distribuzione di utili o ripiani per perdite precedenti	(247.615)	(286.711)
F) Flusso monetario netto del periodo (B+C+D+E)	134.147	(1.473.942)
G) Disponibilità (indebitamento) finanziarie nette finali (A-F)		
(Indebitamento finanziario netto a breve finale)	1.991.573	1.857.426

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
avv. Michele Memola

FARMA.CO.M. S.p.A.

Sede Legale: VIA BRAILLE 3 - MONZA (MB)

Iscritta al Registro Imprese di: MONZA

C.F. e numero iscrizione: 02730670961

Iscritta al R.E.A. di MONZA n. 1549553

Capitale Sociale sottoscritto €: 2.156.852,27 Interamente versato

Partita IVA: 02730670961

Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di revisione legale

Ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile

Bilancio al 31/12/2014

Signori Soci, premesso che, a norma dello Statuto sociale vigente, nella Vostra società è stata attribuita all'Organo di controllo sia l'attività di vigilanza amministrativa, di cui all'art. 2403 c.1 Codice Civile, sia l'attività di revisione legale dei conti, ex art. 2409-bis c. 2 Codice Civile, così come modificato dall'art. 37 c. 8 del D. Lgs. 27/01/2010 n.39, in vigore dal 07/04/2010, con la presente relazione Vi rendiamo conto del nostro operato per quanto riguarda le funzioni di controllo legale e controllo contabile.

Parte prima

Attività di vigilanza amministrativa ex art. 2403 Codice Civile

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31/12/2014 è stata svolta l'attività di vigilanza prevista dall'art. 2403 del Codice Civile, secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il progetto di Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014, che l'Organo Amministrativo ci ha fatto pervenire ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile per il dovuto esame, è stato redatto secondo le disposizioni del D.L. n. 127/91 e si compone di:

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- Nota integrativa

Il risultato d'esercizio evidenzia un utile di € 261.959, il quale trova riscontro nei seguenti dati sintetici:

Stato Patrimoniale

Descrizione	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Scostamento
IMMOBILIZZAZIONI	3.460.182	3.549.631	-89.449
ATTIVO CIRCOLANTE	3.965.466	3.837.425	128.041
RATEI E RISCONTI	38.659	40.525	-1.866
TOTALE ATTIVO	7.464.307	7.427.581	36.726

Descrizione	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Scostamento
PATRIMONIO NETTO	2.666.054	2.651.710	14.344
FONDI PER RISCHI E ONERI	0	0	0
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	1.178.870	1.081.707	97.163
DEBITI	3.615.490	3.691.402	-75.912
RATEI E RISCONTI	3.893	2.762	1.131
TOTALE PASSIVO	7.464.307	7.427.581	36.726

Conto Economico

Descrizione	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Scostamento
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.676.948	12.306.009	-629.061
Di cui RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	11.611.068	12.210.278	-599.210
COSTI DELLA PRODUZIONE	11.235.829	11.876.494	-640.665
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	441.119	429.515	11.604
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	447.963	446.422	1.541
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE	186.004	191.121	-5.117
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	261.959	255.301	6.658

Attività svolte dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- abbiamo ottenuto dall'Organo amministrativo, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente

imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

- Attraverso la raccolta di informazioni operata presso i responsabili della funzione organizzativa, abbiamo vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, constatandone il suo concreto e corretto funzionamento. A tale riguardo non ci sono osservazioni particolari da riferire.
- Non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali, anche con riferimento a quelle svolte con parti correlate.
- Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi.
- Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni dell'Organo Amministrativo, tutte svoltesi nel rispetto delle norme statutarie e legislative che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo Statuto sociale, e non sono tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Nel corso dell'attività di vigilanza svolta, e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate altre omissioni, fatti censurabili, irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la denuncia o la sola menzione nella presente relazione.
- Per quanto sopra evidenziato il Collegio ritiene che l'esercizio sociale presenti nel complesso risultati in linea con le previsioni e con le valutazioni prospettiche esposte dall'Organo amministrativo.

Informativa sul Bilancio d'Esercizio

Approfondendo l'esame del Bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2014, si riferisce quanto segue:

- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di impianto e ampliamento;
- ai sensi dell'art. 2426 n. 5 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato patrimoniale costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità;

- ai sensi dell'art. 2426 n. 6 del Codice Civile, l'Organo di controllo attesta che non sono stati iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale costi di avviamento;
- abbiamo vigilato sulla conformità dello stesso alla legge, sia per quanto riguarda la sua struttura sia in riferimento ai contenuti non esclusivamente formali;
- abbiamo verificato altresì l'osservanza della legge in relazione alla predisposizione delle Relazione sulla gestione;
- nel procedimento di stesura del bilancio l'Organo amministrativo non si è avvalso della disposizione di cui all'art. 2423, c. 4 del Codice Civile per quanto riguarda le deroghe concesse nella redazione dello stesso;
- il bilancio è conforme ai fatti aziendali ed alle informazioni di cui si è venuti a conoscenza nello svolgimento delle nostre funzioni;
- attestiamo peraltro di aver adempiuto alla verifica dei criteri di valutazione previsti di cui all'art. 2426 del Codice Civile e di aver sempre indirizzato la nostra opera di vigilanza nell'ottica della conservazione dell'integrità del patrimonio sociale.

Conclusioni

In considerazione di quanto evidenziato e tenendo conto delle informazioni ricevute dalla società, nulla osta all'approvazione da parte dell'assemblea del Bilancio chiuso al 31/12/2014, così come formulato dall'Organo Amministrativo.

Non sussistono peraltro osservazioni in merito alla proposta dell'Organo Amministrativo circa la destinazione del risultato d'esercizio.

Parte seconda

Attività di revisione legale ex art. 2409-ter c. 1 lett. b) e c) Codice Civile e art. 14 del D. Lgs. n. 39 del 27/01/2010

Abbiamo svolto la revisione contabile del progetto di bilancio chiuso al 31/12/2014.

La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società. È nostra invece la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.

Il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione contabile. In conformità agli stessi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare

se il Bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi o se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione legale dei conti è stato svolto in modo coerente con la dimensione della società e con il suo assetto organizzativo. Il procedimento di revisione ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del presente giudizio professionale. Lo Stato patrimoniale e il Conto economico correttamente presentano a fini comparativi i valori dell'esercizio precedente. Per il giudizio sul bilancio dell'esercizio precedente si fa riferimento alla Relazione emessa in riferimento a tale esercizio.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti rileviamo, in via preliminare, che il progetto di bilancio sottoposto alle Vostre deliberazioni corrisponde alle risultanze della contabilità sociale e che, per quanto riguarda la forma e il contenuto, gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico sono stati redatti nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri esposti dall'Organo Amministrativo.

La Nota integrativa, nel rispetto dell'art. 2427 del Codice Civile, contiene informazioni sui criteri di valutazione e dettagliate informazioni sulle voci di bilancio.

La Relazione sulla gestione redatta dall'Organo Amministrativo ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile riferisce in maniera esauriente l'analisi sull'andamento della gestione nell'esercizio decorso.

In particolare, si riferisce quanto segue:

- in base agli elementi acquisiti in corso d'anno si può affermare che nella stesura del bilancio sono stati rispettati i principi di redazione stabiliti dal Codice Civile, ed in particolare il principio della prudenza nelle valutazioni ed il principio di competenza economica;
- i libri ed i registri societari messi a nostra disposizione ed analizzati durante le verifiche periodiche sono stati tenuti secondo quanto previsto dalla normativa vigente; dalla verifica degli stessi abbiamo constatato la regolare tenuta della contabilità sociale, nonché la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti caratterizzanti la gestione;
- i criteri adottati nella formazione del progetto di bilancio ed esposti nella Nota integrativa risultano conformi alle prescrizioni di cui all'art. 2423 del Codice Civile e pertanto consentono di dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società;
- Vi possiamo confermare che non si sono verificati casi eccezionali che imponessero di disapplicare singole norme di legge in ordine alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio (art. 2423, c. 4 del Codice Civile) o in ordine ai criteri di valutazione (art. 2423-bis, ultimo comma, del Codice Civile);

- in base agli elementi acquisiti e ai controlli effettuati si può affermare che sussiste il presupposto della continuità aziendale;

Per quanto sopra rappresentato, a nostro giudizio, il progetto di bilancio dell'esercizio in esame nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico della società, in conformità alle norme ed ai principi contabili adottati per la formazione del bilancio;

In conformità a quanto richiesto dalla legge, abbiamo verificato la coerenza delle informazioni fornite nella relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio.

A nostro giudizio la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio.

Monza, 03/04/2015

Il Collegio Sindacale

F.to Marco Mosconi, Presidente

F.to Vito Antonio Potenza, Sindaco effettivo

F.to Alfonso Villa, Sindaco effettivo