

Bergamo Infrastrutture S.p.A.
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento
del Comune di Bergamo
Sede sociale Bergamo – Piazzale Goisis, 6
Capitale Sociale € 35.300.000,00 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 2016

Signori Azionisti,

il bilancio che sottoponiamo al vostro esame ed alla vostra approvazione presenta un utile di euro **12.911**, dopo aver stanziato ammortamenti ed imposte correnti a carico dell'esercizio rispettivamente per euro **3.007.238** e per euro **79.723**, e si compendia nelle seguenti risultanze riepilogative:

Dati economici	(unità di euro)				
	Valore al		Valore al		Variazioni
	31.12.2016	%	31.12.2015	%	%
Valore della Produzione	6.478.653	100,00%	7.104.781	100,00%	-8,8%
Valore aggiunto	4.153.688	64,1%	4.426.704	62,3%	-6,2%
Margine operativo lordo	3.696.152	57,1%	3.629.867	51,1%	1,8%
Reddito operativo	465.801	7,2%	406.549	5,7%	14,6%
Utile prima delle imposte	107.134	1,7%	16.037	0,2%	n.r.
Utile netto	12.911	0,2%	274.006	4,2%	-95,3%
Cash Flow (utile netto + ammortamenti)	3.020.149	46,6%	3.290.020	50,6%	-8,2%

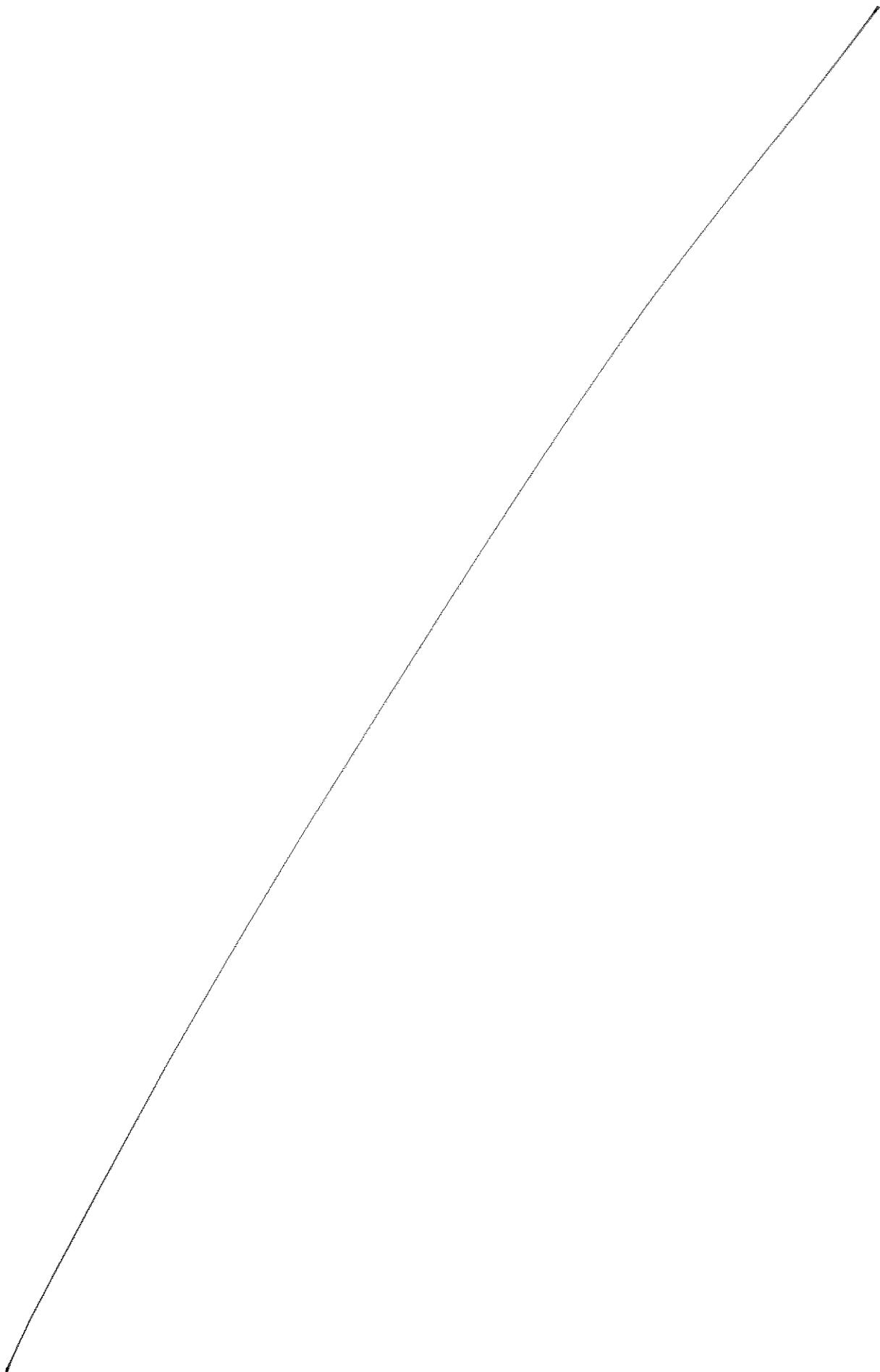
Per la determinazione delle voci sopra riportate si fa rinvio agli allegati della nota integrativa al bilancio.

Dati patrimoniali – finanziari	(unità di euro)		
	Valore al	Valore al	Variazioni
	31.12.2016	31.12.2015	
Attività immobilizzate nette	63.928.478	66.811.910	(2.883.432)
Capitale circolante operativo netto	-495.200	76.160	(571.360)
Impieghi monetari e finanziari a breve *	4.490.465	2.527.747	1.962.718
Attivo netto	67.923.743	69.415.817	(1.492.074)
Patrimonio netto	31.070.297	31.057.389	12.908
TFR, fondi rischi/oneri e imposte differite e anticipate	3.367.149	3.557.975	(190.826)
Debiti finanziari *	33.486.297	34.800.453	(1.314.156)
Passivo netto	67.923.743	69.415.817	(1.492.074)
Posizione finanziaria netta *	(28.995.832)	(32.272.706)	3.276.874

Per la determinazione delle voci sopra riportate si fa rinvio agli allegati della nota integrativa al bilancio.

Il raffronto con il precedente esercizio sociale evidenzia un decremento nel risultato economico pari in valore assoluto ad euro **261.095**.



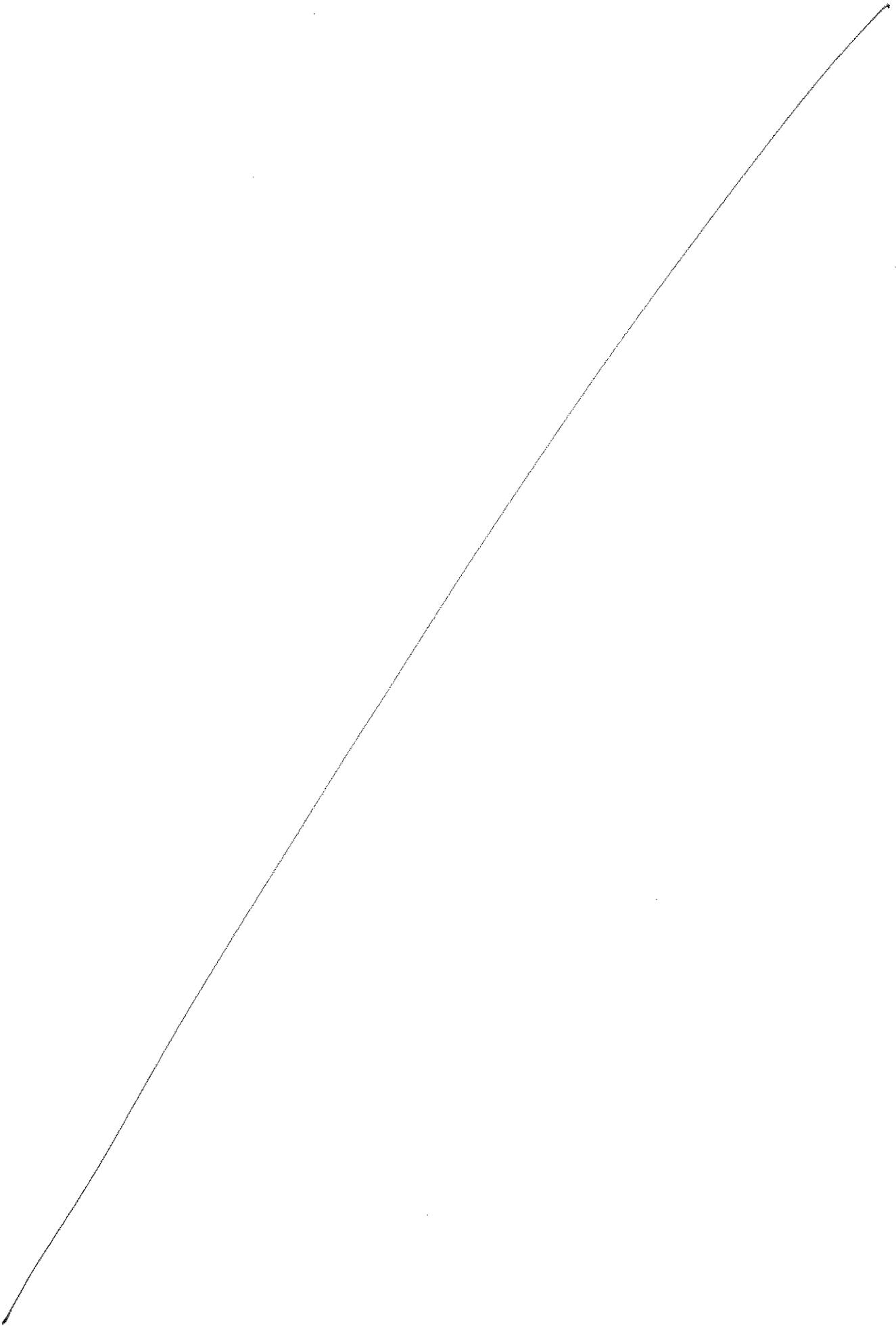


Di rilievo, nel corso dell'esercizio, testè terminato la riduzione rilevata negli oneri finanziari pari in valore assoluto ad euro 88.047. La minor incidenza degli stessi nella formazione del risultato economico dell'esercizio ha beneficiato degli effetti della sottoscrizione dell'accordo di riscadenziamento del debito bancario già perfezionatosi in data 8 ottobre 2014, dell'ulteriore flessione registrata nei tassi, nonché della riduzione dell'indebitamento complessivo a fronte dei rimborsi delle rate dei finanziamenti.

Nel profilo finanziario la gestione è venuta caratterizzandosi per il soddisfacente grado di coordinamento temporale tra impieghi di capitale e fonti di finanziamento, evidenziandosi l'attitudine dei mezzi stabilmente vincolati all'economia dell'impresa, nonché dell'indebitamento bancario a prorata scadenza, a fronteggiare i fabbisogni finanziari generati dagli impieghi durevoli di capitale.

L'osservazione della complessiva dinamica finanziaria consente di rilevare, non di meno, come la gestione abbia integralmente fronteggiato le necessità poste dall'attività d'investimento, nonché dal servizio del debito, attingendo risorse all'autofinanziamento aziendale.

	31.12.2016	31.12.2015
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
- Utile (perdita) dell'esercizio	12.911	274.008
- Imposte sul reddito	94.223	257.989
- Interessi passivi / (interessi attivi)	392.785	477.432
- (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	499.919	493.469
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
- Accantonamento ai fondi	10.188	330.897
- Ammortamento delle immobilizzazioni	3.007.238	3.016.014
- 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	3.483.348	3.088.714
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
- Decremento / (Incremento) delle rimanenze	3.799	825
- Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	192.819	463.862
- Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	51.077	9.098
- Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	19.871	14.264
- Incremento / (Decremento) dei ratei e risconti passivi	163.959	210.357
- Altre variazioni del capitale circolante netto	457.765	288.415
3. Flusso finanziario dopo le variazioni di capitale circolante netto	4.044.520	3.079.797
<i>Altre rettifiche</i>		
- Interessi incassati / (pagati)	- 392.785	- 477.432
- (imposte sul reddito pagate)	- 94.223	257.989
- Dividendi incassati	-	-
- (utilizzo dei fondi)	- 190.950	-
- Altri incassi e pagamenti	-	-
Totale flusso finanziario dell'attività operativa (A)	3.366.562	2.860.334
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
- (Investimenti)	- 89.688	- 53.364
- disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
- (Investimenti)	-	-
- disinvestimenti	-	-
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
- (investimenti)	-	-
- disinvestimenti	-	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
- (investimenti)	-	-



Bergamo Infrastrutture S.p.A.
 Bilancio al 31 dicembre 2016
 - relazione sulla gestione -

investimenti	-	-
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)	- 89.688	- 53.364
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Vizi di terzi</i>		
- incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-	-
- concessione finanziamenti	-	-
- rimborsi finanziamenti	-	-
Totale vizi di terzi	- 1.314.156	- 1.457.511
<i>Vizi propri</i>		
- aumento di capitale a pagamento	-	-
- rimborso di capitale	-	-
- cessione (acquisto) di azioni proprie	-	-
- dividendi e acconti su dividendi pagati	-	-
Totale vizi propri	-	-
Totale flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	- 1.314.156	- 1.457.511
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	1.962.718	1.349.459
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
	-	-
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	2.527.747	1.178.288
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	2.524.614	1.173.619
assegnati	-	-
denaro e valori in cassa	3.133	4.669
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	4.490.465	2.527.747
<i>di cui:</i>		
depositi bancari e postali	4.488.343	2.524.614
assegnati	-	-
denaro e valori in cassa	2.122	3.133

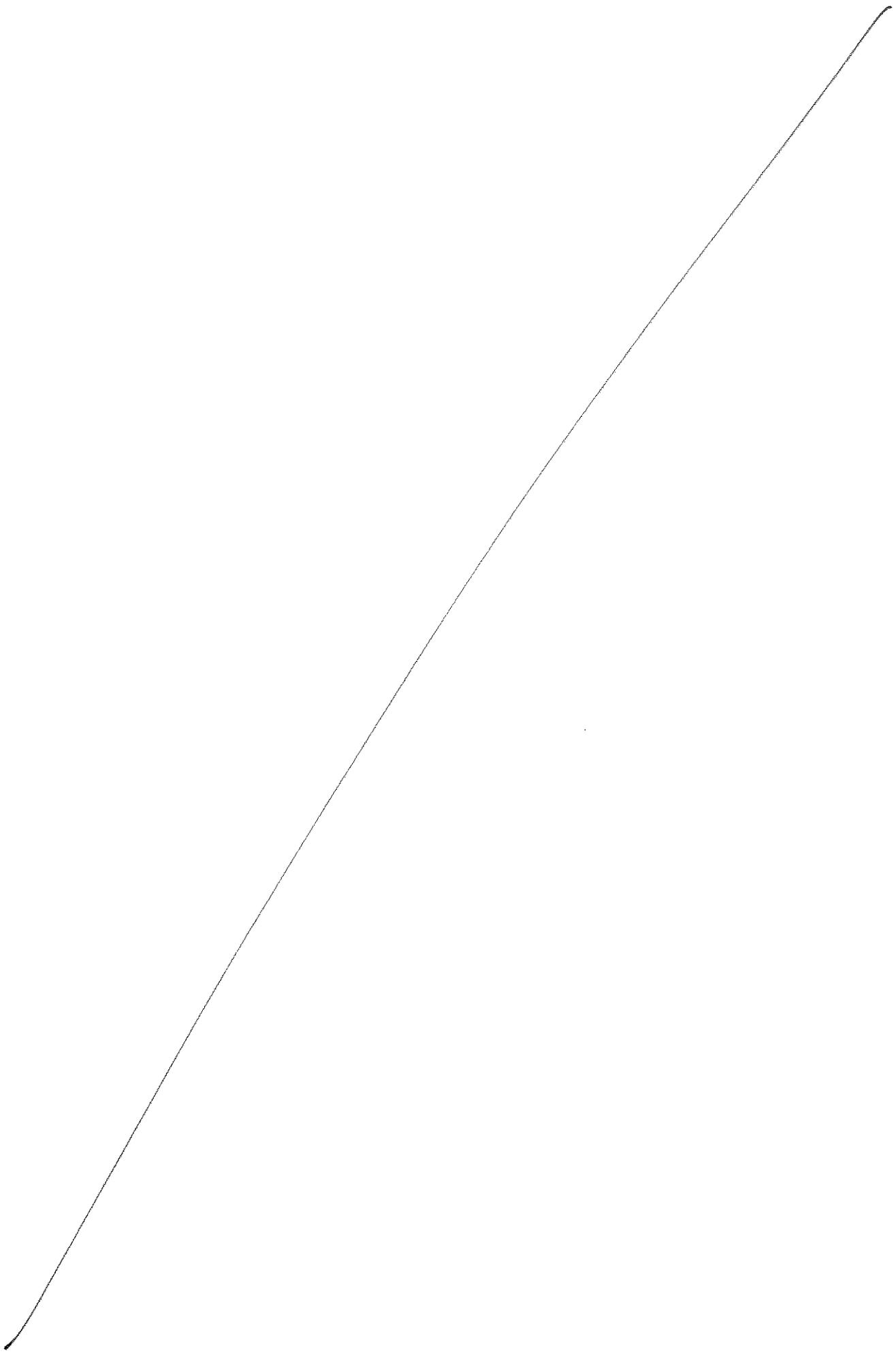
In particolare, a fronte di flussi monetari complessivi generati dalla gestione corrente per euro **3.336.562**, le attività d'investimento e la gestione finanziaria hanno assorbito risorse rispettivamente per euro **89.688** e per euro **1.314.156**. Il flusso monetario generato dalla gestione è stato pertanto positivo e pari ad euro **1.962.718**, determinando un incremento nelle disponibilità liquide da **2.527.747** euro a **4.490.465** euro. L'indebitamento finanziario ha evidenziato un decremento pari a **1.314.156** euro. La variazione intervenuta nella posizione finanziaria netta è stata positiva e pari a **3.276.874** euro.

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

(unità di euro)

	Valore al 31.12.2016	Valore al 31.12.2015	Variazioni %
Indicatori di finanziamento delle immobilizzazioni			
Indice primario di struttura (Patrimonio netto/Immobilizzazioni)	48,60%	46,48%	4,55%
Indice secondario di struttura (PN+Passività consolidate / immobilizzazioni)	103,80%	101,41%	2,35%
Indici sulla struttura dei finanziamenti			
Quoziente di indebitamento complessivo (Capitale di terzi/capitale proprio)	131,06%	136,79%	-4,19%
Quoziente di indebitamento finanziario (liq.imm + liq.diff. / debiti a breve)	153,25%	112,05%	36,77%
Indici di efficienza e di redditività			
Valore aggiunto/Fatturato	64,1%	62,3%	-6,2%
Margine operativo lordo/Fatturato	57,1%	51,1%	1,8%
Reddito operativo/Fatturato	7,2%	5,7%	14,6%
Reddito operativo/Capitale investito netto (ROI)	0,7%	0,6%	17,1%



Bergamo Infrastrutture S.p.A.
Bilancio al 31 dicembre 2016
 - relazione sulla gestione -

Utile netto/Patrimonio netto (ROE)	0,0%	0,9%	n.r.
Indicatori di solvibilità			
Quoziente di disponibilità (Capitale circolante / Passività correnti)	138,42%	107,80%	28,41%

Le attività d'investimento hanno interessato il comparto dell'attivo immobilizzato e segnatamente l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per euro **89.688**.
 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 Sport	Area Infrastrutture	Area Immobiliare	Totale
Valore della Produzione	2.632.315	3.593.472	244.251	6.470.038
Costi della produzione	(2.702.150)	(2.954.593)	(345.870)	(6.002.613)
<i>di cui ammortamenti</i>	(92.829)	(2.783.931)	(130.477)	(3.007.237)
Risultato operativo	(69.835)	638.879	(101.619)	467.425
Proventi (oneri) finanziari netti	3.141	(345.794)	(50.132)	(392.785)
Risultato della gestione	(63.614)	293.085	(151.751)	74.640
Voci non ripartibili				32.494
Imposte				(94.223)
Risultato di esercizio				12.911

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

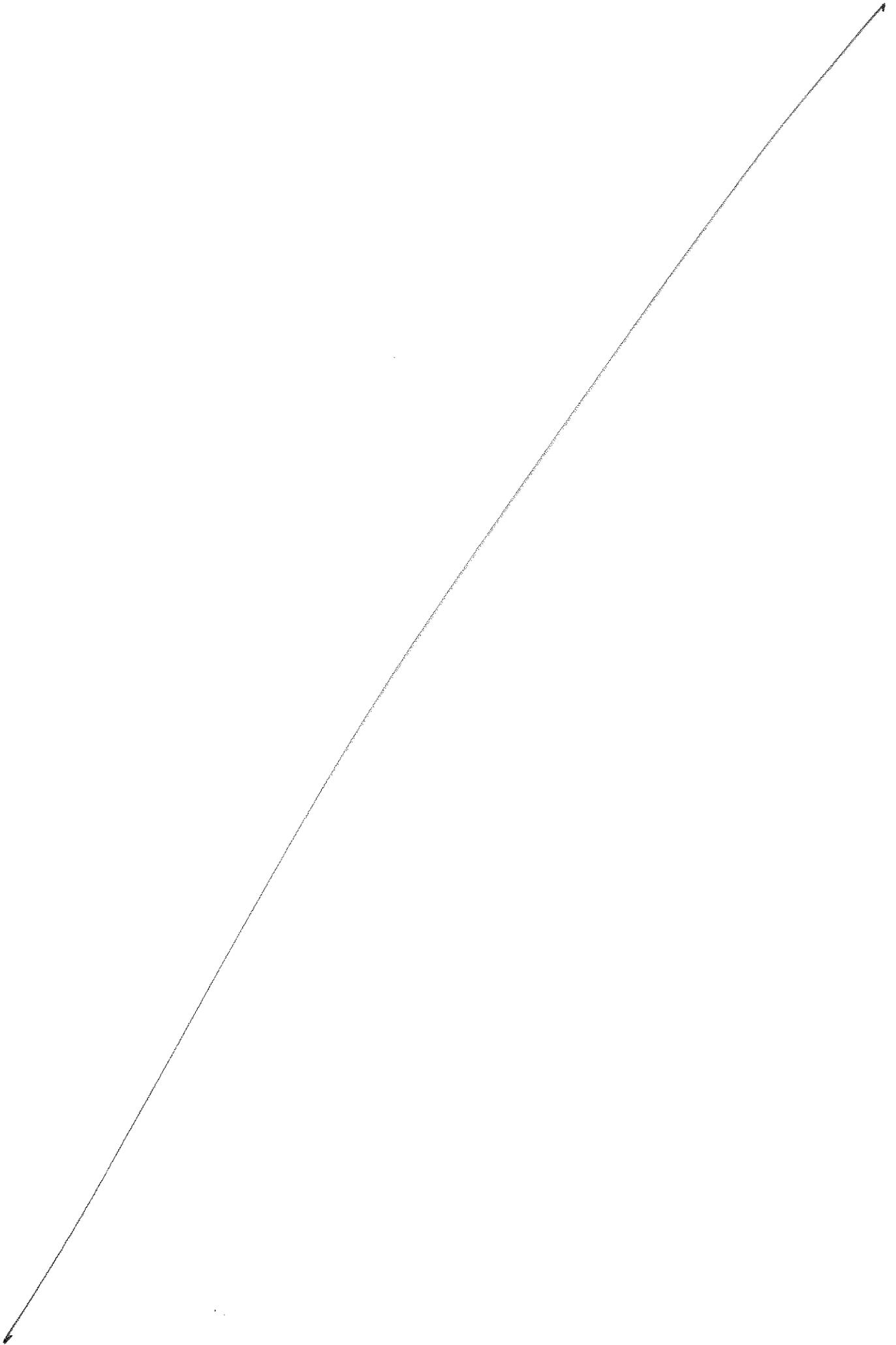
Attività di gestione degli impianti sportivi

In forza del contratto di servizio approvato con deliberazione consiliare in data 16 luglio 2012 e integrato con successiva deliberazione del 15 settembre 2013, anche nel corso del 2016 la Bergamo Infrastrutture ha gestito alcuni impianti sportivi della città.

Nel corso dell'esercizio 2016 l'Amministrazione Comunale, alla luce anche del documento predisposto nell'anno 2015 dalla Bergamo Infrastrutture ("Relazione situazione impianti sportivi in concessione"), ha dato seguito alle delibere di intervento sugli impianti sportivi "Palazzetto dello Sport" e "Centro Sportivo di Via delle Valli" portando a compimento interventi di riqualificazione e messa in sicurezza degli impianti stessi.

Il 2 maggio 2016 la Bergamo Infrastrutture, alla scadenza naturale del contratto di concessione a terzi, ha restituito l'impianto denominato "Palaggiaccio" al competente ufficio patrimonio del Comune di Bergamo; con comunicazioni successive, la Bergamo Infrastrutture ha altresì messo a disposizione del Comune di Bergamo l'impianto denominato "Calcetto Loreto", considerata la necessità di interventi straordinari di riqualificazione, interventi previsti per l'estate del 2017.





Small, illegible text or markings along the right edge of the page, possibly a page number or header.

La Bergamo Infrastrutture, a seguito di rilevamento, tramite questionario, delle esigenze dei propri utenti, ha portato a compimento una gara per l'affidamento del servizio di somministrazione di alimenti e bevande presso il Centro Sportivo Italcementi.

Il Centro ha sostanzialmente ripetuto i risultati dell'anno precedente, in particolare l'andamento della stagione estiva ha confermato sia il risultato numerico (ingressi) che economico.

La Bergamo Infrastrutture ha nel corso del 2016 dato continuità ai progetti del Comune di Bergamo denominati "Ricomincio da tre" (N° 3.495 alunni – N° 161 classi), "Orienteering" (N° 850 alunni – N° 41 classi) e "Nuoto in cartella" (N° 2.460 alunni – N° 128 classi).

Con riferimento all'attività in commento si segnala che:

- con delibera del consiglio Comunale (N° 14 registro CC – N° 6 Prot. Del.) in data 20.02.2017 per la convenzione con la F.I.B. (Federazione Italiana Bocce) per la "realizzazione del centro tecnico regionale gioco bocce", concessione che prevede la revoca della gestione da parte della Bergamo Infrastrutture a far data della futura consegna alla F.I.B.;
- con delibera del Consiglio Comunale (N° 17 Registro CC – N° 3 Prot. Del.) in data 20.02.2017 relativa alla vendita dello stadio "Atleti Azzurri d'Italia", con successiva gara ed assegnazione provvisoria in data 10.05.2017.

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 rispettivamente 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.

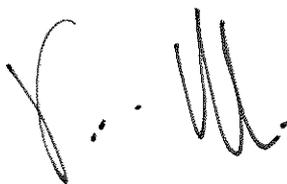
Con riferimento alle reti gas, si segnala che:

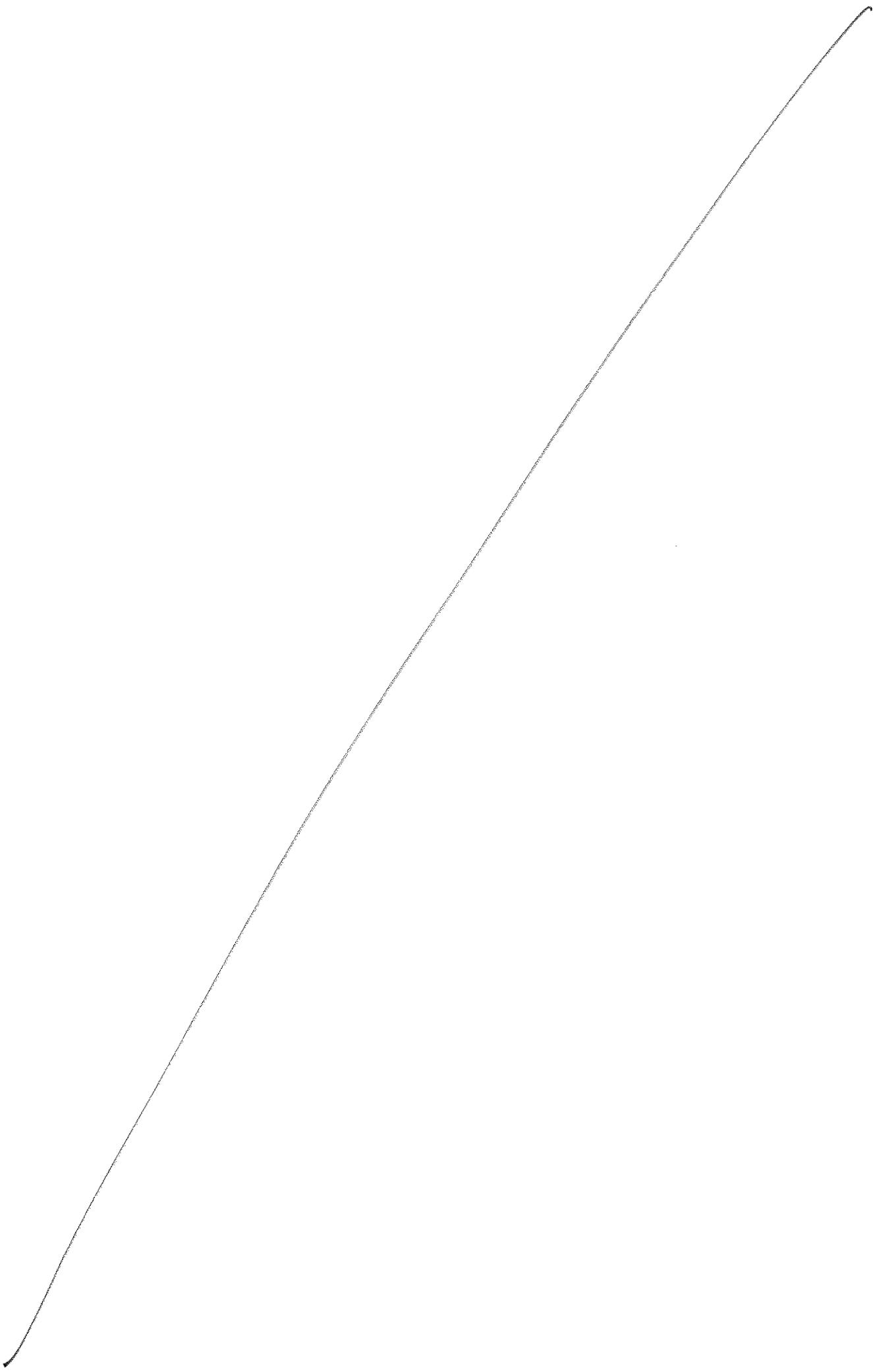
- 1) la società ha concluso le attività per la definizione del valore dei propri assets, a seguito di tali analisi non sono emerse indicazioni di perdita di valore;
- 2) la società ha determinato la propria quota di competenza del valore industriale residuo dell'impianto "Chiuduno" stimato in complessivi euro 3.223.639,00, all'esito del giudizio arbitrale promosso da A2A S.p.A. contro il comune di Chiuduno. Tale determinazione di valore – pari a 2.522.187,78, che dovrà essere aumentato degli interessi legali e della rivalutazione ISTAT calcolati dalla data di domanda (30 marzo 2012) alla data del saldo, è stata ritenuta corretta da A2A S.p.A.. Gli effetti contabili derivanti dall'esito del giudizio arbitrale menzionato, saranno imputati all'esercizio 2017 al completamento definitivo del procedimento;
- 3) ad oggi non risultano pubblicati i bandi relativi alle gare uniche d'ambito per l'affidamento in concessione del servizio del gas naturale negli ambiti di interesse per la società;
- 4) il canone di affitto reti ex Sobergas nell'anno 2016 si è ridotto di 0,5% nella quota variabile, in conformità di quanto previsto nel contratto stesso.

Attività immobiliare

In relazione all'immobile di Via Quarenghi, nel settembre 2016 la società ha notificato atto di citazione ai soggetti parte del procedimento per Accertamento Tecnico Preventivo conclusosi nel mese di giugno 2016.

Sono stati sottoscritti 13 contratti di locazione.





A seguito di ulteriori rilievi e accertamenti, è stato modificato il progetto per la riparazione delle unità più gravemente danneggiate (unità che non sono state locate) e nei prossimi mesi tramite gara pubblica verrà individuata l'impresa a cui verrà affidata l'esecuzione dei lavori. La Società non prevede di incorrere in ulteriori oneri rispetto a quelli già stanziati in bilancio. 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 2017.

* * * * *

In conformità al dettato del primo comma dell'articolo 2428 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.

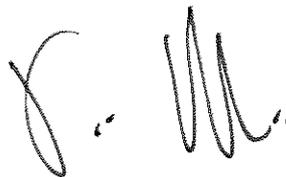
I più rilevanti fattori di rischio sono in particolare:

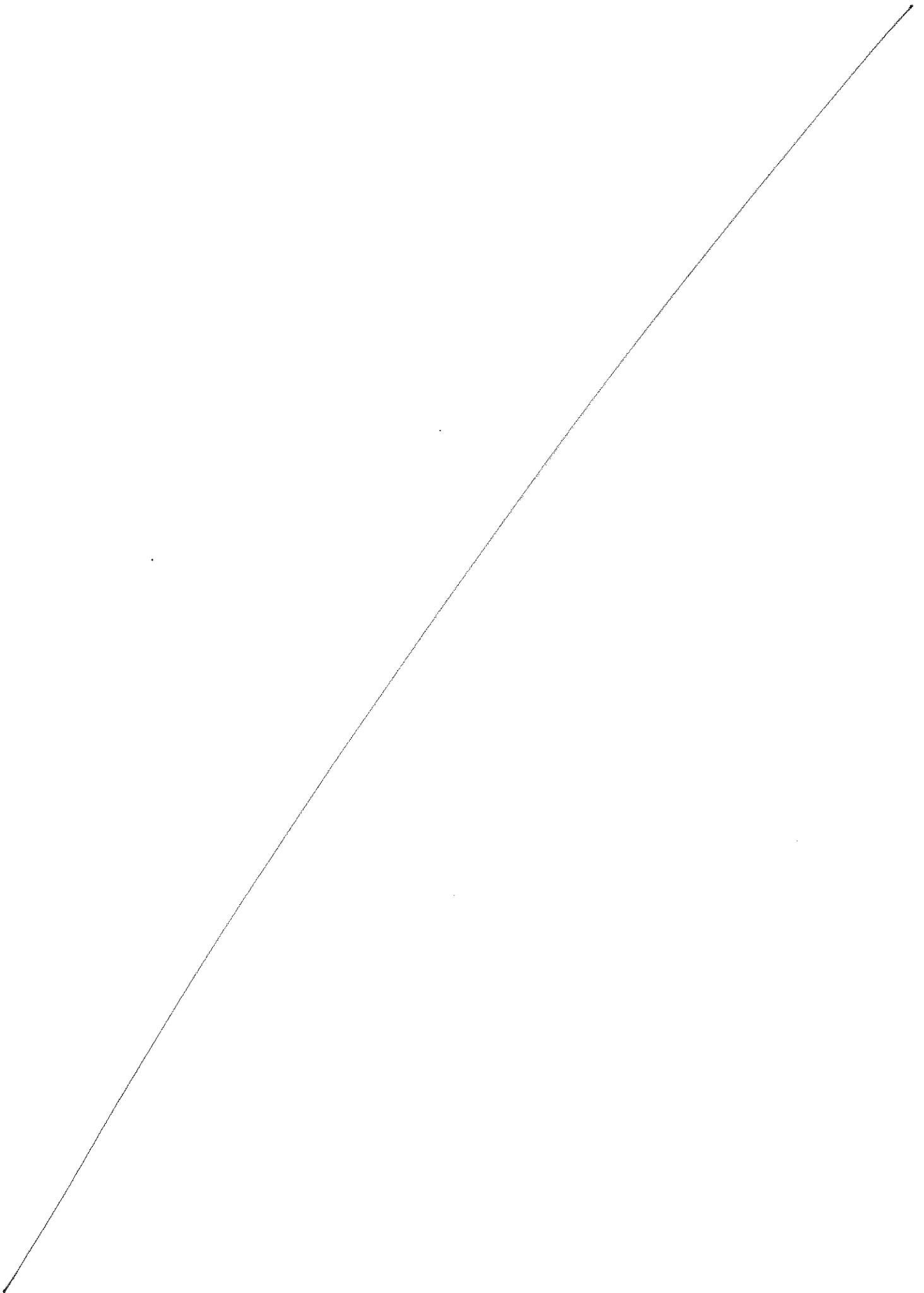
I rischi operativi

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, la ricerca e l'utilizzo delle migliori tecnologie disponibili, e il perseguimento di una capillare attività d'informazione e formazione. Al fine di prevenire tali rischi la società ha conferito, nel corso del corrente esercizio, incarico per la verifica della sicurezza degli impianti sportivi e ha in animo, anche all'esito della predetta verifica, di dotarsi del modello organizzativo di cui al Decreto Legislativo 231 del 2001.

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.

Non rilevano apprezzabili 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. In particolare, 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). Inoltre, come evidenziato nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della Gestione", gli amministratori, tenuto conto dei piani economico finanziari per gli esercizi 2017 e 2018 (attualmente in fase di aggiornamento), delle disponibilità liquide esistenti alla data di bilancio, nonché degli impegni finanziari derivanti sia dalla gestione operativa che finanziaria (inclusi quelli possibili in conseguenza di clausole di rimborso anticipato obbligatorio di finanziamenti), non rilevano specifici rischi di liquidità ed hanno, pertanto, redatto il bilancio nel presupposto della 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 continuamente 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'assistesse 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.

Risorse umane

La società al 31 dicembre 2016 impiegava 12 dipendenti, di cui 6 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 2016 specifiche attività di ricerca e sviluppo.

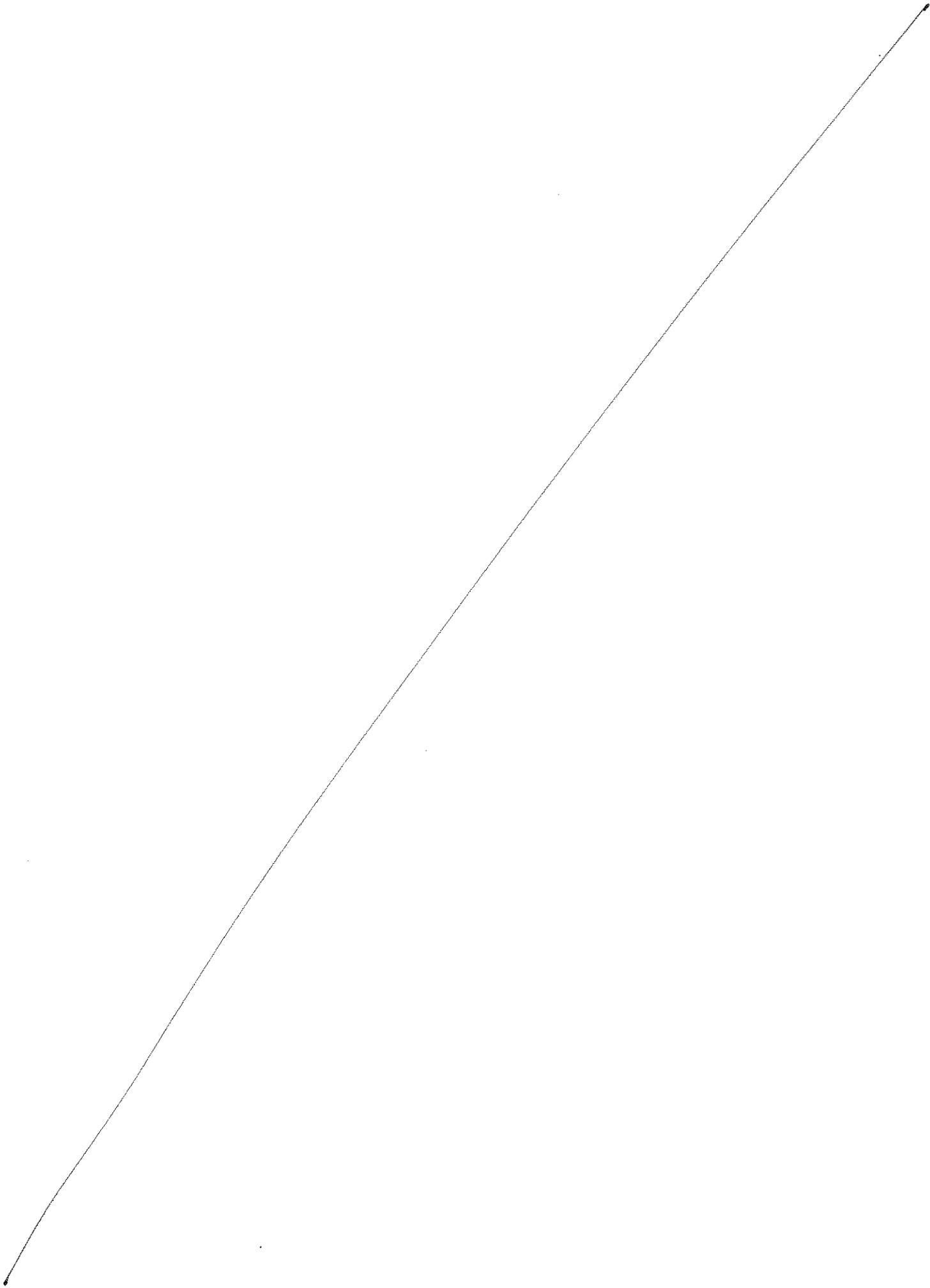
Rapporti con le imprese controllate, collegate e controllanti ed imprese sottoposte al controllo di queste ultime (numero 2, comma 3, art. 2428 del Codice Civile)

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 821.705;
- la locazione al Comune di uffici in Bergamo alla via Quarenghi numeri civici 31/33 per importo pari ad euro 205.680;
- la concessione in utilizzo alla società degli impianti sportivi per importo pari ad euro 200.000;
- la rilevazione di debiti e crediti ammontanti rispettivamente a 1.486.834 euro e a 295.446 euro.

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





STATO PATRIMONIALE			
al 31 dicembre 2016			
Attivo		Passivo	
C II 4		D 11	
Crediti verso controllanti	295.446	Debiti verso controllanti	1.486.834
A pareggio	1.191.388		

CONTO ECONOMICO			
al 31 dicembre 2016			
Costi		Ricavi	
B 8		A 1	
Costo per godimento di terzi	200.000	Ricavi delle vendite e prestazioni	1.027.385
A pareggio	827.385		

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 la società ha in corso la verifica dei flussi di cassa previsionali per gli anni 2017 e 2018, per valutare nel dettaglio l'impatto che avrà sui conti l'eventuale perdita degli introiti legati alla gestione di alcuni impianti sportivi e le contromisure da adottare nel breve periodo. Nonostante ciò, come evidenziato precedentemente, sulla base delle analisi preliminari, tenuto anche conto della liquidità esistente nonché dei flussi finanziari attesi dalla gestione operativa e finanziaria, non si prevede che tale circostanza possa produrre impatti significativi sull'equilibrio finanziario complessivo della Società.

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

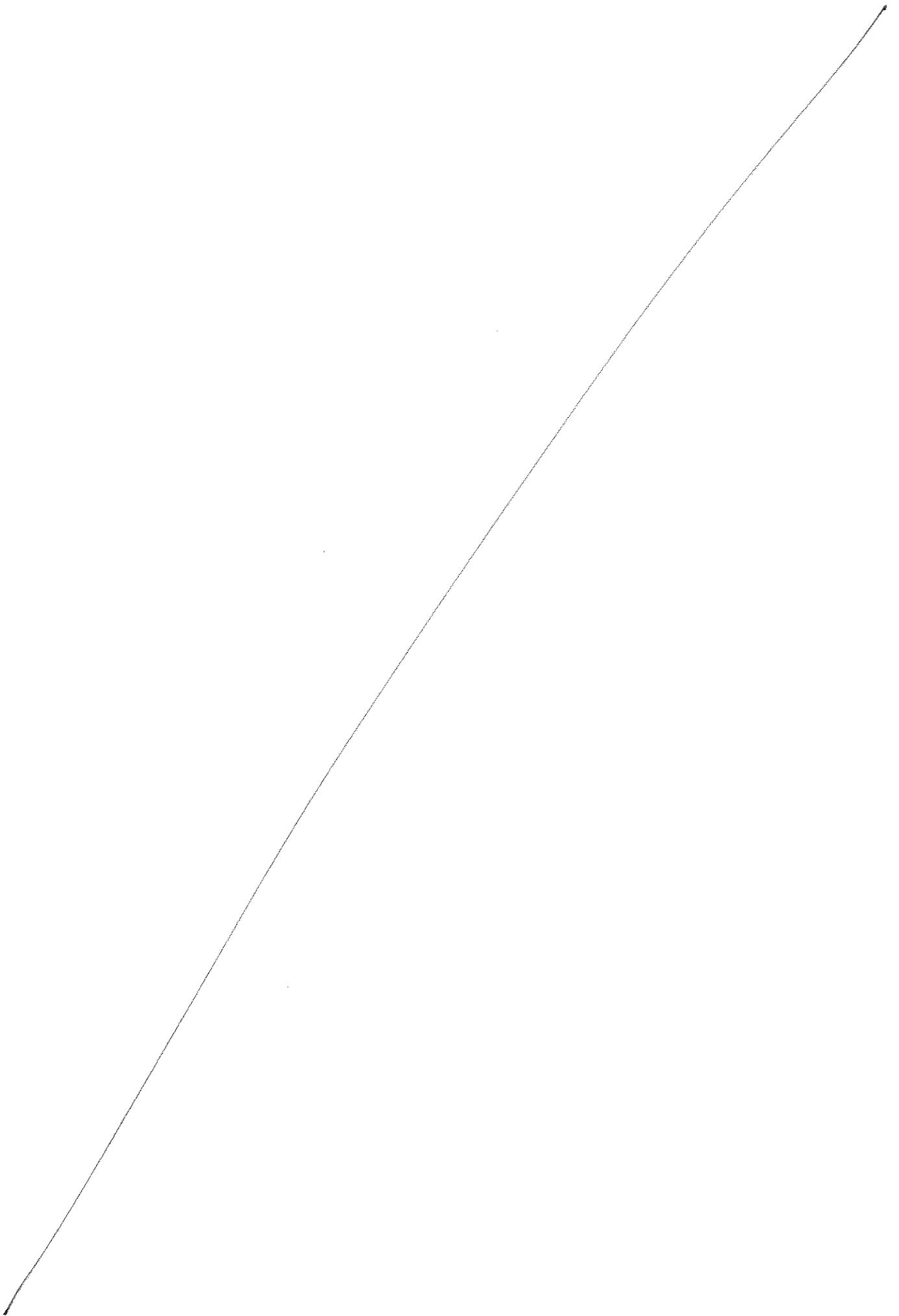
La società non detiene sedi secondarie.

Accordo di riscadenziamento sottoscritto dalla società in data 8 ottobre 2014 e rispetto dei covenants ivi previsti

Con riferimento all'accordo di riscadenziamento sottoscritto con gli istituti di credito in data 8 ottobre 2014 si dà atto che la società ha regolarmente fronteggiato il servizio del debito per sorte capitale ed interessi.

Quanto ai covenants previsti dal suddetto contratto si segnala che la società nel corso del 2016 ha rispettato i covenant individuati dall'indice "debt cover" e dall'indice "leverage". Parimenti, così come confermato dalle controparti bancarie, non si segnalano criticità rispetto ai parametri finanziari relativi al bilancio chiuso al 31 dicembre 2015, il cui sfioramento è stato valutato come non sostanziale.





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 24 maggio 2017

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

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned below the typed name of the president.

