

**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**

**Relazione sulla gestione**  
**al Bilancio al 31 dicembre 2021**

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo al vostro esame ed alla vostra approvazione presenta un utile di euro **206.143**, dopo aver stanziato ammortamenti ed imposte a carico dell'esercizio rispettivamente per euro **2.551.864** e per euro **(121.088)**, e si compendia nelle seguenti risultanze riepilogative:

Dati economici	(unità di euro)		
	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazioni
Valore della Produzione	4.967.350	5.023.387	(56.037)
Valore aggiunto	3.099.977	3.317.474	(217.497)
Margine operativo lordo	2.657.481	2.875.557	(218.076)
Reddito operativo	-5.278	177.107	(182.385)
Utile prima delle imposte	85.055	-27.937	112.992
Utile netto	206.143	25.595	180.548
Cash Flow (utile netto + ammortamenti)	2.758.007	2.606.611	151.396

Per la individuazione delle voci sopra riportate si fa rinvio alla nota integrativa al bilancio.

Dati patrimoniali – finanziari	(unità di euro)		
	Valore al 31.12.2021	Valore al 31.12.2020	Variazioni
Attività immobilizzate nette	54.960.193	57.370.202	(2.410.009)
Capitale circolante operativo netto	810.523	1.347.178	(536.655)
Impieghi monetari e finanziari a breve *	1.813.143	1.672.165	140.978
<b>Attivo netto</b>	<b>57.583.859</b>	<b>60.389.545</b>	<b>(2.805.686)</b>
Patrimonio netto	35.552.607	35.346.466	206.141
TFR, fondi rischi/oneri e imposte differite e anticipate	3.925.473	4.818.854	(893.381)
Debiti finanziari *	18.105.779	20.224.225	(2.118.446)
<b>Passivo netto</b>	<b>57.583.859</b>	<b>60.389.545</b>	<b>(2.805.686)</b>
Posizione finanziaria netta *	(16.292.636)	(18.552.060)	2.259.424

\*Per la individuazione delle voci sopra riportate si fa rinvio alla nota integrativa al bilancio.

Il raffronto con il precedente esercizio sociale evidenzia un incremento dell'utile di esercizio pari, in valore assoluto, ad euro **180.548**.



La variazione rilevata nel risultato economico scosta, in particolare, la minor incidenza degli interessi passivi, che si decrementano da euro **158.662** a euro **91.245**, nonché gli effetti della rivalutazione operata sul valore delle partecipazioni di proprietà sociale (A2A) per importo pari a euro **117.677**.

Il debito bancario ammonta a euro **18.105.779** e subisce nell'esercizio una variazione decrementativa pari a euro **2.118.446**. La società ha regolarmente fatto fronte alle rate di rimborso previste dai vigenti piani di ammortamento e ha disposto rimborsi anticipati da commisurare all'"excess cash flow" generato dalla gestione delle reti idriche e gas per importo pari a euro **1.146.176**.

L'osservazione della complessiva dinamica finanziaria consente di rilevare, non di meno, come la gestione abbia integralmente fronteggiato le necessità poste dal servizio del debito, attingendo risorse all'autofinanziamento aziendale ed alle disponibilità liquide.

## RENDICONTO FINANZIARIO

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

- Utile (perdita) dell'esercizio	206.143	25.595
- Imposte sul reddito	- 121.088	- 53.532
- Interessi passivi / (interessi attivi)	52.134	114.932
- (dividendi)	- 24.790	- 24.015
- (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	16.895	34.877
- Ammortamento delle immobilizzazioni	2.551.864	2.581.016
- Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
- Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	- 117.677	114.127
- 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	977	- 839
- Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	350.894	111.465
- Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	93.786	- 172.821
- Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	20.854	28.667
- Incremento / (Decremento) dei ratei e risconti passivi	- 106.697	- 96.415
- Altre variazioni del capitale circolante netto	430.399	- 173.981

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

*Altre rettifiche*

- Interessi incassati / (pagati)	- 52.134	- 114.932
- (imposte sul reddito pagate)	125.945	- 33.063
- Dividendi incassati	24.790	24.015
- (utilizzo dei fondi)	- 916.804	- 655.247
- Altri incassi e pagamenti	-	-

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

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

*Immobilizzazioni materiali*

- (investimenti)	- 24.177	- 20.128
- disinvestimenti	-	-

*Immobilizzazioni immateriali*

- (investimenti)	-	- 4.419
- disinvestimenti	-	-

*Immobilizzazioni finanziarie*

- (investimenti)	-	-
- disinvestimenti	-	-

*Attività finanziarie non immobilizzate*

- (investimenti)	-	-
- disinvestimenti	-	-

	31.12.2021	31.12.2020
<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa</b>		
- Utile (perdita) dell'esercizio	206.143	25.595
- Imposte sul reddito	- 121.088	- 53.532
- Interessi passivi / (interessi attivi)	52.134	114.932
- (dividendi)	- 24.790	- 24.015
- (plusvalenze) / minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi, e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>112.399</b>	<b>62.980</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
- Accantonamento ai fondi	16.895	34.877
- Ammortamento delle immobilizzazioni	2.551.864	2.581.016
- Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-	-
- Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria	- 117.677	114.127
- Altre rettifiche per elementi non monetari	-	-
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni di capitale circolante netto</b>	<b>2.563.481</b>	<b>2.793.000</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
- Decremento / (Incremento) delle rimanenze	977	- 839
- Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	350.894	111.465
- Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	93.786	- 172.821
- Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	20.854	28.667
- Incremento / (Decremento) dei ratei e risconti passivi	- 106.697	- 96.415
- Altre variazioni del capitale circolante netto	430.399	- 173.981
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni di capitale circolante netto</b>	<b>3.353.694</b>	<b>2.489.076</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
- Interessi incassati / (pagati)	- 52.134	- 114.932
- (imposte sul reddito pagate)	125.945	- 33.063
- Dividendi incassati	24.790	24.015
- (utilizzo dei fondi)	- 916.804	- 655.247
- Altri incassi e pagamenti	-	-
<b>Totale flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>2.283.601</b>	<b>1.709.849</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
- (investimenti)	- 24.177	- 20.128
- disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
- (investimenti)	-	- 4.419
- 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	-	-
<b>Totale flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>- 24.177</b>	<b>- 24.547</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
- Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
- Accensione finanziamenti	-	-
- (Rimborsi finanziamenti)	- 2.118.446	- 2.254.947
<i>Mezzi propri</i>		
- Aumento di capitale a pagamento	-	-
- (Rimborso di capitale)	-	-
- Cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
- (Dividendi e acconti su dividendi pagati)	-	-
<b>Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>- 2.118.446</b>	<b>- 2.254.947</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)</b>	<b>140.978</b>	<b>- 569.645</b>
<u>Effetto cambi sulle disponibilità liquide</u>		
	-	-
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.672.165</b>	<b>2.241.810</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	1.670.346	2.235.519
assegni	-	-
denaro e valori in cassa	1.819	6.291
<b>Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.813.143</b>	<b>1.672.165</b>
di cui:		
depositi bancari e postali	1.809.911	1.670.346
assegni	-	-
denaro e valori in cassa	3.232	1.819

In particolare, a fronte di flussi monetari complessivi generati dalla attività operativa per euro **2.283.601**, le attività d'investimento e la gestione finanziaria hanno assorbito risorse rispettivamente per euro **24.177** e per euro **2.118.446**. Il flusso monetario generato dalla gestione è stato pertanto positivo e pari ad euro **140.978**, determinando un incremento nel livello delle disponibilità liquide da euro **1.672.165** a euro **1.813.143**. L'indebitamento finanziario ha evidenziato un decremento pari a euro **2.118.446**. La variazione intervenuta nella posizione finanziaria netta è stata pertanto positiva e pari a euro **2.259.424**.

Quanto dianzi richiamato in ordine all'andamento della gestione trova puntuale riscontro nelle grandezze assunte dagli indici più comunemente impiegati nell'ambito delle analisi finanziarie.

#### Indici reddituali – finanziari

	Valore al	Valore al
	31.12.2021	31.12.2020
<b>Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni</b>		
Indice primario di struttura (Patrimonio netto/Immobilizzazioni)	65%	62%
Indice secondario di struttura (PN+Passività consolidate / immobilizzazioni)	101%	101%
<b>Indici di struttura e di liquidità</b>		
Indice di indebitamento	51%	57%
Indice di liquidità primaria	287%	303%
Indice di liquidità secondaria	287%	303%
<b>Indici di efficienza e di redditività</b>		
Valore aggiunto/Valore della produzione	62.4%	66%
Margine operativo lordo/ Valore della produzione	53.5%	57%
Reddito operativo/ Valore della produzione	-0.1%	3.5%

Reddito operativo/Capitale investito netto (ROI)	0%	0.3%
Utile netto/Patrimonio netto (ROE)	0.6%	0.1%

Le attività d'investimento hanno interessato il comparto dell'attivo immobilizzato e segnatamente l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per euro **24.982**.  
 Per una più dettagliata disamina delle variazioni intervenute nella consistenza delle poste dell'attivo immobilizzato si fa rinvio alla nota integrativa.

\* \* \* \* \*

Gli andamenti evidenziati dalla Società nei diversi settori nei quali essa opera sono i seguenti:

**Suddivisione aree** (unità di euro)

	Area	Area	Area	Totale
	Sport	Infrastrutture	Immobiliare	
Valore della Produzione	1.533.073	3.108.989	325.288	4.967.350
Costi della produzione	-2.319.756	-2.334.749	-318.123	-4.972.628
<i>di cui ammortamenti</i>	-161.809	-2.259.458	-130.596	-2.551.864
Risultato operativo	-786.684	774.240	7.165	-5.278
Proventi (oneri) finanziari netti	-8	-10.856	-16.480	-27.344
Risultato della gestione	-786.692	763.384	-9.315	-32.622
Voci non ripartibili				117.677
Imposte				121.088
Risultato di esercizio				206.143

Con riguardo ai suddetti ambiti di operatività si segnala quanto segue:

**Attività di gestione degli impianti sportivi**

In forza del contratto di servizio approvato con deliberazione consiliare in data 16 luglio 2012 e integrato con successive deliberazioni del 16 settembre 2013, del 17 dicembre 2018 e del 12 dicembre 2019, anche nel corso del 2021 la Bergamo Infrastrutture S.p.A. ha gestito alcuni impianti sportivi della città.

Con riferimento all'attività in commento si segnala che anche nel corso dell'esercizio 2021, in particolare nel primo semestre, le attività dei centri sportivi hanno subito una limitazione alla fruizione dei centri sportivi in ottemperanza alle misure urgenti di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.



La società, pertanto, nel rispetto dei protocolli predisposti in materia di contenimento dell'epidemia da Covid-19, ha intrapreso all'inizio dell'anno 2021 le seguenti iniziative:

- A) Campo sportivo Putti via delle Valli outdoor: previa sanificazione, aperto limitatamente agli atleti di rilevanza nazionale come indicato nelle comunicazioni della Federazione Italiana Atletica Leggera; in zona gialla è stata consentita anche l'attività giovanile mentre è stata preclusa in zona arancione e rossa.
- B) Centro Indoor via delle Valli: l'impianto, in gestione ad un concessionario, è stato aperto limitatamente agli atleti di rilevanza nazionale come indicato nelle comunicazioni della Federazione Italiana Atletica Leggera.
- C) Centro Tennis Loreto outdoor: è stata disposta la chiusura del centro a far data dal 3 novembre 2020.
- D) Palazzo dello Sport Pala Agnelli indoor: aperto alle attività delle Società professionistiche e all'attività della Società ASD Bergamasca Scherma; non sono consentite le attività di avviamento allo sport.
- E) Centro Sportivo Rosolino Pilo outdoor: chiuso in zona rossa e aperto in zona arancione e gialla alle attività della ASD Time 4.2 per la pratica del pattinaggio a rotelle. Le attività ludiche sono state consentite solo in zona gialla.
- F) Lazzaretto outdoor: è stata chiusa la parte sportiva relativa agli sport di squadra in zona arancione e rossa, sono stati aperti gli accessi ai locali in concessione quali sedi amministrative di associazioni. E' stata consentita l'attività motoria all'aperto.
- G) Centro Sportivo Italcementi indoor: è stato chiuso all'attività ludico ricreativa della cittadinanza e ai corsi di nuoto, mentre è garantita l'attività di palestra alle ASD per gli allenamenti e alla fruizione delle scuole. Il Centro è rimasto aperto limitatamente agli atleti di rilevanza nazionale come previsto dai Decreti Ministeriali.
- H) Centro Sportivo Generale Utili outdoor: è stato chiuso poiché la fruizione all'attività sportiva del settore giovanile di calcio non era consentita.

L'obbligatoria chiusura degli impianti sportivi o la limitazione della loro fruizione nei primi mesi dell'esercizio 2021 nel culmine della stagione sportiva nel doveroso rispetto delle misure di prevenzione del contagio hanno determinato: minori ricavi rispetto alle previsioni, una riduzione, seppur non proporzionale, dei costi di gestione e del personale ed infine maggiori costi di gestione per il rispetto dei necessari protocolli di sicurezza.

In conseguenza al miglioramento della situazione pandemica, la situazione degli impianti sportivi dal secondo semestre 2021 ad oggi risulta la seguente:

- A) Campo sportivo Putti via delle Valli outdoor: l'impianto è aperto agli atleti della Federazione Italiana Atletica Leggera ed è consentita l'attività giovanile con ingressi dedicati anche al pubblico.
- B) Centro Indoor via delle Valli: l'impianto è in gestione ad un concessionario e le attività sono gestite in conformità alle normative vigenti.
- C) Centro Tennis Loreto outdoor: è stata disposta la riapertura del centro alla libera fruizione a far data dal 19 aprile 2021. Come disposto dalla delibera di Giunta Comunale dell'ottobre 2021 il centro è rientrato nella disponibilità dell'Amministrazione comunale.
- D) Palazzo dello Sport Pala Agnelli indoor: aperto alle attività di allenamento delle Società professionistiche e all'attività della Società ASD Bergamasca Scherma. Le partite sono svolte dalla metà di settembre 2021 con le partite di Coppa e di Campionato;
- E) Centro Sportivo Rosolino Pilo outdoor: il campo di basket è a disposizione della cittadinanza, mentre la pista di roller è utilizzata da associazioni sportive.
- F) Lazzaretto outdoor: si è svolto nell'estate 2021 l'evento denominato Lazzaretto Estate. Attualmente è consentita l'attività motoria libera e all'aperto ed è altresì consentito l'accesso ai locali in concessione quali sedi amministrative di associazioni.



- G) Centro Sportivo Italcementi: dal giorno 1° giugno 2021 è stato riaperto l'impianto outdoor per le attività ludico ricreative della cittadinanza e degli allenamenti delle ASD nel rispetto delle limitazioni previste dalle Pubbliche Autorità e dei protocolli di fruizione predisposti dalla società. Tale attività si è conclusa il giorno 5 settembre 2021. Dal mese di settembre 2021 l'impianto indoor è aperto alla cittadinanza per le attività di nuoto libero e corsi organizzati dalla Bergamo Infrastrutture S.p.A., nonché a disposizione delle società sportive fruitrici dell'impianto.
- H) Centro Sportivo Generale Utili outdoor: l'attività ufficiale della società PBA, utilizzatrice della struttura, è ripresa con il campionato per le categorie delle squadre di calcio.

Il Consiglio di Amministrazione, dopo approfondita ed accurata analisi presentata dal Consigliere Delegato aveva stimato i valori economici/finanziari connessi alle circostanze sopra descritte. Successivamente nel mese di novembre 2021, la società ha provveduto a fornire al proprio socio unico Comune di Bergamo la situazione economica riferita all'esercizio 2021 dalla quale si evince l'impatto dell'intervenuta emergenza dell'epidemia da COVID-19 sull'area sport, in particolare per l'applicazione dei protocolli di contenimento dell'emergenza pandemica. In considerazione di tale situazione, il Comune di Bergamo ha deliberato, con provvedimento del dicembre 2021, la corresponsione a titolo straordinario a favore della società della somma di euro 86.037 a fronte dei danni da epidemia COVID-19.

\*\*\*

Con riferimento al Centro Sportivo Italcementi, si segnala che in data 8 marzo 2021 è stata protocollata una proposta da costituenda R.T.I. tra Artedil di Campenni & C. s.r.l., Ing. S.r.l., H2O ssd arl proposta di Partenariato Pubblico Privato (PPP) su iniziativa privata per la riqualificazione, manutenzione e gestione del Centro che prevede un investimento di euro 14.297.927 di cui euro 417.300 per oneri della sicurezza.

A tal proposito la società ha conferito a un soggetto di fiducia opportuno incarico volto ad acquisire una relazione che preveda una disamina preliminare della proposta di riqualificazione e gestione del Centro Sportivo "Italcementi", attraverso la formula del PPP quanto alle sue caratteristiche fondamentali da un punto di vista economico, gestionale e di valorizzazione dell'impianto sportivo. La società, in esecuzione della delibera dello Consiglio di Amministrazione del 9 aprile u.s., ha comunicato alla costituenda R.T.I. tra Artedil di Campenni & C. s.r.l., Ing. S.r.l., H2O ssd arl, di ritenere la Proposta di Partenariato Pubblico Privato (PPP) per la riqualificazione del Centro Sportivo Italcementi presentata lo scorso 8 marzo 2021 non conveniente per la società a causa: (i) degli eccessivi costi che essa espone nel medio-lungo periodo; (ii) del VAN di progetto particolarmente elevato che la caratterizza; (iii) dei costi complessivi molto più onerosi rispetto ad altre possibili soluzioni di PPP e pertanto non accoglibile e di conseguenza archiviata.

Si dà inoltre atto che in data 7 dicembre 2021 è stata protocollata agli atti della società una proposta di Partenariato Pubblico Privato (PPP) su iniziativa privata per la riqualificazione, manutenzione e gestione del Centro Sportivo Italcementi da parte di un costituendo R.T.I. tra Artedil di Campenni Rocco & C. s.r.l., Ing. S.r.l., GIS Milano s.s.d. s.r.l., Sport Edil s.r.l, proposta che prevede lavori di riqualificazione stimati in euro 11.994.474,00, oltre euro 417.300,00 per oneri della sicurezza per un investimento complessivo di euro 14.236.603,00, secondo quanto riportato nella relazione al P.E.F. che è stata presentata dal proponente.

La procedura è allo stato attuale in corso, si evidenzia che la società ha avanzato al Proponente richieste di integrazioni in data 21 dicembre 2021, 21 gennaio 2022 e 29 marzo 2022 alla data odierna, parzialmente evase dal Proponente.

#### Attività di gestione delle reti idriche e gas

Gli impianti e le reti afferenti i servizi idrico e gas naturale, di proprietà di Bergamo Infrastrutture, sono concessi in affitto ad Uniacque S.p.A. ed a Unareti S.p.A. (Gruppo A2A S.p.A.), in forza di contratti stipulati in data 24 gennaio 2003 ed in data 26 luglio 2004.



Alle predette Società competono la gestione tecnica e la manutenzione ordinaria e straordinaria degli impianti.

Con riferimento alle reti gas e idriche:

- 1) Per quanto riguarda la prevista devoluzione onerosa delle reti ex Sobergas si segnala il continuo slittamento della pubblicazione dei bandi di gara da parte degli Enti Locali in qualità di stazioni appaltanti e le difficoltà tutt'ora presenti nell'espletamento di tali gare per l'assegnazione del servizio di distribuzione gas naturale nei 6 ATEM costituenti la provincia di Bergamo (tali difficoltà sono evidenti su tutto il territorio nazionale);
- 2) il canone di affitto reti ex Sobergas nell'anno 2021 si è mantenuto costante e si manterrà costante negli anni a venire;
- 3) i canoni di affitto delle reti idriche e gas Bergamo nell'anno 2021 si sono mantenuti costanti e si manterranno costanti anche negli anni a venire;
- 4) il Comune di Bergamo, in qualità di stazione appaltante, ha individuato i consulenti preposti alle attività tecniche/amministrative propedeutiche all'espletamento della gara per il servizio di distribuzione gas naturale dell'ambito "ATEM 4". La Società, aderendo alla richiesta dei consulenti, ha effettuato degli incontri congiunti con il Comune di Bergamo e la Società Unareti ed ha infine provveduto a riscontrare, per quanto di competenza, le richieste di dati avanzate, in particolare:
  - ha fornito la data di riferimento dello stato di consistenza dei beni di proprietà confermando la data del 31/12/2002;
  - ha fornito precisazioni circa la misura dei contributi relativi alle reti realizzate nelle lottizzazioni;
  - ha fornito informazioni e atti relative alle previsioni contrattuali vigenti;
  - ha fornito gli elenchi relativi all'individuazione servitù e concessioni infrastrutture gas stipulati con privati ed Enti.

## Attività immobiliare

### Fabbricato via Quarenghi.

Alla data del 31 dicembre 2021 risultano sottoscritti 24 contratti di locazione.

Si rammenta che la porzione dell'edificio non destinata agli alloggi è attualmente locata al Comune di Bergamo, quale sede degli uffici dell'assessorato ai lavori pubblici, della polizia locale e, da ultimo, all'Accademia delle belle arti.

Si segnala che il progetto "Quarenghi" rappresenta un patrimonio destinato a specifico affare in corso di chiusura.

Nel corso dell'esercizio 2021 sono state espletate le seguenti ulteriori attività:

in data 12 febbraio 2021 è stato sottoscritto il verbale di concordamento nuovi prezzi con l'impresa Edile Luigi Vitali subentrata all'impresa Poloni in fallimento;

la direzione lavori ha provveduto alla redazione della contabilità lavori e stato di avanzamento dei lavori n° 1 eseguiti dalla "Impresa Edile Vitali Luigi s.r.l." alla data del 31 marzo 2021;

in data 31 marzo 2021 è stato emesso il certificato di pagamento n° 1 per l'importo di euro 259.827 oltre IVA 10%;

tali documenti contabili, sottoscritti senza riserve, sono trattenuti agli atti della stazione appaltante;


è stato acquisito il DURC con esito positivo in data 14 aprile 2021;

sono state acquisite le rinunce ad avvalersi della facoltà prevista dall'art. 105, c. 13 del D.Lgs. 50/2016 di ricevere il pagamento diretto da parte della committente dei corrispettivi dei sub-affidamenti autorizzati con totale liberatoria da ogni responsabilità nei confronti di Bergamo Infrastrutture S.p.A.;

l'impresa Vitali Luigi s.r.l. ha presentato la fattura n. FPR 10/21 del 16 aprile 2021 per l'importo di € 259.827,32 oltre IVA 10% corrispondente all'importo del certificato di pagamento n. 1 emesso dal Direttore dei Lavori.

I lavori di manutenzione straordinaria sono stati ultimati nel mese di aprile.

Infine si segnala che in data 8 marzo 2021 è stato pubblicato l'avviso pubblico per la locazione delle 11 unità immobiliari divenute locabili al termine dei lavori. La Commissione valutatrice



composta da rappresentanti di Bergamo Infrastrutture S.p.A., del Comune di Bergamo e di Fondazione Casa Amica, quest'ultima soggetto incaricato della gestione della raccolta delle domande, si è riunita in data 20 aprile 2021, in data 6 luglio 2021 ed infine in data 23 settembre 2021. Alla luce dell'esame delle domande ammissibili pervenute, tutti gli 11 alloggi oggetto di locazione sono stati assegnati. Nel corso dell'anno 2021 pertanto tutti i 24 alloggi destinati alla locazione a canone moderato risultano occupati.

\* \* \* \* \*

#### Rapporti con gli Istituti di Credito

Si segnala che in data 6 maggio 2022 la società ha formalizzato con il ceto bancario una modifica del *covenant*

"*Debt Cover*" di cui dell'articolo 13 impegni della società paragrafo "Obblighi Finanziari" punto 13.3 lettera "b" dell'Accordo Modificativo, così come indicato nei testi degli accordi, mentre rimane immutato l'indice "*Leverage*" a <1x dal 2021 al 2029, come previsto nell'Accordo Modificativo dell' 8.10.2014. La formalizzazione di tale concessione ha permesso la stesura del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2021 che prevede soddisfatto il principio della continuità aziendale e la classificazione del debito bancario secondo il piano di ammortamento contrattuale.

Per maggiori dettagli si rimanda al paragrafo "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio" della Nota Integrativa.

\* \* \* \* \*

In conformità al dettato del primo comma dell'articolo 2428 del Codice civile vengono di seguito richiamati i principali rischi ai quali è esposta la gestione della Società.

La gestione dei suddetti fattori di rischio è integrata nella strategia di sviluppo della Società e rappresenta un momento centrale del processo di evoluzione del sistema di governance. La gestione dei rischi tende in particolare, anche attraverso il miglioramento delle regole di comportamento, al rispetto dell'ambiente, alla tutela degli stakeholder, nonché alla salvaguardia del patrimonio aziendale. Essa si prefigge tre principali obiettivi:

- Migliorare le performance aziendali attraverso l'identificazione, la misurazione, la gestione e il controllo dei rischi,
- Garantire la trasparenza e rafforzare l'immagine della Società sviluppando una cultura dei rischi e dei controlli
- Garantire la conformità a leggi e regolamenti dell'azione imprenditoriale

I più rilevanti fattori di rischio sono in particolare:

#### Rischi operativi

I rischi operativi sono relativi all'eventualità che inefficienze organizzative, procedurali e produttive, abbiano a tradursi nell'emersione di perdite di non trascurabile entità.

In tale ambito, particolare rilievo assume il rischio discendente dalla applicazione delle vigenti disposizioni in punto di sicurezza sul lavoro.

Esso si traduce nella possibilità che l'insufficiente tutela apprestata in materia possa comportare l'accadimento di gravi infortuni e malattie professionali.

Bergamo Infrastrutture S.p.A. fa fronte a tale tipologia di rischi attraverso il rigoroso rispetto delle normative, l'esecuzione di tutti i controlli periodici, la ricerca e l'utilizzo delle migliori tecnologie disponibili, e il perseguimento di una capillare attività d'informazione e formazione.

I rischi sanitari ai quali è esposta l'attività della Società sono da intendersi come i rischi di dover risarcire eventuali danni subiti da utenti o personale nel corso dell'utilizzo degli impianti sportivi gestiti; tali rischi sono emersi, almeno a livello teorico, nel corso degli esercizi 2020 e 2021, a causa dell'emergenza epidemiologica da COVID-19.

In proposito va considerato come le attività sportive vengono gestite dalla Società nella più scrupolosa osservanza delle prescrizioni normative vigenti, in particolare per quanto riguarda il rispetto non solo formale delle stesse, la dotazione del personale di tutti i dispositivi di protezione individuale a tutela della salute propria e degli utenti, e l'effettuazione di procedure di pulizia e





sanificazione ogni qualvolta tali attività vengano giudicate opportune, anche oltre le prescrizioni normative e in ottemperanza ai protocolli redatti.

### **I rischi finanziari**

Nell'esercizio della sua attività Bergamo Infrastrutture S.p.A. è anche esposta a rischi finanziari e segnatamente al rischio di mercato nelle sue principali componenti quali la volatilità dei tassi di interesse.

L'indebitamento finanziario della Società è in prevalenza regolato da tassi d'interesse variabili. Essa è pertanto esposta al rischio della loro fluttuazione.

Affatto trascurabile appare l'esposizione della Società, stante l'ammontare delle operazioni in valuta, al rischio di cambio.

L'esposizione al rischio di credito riferibile esclusivamente al credito commerciale e ai settori nei quali opera la Società viene fronteggiato attraverso l'implementazione di processi di monitoraggio finalizzati a prevenire situazioni di rischio di insolvenza ovvero di mancato rispetto dei termini di pagamento.

Quanto ai rischi di liquidità ovvero che la Società abbia a patire gli effetti di una insufficiente capacità a reperire le risorse finanziarie necessarie ad assicurare l'ordinaria operatività aziendale, si rinvia al paragrafo intitolato "Continuità aziendale".

### **I rischi legali e di compliance**

Bergamo Infrastrutture S.p.A. è esposta al rischio di non adeguarsi tempestivamente all'evoluzione di leggi e regolamenti di nuova emanazione nei settori e nei mercati in cui opera. Allo scopo di mitigare questo rischio, la Società presidia continuativamente l'evoluzione normativa di riferimento avvalendosi, se necessario, di consulenti esterni.

In particolare, la Società ha conferito incarico professionale a legale con specifica qualificazione nel diritto amministrativo, affinché l'assisti con riguardo agli ambiti nei quali opera.

La Direzione, con l'assistenza del predetto legale, monitora periodicamente l'andamento dei contenziosi potenziali o in essere e definisce le più appropriate azioni di gestione degli stessi. La Società ha predisposto il Piano Triennale di Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza 2017/2019 e i successivi previsti dalle norme.

### **Risorse umane**

La Società al 31 dicembre 2021 impiegava 10 dipendenti, di cui 4 assunti con qualifica di operaio e 6 con qualifica di impiegato.

Riguardo alle informazioni specificamente richieste dal dettato del terzo comma dell'articolo 2428 del Codice civile si precisa quanto segue:

#### **Attività di ricerca e sviluppo (numero 1, comma 3, art. 2428 del Codice civile)**

La Società non ha intrapreso nel corso del 2021 specifiche attività di ricerca e sviluppo.

#### **Rapporti con le imprese controllate, collegate e controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime (numero 2, comma 3, art. 2428 del Codice civile)**

Quanto ai rapporti con il Comune di Bergamo, che ricordiamo esercita anche attività di direzione e coordinamento della Società, gli stessi hanno riguardato:

- l'erogazione a favore della Società di contributi in conto esercizio inerenti la gestione degli impianti sportivi per importo pari ad euro 345.820;
- la locazione al Comune di uffici in Bergamo alla via Quarenghi numeri civici 31/33 per importo pari ad euro 243.128;
- la concessione in utilizzo alla Società degli impianti sportivi per importo pari ad euro 68.000;
- la rilevazione di debiti e crediti ammontanti rispettivamente a 68.194 euro e a 275.791 euro.

In particolare, i rapporti il Comune di Bergamo si riassumono come segue:



STATO PATRIMONIALE			
al 31 dicembre 2021			
Attivo		Passivo	
C II 4		D 11	
Crediti verso controllanti	275.791	Debiti verso controllanti	68.194
		<b>A pareggio</b>	<b>207.597</b>

CONTO ECONOMICO			
al 31 dicembre 2021			
Costi		Ricavi	
B 8		A 1	
Costo per godimento di terzi	68.000	Ricavi delle vendite e prestazioni	588.948
<b>A pareggio</b>	<b>520.948</b>		

**Azioni proprie possedute (numero 3, comma 3, art. 2428 del Codice civile)**

La Società non possiede né direttamente né tramite Società fiduciaria o interposta persona quote proprie e azioni o quote di Società controllanti.

**Azioni proprie acquistate e/o alienate nel corso dell'esercizio (numero 4, comma 3, art. 2428 del Codice civile)**

Nel corso dell'esercizio non si è parimenti fatto luogo né all'acquisto né alla vendita di azioni o quote di cui al precedente punto né direttamente né indirettamente o per tramite di Società fiduciaria o per interposta persona.

**Evoluzione prevedibile della gestione (numero 6, comma 3, art. 2428 del Codice Civile)**

Quanto alla prevedibile evoluzione della gestione, si segnala che l'assemblea dei soci in data 11 marzo 2022 ha approvato il piano economico finanziario 2021/2030 per la verifica della sostenibilità economica negli anni a venire e quale strumento di interlocuzione con il ceto bancario. Si faccia inoltre riferimento a quanto riportato in Nota Integrativa, al paragrafo "fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

**Sedi secondarie (comma 5, art. 2428 del Codice Civile)**

La Società non detiene sedi secondarie.

**Documento programmatico sulla sicurezza**

La Società si è adeguata alle misure in materia di protezione dei dati personali, anche alla luce delle disposizioni introdotte dal decreto legislativo numero 196 del 2003, secondo le modalità ivi previste. Nei termini di legge si è provveduto ad aggiornare e completare, per quanto di competenza il codice in materia di protezione dei dati personali.

\* \* \* \* \*

Con l'auspicio di aver fornito ai soci tutte le necessarie informazioni in ordine alla situazione della Società e al complessivo andamento della gestione.

Bergamo, li 25 maggio 2022

per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

(avv.to Attilio Baruffi)

