



RELAZIONE SULLA
GESTIONE
2021

COGEME NUOVE ENERGIE S.R.L.

Sede in ROVATO - VIA XXV APRILE, 18

Codice Fiscale 03372830988

Numero Rea BRESCIA528733

P.I. 03372830988

Capitale Sociale Euro 100.000,00 i.v.

Forma Giuridica SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA

Società con Socio Unico

Società sottoposta ad attività di direzione e coordinamento di Cogeme S.p.A.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2021

RELAZIONE SULLA GESTIONE

CARICHE SOCIALI

Amministratore Unico Dario Lazzaroni

Collegio Sindacale:

Presidente Elisabetta Bombana

Sindaci effettivi Massimiliano Marcaletti
Graziella Venturi

Sindaci supplenti Orietta Truffelli
Silvano Mombelli

Società di Revisione Ria Grant Thornton S.p.A

Sommarario

PREMESSA	4
MODALITA' DI ATTUAZIONE DELLA FUSIONE	4
MOTIVAZIONI ECONOMICHE DELLA FUSIONE	5
ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	6
Analisi Patrimoniale	6
Analisi per indici	7
Analisi economica	7
DATI GESTIONALI.....	9
PERSONALE.....	11
CAPITALE UMANO E LA GESTIONE COVID-19.....	13
LA FORMAZIONE.....	13
L'AMMINISTRAZIONE DEL PERSONALE	14
CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA.....	14
LA GESTIONE DEI RISCHI.....	15
Rischio finanziario.....	15
Rischio di mercato.....	16
Rischio operativo e/o interno.....	16
INVESTIMENTI.....	17
RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE	17
Società Controllate	18
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	18
REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO	19
RICERCA E SVILUPPO	19
Progetto Life.....	19
Revisione sistemi qualità	20
ADEGUAMENTO REGOLAMENTO UE 2016/679 "GDPR"	20
SEDI SECONDARIE.....	21

PREMESSA

Signori Soci,

La società inizialmente costituita nel 2011 per la gestione di impianti fotovoltaici e da fonti rinnovabili ha integrato, in seguito, il suo portafoglio di attività, anche mediante l'operazione di fusione per incorporazione di Cogeme Servizi Territoriali Locali (Cogeme STL) s.r.l. nel 2018, che operava nella gestione di impianti di riscaldamento e raffrescamento degli edifici pubblici e più in generale di progettazione, realizzazione e gestione di impianti nel settore del risparmio energetico per conto proprio e di terzi. Nel corso del 2019 è stato conferito dalla capogruppo il ramo d'azienda di gestione calore direttamente gestito che ha integrato le attività di Cogeme STL realizzando sinergie delle competenze industriali ed organizzative all'interno del gruppo.

E' proseguito nell'esercizio in chiusura il servizio di vendita di energia elettrica e del gas che è iniziato nel 2020 e le cui attività propedeutiche erano state predisposte nel secondo semestre del 2019, svolto soprattutto nel territorio di riferimento del socio unico Cogeme S.p.A. ed in cui il marchio è più noto per via della tradizione industriale, che ha superato ormai, i 50 anni di esperienza del gruppo.

Continua l'attività di sviluppo per linee esterne nella produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili che ha contraddistinto, anche nel 2021, alcune importanti operazioni. A febbraio 2021 è stato acquistato un impianto funzionante su una serra in provincia di Ferrara finanziato tramite un contratto di leasing. A giugno 2021 è stata acquisita la società Bosaro Energy srl titolare di un impianto fotovoltaico sito nel medesimo comune in provincia di Rovigo. La società controllante si occupa di tutti gli aspetti operativi ed amministrativi della partecipata, grazie anche alla struttura operativa della capogruppo, in forza del controllo totalitario che detiene.

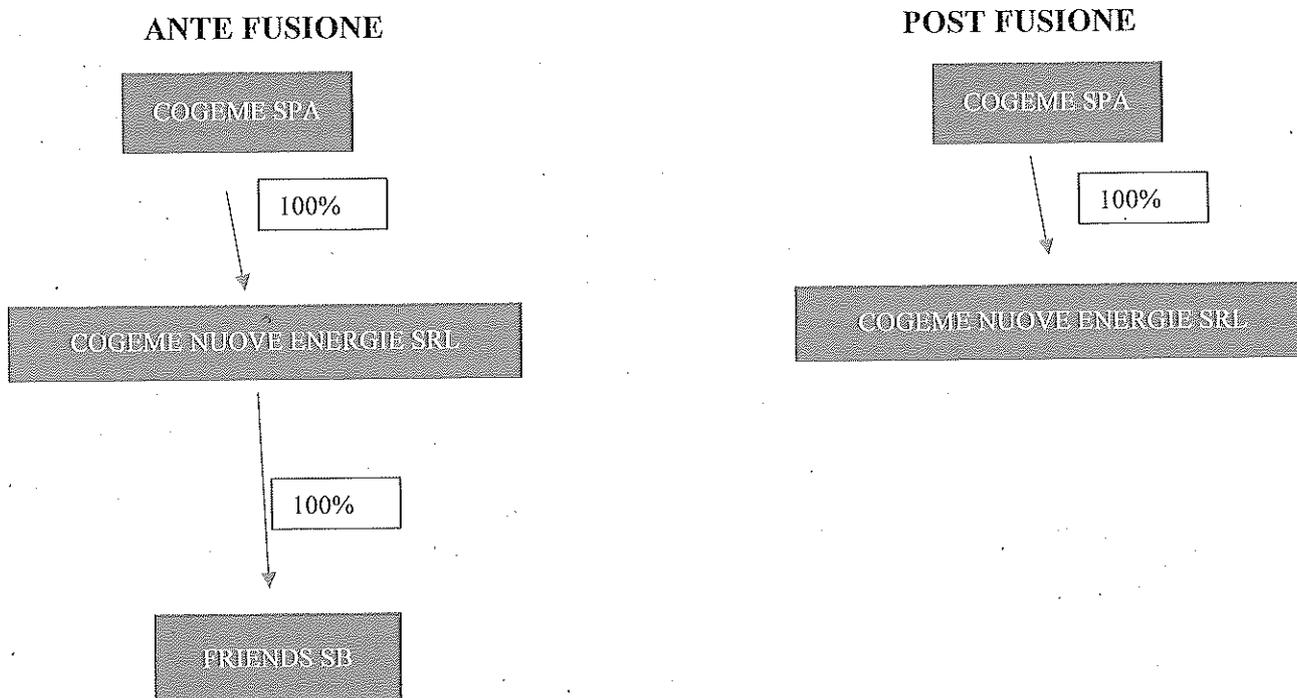
A luglio del 2021 è stata acquistata definitivamente la partecipazione in Friends Società Benefit srl che il cui accordo preliminare di acquisto della partecipazione era già stato definito alla fine del 2020. L'interesse verso la società è connesso alla sua attività di vendita energetica veicolata su una piattaforma WEB che integra i servizi commerciali tradizionali di Cogeme Nuove Energie srl. Per estrarre dall'operazione le migliori sinergie si è anche valutato di procedere alla fusione per integrazione della stessa che è stata possibile eseguire con modalità agevolata e che si è conclusa a dicembre 2021 con effetto retroattivo dal 1° gennaio 2021. Allo scopo di fornire un quadro più chiaro della gestione aziendale nella presente Relazione e nella Nota Integrativa al Bilancio di Esercizio vengono forniti appositi prospetti proforma di variazione delle principali grandezze economiche e patrimoniali.

MODALITA' DI ATTUAZIONE DELLA FUSIONE

La fusione è stata attuata mediante incorporazione di Friends SB in Cogeme Nuove Energie srl

che al momento della sottoscrizione dell'atto possedeva interamente e pertanto si è ritenuto di poter adottare l'iter semplificato di cui l'art. 2.505 c.c.. Il capitale sociale era pari a € 107.486, mentre quello della incorporante è pari a € 100.000.

La struttura societaria prima e dopo la fusione è la seguente:



MOTIVAZIONI ECONOMICHE DELLA FUSIONE

Dalla fusione derivano sostanziali ed importanti benefici economici, amministrativi e finanziari per le società partecipanti, tra i quali:

- semplificazione della struttura del gruppo;
- riduzione dei costi amministrativi, gestionali e organizzativi, attraverso concentrazione delle relative funzioni;
- concentrazione in un unico soggetto di tutte le attività di vendita energia elettrica e del gas pur in una molteplicità di canali di commercializzazione, creando sinergie su un unico punto di acquisto e di coordinamento con l'information technology, oltre che di una gestione centrale di risk management in un unico soggetto dotato delle competenze manageriali e tecniche idonee a sviluppare le attività precedentemente divise fra le due società. La gestione di due organizzazioni anche all'interno di rapporti contrattualizzati non avrebbe permesso il raggiungimento delle stesse economie di scala.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

La gestione del periodo è stata caratterizzata dalle dinamiche di crescita del fatturato, soprattutto connesse allo sviluppo della Business Unit di vendita energia elettrica ed il gas sia in termini di maggiori volumi che dell'incremento del costo della materia prima e grazie alle acquisizioni di nuovi impianti di generazione elettrica da fotovoltaico.

Pur con una crescita del portafoglio commesse più limitato rimane importante il contributo della Business Unit di gestione calore che beneficia di contratti di medio – lungo termine che stabilizzano i risultati della gestione a beneficio anche della possibilità di pianificare il miglior assetto organizzativo.

Analisi Patrimoniale

Ai fini di fornire un migliore quadro conoscitivo dell'andamento e del risultato della gestione, le tabelle sottostanti espongono una riclassificazione del Conto Economico a valore aggiunto ed una riclassificazione dello Stato Patrimoniale su base finanziaria.

Riclassificato Patrimoniale	2021	% sul capitale	2020	% sul capitale
ATTIVO FISSO	17.898.319	40,38%	15.213.859	76,25%
Immobilizzazioni immateriali	2.331.852	5,26%	1.876.560	1,44%
Immobilizzazioni materiali	12.664.896	28,57%	13.336.543	72,54%
Immobilizzazioni finanziarie	2.901.571	6,55%	756	2,27%
ATTIVO CIRCOLANTE	26.425.315	59,62%	11.544.315	23,75%
Magazzino	1.167.889	2,63%	335.585	0,52%
Liquidità differite	23.973.152	54,09%	10.278.246	22,49%
Liquidità immediate	1.284.274	2,90%	930.484	0,75%
CAPITALE INVESTITO	44.323.634	100,00%	26.758.174	100,00%
MEZZI PROPRI	7.583.269	17,11%	7.424.745	23,31%
Capitale sociale	100.000	0,23%	100.000	10,53%
Riserve	7.483.269	16,88%	7.324.745	12,77%
PASSIVITA' CONSOLIDATE	14.499.944	32,71%	8.439.211	55,48%
PASSIVITA' CORRENTI	22.240.421	50,18%	10.894.218	21,21%
CAPITALE DI FINANZIAMENTO	44.323.634	100,00%	26.758.174	100,00%

Il Capitale investito si è incrementato nell'esercizio per effetto dell'aumento del Capitale

Circolante Netto determinato dalla crescita della business unit di vendita energia elettrica e gas sia per volumi che per una dinamica straordinaria di prezzo. Gli investimenti sia in dotazioni tecniche che in partecipazioni sono stati coperti con operazioni finanziarie a medio termine. La crescita dei debiti finanziari sia di natura commerciale che a breve nei confronti della finanza di gruppo è connessa a sua volta all'incremento del Capitale Circolante Netto.

Analisi per indici

La società ha capitale immobilizzato per k€ 17.898 ed è coperto con capitale proprio per k€ 7.583 e con debiti di medio periodo per k€ 14.499 e per la restante parte del Capitale Circolante Netto, in espansione.

Gli indici finanziari sono sotto riportati:

Indici	2021	2020
Indice di liquidità	1,19	1,06
Indice di liquidità (acid test)	1,14	1,03
Indice di indebitamento compless	4,84	2,60
Indice di struttura	1,23	1,04
Debito/Equity	1,64	1,01
Redditività Capitale Investito (ROI)	1,79%	2,38%
Redditività Capitale Proprio (ROE)	1,88%	5,08%
EBITDA Margin	1,45%	4,97%

Prosegue, pur in una situazione di crescita del debito, l'irrobustimento della struttura finanziaria della società nel rapporto fonti/impieghi di medio periodo come dimostra la crescita dell'indice di liquidità e di struttura.

Gli indicatori di efficienza economica risentono della crescita del volume di fatturato

Le attività di riequilibrio tra le fonti di finanziamento ed il capitale immobilizzato permette di avere un indice di struttura e di liquidità superiore ad 1.

Analisi economica

Il conto economico, riclassificato a valore aggiunto, confrontato con i valori relativi dell'anno precedente è il seguente:

Riclassificato Economico	2021	% sul Val. Prod.	2020	% sul Val. Prod.
Ricavi delle vendite	37.620.790	91,90%	12.620.005	92,38%
Produzione interna	3.314.734	8,10%	1.880.693	7,62%
VALORE DELLA PROD. OPERATIV	40.935.524	100,00%	14.500.698	100,00%
Costi esterni operativi	36.420.837	88,97%	10.836.273	58,95%
VALORE AGGIUNTO	4.514.687	11,03%	3.664.425	41,05%
Costi del personale	1.558.386	3,81%	1.351.263	16,84%
MARGINE OP. LORDO (MOL)	2.956.301	7,22%	2.313.162	24,21%
Ammortamenti e accantonamenti	2.164.729	5,29%	1.677.548	18,95%
RISULTATO OPERATIVO	791.572	1,93%	635.614	5,25%
Risultato area accessoria	11.054	0,03%	304.004	0,30%
Risultato area finanziaria	(208.431)	-0,51%	(219.321)	0,38%
EBIT normalizzato	594.195	1,45%	720.297	5,93%
Risultato dell'area straordinaria	-	0,00%	-	0,00%
EBIT INTEGRALE	594.195	1,45%	720.297	5,93%
Oneri finanziari	305.747	0,75%	195.663	2,32%
RISULTATO LORDO	288.448	0,70%	524.634	3,61%
Imposte sul reddito	145.525	0,36%	147.499	0,96%
RISULTATO NETTO	142.923	0,35%	377.135	2,65%

La crescita dei volumi venduti di energia elettrica e del gas comporta l'incremento dei ricavi e di riflesso del Margine Operativo Lordo che viene utilizzato a copertura dei costi degli ammortamenti e degli oneri finanziari in naturale evoluzione considerando il volume degli investimenti sviluppato sia in dotazioni impiantistiche che nella partecipazione di Bosaro Energy s.r.l..

La ripartizione dei contributi dei diversi settori confrontata con l'esercizio precedente è la seguente:

	Calore		FotoVoltaico		Vendita Energia		Costi Gen.		CNE Tot	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Valore Produzione	3.312	3.313	2.350	3.555	8.276	32.788	887	521	14.825	40.177
Costi Industriali	1.106	1.240	241	323	8.079	32.536	754	163	10.180	34.262
Costi Amministrativi	134	63	89	489	0	93	379	663	602	1.308
Costi Personale	872	874	0	0			554	767	1.426	1.642
MOL	1.199	1.136	2.020	2.743	197	159	800	1.073	2.617	2.965
Ammort. Accant.	669	678	850	811		62	158	614	1.678	2.165
EBIT	530	458	1.170	1.932	197	98	958	1.687	940	801
Gest Finanz.	0	0			7	71	422	582	415	511
EBT	530	458	1.170	1.932	204	169	1.380	2.269	525	289
Imposte	170	146	375	618	65	29	442	648	168	145
Risultato	360	311	796	1.314	139	140	938	1.621	357	144

Legenda:

Fotovoltaico: impianti in alcune Regioni d'Italia e di minori dimensioni in Provincia di Brescia

Settore calore: gestione servizio energia e calore

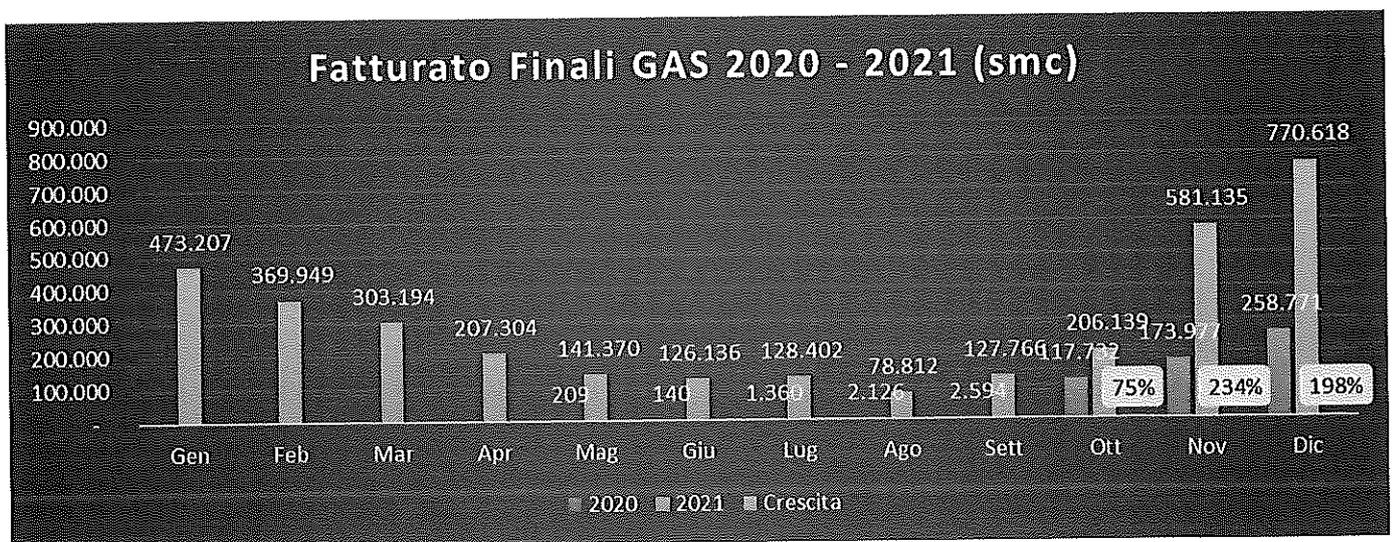
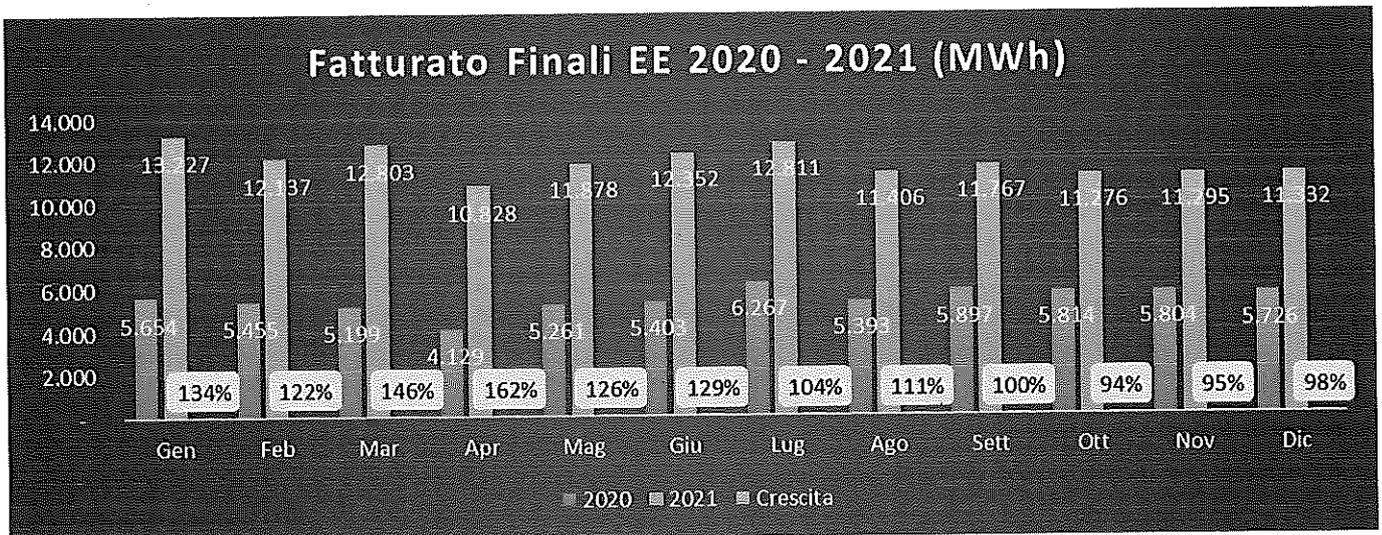
GEN-STL: contratti O&M per Cogeme centrale Castegnato ed altre attività.

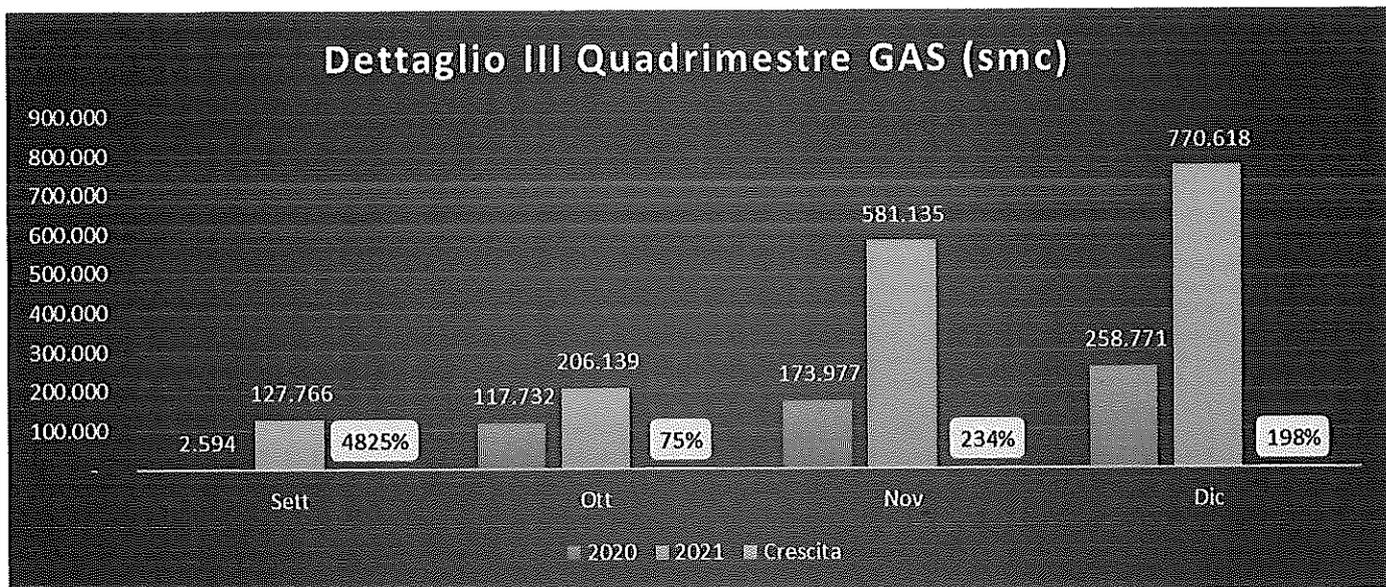
Illuminazione: servizi di illuminazione pubblica

Service SpA: attività per le società del gruppo

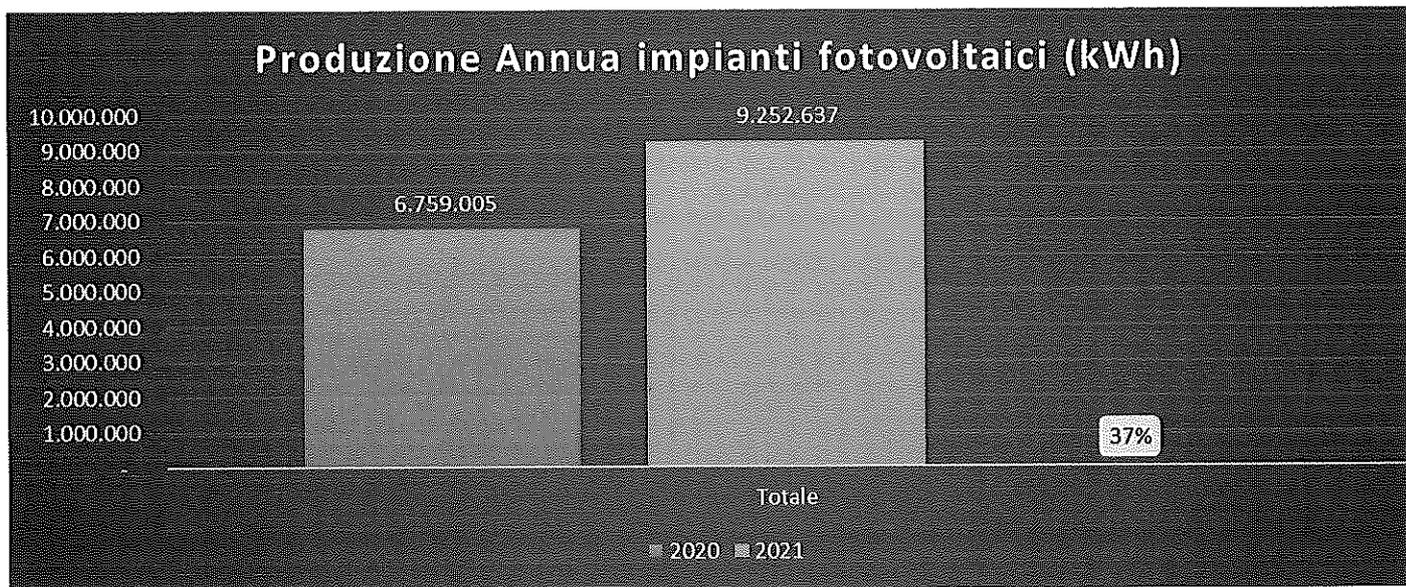
DATI GESTIONALI

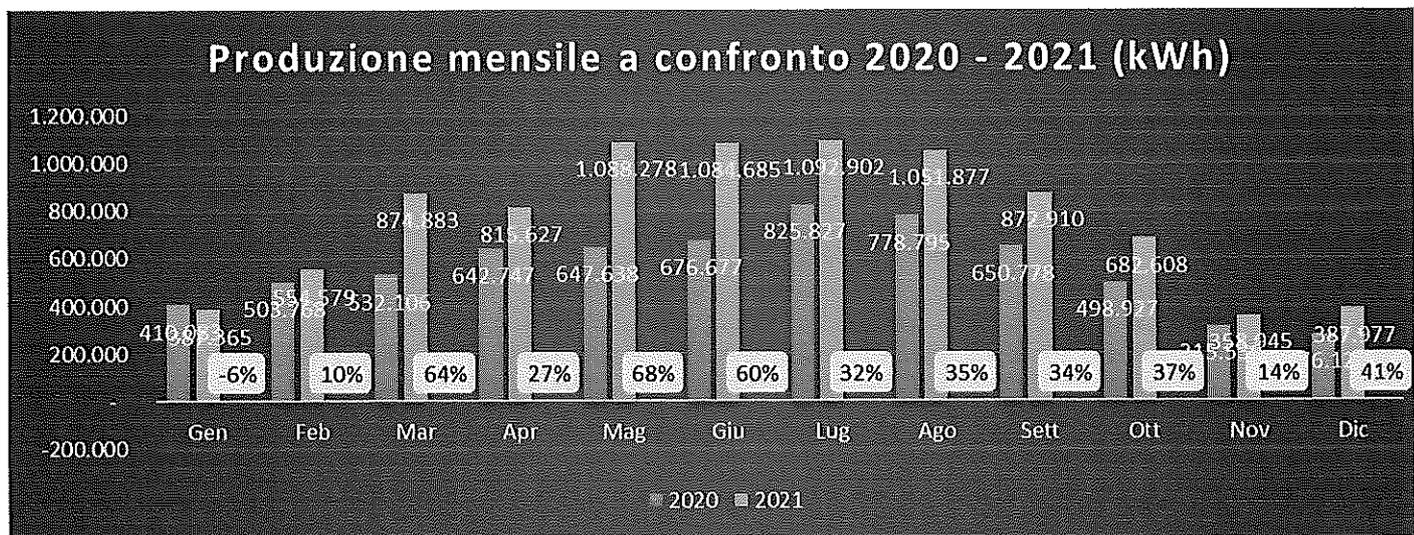
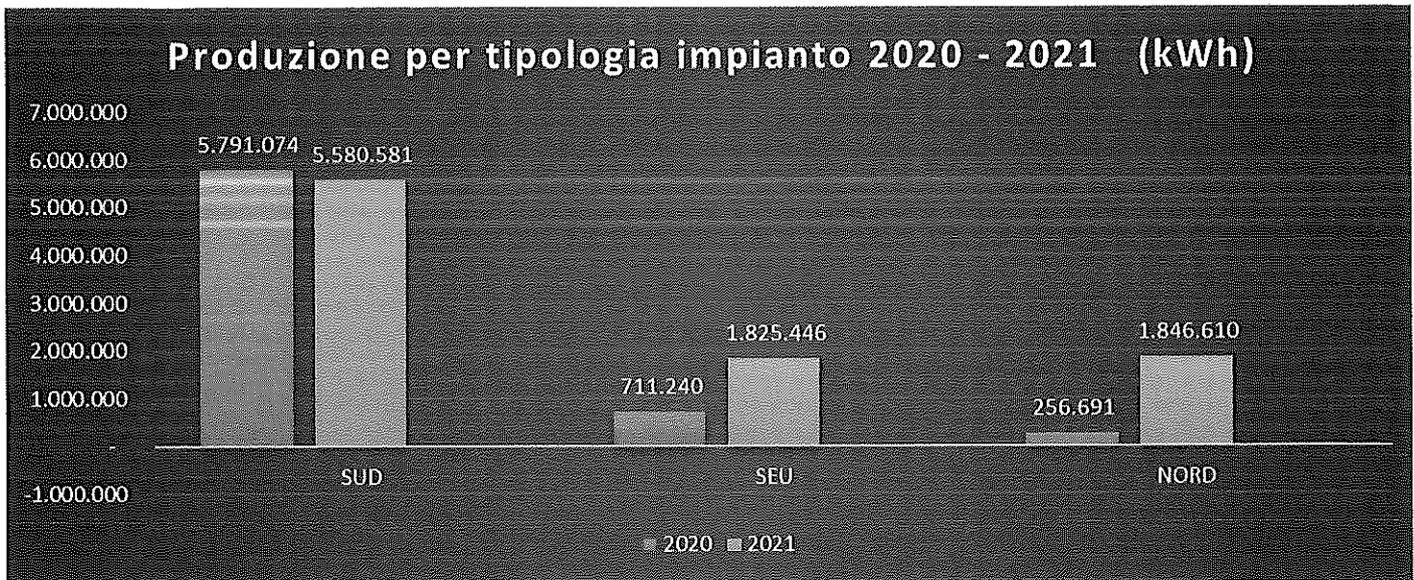
La commercializzazione dell'energia ha presentato significativi incrementi di volumi rispetto all'esercizio precedente.





L'andamento della Produzione di energia fotovoltaica comprende anche la gestione di Bosaro Energy ed è così rappresentabile:





PERSONALE

Dati sull'organico del personale dipendente:

Al 31 dicembre 2021 il personale con rapporto di lavoro dipendente di Cogeme Nuove Energie Srl è pari a 27 risorse, rispetto alle 22 di fine 2020, ora così suddivise per qualifica:

31.12.2021	
Dirigenti	1
Quadri	1
Impiegati	19
Operai	6
Totale	27

Ai dipendenti impiegati ed operai è applicato il CCNL del settore Gas-Acqua, il CCNL Dirigenti Confservizi è applicato all'unico Dirigente.

Il costo del lavoro annuo di Cogeme Nuove Energie S.r.l. è riportato nella tabella seguente:

	31.12..2021	31.12.2020
Costi per il personale	1.558.385	1.351.264

Il dato medio del personale dipendente in forza è variato da 20,92 del 2020 a 25,21 del 2021, per un incremento del 20,5%. Tale dato tiene conto peraltro per tutto l'anno, e questo in coerenza con quanto calcolato per il costo del lavoro, dei 3 rapporti di lavoro dei dipendenti della società Friends (1 tecnico, e 2 impiegate) trasferiti a Cogeme Nuove Energie dal 1° dicembre 2021, nell'ambito dell'operazione di fusione per incorporazione.

Si sono registrate inoltre nel corso dell'anno 2021 n. 4 inserimenti, di cui n. 2 impiegate nel settore sales support e area gestionale e n.2 operai Manutentori Termomeccanico.

Si sono poi registrate n. 2 cessazioni di rapporti di lavoro nel corso del 2021, di un'addetta amministrativa per pensionamento e di un operatore per dimissioni con connesso passaggio infragruppo.

Il costo del lavoro annuo dipendente del 2021 (al netto del costo dei somministrati e di altri costi del personale) è pari a € 1.558.385 vs € 1.351.264 del 2020, per un incremento del 15,32%

Il costo del lavoro medio pro-capite 2021 dei dipendenti è pari a 61.416 contro i 62.419 del 2020 con una diminuzione del 1.63%, per effetto in buona parte del costo medio inferiore dei neo inseriti in corso d'anno.

Durante l'anno 2021 la Società è ricorsa alla somministrazione di lavoro per numero tre posizioni, di cui una poi è risultata stabilizzata per effetto di un processo di selezione attuato in conformità ai regolamenti interni e alla normativa applicabile in materia.

Sono poi proseguiti per tutto il 2021 i seguenti distacchi verso società del gruppo che generano corrispondenti ricavi:

- Responsabile Operativo verso Cogeme Spa area cimiteriale al 100% fino a novembre;
- Impiegata Amministrativa part-time verso Cogeme Spa al 100% fino a giugno;
- Il Direttore Generale verso Acque Bresciane per l'incarico di Energy Manager al 20%.

CAPITALE UMANO E LA GESTIONE COVID-19

Tutti i processi che hanno impatto sul capitale umano, reclutamento e selezione, formazione, gestione del rapporto di lavoro, valutazione del personale, budget del personale, amministrazione dei rapporti di lavoro e trasferite, sono supportati in regime di service dalla funzione Risorse Umane di Acque Bresciane. In coerenza con i principi del sistema certificato Qualità-ambiente – sicurezza sono definite procedure e moduli per ciascuno dei processi sopra menzionati, in modo da renderne omogenea la gestione.

Per garantire continuità dei processi aziendali ma in piena sicurezza per i collaboratori è proseguita anche nel 2021 l'attività coordinata da funzione Risorse umane e RSPP di adozione di misure organizzative e di sicurezza per mitigare i rischi da emergenza Covid-19. Molteplici misure sono state adottate in questa direzione concretizzate in numerosi ordini di servizio atti ad accompagnare la diversa evoluzione dell'emergenza.

A cadenza settimanale ha continuato ad essere effettuata la sanificazione degli ambienti aziendali. È stata inoltre confermata anche per il 2021 la stipula di una polizza per i dipendenti che prevede una copertura assicurativa per le situazioni più gravi causate dal virus COVID-19 e una psicologa è stata messa a disposizione dei colleghi per affrontare meglio i disagi personali o familiari legati all'emergenza.

Nell'ambito dei programmi del Gruppo, Cogeme Nuove Energie ha poi proseguito anche nel 2021, con attenzione verso il benessere personale e la conciliazione delle esigenze familiari con quelle di lavoro. La possibilità di convertire in welfare tutto il premio di risultato spettante (nel 2021 si è registrato un incremento di poco meno del 50% del numero di dipendenti aderenti e degli importi convertiti), orari flessibili, part-time, sostegno all'associazione tempo libero, sono alcune delle iniziative attuate dalla società nell'anno. Cogeme Nuove Energie ha poi mantenuto anche nel 2021 l'accreditamento di azienda WHP (WHP – Workplace health promotion) certificato rilasciato da ATS locale d'intesa con Regione Lombardia che riconosce l'impegno per la promozione della salute nei contesti occupazionali.

LA FORMAZIONE

La formazione riveste un ruolo chiave nell'organizzazione, strumento di crescita e potenziamento del capitale umano, opportunità di valutazione e miglioramento professionale delle persone e, quindi, dell'organizzazione. L'aggiornamento tecnico-normativo e lo sviluppo professionale dei lavoratori vengono garantiti tramite pianificazione e gestione della formazione: annualmente è predisposto un piano formativo con i fabbisogni raccolti, nel rispetto dei limiti di spesa di budget.

Viene erogata formazione interna ed esterna. Per formazione interna si intendono le attività di formazione sotto il diretto coordinamento organizzativo della società committente, con o senza l'ausilio di consulenti esterni, erogata presso sedi aziendali o sedi esterne. Per formazione esterna si intendono invece tutti i corsi organizzati presso Scuole, Società di Consulenza e di

formazione, Istituti e presso le Associazioni di categoria (ad es. Utilitalia).

Nel corso del 2021 sono stati gestiti molteplici interventi formativi di carattere tecnico. L'emergenza sanitaria da COVID-19 inoltre ha completamente cambiato il modo in cui le persone usufruiscono di molti servizi, e sta portando rapida innovazione in tutti i processi HR e tra questi anche la Formazione. Il gruppo Cogeme ha quindi inteso adottare già nel 2020 una Piattaforma per l'E-Learning, MOODLE, Learning Management System, open source molto diffuso che consente, in modo agevole, di progettare, amministrare, supportare e diffondere la formazione. Proprio su Moodle nel corso del 2021 è stato messo a disposizione di tutti i dipendenti il corso Formazione "Modello di organizzazione, gestione e controllo" ex D.Lgs. n. 231/200 con test finale di apprendimento.

L'AMMINISTRAZIONE DEL PERSONALE

L'amministrazione del personale (gestione delle presenze, elaborazione paghe e gestione degli adempimenti periodici e non verso gli enti per la corretta gestione del rapporto di lavoro) è garantita per tutti i dipendenti della società dalla funzione Risorse Umane di Acque Bresciane, che utilizza il software gestionale INAZ. Tale software si appoggia ad un sistema di gestione e conservazione dati in modalità ASP web della casa madre, ed offre per i dipendenti un'unica interfaccia che consente alla direzione HR di inviare comunicazioni collettive e individuali, di postare video e messaggi, e per il dipendente di comunicare più rapidamente con i responsabili, leggere buste paga e note collettive e individuali, timbrare in modo virtuale e richiedere agevolmente ferie/permessi; tutte queste funzioni sono inoltre compatibili ormai con una APP scaricabile su smartphone, che è stata diffusa ad inizio 2021 a tutti gli operai con il conseguente superamento completo della gestione cartacea.

CERTIFICAZIONI DI QUALITA' AMBIENTE E SICUREZZA

Per l'anno 2021, la società Cogeme Nuove Energie srl ha mantenuto, in visita di sorveglianza, le certificazioni qualità ed ambiente secondo le nuove norme UNI EN ISO 9001-2015 e UNI EN ISO 14001-2015; è stata invece rinnovata con passaggio alla nuova norma UNI ISO 45001-2018 il sistema di gestione per la salute e la sicurezza dei lavoratori. Sempre in sorveglianza è stata mantenuta la norma UNI CEI 11352:2014 Gestione dell'energia per società che forniscono servizi energetici (ESCO).

Le verifiche ispettive si sono svolte nel mese di:

- Marzo 2020 per la sorveglianza della norma UNI CEI 11352:2014 Gestione dell'energia per società che forniscono servizi energetici (ESCO) e da tale visita non sono scaturite non conformità.

- Settembre 2020 per la sorveglianza sulle norme UNI EN ISO 9001-2015, UNI EN ISO 14001-2015 e per il rinnovo della norma OHSAS 18001-2007 con aggiornamento alla nuova norma UNI ISO 45001 -2018. Tali verifiche ispettive sono state effettuate dall'ente accreditato Certiquality che non ha evidenziato non conformità.

Nel 2021 la formazione interna "sicurezza D.lgs 81.08" si è concentrata su corsi di aggiornamento e consolidamento di quanto previsto nell'accordo stato regione.

Nel 2021 non si sono verificati infortuni.

Non vi è evidenza di malattie professionali denunciate all'Inail.

Prosegue l'intervento di aggiornamento documentale che richiede l'impegno da parte di tutta l'organizzazione e coinvolge anche tutte le nuove figure inserite in organico.

LA GESTIONE DEI RISCHI

La società è soggetta a rischi finanziari legati all'indebitamento prevalentemente a tasso variabile, a rischi operativi e di mercato essendo un soggetto che opera con attività commerciale mentre non è soggetta al rischio di cambio data la sua attività domestica. Alla sua natura di soggetto che opera tradizionalmente con soggetti pubblici si è ormai ampliata l'offerta commerciale a clienti privati soprattutto per effetto dello sviluppo del servizio di vendita energia elettrica e del gas che comporta un rischio di credito.

Da tempo sono in essere adeguati strumenti di controllo e di monitoraggio dei diversi rischi che vengono di seguito compiutamente descritti.

Rischio finanziario

Nell'ambito dei rischi finanziari sono da considerarsi il rischio di credito per le posizioni relative a soggetti privati, il rischio di liquidità ed il rischio tasso di interesse.

La società utilizza gli strumenti finanziari del gruppo messi a disposizione dal socio unico sotto forma di finanziamenti a medio termine, di garanzie e relativa alla gestione dei conti di cash pooling. La sua evoluzione finanziaria anche nel breve termine è monitorata da una struttura della capogruppo dedicata. Il perdurare, nel territorio servito, dell'epidemia del Covid19 che è continuata per tutto il 2021 e solamente nei primi mesi del corrente esercizio sta manifestando minore incisività è motivo di un incremento del controllo sulla regolarità dei pagamenti dei clienti. Sistematically il rischio di credito viene valutato in base ad analisi di aging e misurato ai fini della valutazione di congruità del fondo svalutazione crediti che viene aggiornato con frequenza trimestrale. Verso la fine del 2021 i mercati energetici hanno visto un'improvvisa impennata dei prezzi che, se pure hanno avuto impatto minimo sulla società grazie al meccanismo di approvvigionamento non sbilanciato rispetto ai criteri di indicizzazione contrattualizzato con la clientela, comporta un nuovo fattore di rischio per gli utenti finali che si trovano ad operare in inattesi contesti fortemente inflazionistici. Il nuovo elemento non

comporta l'adozione di diversi strumenti rispetto a quelli in uso che si ritiene siano sufficienti ma una loro adozione se necessaria, ancora più sistematica.

La società ha attivato mutui, accendendone anche di nuovi nel 2021, a lungo termine con Istituti di Credito a tasso variabile così come altre forme di finanziamento a breve sia verso il sistema bancario che Intercompany. Si ritiene che il rischio di un repentino rialzo dei tassi di interesse sia relativo dato il panorama economico di riferimento che viene comunque monitorato dalla struttura di finanza del gruppo. Il rischio di liquidità è attenuato dall'utilizzo degli strumenti di finanza di gruppo che permettono di compensare le variazioni delle posizioni finanziarie nette istantanee della società.

Rischio di mercato

Il rischio di variazione dei prezzi del servizio di vendita energia è mitigato dalla contrattualizzazione a prezzo variabile con la clientela che rende sostanzialmente indifferente per la società la naturale fluttuazione dei mercati internazionali di approvvigionamento. Il tasso di rotazione in uscita della clientela privata è nullo, mentre si consolida progressivamente il portafoglio clienti a dimostrazione della qualità della forza commerciale impegnata pur nel difficile contesto in cui opera per effetto delle limitazioni indotte dai provvedimenti volti al contenimento dell'epidemia di Covid 19 e degli aspetti inflattivi del prezzo dell'energia.

Nel settore calore la durata dei rapporti commerciali di lungo periodo e la natura pubblica prevalente comporta un rischio mercato scarsamente significativo. Il know how dell'azienda unita alla capacità di innovare dimostrata con progetti ad alto valore aggiunto sono garanzia per la sostenibilità anche di lungo periodo.

Rischio operativo e/o interno

L'esposizione al rischio di eventi esterni e di rischi ambientali viene mitigata mediante la stipula di coperture assicurative e con l'adozione di procedure di prevenzione, protezione e monitoraggio dei rischi.

I rischi di riduzione dei margini sono oggetto di un continuo monitoraggio mediante un metodico controllo delle redditività dei business e delle singole commesse per verificare eventuali interventi correttivi con cadenza trimestrale.

Il rischio operativo è gestito con un sistema organizzativo complesso ed efficiente, anche con il supporto delle risorse e delle competenze disponibili all'interno del gruppo. La società ha adottato di un Codice Etico e si è dotata di un Modello organizzativo ex D. Lgs. 231/2001 ed ha nominato un Organismo di Vigilanza. Procedure operative ed amministrative definiscono compiutamente ruoli e responsabilità in un'ottica di separazione di funzioni nella catena del processo garantendo un'adeguata balance of power delle funzioni aziendali.

INVESTIMENTI

Gli investimenti realizzati nell'esercizio in chiusura classificati con criteri per finalità indipendentemente dallo strumento utilizzato per l'acquisizione del bene o dell'azienda sottostante sono i seguenti (€/000):

Investimento	2021	2020
Manut Straord. Calore	154	131
Vendita energia	369	
Impianti FV	6.644	426
Software	92	45
Altri Oneri Immateriali	72	
Attrezzature/PC/Cell	24	19
Totale	7.355	621

Le attività di investimento e di crescita per linee esterne sono state effettuate sia tramite acquisizioni di ramo d'azienda che mediante veicoli societari. Per quanto riguarda gli effetti patrimoniali dell'operazione di Fusione di Friends SB si rinvia a quanto indicato nella sezione della Relazione sulla Gestione e nelle voci della Nota Integrativa. La voce di Investimento in Vendita Energia si riferisce unicamente al maggior valore riconosciuto a terzi rispetto all'originario contabile della società incorporata. L'impianto sito a Bosaro è stato acquisito con un veicolo societario, mentre l'impianto di Terre del Reno (FE) è in leasing finanziario e pertanto il valore dell'investimento comprende le voci patrimoniali differenziali contabilizzate e degli oneri a scadere residue del contratto finanziario.

Gli investimenti principali sono stati sostenuti all'interno delle operazioni straordinarie di acquisto di impianti fotovoltaici, anche mediante l'uso di veicoli societari ad hoc costituiti e di Friends srl. Meno significativi sono stati gli interventi nella gestione calore di carattere manutentivo straordinario, di attrezzature e del software applicativo per la gestione della vendita energia. Residuali sono le spese in rinnovo attrezzature e apparecchi elettronici e di migliorie di beni di terzi e per progetti di sviluppo realizzati in compartecipazione della capogruppo.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, COLLEGATE, CONTROLLANTI E CONSOCIATE

Cogeme Nuove Energie effettua per conto della controllante Cogeme Spa la gestione degli impianti calore la gestione della centrale Cogenerativa e della rete di teleriscaldamento, servizi di manutenzione energetica degli edifici e di efficientamento energetico e riceve servizi di staff tra i quali:

- Amministrazione Finanza e Controllo
- Servizi Informatici
- Affari Legali e societari
- Personale e Organizzazione
- Approvvigionamenti e Logistica
- Risk Management e Internal Audit
- Servizi Immobiliari
- Comunicazioni e Relazioni Esterne

Dalla capogruppo riceve assistenza finanziaria sia con il contratto di Cash Pooling bancario che con affidamenti diretti e mediante la fornitura di garanzie societarie.

Effettua servizi di energy management per Acque Bresciane e dal 1° gennaio 2021 è il fornitore di energia elettrica. Ha sviluppato nel corso del 2020 un progetto di Servizi Efficienti di Utenza con Gandovere Depurazione srl con la costruzione di un impianto fotovoltaico sul depuratore di Torbole Casaglia. Effettua servizi amministrativi ed operativi verso la società controllata Bosaro Energy Srl.

Società Controllate

Bosaro Energy srl è stata costituita il 25 gennaio 2021 con lo scopo di gestire un impianto fotovoltaico su serre che fornisce prevalentemente energia all'originario costruttore con un contratto di Scambio Efficiente di Utenza. In data 15 giugno 2021 si è perfezionato l'acquisto di una quota pari al 90% della partecipazione da parte di Cogeme Nuove Energie che detiene ora l'integrale quota societaria avendo acquistato ad ottobre anche la residua quota del 10%. Il Capitale Sociale è pari 10.000 euro interamente versati ed il Patrimonio netto alla chiusura del bilancio 2021 è pari a € 2.047.183 comprensivo del risultato del periodo pari a € 85.081.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La gestione è prevista svilupparsi in accordo con le previsioni pluriennali del management nei settori energetici di riferimento. Il servizio di trading e commercializzazione di energia elettrica e del gas, vede un momento di instabilità del mercato che suggerisce di proseguire con maggiore prudenza lo sviluppo commerciale e si focalizzerà maggiormente sul segmento retail ritenuto più stabile. L'organico è stato ampliato per mettere a disposizione le adeguate competenze commerciali e professionali per lo sviluppo del business.

Con lo scopo di rafforzare ulteriormente la compagine sociale per mettere a disposizione della società crescenti professionalità ed esperienze, non facilmente acquisibili sul mercato, è stata indotta una procedura ad evidenza pubblica per la scelta di un socio di minoranza.

Proseguono, comunque, le verifiche sul mercato per l'acquisizione di nuovi impianti oltre che la possibilità di accordi di Servizi Efficienti di Utenza industriali con adeguate taglie dimensionali e di consumo.

La società prosegue nelle sue iniziative commerciali partecipando a gare per la ricerca di nuovi

clienti e con una strategia industriale rivolta allo sviluppo di nuovi business collegati. Il ramo di Energy Management, comprendendo in tale definizione anche gli interventi di efficienza energetica sarà focalizzato anche verso la clientela business come diversificazione rispetto al tradizionale settore pubblico.

La gestione calore non è facilmente espandibile per linee interne dato il consolidamento nel mercato delle utenze pubbliche ma, anche in questo caso, la crescita potrà avvenire per linee esterne con l'acquisto eventuale di pacchetti clienti.

Alla data di redazione della presente Relazione non sono ancora del tutto esauriti gli effetti dell'epidemia di Covid19 sebbene, anche grazie alle campagne vaccinali, siano percepiti effetti sostanziali di attenuazione. Le strategie aziendali tengono conto dell'effettivo mutare del contesto ma non ne compromettono le assunzioni fondanti. Per i motivi descritti nel presente paragrafo e del relativo alla gestione dei rischi aziendali si ritiene che non sia motivo di dubbio, in ogni caso, la continuità aziendale.

REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

La società detiene una partecipazione di controllo totalitaria in Bosaro Energy srl ma non ha provveduto alla redazione del bilancio consolidato in quanto, a sua volta, è controllata da Cogeme S.p.A. che lo redige secondo il suo intero perimetro di consolidamento. Beneficia, pertanto, dell'esonero ai sensi della lettera b) dell'art. 27 del D.Lgs. 127/1991.

RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'esercizio la società ha svolto alcune attività di miglioramento dei processi e di progettazione in ambiti innovativi sull'efficienza energetica. Finalità, obiettivi e contenuti sono di seguito descritti:

Progetto Life

Il progetto Life4HeatREcovery viene svolto insieme alla capogruppo ed è in parte finanziato dalla Commissione Europea che riconosce, a stati di avanzamento lavori, contribuzioni a fondo perduto.

Cogeme partecipa al progetto con la prototipazione, la realizzazione, l'installazione ed il monitoraggio di un sistema di scambio termico sul posto, che si basa sull'infrastruttura che la Comunità Europea vuole promuovere su larga scala.

Life4HR vuole perseguire i seguenti obiettivi:

- dimostrare che il recupero del calore di scarto da attività urbane e dalle acque reflue può trovare connessione ed integrazione con i sistemi di climatizzazione ambiente;

- sviluppare modelli sostenibili di efficientamento energetico con la distribuzione delle soluzioni tecnologiche individuate nel progetto tenendo conto del quadro legislativo;
- divulgare in tutta Europa i risultati di questi progetti.

Il progetto ha come punti centrali:

- lo studio della soluzione impiantistica che riduca le perdite di calore dal punto di prelievo agli utilizzatori;
- il dimensionamento dello scambiatore di calore e lo sviluppo della logica di funzionamento;
- la scelta delle pompe di calore di calore necessarie per elevare la temperatura ai 50-55°C necessari per la produzione di acqua calda sanitaria;
- le modalità da adottare a garanzia di modularità e replicabilità.

Revisione sistemi qualità

La società si impegna dal 2011, anno in cui ha ottenuto il primo certificato per l'attuazione dei sistemi di gestione della qualità (UNI EN ISO 9001) e dell'ambiente (UNI EN ISO 14001), nel mantenimento e nel continuo miglioramento dei sistemi di gestione. Dal 2014 ha ottenuto anche la certificazione per il sistema di gestione della sicurezza, rinnovato nel 2020 secondo la recente UNI ISO 45001:2018.

Nell'ottica di un miglioramento continuo, coerentemente con l'espansione e la crescita aziendali sia in termini di risorse sia in termini di siti ed attività, è stata intrapresa un'importante attività di analisi ed aggiornamento dei processi aziendali: tale attività si è concretizzata con il rinnovo e quindi la re-emissione, nel corso del 2021, dei certificati dei sistemi qualità-ambiente e ESCO (UNI CEI 11352:2014 - erogazione di servizi energetici, inclusa l'attività di finanziamento dell'intervento di miglioramento dell'efficienza energetica).

La costante analisi dei processi consente all'Azienda di adottare tecniche di processo innovative nella gestione del business aziendale, che sono e saranno di supporto per l'attuale e futuro sviluppo di Cogeme Nuove Energie. Inoltre, tale impegno consente di monitorare e gestire il miglioramento dell'efficacia ed efficienza dei processi e della qualità dei servizi forniti ai clienti.

ADEGUAMENTO REGOLAMENTO UE 2016/679 "GDPR"

Il Gruppo Cogeme ha adottato e sta tutt'ora attuando misure atte a garantire l'adeguamento della *compliance* aziendale alle disposizioni del Regolamento UE 2016/679 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali ("GDPR") e del D.lgs. 196/2003, così come modificato dal D.lgs. 101/2018.

In particolare, la Società si è dotata a far data dal 31 luglio 2018 di un regolamento interno denominato *Data Protection Policy* (e relativi Allegati), quale principale strumento volto ad illustrare gli obblighi a cui tutte le risorse ed il personale di terzi che collabora con le Società

del Gruppo Cogeme, devono attenersi al fine di garantire che i trattamenti di dati personali operati siano aderenti a quanto previsto dalla vigente normativa in materia di protezione dei dati personali.

Ai sensi dell'art. 37, paragrafo 2 del GDPR e nell'ottica di garantire una maggiore efficienza e ed uniformità dei trattamenti di dati personali svolti all'interno del Gruppo, la Società, unitamente anche ad Acque Bresciane S.r.l. e Cogeme Nuove Energie S.r.l., ha provveduto alla designazione di un *Data Protection Officer* ("DPO"), individuato per le società del Gruppo nella medesima figura interna, che svolge attività di consulenza ed assistenza alle principali funzioni aziendali in materia di trattamento dei dati personali ed annualmente rende all'Organo Amministrativo della Società la propria relazione sulle attività compiute. Tale organo è in costante rapporto con altri organi di controllo aziendali quali l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 231/2001 ed il Responsabile per la prevenzione della corruzione e della trasparenza ("RPCT"). In questo contesto, senza pretesa di esaustività, si è curata in particolare: i) la creazione, l'adozione e l'aggiornamento di un Registro dei trattamenti quale titolare e quale responsabile del trattamento; ii) la creazione, l'adozione e l'aggiornamento di un sistema di nomine ad incaricati del trattamento "privacy steward" e di responsabili esterni del trattamento "data processor"; iii) l'esecuzione di Data Protection Impact Assesment ove necessarie in relazione al trattamento e secondo il modello di cui all'Allegato alla Data Protection Policy; iv) l'aggiornamento e l'adozione delle informative ex art. 13 GDPR; v) l'esecuzione di attività formativa e di sensibilizzazione verso la tematica del trattamento dei dati personali e della sicurezza informatica.

A livello di Gruppo è stato poi creato un Team di lavoro sulla tematica Cybersecurity, tenuto conto di quanto previsto dalla Direttiva NIS e dal D.lgs. 18 maggio 2018, n. 65.

SEDI SECONDARIE

Non sono presenti sedi secondarie.

Rovato, 7 marzo 2022

L'Amministratore Unico

