

**Bergamo Infrastrutture S.p.A.**  
 Soggetta all'attività di direzione e coordinamento  
 del Comune di Bergamo  
 Sede sociale Bergamo – Piazzale Goisis, 6  
 Capitale Sociale € 38.020.000,00 interamente versato  
 Codice fiscale e partita iva 03000160162  
 Registro delle Imprese di Bergamo 03000160162  
 Repertorio Economico Amministrativo 340887

Bilancio al 31 dicembre 2018

**Stato Patrimoniale**

<b>Attivo</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria		
I - <i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
1) costi di impianto e di ampliamento	27.631	0
2) costi di sviluppo	0	0
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzo delle opere dell'ingegno	1.578	2.104
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	0
5) avviamento	2.351.703	2.586.873
6) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) altre	514.785	584.276
<b>TOTALE I)</b>	<u>2.895.697</u>	<u>3.173.253</u>
II - <i>Immobilizzazioni Materiali</i>		
1) terreni e fabbricati	15.742.691	10.677.521
<i>di cui relativi al patrimonio destinato</i>	7.732.838	7.863.316
2) impianti e macchinario	43.266.516	45.789.061
3) attrezzature industriali e commerciali	8.004	15.747
4) altri beni	138.853	120.465
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
<b>TOTALE II)</b>	<u>59.156.064</u>	<u>56.602.794</u>
III - <i>Immobilizzazioni Finanziarie</i>		
1) partecipazioni in :		
a) imprese controllate	0	0
b) imprese collegate	0	0
c) imprese controllanti	0	0
d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
d-bis) altre imprese	487.805	380.557
2) crediti:		
a) verso imprese controllate	0	0
b) verso imprese collegate	0	0
c) verso controllanti	0	0
d) verso imprese sottoposte controllo delle contr.ti	0	0
d-bis) verso altri	0	0
3) altri titoli	0	0
4) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
<b>TOTALE III)</b>	<u>487.805</u>	<u>380.557</u>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<u>62.539.566</u>	<u>60.156.604</u>
C) Attivo circolante		



<i>I - Rimanenze</i>		
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	3.641	592
5) acconti	0	0
TOTALE I)	<u>3.641</u>	<u>592</u>
<i>II - Crediti</i>		
1) verso clienti		
- entro 12 mesi	1.541.362	1.584.265
- oltre 12 mesi	31.612	35.305
2) verso imprese controllate		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
3) verso imprese collegate		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
4) verso controllanti		
- entro 12 mesi	152.944	176.865
<i>di cui relativi al patrimonio destinato</i>	0	113
- oltre 12 mesi	0	0
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
5 bis) crediti tributari		
- entro 12 mesi	84.662	55.166
- oltre 12 mesi	0	0
5 ter) imposte anticipate	165.743	254.297
5 quater) verso altri		
- entro 12 mesi	2.620.554	155.188
- oltre 12 mesi	89.816	2.411.998
TOTALE II)	<u>4.686.693</u>	<u>4.673.084</u>
<i>III - Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0
3 bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	0
4) altre partecipazioni	0	0
5) strumenti finanziari derivati attivi	0	0
6) altri titoli	0	0
TOTALE III)	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>IV - Disponibilità Liquide</i>		
1) depositi bancari e postali	2.146.578	2.485.763
<i>di cui relativi al patrimonio destinato</i>	0	15.967
2) assegni	0	590
3) danaro e valori in cassa	3.748	6.400
<i>di cui relativi al patrimonio destinato</i>	0	0
TOTALE IV)	<u>2.150.326</u>	<u>2.492.753</u>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	6.840.660	7.166.429
D) Ratei e Risconti Attivi	285.161	254.787
<i>di cui relativi al patrimonio destinato</i>	0	30
<b>Totale Attivo</b>	<b><u>69.665.387</u></b>	<b><u>67.577.820</u></b>
<b>Passivo</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
A) Patrimonio Netto		
I - Capitale	38.020.000	35.300.000

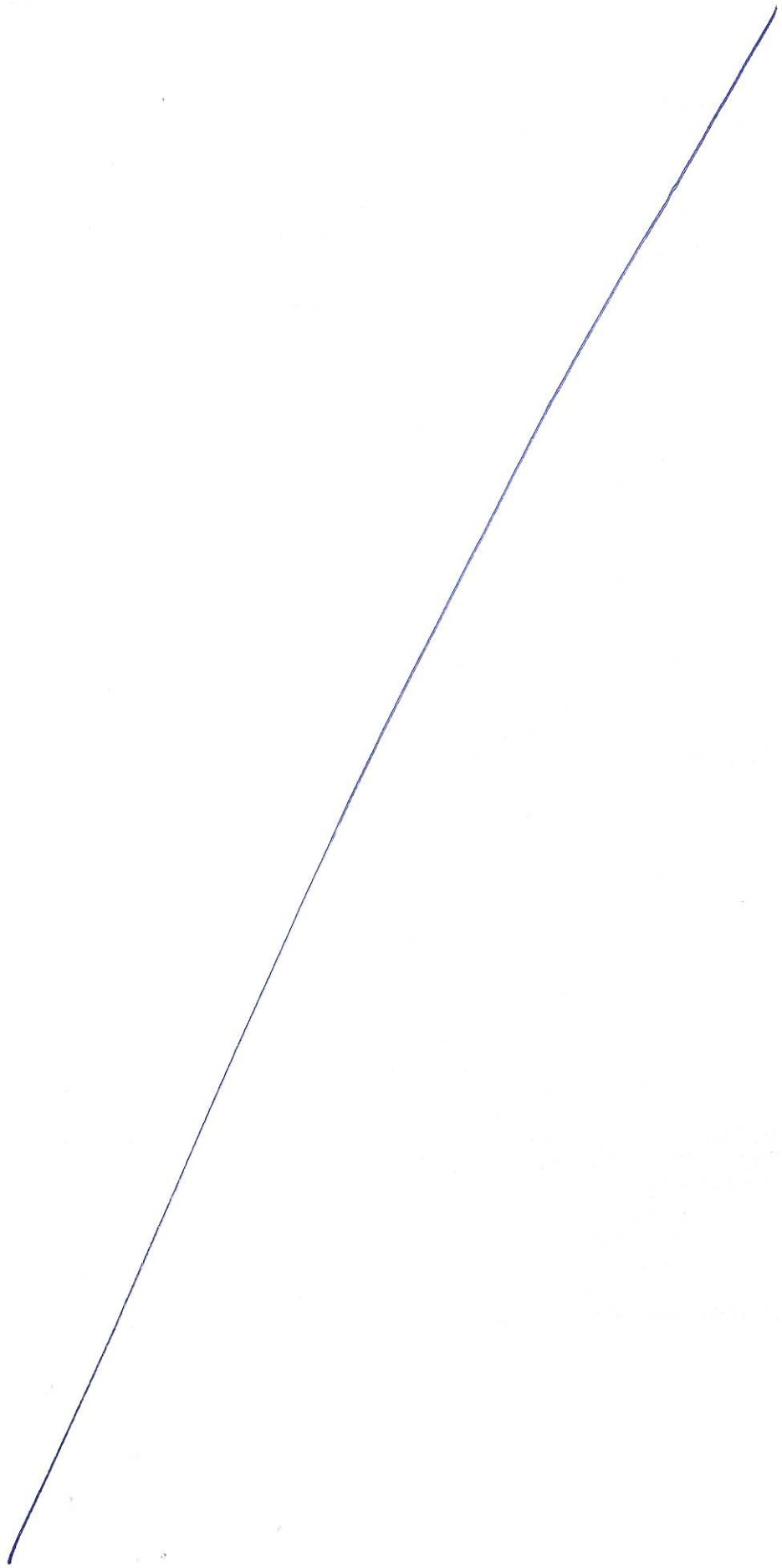
	<i>di cui relativo al patrimonio destinato</i>	2.800.000	2.800.000
II	- Riserva da sovrapprezzo delle azioni	0	0
III	- Riserve di rivalutazione	0	0
IV	- Riserva Legale	186.172	186.172
V	- Riserve statutarie	0	0
VI	- Altre riserve, distintamente indicate		
	<i>Riserva da fusione</i>	497.507	497.507
	<i>Riserva straordinaria</i>	977.845	977.845
	<i>Riserva arrotondamento euro</i>	(1)	(2)
VII	- Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VIII	- Utili (perdite) portati a nuovo	(5.254.844)	(5.891.225)
	<i>di cui relativo al patrimonio destinato</i>	(441.236)	(416.683)
IX	- Utile (perdita) dell'esercizio	173.538	636.380
	<i>di cui relativo al patrimonio destinato</i>	52.454	(24.553)
X	- Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>		<u>34.600.217</u>	<u>31.706.677</u>
<b>B) Fondi per rischi ed oneri</b>			
	1) per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	0	0
	2) per imposte, anche differite	4.388.226	3.144.072
	3) Strumenti finanziari derivati passivi	0	0
	4) altri	1.757.835	233.045
	<i>di cui relativo al patrimonio destinato</i>	472.634	233.045
<b>TOTALE B)</b>		<u>6.146.061</u>	<u>3.377.117</u>
<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>		103.773	109.125
<b>D) Debiti</b>			
	1) obbligazioni		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0
	2) obbligazioni convertibili		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0
	3) debiti verso soci per finanziamenti		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0
	4) debiti verso banche		
	- entro 12 mesi	2.575.982	2.409.000
	- oltre 12 mesi	24.099.245	26.663.954
	5) debiti verso altri finanziatori		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0
	6) acconti		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0
	7) debiti verso fornitori		
	- entro 12 mesi	683.391	970.200
	- oltre 12 mesi	0	0
	8) debiti rappresentati da titoli di credito		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0
	9) debiti verso imprese controllate		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0
	10) debiti verso imprese collegate		
	- entro 12 mesi	0	0
	- oltre 12 mesi	0	0

11) debiti verso controllanti		
- entro 12 mesi	317.966	1.074.412
- oltre 12 mesi	0	0
11 bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
- entro 12 mesi	0	0
- oltre 12 mesi	0	0
12) debiti tributari		
- entro 12 mesi	167.185	141.758
- oltre 12 mesi	0	0
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
- entro 12 mesi	20.468	31.773
- oltre 12 mesi	0	0
14) altri debiti		
- entro 12 mesi	350.373	186.891
- oltre 12 mesi	0	129.096
<b>TOTALE D)</b>	<b>28.214.610</b>	<b>31.607.084</b>
<i>di cui relativo al patrimonio destinato</i>	<i>4.833.959</i>	<i>5.273.190</i>
<b>E) Ratei e Risconti</b>	<b>600.726</b>	<b>777.817</b>
<i>di cui relativi al patrimonio destinato</i>	<i>15.027</i>	<i>14.427</i>
<b>Totale Passivo</b>	<b><u>69.665.387</u></b>	<b><u>67.577.820</u></b>
<b>Conto Economico</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>A) Valore della Produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e prestazioni	4.897.181	5.204.295
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	3.049	(2.687)
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione		
a) altri ricavi e proventi	885.586	1.305.920
b) contributi in conto esercizio	908.145	1.008.145
<b>TOTALE A)</b>	<b>6.693.961</b>	<b>7.515.673</b>
<b>B) Costi della Produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	28.637	27.745
7) per servizi	2.213.095	2.366.146
8) per godimento beni di terzi	161.677	232.114
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	343.902	330.025
b) oneri sociali	114.263	107.360
c) trattamento di fine rapporto	25.954	24.946
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	800	0
Totale 9)	484.919	462.331
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	312.095	305.187
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.773.434	2.721.888
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0	0
Totale 10)	3.085.529	3.027.075
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	0	0
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	239.589	0
14) oneri diversi di gestione	112.330	84.765

TOTALE B)	6.325.776	6.200.176
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	368.185	1.315.497
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate	17.911	15.246
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	0	0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	100	70
17) interessi ed altri oneri finanziari		
a) da imprese controllate	0	0
b) da imprese collegate	0	0
c) da imprese controllanti	0	0
d) altri	209.153	311.094
17-bis) Utili e perdite su cambi	0	0
<b>TOTALE C (15+16-17+/-17-bis)</b>	<b>(191.142)</b>	<b>(295.778)</b>
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	107.248	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	0	0
d) di strumenti finanziari derivati	0	0
<b>TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)</b>	<b>107.248</b>	<b>0</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D)</b>	<b>284.291</b>	<b>1.019.719</b>
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) imposte correnti	(251.165)	(184.645)
b) imposte differite passive	228.966	(118.319)
c) imposte differite attive	(88.554)	(80.375)
<b>21) utile (perdite) dell'esercizio</b>	<b>173.538</b>	<b>636.380</b>

Bergamo, li 20 maggio 2019

per il consiglio di amministrazione  
 Il presidente  
 (avvocato Vittorio Rodeschini)



**Bergamo Infrastrutture S.p.A.**  
**Soggetta all'attività di direzione e coordinamento**  
**del Comune di Bergamo**  
**Sede sociale Bergamo – Piazzale Goisis, 6**  
**Capitale Sociale € 38.020.000,00 interamente versato**  
**Codice fiscale e partita iva 03000160162**  
**Registro delle Imprese di Bergamo 03000160162**  
**Repertorio Economico Amministrativo 340887**

**Bilancio al 31 dicembre 2018**  
**Rendiconto finanziario**

**RENDICONTO FINANZIARIO**

**A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa**

- Utile (perdita) dell'esercizio
- Imposte sul reddito
- Interessi passivi / (interessi attivi)
- (dividendi)
- (plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività

**1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi, e plus/minusvalenze da cessione**  
*Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto*

- Accantonamento ai fondi
- Ammortamento delle immobilizzazioni
- Svalutazioni per perdite durevoli di valore
- Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria
- Altre rettifiche per elementi non monetari

**2. Flusso finanziario prima delle variazioni di capitale circolante netto**

*Variazioni del capitale circolante netto*

- Decremento / (Incremento) delle rimanenze
- Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti
- Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori
- Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi
- Incremento / (Decremento) dei ratei e risconti passivi
- Altre variazioni del capitale circolante netto

**3. Flusso finanziario dopo le variazioni di capitale circolante netto**

*Altre rettifiche*

- Interessi incassati / (pagati)
- (imposte sul reddito pagate)
- Dividendi incassati
- (utilizzo dei fondi)
- Altri incassi e pagamenti

**Totale flusso finanziario dell'attività operativa (A)**

**B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento**

*Immobilizzazioni materiali*

- (investimenti)
- disinvestimenti

*Immobilizzazioni immateriali*

- (investimenti)
- disinvestimenti

*Immobilizzazioni finanziarie*

- (investimenti)
- disinvestimenti

*Attività finanziarie non immobilizzate*

- (investimenti)
- disinvestimenti
- (acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
- Utile (perdita) dell'esercizio	173.538	636.380
- Imposte sul reddito	110.753	383.339
- Interessi passivi / (interessi attivi)	209.053	311.024
- (dividendi)	- 17.911	- 15.246
- (plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	- 1.239.209
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi, e plus/minusvalenze da cessione</b> <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	475.433	76.288
- Accantonamento ai fondi	265.543	-
- Ammortamento delle immobilizzazioni	3.085.529	3.027.075
- Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
- Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	- 107.248	-
- Altre rettifiche per elementi non monetari	-	8.517
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni di capitale circolante netto</b>	3.719.257	3.111.880
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
- Decremento / (Incremento) delle rimanenze	- 3.049	2.687
- Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	46.596	326.635
- Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	- 286.809	74.910
- Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	- 30.374	21.975
- Incremento / (Decremento) dei ratei e risconti passivi	- 177.091	- 221.263
- Altre variazioni del capitale circolante netto	- 758.429	- 99.149
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni di capitale circolante netto</b>	2.510.101	3.217.675
<i>Altre rettifiche</i>		
- Interessi incassati / (pagati)	- 209.053	- 311.024
- (imposte sul reddito pagate)	- 151.110	- 259.778
- Dividendi incassati	17.911	15.246
- (utilizzo dei fondi)	- 31.306	-
- Altri incassi e pagamenti	-	-
<b>Totale flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.136.543</b>	<b>2.662.119</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
- (investimenti)	- 46.704	- 246.488
- disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
- (investimenti)	- 34.539	-
- disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
- (investimenti)	-	-
- disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
- (investimenti)	-	-
- disinvestimenti	-	-
- (acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)	-	-

- cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide

**Totale flusso finanziario dell'attività di investimento (B)**

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

*Mezzi di terzi*

- Incremento (decremento) debiti a breve verso banche
- Accensione finanziamenti
- (Rimborsi finanziamenti)

*Mezzi propri*

- Aumento di capitale a pagamento
- (Rimborso di capitale)
- Cessione (acquisto) di azioni proprie
- (Dividendi e acconti su dividendi pagati)

**Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)**

**Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)**

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

**Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio**

- di cui:
- depositi bancari e postali
  - assegni
  - denaro e valori in cassa

**Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio**

- di cui:
- depositi bancari e postali
  - assegni
  - denaro e valori in cassa

-	-
- 81.243	- 246.488
-	-
- 2.397.727	- 4.413.343
-	-
-	-
-	-
-	-
- 2.397.727	- 4.413.343
- 342.427	- 1.997.712
-	-
2.492.753	4.490.465
2.485.763	4.488.343
590	-
6.400	2.122
2.150.326	2.492.753
2.146.578	2.485.763
	590
3.748	6.400

Bergamo, Il 20 maggio 2019

per il consiglio di amministrazione  
 Il presidente  
 (avvocato Vittorio Rodeschini)



**Bergamo Infrastrutture S.p.A.**  
**Soggetta all'attività di direzione e coordinamento**  
**del Comune di Bergamo**  
**Sede sociale Bergamo – Piazzale Goisis, 6**  
**Capitale Sociale € 38.020.000,00 interamente versato**  
**Codice fiscale e partita iva 03000160162**  
**Registro delle Imprese di Bergamo 03000160162**  
**Repertorio Economico Amministrativo 340887**

**Bilancio al 31 dicembre 2018**  
**Nota integrativa**

Signori Azionisti,

il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018, di cui la presente nota integrativa è parte integrante e sostanziale, corrisponde alle risultanze delle scritture contabili regolarmente tenute ed è stato redatto in conformità alle disposizioni degli articoli 2423 e seguenti del codice civile, come integrate e chiarite dai principi contabili statuiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e, ove mancanti, ed in quanto applicabili, avendo riguardo a quelli emanati dall'International Accounting Standard Board (I.A.S.B.). Quanto precede senza necessità di dover far luogo alla deroga di alcuna delle suddette disposizioni non essendosi manifestati casi eccezionali tali da rendere la loro applicazione incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione economico, finanziaria e patrimoniale della società.

**Criteri di formazione**

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, sono determinati nell'osservanza dell'art. 2426 del Codice Civile, come riformato dal D.lgs 139/2015 in attuazione della Direttiva Europea 2013/34, e pertanto non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio.

I principi contabili ed i criteri di valutazione seguiti nella redazione del bilancio rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta del risultato economico d'esercizio, nonché della situazione patrimoniale e finanziaria della Società. Il seguente bilancio è conforme al dettato degli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile - integrati da quelli previsti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), come risulta dalla presente nota integrativa, redatta ai sensi dell'articolo 2427 del Codice civile, che costituisce, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2423, parte integrante del bilancio d'esercizio. Gli Amministratori hanno redatto il bilancio nel presupposto della continuità aziendale, in tal senso si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla Gestione. Per quanto concerne l'attività svolta dalla Società e l'evoluzione della gestione si rimanda a quanto descritto nella Relazione sulla Gestione.

Tutti gli importi iscritti nella presente nota integrativa sono espressi in Euro, salvo diversamente indicato. Le voci di stato patrimoniale e di conto economico aventi saldo pari a zero in entrambi gli esercizi non sono state riportate nei relativi prospetti.

**Criteri osservati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nello Stato.**

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto. Pertanto, sono rilevati solo gli utili effettivamente realizzati alla data di chiusura dell'esercizio. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti

da non riconoscere in quanto non realizzati. Sempre in ossequio al principio di prudenza, si è altresì tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza anche se conosciuti dopo la chiusura dell'esercizio. In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti finanziari.

Il Bilancio risulta costituito dai seguenti documenti:

Stato Patrimoniale;  
Conto Economico;  
Rendiconto Finanziario;  
Nota Integrativa.

I prospetti sono conformi agli schemi previsti dall'attuale normativa, recano confronto con le corrispondenti voci del precedente esercizio e sono redatti con arrotondamento delle cifre decimali all'unità di euro. Nella formazione dei suddetti prospetti quantitativi di sintesi non si è fatto luogo al raggruppamento o all'omissione di voci, all'iscrizione di elementi dell'attivo e del passivo sotto più voci dello schema di Stato Patrimoniale.

La presente nota integrativa contiene le informazioni richieste dalle vigenti disposizioni di legge in materia, e le ulteriori ritenute necessarie per una rappresentazione veritiera e corretta della situazione economica patrimoniale e finanziaria della società.

Nella formazione del bilancio al 31 dicembre 2018, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni che seguono, ove esistenti, i criteri di valutazione dappresso richiamati:

#### - Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali e gli oneri pluriennali sono iscritti al costo di acquisto e sono esposte in bilancio al netto delle quote di ammortamento. Le stesse sono determinate sistematicamente in relazione alla natura dei costi ed alla loro prevista utilità futura.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di sviluppo aventi utilità pluriennale e l'avviamento, ove esistenti, sono iscritti con il consenso del collegio sindacale sul presupposto che il relativo onere possa essere recuperato grazie al permanere di favorevoli prospettive reddituali.

L'ammortamento dell'avviamento è effettuato sulla base della vita utile dello stesso. Nei casi eccezionali in cui non è possibile stimarne attendibilmente la vita utile, è ammortizzato in un periodo massimo di dieci anni. Le condizioni che giustificano l'adozione di differenti periodi di ammortamento sono riconducibili all'effettiva capacità di recuperare i relativi valori iscritti in bilancio attraverso i flussi attesi di reddito in un normale scenario futuro. Tali periodi sono stati stimati sulla base della vita utile delle immobilizzazioni. L'immobilizzazione che alla data della chiusura dell'esercizio risulti durevolmente di valore inferiore a quello come dianzi determinato viene iscritta a tale minor valore. Detto minor valore non viene tuttavia mantenuto negli esercizi successivi, eccezion fatta per l'avviamento, ed il valore originario ripristinato, ove vengano meno i motivi della rettifica effettuata. Le migliorie su beni di terzi in uso alla Società sono ammortizzate nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello del residuo utilizzo dei beni medesimi.

#### - Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio al costo di produzione ovvero al costo di acquisizione, intendendosi, con tale ultima espressione, il prezzo corrisposto per l'acquisto dei beni, maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione, dedotte le quote stanziate nei rispettivi fondi di ammortamento.

Per i beni non acquistati presso terze economie, il costo di produzione comprende i costi direttamente imputabili al cespite, nonché gli ulteriori costi sostenuti sino all'entrata in funzione del bene, per la quota loro ragionevolmente imputabile.

Le manutenzioni, quando incrementative della capacità produttiva e o della vita economica utile delle immobilizzazioni, sono portate ad incremento del costo. Quelle aventi carattere ordinario sono imputate a conto economico nell'esercizio di sostenimento.

Gli ammortamenti dei cespiti, fatta eccezione per i terreni, le aree fabbricabili, e gli "immobili patrimonio" ad uso di civile abitazione, sono rilevati in bilancio per quote costanti nelle misure discendenti dall'impiego di un piano sistematico che si ritiene assicuri una corretta ripartizione del costo tra gli esercizi di durata della vita economica dei cespiti.

L'inizio dell'ammortamento decorre da quando il bene è pronto per l'uso.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, rilevi una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se negli esercizi successivi vengono meno le ragioni che avevano giustificato la svalutazione viene ripristinato il valore originario.

#### - Immobilizzazioni finanziarie

Le partecipazioni sono iscritte al costo di acquisto o di sottoscrizione, eventualmente maggiorato degli oneri accessori di diretta imputazione. Il costo è rettificato per riflettere eventuali perdite durevoli di valore. Esso viene tuttavia ripristinato nell'esercizio nel corso del quale vengano meno le ragioni delle svalutazioni effettuate.

I crediti aventi natura di immobilizzazione, ovvero i crediti non numerari o di prestito sono rilevati in bilancio in ossequio al criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e del valore di presumibile realizzo. Quando gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono irrilevanti i crediti sono rilevati al loro valore nominale.

Gli altri titoli, ove esistenti, sono iscritti al costo di acquisizione.

#### - Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali ed immateriali

Qualora si rilevi l'esistenza di un indicatore che segnali la possibilità che un'immobilizzazione possa aver subito una perdita di valore, si procede ad effettuare un'analisi del valore recuperabile. Il valore recuperabile è identificato come il maggiore tra il suo valore d'uso (il valore attuale dei flussi di cassa attesi da un'attività o da un'unità generatrice di flussi di cassa) e il suo fair value (l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività in una transazione ordinaria tra operatori di mercato alla data di valutazione), al netto dei costi di vendita.

Qualora il valore recuperabile risulti inferiore al valore contabile (o dell'unità generatrice di cassa cui l'attività si riferisce) l'attività viene svalutata. Ove, nel futuro, vengono meno i presupposti della svalutazione, il valore originario, rettificato degli ammortamenti, viene ripristinato. Non è possibile ripristinare la svalutazione eventualmente rilevata sull'avviamento e sugli oneri pluriennali di cui al numero 5 dell'articolo 2426 codice civile.

#### - Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati, ove esistenti, sono iscritti, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, al loro fair value. Le variazioni del valore d'iscrizione sono imputate al conto economico, ovvero per il caso di strumenti di copertura del rischio di variazione dei flussi finanziari associati ad altro strumento finanziario o ad un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di patrimonio netto. Tale riserva viene imputata a conto economico, nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa di pertinenza dello strumento finanziario coperto o dell'operazione oggetto di copertura. Gli elementi oggetto di copertura dal rischio di variazione dei tassi di interesse o dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato o dal rischio di credito sono valutati simmetricamente allo strumento finanziario derivato.

#### - Rimanenze

Le giacenze di magazzino sono iscritte al minore tra il costo, d'acquisto o di produzione, ed il valore di mercato, essendo il primo individuato sulla scorta del metodo del costo specifico.

Per i beni di fabbricazione interna il costo include i costi delle materie prime, dei materiali di consumo, delle energie, della manodopera nonché le spese generali di produzione ed industriali per la quota ad essi ragionevolmente imputabile.

Il valore di mercato è individuato dal costo di sostituzione per le materie prime e dal presumibile valore di realizzo per i prodotti finiti e semilavorati.

Le scorte, allorché obsolete ovvero a lento rigiro, sono svalutate in relazione alla loro presunta possibilità di impiego o di futuro realizzo, mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo del valore delle rimanenze.

#### - Crediti

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il presumibile valore di realizzo. In particolare, il valore di

iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. E' costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore. Quando gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono irrilevanti i crediti sono rilevati al loro valore nominale.

I crediti denominati all'origine in valuta estera sono, ove esistenti, contabilizzati con riguardo ai cambi correnti alla data nella quale sono state effettuate le relative operazioni. La differenza emergente dalla valutazione delle poste in valuta al cambio di fine esercizio viene imputata al conto economico; l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile sino al realizzo, ove applicabile.

#### - Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide denominate in moneta di conto sono iscritte al loro valore nominale, le giacenze denominate in valuta sono iscritte in bilancio al cambio corrente alla chiusura dell'esercizio, con imputazione al conto economico delle eventuali differenze emergenti dal confronto con il cambio storico.

#### - Ratei e risconti

I ratei attivi e passivi misurano rispettivamente quote di proventi o di costi che saranno integralmente liquidati nel successivo esercizio, ma di competenza, per la parte iscritta, dell'esercizio a cui si riferisce il bilancio.

I risconti attivi esprimono quote di costi rilevati integralmente nell'esercizio in corso o in precedenti, rinviati per la quota non di competenza ad una o più annualità successive.

I risconti passivi rappresentano analogamente quote di proventi rilevati integralmente nell'esercizio in corso o nei precedenti, per la quota rinviata ad uno o più esercizi successivi.

I ratei e i risconti attivi e passivi sono stati determinati in accordo con il principio della competenza economica e temporale nonché della correlazione dei costi e dei ricavi in ragione di esercizio.

#### - Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi e oneri accolgono perdite ed oneri di natura determinata di esistenza certa o probabile dei quali alla data di redazione del Bilancio sono tuttavia indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza. Essi sono iscritti con ricorso ai generali criteri di prudenza e competenza economica allorché il relativo onere è ragionevolmente stimabile.

#### - Fondo trattamento di fine rapporto

Accoglie il debito verso dipendenti per trattamenti di fine rapporto maturati alla data di chiusura dell'esercizio, così come previsto dall'articolo 2120 del Codice Civile ed in conformità a quanto al riguardo prescritto dalla legislazione e dai vigenti accordi contrattuali.

#### - I debiti

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Si precisa che come consentito dal Dlgs 139/15, al 31 dicembre 2016 i debiti già in essere al 31 dicembre 2015 sono iscritti al loro valore nominale, ritenuto rappresentativo del loro valore di

estinzione. Quando gli effetti dell'applicazione del criterio del costo ammortizzato sono irrilevanti i debiti sono rilevati al loro valore nominale.

I debiti espressi in valuta estera sono, ove esistenti, contabilizzati con riguardo ai cambi correnti alla data nella quale sono state effettuate le relative operazioni. La differenza emergente dalla valutazione delle poste in valuta al cambio di fine esercizio viene imputata al conto economico; l'eventuale utile netto viene accantonato in apposita riserva non distribuibile sino al realizzo, ove applicabile.

#### - I ricavi e i costi

Sono imputati a conto economico in accordo con il principio della prudenza e della competenza economica. I ricavi ed i proventi, i costi e gli oneri sono iscritti al netto dei resi, degli sconti, degli abbuoni e dei premi, nonché delle imposte ad essi afferenti.

I ricavi relativi alla cessione dei beni sono riconosciuti allorché sia intervenuto il trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alla proprietà, passaggio che generalmente si verifica al momento della spedizione e/o della consegna.

I ricavi relativi alle prestazioni di servizi sono rilevati allorché il servizio è reso e non sussistono incertezze relativamente all'esistenza e all'ammontare del corrispettivo.

#### - Le imposte

Le imposte sono stanziare in bilancio nelle misure ragionevolmente imputabili all'esercizio in applicazione delle vigenti disposizioni di legge. Il relativo importo è stanziato alla voce debiti tributari/crediti tributari al netto degli acconti versati e delle ritenute subite.

Le imposte differite e le imposte anticipate sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito a quella attività o a quella passività ai fini fiscali, applicando l'aliquota attesa in vigore al momento in cui le differenze temporanee si riverseranno.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza solo se vi è la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili che hanno portato all'iscrizione delle imposte anticipate, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

Le imposte differite e le imposte anticipate sono iscritte in bilancio, rispettivamente nelle voci "Fondo per Imposte, anche differite" del passivo e "Crediti per imposte anticipate" nell'attivo.

Le imposte differite e le imposte anticipate sono indicate nel conto economico in una apposita sottovoce della voce Imposte sul reddito dell'esercizio.

#### **Analisi delle voci dello stato patrimoniale**

Le variazioni intervenute nella consistenza delle voci dell'attivo, del passivo e del patrimonio netto nel corso dell'esercizio sono, distintamente per ciascuna voce, nel seguito analiticamente esaminate.

#### **Attivo**

##### **B – Immobilizzazioni**

Per le immobilizzazioni immateriali e materiali i prospetti quantitativi che seguono recano, distintamente per ciascuna voce le informazioni prescritte dal numero 2 dell'articolo 2427 del codice civile. Essi danno dettaglio del costo iniziale, delle rivalutazioni, degli ammortamenti, delle svalutazioni intervenute nei precedenti esercizi e nell'esercizio testé terminato, nonché delle acquisizioni, delle alienazioni e delle altre variazioni intervenute nell'esercizio.

In particolare, per le immobilizzazioni immateriali di durata indeterminata, vengono indicate, ricorrendone i presupposti, la misura e le motivazioni delle riduzioni di valore operate avendo riguardo al loro concorso alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile, ovvero al loro valore di mercato, nonché le eventuali differenze di valore rispetto ai decrementi operati nei precedenti esercizi, dando evidenza della loro influenza sui risultati economici dell'esercizio.

##### **B I – Immobilizzazioni immateriali**



Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte in bilancio per importo pari a euro 2.895.697, ovvero al valore di acquisizione ridotto delle quote di ammortamento maturate e stanziare a tutto il 31 dicembre 2018.

Le movimentazioni intervenute nelle immobilizzazioni immateriali in esame si dettagliano in particolare come segue:

	(unità di euro)						
	Valore	Incrementi	Amm. ti	Altre	Valore	Costo	F.do amm.to
	netto al 31.12.2017			variazioni	netto al 31.12.2018	storico al 31.12.2018	e svalutaz. al 31.12.2018
1) Costi di impianto e ampliamento	-	34.539	(6.908)	-	27.631	336.117	308.486
2) Costi di sviluppo	-	-	-	-	-	-	-
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno	2.104	-	(526)	-	1.578	14.454	12.876
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	-	-	-	-	-
5) Avviamento	2.586.873	-	(235.170)	-	2.351.703	3.292.384	940.681
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	-	-	-
7) Altre	584.276	-	(69.491)	-	514.785	1.613.954	1.099.169
<b>Totale</b>	<b>3.173.253</b>	<b>34.539</b>	<b>312.095</b>	<b>0</b>	<b>2.895.697</b>	<b>5.256.909</b>	<b>2.361.212</b>

La variazione decrementativa netta rilevata nel valore delle immobilizzazioni in disamina è dunque complessivamente pari a euro 277.556, e corrisponde alla differenza tra le acquisizioni operate in corso di anno e le quote di ammortamento stanziare in bilancio al 31 dicembre 2018, rispettivamente per importo pari a 34.539 euro e a 312.095 euro.

Il costo delle singole voci componenti l'aggregato "immobilizzazioni immateriali" si dettaglia in particolare come di seguito:

1) Costi di impianto e ampliamento.

	(unità di euro)			
	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di valore	Valore netto al 31.12.2018
<b>Saldo iniziale</b>	-	-	-	-
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- Acquisizioni	34.539	-	-	34.539
- Trasferimenti da/a	-	-	-	-
- Eliminazione cespiti	-	-	-	-
- Svalutazioni / rivalutazioni	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(6.908)	-	(6.908)
<b>Saldo finale</b>	<b>34.539</b>	<b>(6.908)</b>	<b>-</b>	<b>27.631</b>

Questa appostazione di bilancio è rappresentativa dell'onere della società incontrato in sede di costituzione e ampliamento.

La variazione incrementativa netta rilevata in questa appostazione di bilancio è pari ad euro 27.631 euro e corrisponde per importo alla differenza tra le acquisizioni operate in corso d'anno e le quote di ammortamento stanziare al 31 dicembre 2018 rispettivamente per 34.539 euro e per 6.908 euro.

Y. M. 6

L'incremento si riferisce in particolare agli oneri notarili relativi all'operazione di conferimento del ramo d'azienda denominato "Piscine Italcementi".

3) Diritti di brevetto industriale e utilizzazione delle opere dell'ingegno.

**3) Diritti di brevetto industriale e utilizzazione opere dell'ingegno**

(unità di euro)

	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di valore	Valore netto al 31.12.2018
<b>Saldo iniziale</b>	14.454	(12.350)	-	2.104
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- Acquisizioni	-	-	-	-
- Trasferimenti da/a	-	-	-	-
- Eliminazione cespiti	-	-	-	-
- Svalutazioni / rivalutazioni	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(526)	-	(526)
<b>Saldo finale</b>	<b>14.454</b>	<b>(12.876)</b>	-	<b>1.578</b>

La voce è rappresentativa dell'onere relativo all'acquisizione di licenze per l'utilizzo di programmi software. La stessa si decrementa nell'esercizio per importo pari a euro 526 e così per importo pari alla quota di ammortamento stanziata al 31 dicembre 2018.

5) Avviamento

**5) Avviamento**

(unità di euro)

	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di valore	Valore netto al 31.12.2018
<b>Saldo iniziale</b>	3.292.384	(705.511)	-	2.586.873
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- incremento per correzione errore contabile	-	-	-	-
- Trasferimenti da/a	-	-	-	-
- Eliminazione cespiti	-	-	-	-
- Svalutazioni / rivalutazioni	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(235.170)	-	(235.170)
<b>Saldo finale</b>	<b>3.292.384</b>	<b>(940.681)</b>	-	<b>2.351.703</b>

Ammonta ad euro 2.351.703 e si decrementa nell'esercizio per importo pari a euro 235.170, e così per importo pari alla quota di ammortamento stanziata in bilancio per corrispondente ammontare.

L'ammortamento dell'avviamento è determinato assumendo una vita economica utile pari a 25 anni, ovvero pari alla durata del contratto di affitto delle reti alle quali l'avviamento afferisce, che si rammenta ha decorrenza dall'esercizio 2004 e termine il 31 dicembre 2029.

L'iscrizione dell'avviamento deve farsi risalire alla correzione dell'errore contabile operata nel corso dell'esercizio 2015 e, precisamente, dell'errore contabile occorso nel 2004 in sede di rilevazione degli effetti della fusione di Sober Reti S.p.A. in Bergamo Infrastrutture S.p.A. Gli amministratori non rilevano alla luce delle analisi effettuate, perdite di valore.

7) Altre

(unità di euro)				
7) Altre	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di Valore	Valore netto al 31.12.2018
Saldo iniziale	1.613.954	(1.029.678)	-	584.276
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- Acquisizioni	-	-	-	-
- Trasferimenti da/a	-	-	-	-
- Eliminazione cespiti	-	-	-	-
- Arrottondamenti	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(69.491)	-	(69.491)
<b>Saldo finale</b>	<b>1.613.954</b>	<b>(1.099.169)</b>	<b>-</b>	<b>514.785</b>

Le altre immobilizzazioni immateriali sono per lo più rappresentative di oneri per migliorie su beni di terzi in uso alla Società. La variazione decrementativa netta rilevata nel valore della voce altre immobilizzazioni in disamina è pari complessivamente a 69.491 euro e corrisponde per importo alle quote di ammortamento stanziato al 31 dicembre 2018. Le migliorie su beni di terzi hanno interessato, in particolare, gli impianti sportivi di proprietà del Comune di Bergamo detenuti in gestione dalla Società.

B II – Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte in bilancio per importo pari ad euro 59.156.064, ed evidenziano, complessivamente considerate una variazione incrementativa netta di 2.553.270 euro.

Le movimentazioni intervenute in questa sottoclasse dell'attivo immobilizzato, sono, distintamente per categoria di cespiti, individuate al seguente prospetto riepilogativo:

(unità di euro)							
B II. - Immobilizzazioni materiali	Valore netto al 31.12.2017	Incrementi Netti	Amm. ti	Decrementi Netti	Valore netto al 31.12.2018	Costo storico al 31.12.2018	F.do amm.to e svalutaz. al 31.12.2018
1) Terreni e fabbricati	10.677.521	5.250.000	(184.830)	-	15.742.691	16.881.311	1.138.620
2) Impianti e macchinari	45.789.061	20.080	(2.542.625)	-	43.266.516	155.321.606	112.055.090
3) Attrezzature	15.747	-	(7.743)	-	8.004	248.035	240.031
4) Altri beni	120.465	56.624	(38.236)	-	138.853	555.361	416.508
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-	-	0	-	-
<b>Totale</b>	<b>56.602.794</b>	<b>5.326.704</b>	<b>2.773.434</b>	<b>-</b>	<b>59.156.064</b>	<b>173.006.313</b>	<b>113.850.249</b>

Le immobilizzazioni materiali in esame sono iscritte al costo di acquisizione al netto dei rispettivi fondi di ammortamento.

Gli ammortamenti imputati nell'esercizio assommano a euro 2.773.434 e sono stanziati in bilancio per quote costanti nelle misure discendenti dall'impiego di piani sistematici, ritenute idonee ad assicurare una corretta ripartizione del costo tra gli esercizi di durata della vita economica dei cespiti.



Le aliquote impiegate per la rilevazione degli ammortamenti sono in dettaglio elencate alla seguente:

**Aliquote di ammortamento**

- Fabbricati		
Industriali acqua		1,75%
Industriali gas		2,00%
Industriali energia elettrica		2,00%
Via Quarenghi		3,00%
- Costruzioni leggere		5,00%
- Impianti		
Di trattamento e depurazione acqua		7,50%
Di filtrazione acqua		4,00%
Di sollevamento acqua		6,00%
Serbatoi acquedotto		2,00%
Opere idrauliche fisse acqua		1,25%
Condutture di adduzione e distribuzione acqua		2,50%
Serbatoi acquedotto		2,00%
Attrezzature varie acqua		5,00%
Apparecchi di misura acqua		5,00%
Apparecchi di controllo acqua		5,00%
Rete fognaria Bergamo		2,50%
Serbatoio, rete e stazione di compressione gas		4,00%
Attrezzatura varia gas		5,00%
Apparecchi di misura gas		4,00%
Apparecchi di controllo gas		5,00%
Sottostazioni trasformazione en. elettrica		2,66%
Centrali termoelettriche		3,60%
Condotte devolvibili acqua		2,50%
Condotte devolvibili gas		2,00%
Generici		10,00%
Fissi		20,00%
- Attrezzature		25,00%
- Mobili e arredi		12,00%
- Macchine elettroniche d'ufficio		20,00%
- Automezzi		20,00%

Il costo delle singole voci componenti l'aggregato "immobilizzazioni materiali" si dettaglia in particolare come di seguito:

1) Terreni e fabbricati

1) Terreni e fabbricati

(unità di euro)

	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di Valore	Valore netto al 31.12.2018
<b>Saldo iniziale</b>	11.631.311	(953.790)	-	10.677.521
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- Acquisizioni	5.250.000	-	-	5.250.000
- Riclassificazione cespiti	-	-	-	-
- Storno contributi in conto capitale	-	-	-	-
- Svalutazioni / rivalutazioni	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(184.830)	-	(184.830)
<b>Saldo finale</b>	<b>16.881.311</b>	<b>(1.138.620)</b>	<b>-</b>	<b>15.742.691</b>

La voce di bilancio è rappresentativa del costo dalla società sostenuto per l'acquisizione di terreni e fabbricati.

L'incremento rilevato in questa voce dell'attivo immobilizzato è pari ad euro 5.065.170 e così alla differenza tra le acquisizioni operate in corso di anno e la quota di ammortamento stanziata al 31 dicembre 2018, rispettivamente per 5.250.000 e 184.830 euro.

Le acquisizioni devono ricondursi all'operazione di conferimento di ramo d'azienda denominato "Piscine Italcementi", poste in essere nel corso del 2018, e sono individuate quanto ad euro 2.478.000 dalla parte del compendio immobiliare conferito rappresentativa dei terreni e quanto ad euro 2.772.000 della parte del compendio immobiliare medesimo rappresentativa dei fabbricati.

I valori di iscrizione dei suddetti beni recepiscono in particolare le valutazioni contenute nella relazione dimessa dall'esperto designato dal Tribunale ai sensi dell'articolo 2343 del Codice Civile. Il Consiglio di Amministrazione, nel termine di 180 giorni dalla data dell'operazione di conferimento, con verbale del 19 dicembre 2018, aderendo al parere al riguardo reso da professionista allo scopo incaricato, ha deliberato non doversi far luogo a revisione delle valutazioni espresse dal perito e di dover pertanto confermare l'aumento del capitale sociale nell'importo di euro 2.720.000.

Il costo della voce "terreni e fabbricati" in disamina, pari a complessivi euro 16.881.311, deve in particolare imputarsi come segue:

- quanto a 8.064.381 euro alla voce terreni;
- quanto a 8.790.074 euro alla voce fabbricati;
- quanto a 26.856 alla voce costruzioni leggere.

Corrispondentemente il fondo di ammortamento, pari complessivamente 1.138.620 euro, deve imputarsi come segue:

- quanto ad euro 26.856 al fondo ammortamento costruzioni leggere;
- quanto ad euro 1.111.764 al fondo ammortamento fabbricati.

La Società non ha ritenuto dover far luogo all'ammortamento della parte dei fabbricati civili allo stato non disponibili e pertanto non pronti per l'uso, e precisamente delle unità immobiliare in comune di Bergamo, alla via Quarenghi numero civico 33 non ancora destinabili alla locazione. La condotta osservata è per altro conforme alla previsione del principio contabile numero 16, recante indicazioni in materia di rilevazione, valutazione e rappresentazione in bilancio delle immobilizzazioni materiali.

Il netto valore contabile della voce "terreni e fabbricati" in disamina deve ricondursi precisamente ai seguenti compendi immobiliari:

quanto ad euro 2.801.433 ai terreni sui quali insistono gli impianti di distribuzione acqua e gas, nonché i fabbricati strumentali all'esercizio dell'attività di gestione degli impianti medesimi;  
 quanto ad euro 5.208.420 al complesso immobiliare Piscine Italcementi;  
 quanto ad euro 7.732.838 al patrimonio destinato meglio individuato e descritto al numero 6 del paragrafo "Altre informazioni" della presente nota integrativa, e precisamente al complesso immobiliare in comune di Bergamo alla via Quarenghi numero civico 33.

## 2) Impianti e macchinari

(unità di euro)				
2) Impianti e macchinari	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di Valore	Valore netto al 31.12.2018
<b>Saldo iniziale</b>	156.291.579	(109.512.465)	(990.053)	45.789.061
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- Acquisizioni	20.080	-	-	20.080
- Correzione saldi	-	-	-	-
- Decrementi	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(2.542.625)	-	(2.542.625)
<b>Saldo finale</b>	<b>156.311.659</b>	<b>(112.055.090)</b>	<b>(990.053)</b>	<b>43.266.516</b>

La variazione decrementativa netta rilevata in questa appostazione di bilancio è pari a 2.522.545 euro e corrisponde per importo alla differenza tra le acquisizioni operate in corso di anno e le quote di ammortamento stanziare al 31 dicembre 2018, rispettivamente per 20.080 euro e per 2.542.625 euro. Gli amministratori non rilevano, alla luce delle analisi effettuate, perdite durevoli di lavoro.

3) Attrezzature industriali e commerciali

**3) Attrezzature industriali e commerciali**

(unità di euro)

	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di Valore	Valore netto al 31.12.2018
<b>Saldo iniziale</b>	248.035	(232.287)	-	15.748
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- Acquisizioni	-	-	-	-
- Correzione saldi	-	-	-	-
- Decrementi	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(7.744)	-	(7.744)
<b>Saldo finale</b>	<b>248.035</b>	<b>(240.031)</b>	-	<b>8.004</b>

La variazione netta rilevata nel valore delle attrezzature in disamina è negativa e pari per importo a 7.744 euro. Essa corrisponde alle quote di ammortamento stanziare al 31 dicembre 2018.

4) Altri beni

**4) Altri beni**

(unità di euro)

	Costo	Ammortamenti	Rettifiche di Valore	Valore netto al 31.12.2018
<b>Saldo iniziale</b>	498.737	(378.272)	-	120.465
<b>Movimenti dell'esercizio:</b>				
- Acquisizioni	56.624	-	-	56.624
- Decrementi	-	-	-	-
- Arrotondamento	-	-	-	-
- Ammortamenti	-	(38.235)	-	(38.235)
<b>Saldo finale</b>	<b>555.361</b>	<b>(416.507)</b>	-	<b>138.853</b>

La variazione incrementativa netta rilevata nel valore degli altri beni in disamina è pari a 18.388 euro e corrisponde per importo alla differenza tra le acquisizioni operate in corso di anno e le quote di ammortamento stanziare al 31 dicembre 2018, rispettivamente per 56.624 euro e per 38.235 euro.

Il saldo in esame è in particolare rappresentativo del valore residuo degli arredi, delle macchine elettroniche d'ufficio e degli autoveicoli di proprietà sociale.

B III – immobilizzazioni finanziarie

Questa sottoclasse dell'attivo immobilizzato accoglie in particolare il valore delle partecipazioni detenute in altre imprese.

Le movimentazioni intervenute in questa sottoclasse dell'attivo sono, distintamente per singola voce, individuate al seguente prospetto riepilogativo:

<b>B III - Immobilizzazioni finanziarie</b>							(unità di euro)
	Valore al 31.12.2017	Acquisti e sottoscrizioni	Ripristino valore	Rinuncia Finanziamenti	Vendite liquidazioni incorporazioni	Svalutazioni	Valore al 31.12.2018
1) Partecipazioni in:							
d) altre imprese	380.557	-	107.248	-	-	-	487.805
<b>Totale</b>	<b>380.557</b>	<b>-</b>	<b>107.248</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>487.805</b>

Il valore della voce si compone in maggior dettaglio come di seguito:

1) Partecipazioni  
 d bis) in altre imprese

Le partecipazioni in altre imprese sono iscritte al costo di acquisto ridotto delle svalutazioni e aumentato delle rivalutazioni operate a tutto il 31 dicembre 2018. Esse sono rappresentative di azioni negoziate in mercati regolamentati e segnatamente detenute nel capitale della A2A S.p.A.

Le movimentazioni intervenute in questa voce dell'aggregato sono evidenziate dalla seguente:

<b>1) Partecipazioni d bis) in altre imprese</b>							(unità di euro)
	Costo di Acquisto	Svalutazioni Operate al 31.12.2017	Valore al 31.12.2017	Acquisti e sottoscrizioni	Vendite liquidazioni incorporazioni	Ripristino valore	Valore Al 31.12.2018
1) A2A S.p.A.	522.870	(142.312)	380.557	-	-	107.248	487.805
<b>Totale</b>	<b>522.870</b>	<b>(142.312)</b>	<b>380.557</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107.248</b>	<b>487.805</b>

Con riferimento alle suddette azioni si precisa quanto segue:

<b>Altre imprese</b>							(unità di euro)
	Numero azioni Possedute	Valore di Acquisto	valore di iscrizione al 31.12.2017	Valore azioni al 31.12.2018	Valore azioni al 31.03.2019	Nuovo valore di iscrizione	Valore Al 31.12.2018
1) A2A S.p.A.	309.875	1,687	1,5420	1,5742	1,6265	1,2281	487.805

Il valore di iscrizione si incrementa nel corso dell'esercizio per importo pari ad euro 107.248 per effetto dell'adeguamento del valore di iscrizione al corso del titolo alla data del 31 dicembre 2018.

**C - Attivo circolante**

C I - Rimanenze

Le rimanenze sono iscritte in bilancio per importo complessivamente pari a euro 3.641 e si incrementano nell'esercizio per importo pari a 3.049 euro.

Le variazioni intervenute in questa classe dell'attivo, distintamente per ciascuna voce componente l'aggregato, sono in maggior dettaglio le seguenti:

**C I. – Rimanenze**

	(unità di euro)		
	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2018	Variazioni
1) Materie prime sussidiarie e di consumo	-	-	-
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-	-
3) Lavori in corso su ordinazione	-	-	-
4) Prodotti finiti e merci	592	3.641	3.049
5) Acconti	-	-	-
	<b>592</b>	<b>3.641</b>	<b>3.049</b>

I criteri impiegati per la valorizzazione delle rimanenze, invariati rispetto al precedente esercizio, sono diffusamente esposti nella parte prima della presente nota integrativa.

**C II – Crediti**

I crediti sono iscritti in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale ed il presumibile valore di realizzo. Non vi sono crediti iscritti nell'attivo circolante di durata residua superiore a cinque anni ovvero crediti relativi ad operazioni che prevedano per l'acquirente l'obbligo di retrocessione a termine.

Quanto alla ripartizione dei crediti con riguardo alle aree geografiche di residenza delle rispettive controparti, la stessa è individuata distintamente per ciascuna voce dell'aggregato, dal seguente prospetto di sintesi:

**Crediti - Ripartizione per aree geografiche**

	(unità di euro)			
	Italia	Cee	Extra-Cee	Valore al 31.12.2018
C II. – Crediti				
1) verso clienti	1.572.974	-	-	1.572.974
4) verso imprese controllanti	152.944	-	-	152.944
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	-	-
5 bis) tributari	84.662	-	-	84.662
5 ter) per imposte anticipate	165.743	-	-	165.743
5 quater) verso altri	2.710.370	-	-	2.710.370
<b>Totale</b>	<b>4.686.693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.686.693</b>

Più in particolare si forniscono per ciascuna delle voci componenti la presente sottovoce dell'attivo circolante le informazioni che seguono.

**1) Crediti verso clienti**

Ammontano a euro 1.572.974 ed evidenziano, rispetto al precedente esercizio, una variazione decrementativa di 46.596 euro. I crediti scadenti oltre i 12 mesi ammontano 31.612 euro e si riferiscono alla parte del saldo creditore in esame per il quale sono in corso piani di rientro con scadenze superiori ai 12 mesi.

L'adeguamento del valore nominale al valore di previsto realizzo dei crediti è conseguito mediante appostazione al relativo fondo della quota del portafoglio per la quale non vi sia alla chiusura dell'esercizio la ragionevole aspettativa del realizzo. In particolare è costituito un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore.

I crediti verso clienti sono, in particolare, esposti in bilancio al netto del fondo svalutazione crediti, la cui movimentazione è individuata dal seguente prospetto quantitativo di sintesi:

Fondo svalutazione crediti					(unità di euro)
	Valore al 31.12.2017	Accantonamento	Utilizzi	Altre variazioni	Valore al 31.12.2018
Fondo svalutazione crediti commerciali:	28.857	-	-	-	28.857
<b>Totale</b>	<b>28.857</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.857</b>

4) Crediti verso controllanti  
 Ammontano ad euro 152.944 e sono rappresentativi di crediti commerciali e per contributi da ricevere vantati nei confronti del comune di Bergamo.

Il saldo creditore deriva in particolare la sua consistenza dalle più sotto elencate voci:

4) Crediti verso controllanti					(unità di euro)
	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 Mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 Mesi	
Crediti per contributi regionali per Ristrutturazione Via Quarenghi	-	-	-	-	-
Crediti per contributi da ricevere	129.324	-	105.403	-	-
Crediti per fatture da emettere	47.541	-	47.541	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>176.865</b>	<b>-</b>	<b>152.944</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 5 bis) Crediti tributari

5 bis) Crediti tributari					(unità di euro)
	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018		
	Entro 12 mesi	Oltre 12 Mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 Mesi	
Crediti verso l'erario per IRES	-	-	-	-	-
Credito verso l'erario per IRAP	-	-	62.907	-	-
Credito verso l'erario per IVA	54.880	-	21.755	-	-
Altri crediti verso l'erario	286	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>55.166</b>	<b>-</b>	<b>84.662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Ammontano a 84.662 euro e si incrementano nell'esercizio per importo pari a 29.496 euro.

Si segnala, per quanto occorra, che il credito verso l'erario per IRAP è esposto in bilancio al netto degli acconti versati e delle ritenute subite.

In particolare il predetto saldo creditore deriva la sua consistenza dai seguenti importi:

IRAP di competenza dell'esercizio	Euro	53.381
Acconti versati	Euro	(116.288)
Crediti verso l'erario per IRAP	Euro	<u>62.907</u>

5 ter) imposte anticipate

**5 ter) Imposte anticipate**

(unità di euro)

	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Imposte anticipate su perdite fiscali	11.381	-	-	-
Imposte anticipate su ammortamenti indeducibili fabbricati civili	15.118	-	22.677	-
Imposte anticipate su accantonamenti	88.000	-	143.066	-
Imposte anticipate su svalutazione crediti	-	58.071	-	-
Imposte anticipate su attualizzazione crediti	16.346	65.381	-	-
<b>Totale</b>	<b>130.845</b>	<b>123.452</b>	<b>165.743</b>	

Ammontano a 165.743 euro e subiscono nell'esercizio una variazione decrementativa di importo pari ad euro 88.554.

L'appostazione in disamina espone:

quanto ad euro 143.066 lo stanziamento operato a valere sulle differenze temporanee generate dagli accantonamenti a fondi rischi posti in essere nel corso dell'esercizio e dei precedenti esercizi;

quanto ad euro 22.677 lo stanziamento operato a valere sulle differenze temporanee generate dalla rilevazione di ammortamenti non deducibili relativi ai fabbricati civili di proprietà sociale.

L'iscrizione delle imposte anticipate in bilancio è avvenuta sul presupposto che ricorrano le condizioni richieste dal principio contabile 25 per la loro contabilizzazione, sussistendo la ragionevole certezza del loro futuro recupero attraverso il conseguimento di redditi imponibili.

5 quater) crediti verso altri

**5 quater) Crediti verso altri**

(unità di euro)

	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Depositi cauzionali	1.002	-	5.391	-
Anticipi a fornitori	-	-	-	-
Credito INAIL	-	-	-	-
Crediti per contributi da ricevere per attività reti	154.186	182.735	92.919	89.816
Crediti diversi	-	2.229.263	2.522.244	-
<b>Totale</b>	<b>155.188</b>	<b>2.411.998</b>	<b>2.620.554</b>	<b>89.816</b>

La voce somma ad euro 2.710.370 e si incrementa nell'esercizio per importo pari a 143.184. I crediti verso altri in disamina sono, tra l'altro, rappresentativi quanto ad euro 182.735 di crediti per contributi da ricevere dall'"Ambito Territoriale Ottimale" (ATO) a parziale copertura degli oneri per manutenzioni straordinarie sostenuti ed aventi ad oggetto le reti detenute dalla vostra Società. I crediti diversi scadenti entro il termine di durata del corrente esercizio sociale si riferiscono al credito per indennizzi nei confronti del Comune di Chiuduno in relazione alle reti di distribuzione del gas del Comune medesimo e sono esposti nelle misure risultanti dall'accordo transattivo perfezionatosi tra Unareti e il Comune di Chiuduno in data 15 dicembre 2018. Il suddetto credito è stato dalla società integralmente incassato nel febbraio del 2019.

**C IV) – Disponibilità liquide**

Ammontano a euro 2.150.326 e derivano la loro consistenza dalla somma del numerario di cassa, nonché dei saldi creditori di conto corrente bancario esistenti al 31 dicembre 2018.

Il saldo delle disponibilità liquide in disamina si compone in maggior dettaglio come segue:

C IV. - Disponibilità liquide	(unità di euro)		
	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2018	Variazioni
1) Depositi bancari e postali			
- conti correnti ordinari	2.485.763	2.146.578	(339.185)
2) Assegni	590	-	(590)
3) Denaro e valori in cassa			
- denaro contante	6.400	3.748	(2.652)
<b>Totale</b>	<b>2.492.753</b>	<b>2.150.326</b>	<b>(342.427)</b>

La variazione intervenuta nel livello della liquidità è pertanto negativa e pari a euro 342.427. Per il più dettagliato esame delle determinanti della variazione in esame si fa rinvio alle evidenze del rendiconto finanziario.

#### D) Ratei e risconti attivi

I ratei e i risconti attivi rilevati in bilancio in accordo con il principio della competenza economico temporale, nonché della correlazione di costi e ricavi in ragione di esercizio ammontano a euro 285.161, ed evidenziano rispetto al precedente esercizio una variazione incrementativa pari a 30.374 euro. Si tratta prevalentemente di oneri accessori ai finanziamenti riscontati lungo il periodo di durata degli stessi.

Il saldo della voce in disamina si compone in maggior dettaglio come segue:

D - Ratei e risconti attivi	(unità di euro)		
	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2018	Variazioni
Ratei attivi			
- incasso distributori automatici	13.170	12.380	(790)
Risconti attivi			
- spese bancarie	240.449	220.477	(19.972)
- altri	1.168	52.304	51.136
<b>Totale</b>	<b>254.787</b>	<b>285.161</b>	<b>30.374</b>

#### Passivo

##### A) Patrimonio netto

Le movimentazioni intervenute nella consistenza del patrimonio netto nel biennio 2017 – 2018 si compendiano nelle risultanze del seguente prospetto riepilogativo:



**A) Patrimonio netto**

(unità di euro)

	Capitale sociale	Riserva Legale	Riserva Arroton.to	Riserva straordinaria	Riserva da fusione	Utili/perdite a nuovo	Risultato d'esercizio	Totale
<b>Totale 31.12.2016</b>	<b>35.300.000</b>	<b>186.172</b>	<b>(2)</b>	<b>977.845</b>	<b>497.507</b>	<b>(5.904.136)</b>	<b>12.911</b>	<b>31.070.297</b>
Destinazione risultato								
- altre destinazioni	-	-	-	-	-	12.911	(12.911)	-
Altre variazioni:								
- arrotondamento	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	636.380	<b>636.380</b>
<b>Totale 31.12.2017</b>	<b>35.300.000</b>	<b>186.172</b>	<b>(2)</b>	<b>977.845</b>	<b>497.507</b>	<b>(5.891.225)</b>	<b>636.380</b>	<b>31.706.677</b>
Aumento capitale sociale	2.720.000	-	-	-	-	-	-	<b>2.720.000</b>
Destinazione risultato								
- altre destinazioni	-	-	-	-	-	636.380	(636.380)	-
Altre variazioni:								
- arrotondamento	-	-	2	-	-	1	-	<b>3</b>
Risultato dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	173.538	<b>173.538</b>
<b>Totale 31.12.2018</b>	<b>38.020.000</b>	<b>186.172</b>	<b>-</b>	<b>977.845</b>	<b>497.507</b>	<b>(5.254.844)</b>	<b>173.538</b>	<b>34.600.217</b>

L'incremento del patrimonio netto registrato nel corso del 2018 è generato dalla rilevazione del risultato economico dell'esercizio, nonché dall'aumento del capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci in data 20 giugno 2018.

In maggiore dettaglio il patrimonio netto al 31 dicembre 2018 deriva la propria consistenza dalle seguenti voci:

**A I. – Capitale**

Il capitale sociale, ammonta ad euro 38.020.000 e si incrementa nell'esercizio per importo pari ad euro 2.720.000 per effetto delle deliberazioni assunte dall'assemblea straordinaria in data 20 giugno 2018 e segnatamente per effetto del conferimento del ramo d'azienda denominato "Piscine Italcementi". Si rammenta che il Consiglio di Amministrazione con verbale del 19 dicembre 2018, aderendo al parere al riguardo reso da professionista allo scopo incaricato ha deliberato di non doversi far luogo a revisione delle valutazioni espresse dal perito e di dover pertanto confermare la misura dell'aumento di capitale deliberato in sede di conferimento di euro 2.720.000.

Il capitale sociale, nelle suddette misure, è suddiviso in numero 7.604.000 azioni del valore nominale di euro 5 cadauna.

La parte di capitale sociale da riferire al patrimonio destinato ammonta ad euro 2.800.000.

**A IV. – Riserva legale**

Ammonta ad euro 186.172 e non subisce variazioni rispetto al precedente esercizio.

**A VI. – Altre riserve**

Ammontano a euro 1.475.350 e non subiscono variazioni rispetto al precedente esercizio.

**A VIII. – Perdite a nuovo**

Ammontano ad euro 5.254.844 e si decrementano nell'esercizio per importo pari ad euro 636.381 per effetto della destinazione dell'utile rilevato al 31 dicembre 2017.

**A IX. – Utile dell'esercizio**

Ammonta a 173.538.

Origine, utilizzabilità e distribuibilità delle voci componenti il patrimonio netto sono analiticamente indicate al seguente prospetto:

**A) Patrimonio netto - Natura delle Riserve**

(unità di euro)

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile		Utilizzi nei tre precedenti esercizi	
			Totale	- di cui: distribuibile	Copertura perdite	Aumento Cap. sociale
I. Capitale sociale	38.020.000	-	-	-	-	-
IV. Riserva legale	186.172	B	186.172	-	-	-
VI. Altre riserve:						
- riserva straordinaria	977.845	A, B, C	977.845	-	-	-
- riserva da fusione	497.507	A, B, C	497.507	-	-	-
- riserva da arrotondamento	(1)	-	-	-	-	-
VIII. Utili (Perdite) a nuovo	(5.254.844)	-	-	-	-	-
IX. Utile (Perdita) d'esercizio	173.538	A, B, C	173.538	-	923.297	-
<b>Totale</b>	<b>34.600.217</b>		<b>1.835.062</b>	-	<b>923.297</b>	-
Quota non distribuibile ex art. 2426 n. 5 C.C.				-		
Residuo quota distribuibile				-		

Legenda: "A" per aumento di capitale; "B" per copertura perdite; "C" per distribuzione soci.

**B - Fondi per rischi ed oneri**

I fondi in essere alla data di chiusura dell'esercizio si compongono come segue:

**B) Fondi per rischi ed oneri**

(unità di euro)

	Valore al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Valore al 31.12.2018
1) per trattamento di quiescenza e simili	-	-	-	-
2) per imposte, anche differite	3.144.072	1.473.120	(228.966)	4.388.226
4) altri	233.045	1.739.589	(214.799)	1.757.835
<b>Totale</b>	<b>3.377.117</b>	<b>3.212.709</b>	<b>(443.765)</b>	<b>6.146.061</b>

La variazione incrementativa netta rilevata nella voce in esame è pari a 2.768.944 euro.

Il valore dell'aggregato "fondi per rischi ed oneri" in disamina si compone in maggior dettaglio come di segue:

2) per imposte, anche differite

Ammontano ad euro 4.388.226 e subiscono nell'esercizio una variazione incrementativa di importo pari ad euro 1.244.154.

La variazione rilevata nel fondo in esame, come dianzi individuata, deve precisamente ricondursi:

quanto ad euro 1.473.120 all'iscrizione della fiscalità differita rilevata dal perito in sede di stima del ramo d'azienda denominato "Piscine Italcementi" a valere sulla differenza tra il valore di iscrizione del compendio immobiliare ad esso ramo afferente, ed il valore fiscalmente riconosciuto;

quanto ad euro 99.283 al rilascio della fiscalità differita a valere sugli ammortamenti in deducibili da riferire al maggior valore delle reti iscritto in sede di imputazione del disavanzo di 18.723.752 euro generatosi nell'ambito dell'operazione di fusione occorsa nell'esercizio 2004 e segnatamente in sede di contabilizzazione degli effetti della fusione per incorporazione di Sober Reti S.p.A. in Bergamo Infrastrutture S.p.A.;

quanto ad euro 115.787 al rilascio della fiscalità differita rilevata a valere sulla quota della plusvalenza realizzata sulle reti del Comune di Chiuduno, la cui tassazione ha avuto luogo nel corso dell'esercizio;

quanto ad euro 13.896 al rilascio della fiscalità differita rilevata a valere sugli ammortamenti indeducibili da riferire al maggior valore di iscrizione del fabbricato relativo alle piscine Italcementi.

4) altri

La variazione incrementativa netta rilevata nella voce in esame è pari a 1.524.790 euro e deve precisamente ricondursi:

quanto ad euro 1.500.000 all'iscrizione del fondo rischi, rilevato dal perito in sede di stima del ramo d'azienda Piscine Italcementi a copertura degli oneri alla società rivenienti per effetto della acquisizione della proprietà del ramo d'azienda medesimo;

quanto ad euro 239.589 all'iscrizione di maggiori stanziamenti operati a copertura degli oneri che la società si troverà in futuro a fronteggiare per opere di manutenzione da effettuarsi sugli immobili di via Quarenghi;

quanto ad euro 214.799 all'utilizzo parziale del fondo di cui sopra a copertura degli oneri incontrati dalla società nel corso del 2018 per effetto ed in dipendenza del conferimento del ramo d'azienda denominato "Piscine Italcementi".

**C – Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato**

Accoglie il debito verso dipendenti per trattamenti di fine rapporto maturati alla data di chiusura dell'esercizio in conformità a quanto al riguardo statuito dalla legislazione e dai vigenti accordi contrattuali.

Le movimentazioni del fondo sono quelle dappresso indicate:

<b>Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>					(unità di euro)
	Valore				Valore
	al 31.12.2017	Incrementi	Decrementi	Altre variazioni	al 31.12.2018
Debiti per TFR	109.125	25.954	31.306		103.773
<b>Totale</b>	<b>109.125</b>	<b>25.954</b>	<b>31.306</b>		<b>103.773</b>

Il fondo di trattamento di fine rapporto deriva in maggior dettaglio la sua consistenza finale dalle variazioni evidenziate al seguente prospetto riepilogativo:

<b>Dettaglio incrementi / decrementi dell'esercizio</b>		(unità di euro)
		Totale
<b>INCREMENTI:</b>		
Accantonamento dell'esercizio		25.954
<b>DECREMENTI:</b>		
Anticipi liquidati		-
Indennità liquidate		31.306
<b>Totale</b>		<b>(5.352)</b>

**D – Debiti**

I debiti sono iscritti in bilancio al costo ammortizzato.

Non vi sono debiti, salvo quanto precisato a commento della voce "debiti verso banche", di durata superiore a cinque anni, ovvero debiti relativi ad operazioni che prevedano per l'acquirente l'obbligo di retrocessione a termine. Quanto alla ripartizione dei debiti con riguardo alle aree geografiche di residenza delle rispettive controparti commerciali, la stessa è individuata, distintamente per ciascuna voce del relativo aggregato, dal seguente prospetto di sintesi:

**D) Debiti - ripartizione per aree geografiche**

(unità di euro)

Natura del debito	Italia	Estero	Valore al
			31.12.2018
4) verso banche	26.675.227	-	26.675.227
7) verso fornitori	683.391	-	683.391
11) verso controllanti	317.966	-	317.966
12) tributari	167.185	-	167.185
13) verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale	20.468	-	20.468
14) altri debiti	350.373	-	350.373
<b>Totale</b>	<b>28.214.610</b>	<b>-</b>	<b>28.214.610</b>

**4) verso banche**

Ammontano a euro 26.675.227 e subiscono rispetto al precedente esercizio una variazione decrementativa pari ad euro 2.397.727. La parte delle suddette esposizioni scadenti entro il termine di durata dell'esercizio in corso ammonta a 2.575.982 euro. I debiti verso istituti di credito accolgono il residuo debito per finanziamenti e affidamenti di conto corrente accordati alla Società.

Il saldo debitore in particolare deve ricondursi:

- quanto a euro 17.653.008 al residuo debito dalla società intrattenuto verso Unicredit S.p.A. per finanziamento chirografario di originari euro 46.000.000, scadente il 30 giugno 2029 al tasso dell'Euribor a 6 mesi maggiorato dello 0,46 per cento; la parte del suddetto debito scadente oltre 5 anni ammonta ad euro € 12.743.629, di cui euro 8.255.963 in un'unica soluzione al 31 dicembre 2029;
- quanto ad euro 7.284.743 al residuo debito dalla società intrattenuto verso Unicredit S.p.A. e Banca Popolare di Bergamo S.p.A. per finanziamento chirografario erogato in pool di originari euro 19.500.000 scadente il 31 dicembre 2029 al tasso dell'Euribor a 6 mesi maggiorato dell'1,475 per cento; la parte del suddetto debito scadente oltre 5 anni ammonta ad euro € 5.322.871, di cui euro 3.555.949 in un'unica soluzione al 31 dicembre 2029;
- quanto ad euro 921.163 al residuo debito dalla società intrattenuto verso Unicredit S.p.A. per finanziamento chirografario erogato in data 10 ottobre 2014 scadente il 30 settembre 2029 al tasso al tasso dell'Euribor a 6 mesi maggiorato dello 0,46 per cento; la parte del suddetto debito scadente oltre 5 anni ammonta ad euro 502.463;
- quanto ad euro 647.563 al residuo debito dalla società intrattenuto verso Banca Popolare di Bergamo per un mutuo, garantito mediante ipoteca dell'importo di euro 2.000.000 iscritta sull'immobile in Bergamo, alla via Quarenghi numero civico 33, erogato in data 7 febbraio 2014 scadente il 30 gennaio 2024 al tasso del 6,15 per cento;
- quanto ad euro 168.750 al residuo debito intrattenuto con Unicredit S.p.A. per commissioni bancarie dovute a valere sul contratto di finanziamento chirografario di originari euro 46.000.000; la parte del suddetto debito scadente oltre 5 anni ammonta ad euro 101.250.

Si segnala che parte dell'esposizione da riferire al finanziamento Unicredit ed al finanziamento in Pool originariamente scadente oltre il termine di durata del corrente esercizio sociale ma, che formerà oggetto di rimborso anticipato nel 2019 in accordo con le clausole contrattuali, è stata classificata tra le passività a breve sul presupposto che gli enti finanziatori si avvarranno del diritto previsto dall'articolo 4, paragrafo 2, lettera f, degli "accordi di riscadenziamento del debito bancario" sottoscritti in data 8 ottobre 2014.

In particolare, detto rimborso anticipato, da commisurare all'"excess cash flow" generato dalla gestione delle reti idriche e gas, come individuato al richiamato accordo, sarà pari nel 2019 a euro 1.185.263. Si evidenzia che la Società ha rispettato i parametri finanziari previsti dagli accordi di finanziamento (che verranno formalmente comunicati alle banche successivamente all'approvazione del bilancio d'esercizio).

7) debiti verso fornitori

Ammontano a euro 683.391 e si decrementano nell'esercizio per importo pari a 286.809 euro. Questa appostazione accoglie il residuo debito verso controparti commerciali e professionali per forniture di beni e prestazioni di servizi dalle medesime rese alla data di chiusura dell'esercizio.

11) verso controllanti

Assommano a euro 317.966 e si decrementano per importo pari ad euro 756.446. Questa voce accoglie in particolare il debito della Società verso il Comune di Bergamo. Il saldo debitore deriva in particolare la propria consistenza dalle più sotto indicate voci:

**11) verso controllanti**

(unità di euro)

	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Debiti verso comune di Bergamo per interessi	429.134	-	-	-
Debiti verso comune di Bergamo per utenze	211.689	-	-	-
Debiti verso comune di Bergamo per contributi erogati in eccesso	-	-	-	-
Debiti verso comune di Bergamo per canoni gestione impianti sportivi	433.589	-	317.966	-
Debiti verso comune di Bergamo per tornelli	-	-	-	-
Debiti verso comune di Bergamo per ft da ricevere per canoni impianti sport	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.074.412</b>	<b>-</b>	<b>317.966</b>	<b>-</b>

12) debiti tributari

I debiti tributari, tutti esigibili entro il successivo esercizio, sono pari a euro 167.185 e subiscono una variazione incrementativa pari a 25.427 euro.

La composizione di questa voce del passivo è la seguente:

**12) Debiti tributari**

(unità di euro)

	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Erario conto ritenute irpef	17.618	-	14.824	-
Erario conto IVA	-	-	-	-
Erario conto IRES	8.007	-	140.937	-
Erario conto IRAP	85.555	-	-	-
Altri debiti tributari	30.578	-	11.424	-
<b>Totale</b>	<b>141.758</b>	<b>-</b>	<b>167.185</b>	<b>-</b>

Si segnala, per quanto occorra, che il debito verso l'erario per IRES è esposto in bilancio al netto degli acconti versati e delle ritenute subite.

In particolare il predetto saldo debitore deriva la sua consistenza dai seguenti importi:

IRES di competenza dell'esercizio	Euro	197.784
Acconti versati	Euro	(26.782)
Ritenute subite	Euro	(30.065)
Debito verso l'erario per IRES	Euro	<u>140.937</u>

13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale

La voce accoglie il residuo debito dalla società intrattenuto verso istituti di previdenza sociale per ritenute previdenziali operate a valere su retribuzioni, ovvero compensi corrisposti nel corso del 2018 e regolati nel corrente esercizio sociale.

Il debito verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale ammonta a euro 20.468 e subisce rispetto al precedente esercizio una variazione decrementativa pari a 11.305 euro.  
 La composizione del suddetto saldo debitore è in particolare la seguente:

**13) Debiti verso istituti di previdenza** (unità di euro)

	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Debiti verso INPS	30.767	-	20.366	-
Debiti verso INPS per contributi maturati a valere su ratei personale	-	-	-	-
Debiti verso INAIL	1.006	-	102	-
<b>Totale</b>	<b>31.773</b>	<b>-</b>	<b>20.468</b>	<b>-</b>

**14) Altri debiti**

La voce "Altri debiti" accoglie tra gli altri il debito della società verso dipendenti e amministratori per retribuzioni e competenze maturate a tutto il 31 dicembre 2018 e subisce rispetto al precedente esercizio una variazione incrementativa di 34.386 euro.

La composizione del saldo debitore in disamina deriva la sua consistenza dai seguenti importi:

**14) Altri debiti** (unità di euro)

	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi
Debiti verso dipendenti ed amministratori	57.123	-	72.859	-
Debiti verso dipendenti per retribuzioni maturate	-	-	-	-
Debiti per cauzioni	101.238	-	119.555	-
Debiti verso fondi di previdenza e altri enti	6.943	-	7.930	-
Debiti diversi	21.587	129.096	150.029	-
<b>Totale</b>	<b>186.891</b>	<b>129.096</b>	<b>350.373</b>	<b>-</b>

I debiti per cauzioni si riferiscono alle somme incassate a detto titolo dai soggetti fruitori degli impianti sportivi e dai conduttori delle unità immobiliari di proprietà sociale in Bergamo alla via Quarenghi.


**E - ratei e risconti passivi**

I ratei e i risconti passivi, rilevati in bilancio in accordo con principio della competenza economica e temporale, nonché della correlazione tra costi e ricavi in ragione di esercizio, ammontano a euro 600.726 ed evidenziano una variazione decrementativa di importo pari a 177.091 euro.

La composizione della voce in disamina è in particolare la seguente:

**E - Ratei e risconti passivi** (unità di euro)

	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2018	Variazioni
Ratei passivi			
- altri	5.499	5.417	(82)
- interessi passivi	21.929	15.027	(6.902)
Risconti passivi			
- per incassi e concessioni	129.392	139.725	10.333
- contributi reti idriche e gas	620.997	440.557	(180.440)

 22

<b>Totale</b>	<b>777.817</b>	<b>600.726</b>	<b>(177.091)</b>
---------------	----------------	----------------	------------------

I risconti passivi su contributi reti idriche e gas misurano la quota di contributi in conto manutenzioni straordinarie già liquidati dall' "Ambito Territoriale Ottimale" di competenza dei futuri esercizi, in considerazione del piano di ammortamento dei relativi oneri capitalizzati.

### Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo Stato patrimoniale

<b>Impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale</b> (unità di euro)			
	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2018	Variazioni
<b>Impegni:</b>			
- cessione crediti affitto reti	38.584.800	35.072.792	(3.512.008)
<b>Garanzie:</b>			
- fidejussioni ricevute	933.600	933.600	-
<b>Totale</b>	<b>39.518.400</b>	<b>36.006.392</b>	<b>(3.512.008)</b>

In particolare gli impegni sono rappresentativi delle garanzie prestate a favore delle banche finanziatrici a mezzo cessione dei crediti in essere o che potranno in futuro sorgere in dipendenza dell'affitto delle reti di proprietà sociale. Gli stessi ammontano ad euro 35.072.792 a fronte di residui debiti per finanziamenti concessi ammontanti ad euro 26.675.227.

Le garanzie ricevute sono rappresentative delle fidejussioni rilasciate dai soggetti locatori le suddette reti e da taluni soggetti gestori di esercizi ubicati presso gli impianti sportivi, ammontanti rispettivamente ad euro 900.000 e ad euro 33.600.

### Analisi delle voci di conto economico

#### A) Valore della produzione

Il valore della produzione ammonta a euro 6.693.961 e si decrementa nell'esercizio per importo pari a 821.712 euro e si compone in maggior dettaglio come segue:

<b>A) Valore della produzione</b> (unità di euro)				
	Valore al 31.12.2017	Valore al 31.12.2018	Variazioni	Variazioni %
1) Ricavi per prestazioni di servizi	5.204.295	4.897.181	(307.114)	-5.9%
2) Variazione dei prodotti in corso di lavorazione e semilav.	(2.687)	3.049	5.736	(*)
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-	-	(*)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-	-	(*)
5) Altri ricavi e proventi				
- altri ricavi	1.305.920	885.586	(420.334)	(*)
- contributi in conto esercizio	1.008.145	908.145	(100.000)	(*)
<b>Totale</b>	<b>7.515.673</b>	<b>6.693.961</b>	<b>(821.712)</b>	<b>10.09%</b>

(\*) dato non rilevato perché privo di significato statistico

I ricavi delle prestazioni di servizi registrano, nel raffronto con il precedente esercizio, un decremento pari in valore assoluto a euro 307.114, con una flessione pari a 5.9 punti percentuali e si compongono come segue:

quanto ad euro 3.321.616 di canoni attivi di affitto delle reti idriche e di distribuzione del gas;  
quanto ad euro 1.307.487 di proventi relativi alla gestione degli impianti sportivi di proprietà del comune di Bergamo;

quanto ad euro 268.078 per canoni di locazione dell'immobile in Bergamo alla via Quarenghi.

I contributi ammontano ad euro 908.145 ed accolgono:

quanto ad euro 727.705 gli importi annuali erogati dal comune di Bergamo a valere sull'attività di gestione e conduzione degli impianti sportivi;  
quanto ad euro 180.440 i contributi liquidati dall' "Ambito Territoriale Ottimale" (ATO) per l'esercizio 2018 in conto manutenzioni straordinarie.  
Gli altri ricavi ammontano a 885.586 e sono comprensivi quanto ad euro 290.000 delle somme liquidate a favore della società nell'ambito della transazione perfezionatasi nel corso dell'esercizio, avente ad oggetto le contestazioni relative ai lavori svolti dall'impresa appaltatrice sugli immobili di via Quarenghi. Per maggiori informazioni si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

#### B) Costi della produzione

Ammontano a complessivi euro 6.325.776 e registrano, nel raffronto con il precedente esercizio, una variazione incrementativa pari a 125.600 euro.

Con riguardo alle voci componenti l'aggregato in esame, si forniscono le informazioni che seguono:

##### 6) Costi per materie prime, sussidiarie di consumo e merci

Ammontano ad euro 28.637 e subiscono rispetto al precedente esercizio una variazione incrementativa pari ad euro 892.

##### 7) Costi per servizi

Sono pari a euro 2.213.095 e registrano nell'esercizio una variazione decrementativa pari a euro 153.051. Compongono, tra le altre, la voce in esame i costi per utenze per euro 889.307, le spese per la gestione degli impianti sportivi per euro 632.795, i costi di manutenzione per euro 202.266.

##### 8) Costi per godimento beni di terzi

Questa voce di costo espone in particolare l'onere sostenuto dalla società per l'acquisizione del diritto di utilizzo degli impianti sportivi di proprietà del comune di Bergamo.

L'onere complessivo è stato nel corso del 2018 pari a 161.677 euro, con un decremento rispetto al precedente esercizio di euro 70.437.

##### 9) Costo del personale

Il costo complessivo del lavoro al 31 dicembre 2018 ammonta ad euro 484.919 e presenta, rispetto al precedente esercizio, un incremento pari a euro 22.588.

Per il dettaglio di questa voce di costo si fa rinvio alla voce "B9" del conto economico.

Il personale mediamente in forza è risultato di 12 unità nell'arco dell'intero esercizio sociale e si suddivide per categoria come segue:

<u>Personale mediamente in forza</u>	Numero
Impiegati	6
Operai	6
<b>Totale</b>	<b>12</b>

##### 10) Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti sono stanziati in bilancio nelle misure, discendenti dall'applicazione di piani sistematici, ritenute congrue in rapporto alla prevista utilità futura delle relative immobilizzazioni, ammontano a euro 3.085.529.

##### 13) Altri accantonamenti

Ammontano a euro 239.589 e si incrementano nell'esercizio per importo pari a 239.589 euro.



La voce accoglie lo stanziamento operato al fondo spese future per oneri da sostenersi sugli immobili di Via Quarenghi.

14) Oneri diversi di gestione

Ammontano a euro 112.330 e si incrementano nell'esercizio per importo pari a 27.565 euro. La voce accoglie tra le altre oneri per IMU e Tassa raccolta e smaltimento rifiuti rispettivamente per euro 79.718 e per euro 13.775.

C) Proventi ed oneri finanziari

Ammontano rispettivamente a euro 18.011 e ad euro 209.153. Il saldo della gestione finanziaria è pertanto negativo e pari ad euro 191.142.

I proventi finanziari si compongono, in particolare, come segue:  
 quanto ad euro 17.911 di dividendi percepiti da A2A nel corso del 2018;  
 quanto ad euro 100 ad interessi attivi di conto corrente bancario.

Gli oneri finanziari si compongono in particolare come segue:  
 quanto ad euro 187.956 di interessi passivi su finanziamenti bancari;  
 quanto ad euro 1.165 di interessi passivi su dilazioni di pagamento;  
 quanto ad euro 20.032 di altri oneri.

D) Rettifiche di valore delle attività finanziarie

Le rivalutazioni delle partecipazioni ammontano ad euro 107.248 e sono interamente da ascrivere al parziale ripristino di valore operato sulla partecipazione detenuta in A2A Spa.

20) Imposte

Le imposte a carico dell'esercizio ammontano a euro 110.753 e si compongono quanto ad euro 251.165 di imposte correnti, quanto ad euro 228.966 di imposte differite passive e quanto ad euro (88.554) di imposte anticipate rilevate in bilancio in conformità alle prescrizioni al riguardo recate dal principio contabile numero 25.

■ A) Imposte correnti

Di seguito si riporta la riconciliazione tra l'onere fiscale di bilancio e l'onere fiscale teorico:

<u>Riconciliazione onere fiscale corrente da bilancio e onere fiscale corrente teorico</u>		(unità di euro)
<b>A) Per IRES</b>		
Risultato prima delle imposte		284.291
Onere fiscale corrente teorico IRES (aliquota 24,0%)		68.230
<b>Variazioni fiscali</b>		
<b>Differenze temporanee che si riverseranno negli esercizi successivi:</b>		
-quota 1/5 plusvalenza 2017	482.446	
<b>Totale</b>		<b>482.446</b>
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:</b>		
<b>Totale</b>		<b>-</b>
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:</b>		
- IMU	79.718	
- redditi immobili non strumentali	59.631	
- ammortamenti non deducibili	672.326	
- spese telefoniche non deducibili	2.164	
- gestione immobili civili	27.252	
- altri costi non deducibili	11.950	
- accantonamenti di quiescenza non deducibili	239.589	
- svalutazione crediti per interessi in deducibili	(241.964)	
- svalutazione indennità in deducibile	(292.925)	

- affitto immobile D	(59.631)	
- maxi ammortamenti	(3.314)	
- utilizzo fondo badwill	(214.799)	
- rivalutazione A2A	(107.248)	
- 95% dividendi incassati nell'anno	(17.015)	
<b>Totale</b>		<b>155.734</b>
<b>Totale variazioni fiscali</b>		<b>638.180</b>
<b>Utile fiscale</b>		<b>922.471</b>
Perdite fiscali esercizi precedenti		(57.569)
<b>Base imponibile IRES</b>		<b>864.902</b>
ACE 2018		(40.800)
<b>Base imponibile IRES</b>		<b>824.102</b>
<b>Onere fiscale corrente da bilancio IRES (aliquota 24,0%)</b>		<b>197.784</b>
<b>Differenza</b>		<b>129.554</b>

**Riconciliazione onere fiscale corrente da bilancio e onere fiscale corrente teorico** (unità di euro)

<b>B) Per IRAP</b>		
Differenza tra valore e costi della produzione		368.185
Costi non rilevanti ai fini IRAP		724.508
<b>Totale</b>		<b>1.092.693</b>
<b>Onere fiscale corrente teorico IRAP (aliquota 3,90%)</b>		<b>42.615</b>
<b>Variazioni fiscali</b>		
<b>Rigiro delle differenze temporanee da esercizi precedenti:</b>		
<b>Totale</b>		-
<b>Differenze che non si riverseranno negli esercizi successivi:</b>		
- IMU	79.719	
- compensi amministratori e oneri inerenti al personale	38.872	
- altre variazioni	960.243	
- utilizzo fondo rischi	(321.964)	
<b>Totale</b>		<b>756.870</b>
<b>Totale variazioni fiscali</b>		<b>756.870</b>
<b>Imponibile fiscale</b>		<b>1.849.563</b>
Deduzioni		(480.811)
<b>Base imponibile IRAP</b>		<b>1.368.752</b>
<b>Onere fiscale corrente da bilancio IRAP (aliquota 3,90%)</b>		<b>53.381</b>
<b>Differenza</b>		<b>10.766</b>

▪ **B) Imposte differite**

Le imposte differite di competenza dell'esercizio assommano ad euro 228.966 e derivano la loro consistenza:

quanto ad euro 99.283 al rilascio della fiscalità differita rilevata a valere sugli ammortamenti indeducibili da riferire al maggior valore delle reti iscritto in sede di imputazione del disavanzo di 18.723.752 euro generatosi nell'ambito dell'operazione di fusione occorsa nell'esercizio 2004. e segnatamente in sede di contabilizzazione degli effetti della fusione per incorporazione di Sober Reti S.p.A. in Bergamo Infrastrutture S.p.A.;

quanto ad euro 115.787 al rilascio della fiscalità differita rilevata sulla quota della plusvalenza realizzata sulle reti del Comune di Chiuduno la cui tassazione ha avuto luogo nel corso dell'esercizio;

quanto ad euro 13.896 al rilascio della fiscalità differita rilevata a valere sugli ammortamenti indeducibili da riferire al maggior valore di iscrizione del fabbricato relativo alle piscine Italcementi.

▪ C) **Imposte anticipate**

Le imposte anticipate di competenza dell'esercizio assommano ad euro (88.554) e derivano la loro consistenza:

quanto ad euro 7.559 dallo stanziamento operato a valere sulle differenze temporanee generate dagli ammortamenti non deducibili afferenti i fabbricati civili di proprietà sociale;

quanto ad euro 57.501 dallo stanziamento operato a valere sulle differenze temporanee generate dall'accantonamento al fondo denominato "spese future via Quarenghi";

quanto ad euro (13.817) dagli utilizzi operati a valere sulle perdite fiscali utilizzate nell'esercizio;

quanto ad euro (139.798) dagli utilizzi operati a valere sulle differenze temporanee generate dal ripristino di valore dei crediti.

▪ D) **Descrizione analitica delle differenze intervenute nella consistenza dei crediti e dei debiti**

rilevati in bilancio rispettivamente per imposte differite attive e passive

La descrizione analitica delle movimentazioni intervenute nella consistenza delle attività e passività rilevate in bilancio rispettivamente per imposte differite attive e passive è in dettaglio, distintamente per tributo ed aliquota d'imposta, descritta al seguente prospetto riepilogativo:

	<b>Imposte differite e anticipate IRES</b>			
	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Disavanzo di fusione indeducibile	9.609.046	2.306.171	9.253.193	2.220.767
Plusvalenze rateizzate	1.929.780	463.147	1.447.334	347.360
Acquisizione Piscine Italcementi	-	-	5.230.192	1.255.246
<b>Totale imposte differite</b>		<b>2.769.318</b>		<b>3.823.373</b>
Perdita fiscale	47.424	11.382	57.569	13.817
Stanziamento a fondo rischi	320.000	88.000	538.542	129.250
Ammortamenti indeducibili fabbricati civili	62.990	15.118	94.485	22.676
<b>Totale imposte anticipate</b>		<b>242.873</b>		<b>165.743</b>
	<b>Effetto netto IRES</b>	<b>2.526.445</b>		<b>3.657.630</b>

	<b>Imposte differite e anticipate IRAP</b>			
	Valori al 31.12.2017		Valori al 31.12.2018	
	Imponibile	Imposta	Imponibile	Imposta
Disavanzo di fusione indeducibile	9.609.046	374.753	9.253.193	360.876
Acquisizione Piscine Italcementi	-	-	5.230.192	203.977
<b>Totale imposte differite</b>		<b>374.753</b>		<b>564.853</b>
<b>Totale imposte anticipate</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
	<b>Effetto netto IRAP</b>	<b>363.329</b>		<b>564.853</b>

	<b>Effetto netto complessivo</b>	<b>2.889.774</b>	<b>4.222.483</b>
Aliquote IRES		24,0%	24,0%
Aliquote IRAP		3,9%	3,9%

**Altre informazioni**

1) Informazioni relative al fair-value degli strumenti finanziari (numero 1, comma 1, art. 2427-bis Codice Civile)

In conformità al dettato del numero 1 dell'articolo 2427 bis del Codice Civile si segnala che la Società non opera attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati in genere.

2) Oneri finanziari imputati a valori iscritti nell'attivo di stato patrimoniale (numero 8, comma 1, art. 2427 Codice Civile)

Nel corso dell'esercizio non si è fatto luogo alla imputazione di oneri finanziari a valori iscritti nell'attivo di stato patrimoniale.

3) Compensi a sindaci, amministratori e società di revisione

Nel corso dell'esercizio 2018 sono stati corrisposti compensi agli amministratori, ai sindaci ed alla società di revisione rispettivamente ammontanti a 49.184, 21.000 e a 25.000 euro oltre oneri di Legge a carico della Società.

4) Azioni, obbligazioni convertibili ed altri strumenti finanziari (numeri 18 e 19, comma 1, art. 2427 Codice Civile)

La Società non ha emesso nell'esercizio appena terminato azioni di godimento, obbligazioni convertibili in azioni, titoli o valori simili.

Non si è del pari proceduto all'emissione di altri strumenti finanziari o di titoli di debito così come disciplinati dall'articolo 2483 del Codice Civile.

5) Patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare (numeri 20 e 21, comma 1, art. 2427 Codice Civile)

Con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 24 marzo 2009 Bergamo Infrastrutture S.p.A. ha costituito un patrimonio destinato in via esclusiva alla conclusione di uno specifico affare riservando al medesimo le risorse rispettivamente rivenienti:

- dall'aumento di capitale sociale di euro 1.800.000 deliberato dall'assemblea degli azionisti in data 29 dicembre 2008 interamente riservato alla costituzione del patrimonio destinato;
- dall'aumento di capitale sociale di euro 1.500.000 deliberato dall'assemblea degli azionisti in data 29 luglio 2011 riservato all'incremento del patrimonio destinato per importo pari ad euro 1.000.000.

Il patrimonio destinato in commento ha in particolare ad oggetto la ristrutturazione / edificazione di un complesso immobiliare sito in Bergamo alla via Quarenghi numero civico 33.

In relazione agli obblighi informativi previsti dall'articolo 2447-septies, comma 3, del codice civile per il caso di costituzione di patrimonio destinato, si precisa quanto in appresso:

- non rilevano apporti di terzi;
- non rilevano specifici criteri di imputazione degli elementi comuni di costo e di ricavo;
- non sussiste responsabilità illimitata della società per le obbligazioni contratte in relazione allo specifico affare.

Di seguito si riporta, ai sensi del numero 2, comma 1, dell'articolo 2447-septies del codice civile il rendiconto al 31 dicembre 2018 del suddetto patrimonio destinato:

**Stato Patrimoniale**

Attivo	31.12.2018	31.12.2017	variazioni
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata	0	0	0
B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria			
II - Immobilizzazioni Materiali			
1) terreni e fabbricati	7.732.838	7.863.316	(130.478)
5) immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0
TOTALE II)	7.732.838	7.863.316	(130.478)

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	7.732.838	7.863.316	(130.478)
C) Attivo circolante			
II - Crediti			
4) verso controllanti	0	113	(113)
TOTALE II)	0	113	(113)
IV - Disponibilità Liquide			
1) depositi bancari e postali	0	15.967	(15.967)
3) danaro e valori in cassa	0	0	0
TOTALE IV)	0	15.967	(15.967)
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	0	16.080	(16.080)
D) Ratei e Risconti Attivi	0	30	(30)
<b>Totale Attivo</b>	<b>7.732.838</b>	<b>7.879.426</b>	<b>(146.588)</b>
<b>Passivo</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>variazioni</b>
A) Patrimonio Netto			
I - Capitale	2.800.000	2.800.000	0
VIII - Utile (perdita) degli esercizi precedenti	(441.236)	(416.683)	(24.553)
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	52.454	(24.553)	77.007
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	2.411.218	2.358.764	52.454
B) Fondi per rischi ed oneri	472.634	233.045	239.589
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0	0	0
D) Debiti	4.833.959	5.273.190	(439.231)
E) Ratei e Risconti Passivi	15.027	14.427	600
<b>Totale Passivo</b>	<b>7.732.838</b>	<b>7.879.426</b>	<b>(146.588)</b>
<b>Conto Economico</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>variazioni</b>
A) Valore della Produzione			
1) ricavi delle vendite e prestazioni	268.324	265.672	2.652
2) variazione delle rimanenze dei prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0	0	
5) altri ricavi	290.000	2.831	287.169
TOTALE A)	558.324	268.503	289.821
B) Costi della Produzione			
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	50	0	50
7) per servizi	22.513	60.041	(37.528)
8) godimento beni di terzi	27.252	17.078	
9) ammortamenti	130.478	130.478	0
10) per il personale	0	0	0
13) altri accantonamenti	239.589	0	239.589
14) oneri diversi di gestione	39.942	34.618	5.324
TOTALE B)	459.824	242.215	217.609
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	98.500	26.288	72.212
C) Proventi e oneri finanziari	(38.487)	(43.282)	4.795

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0
E) Proventi e oneri straordinari	0	0	0
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>			
(A-B+/-C+/-D+/-E)	60.013	(16.994)	77.007
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) imposte correnti	0	0	0
b) imposte differite passive	0	0	0
c) imposte differite attive	(7.559)	(7.559)	0
<b>23) utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>52.454</b>	<b>(24.553)</b>	<b>77.007</b>

6) Operazioni con parti correlate (numero 22 bis, art. 2427 Codice Civile)

La Società non ha posto in essere rilevanti operazioni con parti correlate concluse a non normali condizioni di mercato.

7) Accordi non risultanti da stato patrimoniale (numero 22 ter, comma 1, art. 2427 Codice Civile)

Non rilevano accordi non risultanti dallo stato patrimoniale tali da comportare l'emersione di rischi e benefici rilevanti a carico della società la cui conoscenza sia necessaria od anche solo opportuna per una corretta valutazione della sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

8) Effetto natura patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio (numero 22 - quater, comma 1, art. 2427-bis Codice Civile)

Nulla da segnalare al riguardo.

9) Proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio (numero 22 - septies, comma 1, art. 2427-bis Codice Civile)

In relazione all'utile dell'esercizio, pari a 173.538 euro, vi proponiamo di destinarlo a copertura delle perdite portate a nuovo.

10) Soggezione all'altrui direzione e coordinamento

Essendo la vostra società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del Comune di Bergamo si espongono dappresso le informazioni richieste dal quarto comma dell'articolo 2497-bis del Codice Civile e, precisamente, prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato dal suddetto ente alla data del 31 dicembre 2018.

Essi dati si dettagliano in particolare come segue:

Valuta: EURO			
	GESTIONE		TOTALE
	RESIDUI	COMPETENZA	
Fondo di cassa al 1° gennaio			55.119.136,89
Riscossioni	32.145.639,50	147.283.285,10	179.428.924,60
Pagamenti	32.588.815,52	138.314.412,73	170.903.228,25
Fondo di cassa al 31 dicembre			63.644.833,24
Pagamenti per azioni esecutive non regolarizzate al 31 dicembre			0,00
Differenza			63.644.833,24
Residui attivi	23.119.746,77	32.591.324,12	55.711.070,89
di cui derivanti da accer.to di tributi sulla base della stima del dipartimento delle finanze	0,00	6.859.667,04	6.859.667,04
Residui passivi	2.279.643,69	29.282.982,99	31.562.626,68
Fondo pluriennale vincolato per spese correnti			3.721.200,11


  
 30

**Bergamo Infrastrutture S.p.A.**  
**Bilancio al 31 dicembre 2018**  
**- nota integrativa -**

Fondo pluriennale vincolato per spese in conto capitale	30.313.210,74
<b>Risultato di amministrazione al 31 dicembre 2018 (A)</b>	<b>53.758.866,60</b>
Composizione del risultato di amministrazione al 31 dicembre 2018	
<b>Parte accantonata</b>	
Fondo crediti di dubbia esigibilità al 31 dicembre 2018	32.113.156,19
Fondo perdite società partecipate	362.000,00
Fondo contenzioso	5.100.000,00
Altri accantonamenti	161.231,00
<b>Totale parte accantonata (B)</b>	<b>37.736.387,19</b>
<b>Parte vincolata</b>	
Vincoli derivanti da leggi e dai principi contabili	1.756.963,76
Vincoli derivanti da trasferimenti	2.797.986,35
Vincoli formalmente attribuiti all'ente	3.097.846,76
<b>Totale parte vincolata (C)</b>	<b>7.652.796,87</b>
<b>Parte destinata agli investimenti</b>	
<b>Totale parte destinata agli investimenti (D)</b>	<b>2.623.902,33</b>
<b>Totale parte disponibile (E=A-B-C-D)</b>	<b>5.745.780,21</b>

Si segnala, da ultimo, che, ai sensi dell'articolo 11 bis del Decreto Legislativo numero 118/2011, il bilancio della società rientra nel perimetro di consolidamento del bilancio del Comune di Bergamo.

11) Obblighi discendenti dai commi da 125 a 129 dell'art. 1, Legge n. 124/2017, recante disposizioni in materia di obblighi di pubblicità e trasparenza dei contributi pubblici  
A seguito dell'introduzione dell'obbligo di cui all'art. 1, Legge n. 124/2017, si segnalano le informazioni relative a sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi o aiuti, in denaro o in natura, non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria, effettivamente erogati nell'esercizio finanziario da parte di Amministrazioni pubbliche di cui all'art. 1, comma 2, D.Lgs. n. 165/2001 e da soggetti di cui all'art. 2-bis, D.Lgs. n. 33/2013.  
A tal riguardo si segnala che la società, nel corso dell'anno 2018 ha ricevuto, distintamente per soggetto erogatore, i seguenti contributi:

**Contributi ricevuti**

Soggetto erogatore	Codice fiscale	Contributi
A.T.B. Mobilità S.p.A.	02485010165	6.000
Uniacque S.p.A.	03299640163	1.661.263
Unareti S.p.A.	12883450152	1.850.745
A2A Ambiente S.p.A.	01255650168	9.540
Fondazione Teatro Donizetti	95113460166	18.446
Comune di Bergamo	80034840167	450.104
Comune di Casnigo	81001030162	686
Comune di Algua	85001070169	293
ASST Papa Giovanni XXIII	04114370168	163
Federazione Italiana Atletica Leggera	05289680588	6.358
F.I.D.A.L. Comitato Regionale Lombardia	05289680588	1.538

Liceo Lorenzo Mascheroni Scientifico Statale	95010190163	689
Istituto Comprensivo De Amicis	95118790161	106
Istituto Mario Rigoni Stern	95010110161	53
Istituto Itgs Quarenghi	80028560169	53
Istituto Statale Istruzione superiore Guido Galli	80028780163	53
Istituto Comprensivo A. Da Rosciate	95118530161	53
Liceo Linguistico di stato "G. Falcone"	95024550162	53
Liceo Classico Paolo Sarpi	80028230169	53
Liceo Artistico Statale "Giacomo e Pio Manzù"	80031210166	53
Liceo Scientifico F. Lussana	80026450165	53
Ricomincio da tre - Comune di Bergamo	80034840167	277.921
Obs 20% - Comune di Bergamo	80034840167	236.000
<b>Totale</b>		<b>4.520.276</b>

La Società ha incassato nel corso dell'esercizio 2018 contributi pari ad euro 4.520.276.

\*\*\* \*\*

Concludiamo con l'auspicio di aver fornito agli azionisti informazioni ed elementi che consentano loro di effettuare compiute valutazioni sull'andamento della società e sulle deliberazioni da assumere in sede di assemblea.  
Bergamo, li 20 maggio 2019

per il consiglio di amministrazione  
Il presidente  
(avvocato Vittorio Rodeschini)

