

F.do svalutazione crediti	(76.870)	0	0	(76.870)
Crediti Tributari	13.283	0	0	13.283
Verso altri	8.056	0	0	8.056
Totali	89.197	0	0	89.197

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2006	Variazioni
802.030	395.486	406.544

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è composto per Euro 801.732 da depositi bancari e per Euro 298 da denaro contante in cassa.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
9.800	9.800	0,00

Misurano oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale. Non sussistono, alla data del 31/12/2006, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce rappresenta risconti attivi determinati totalmente da spese assicurative.

Passività**A) Patrimonio netto**

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
11.650.294	11.616.465	33.829

Descrizione	31/12/2005	Incrementi	Decrementi	31/12/2006
Capitale	11.880.000	0	0	11.880.000,00
Riserva legale	260.869	0	0	260.869
Utili (perdite) portati a nuovo	(372.884)	(151.520)	0	(524.404)
Utile (perdita) dell'esercizio	(151.520)	0	185.347	33.827
Riserve di conversione e/o arrotondam.	1	1	0	2
Totali	11.616.466	(151.521)	185.347	11.650.294

Il capitale sociale è così composto da n. 36.000.000 di azioni ordinarie da Euro 0,33 di valore nominale. Si segnala altresì, ai sensi del punto 7-bis) dell'art. 2427 c.c., che la riserva legale risulta utilizzabile al fine di coprire le perdite esistenti.

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
15.087	12.513	2.574

La variazione è così costituita.

Variazioni	Importo
Incremento per accantonamento dell'esercizio	2.6112
Trattenuta per imposta sostitutiva dipendenti	(8)
Totale	2.603,47

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2005 verso i dipendenti in forza a tale data.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
6.179.681	6.158.955	20.726,00

I debiti sono valutati al loro valore nominale e la scadenza degli stessi è così suddivisa.

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Obbligazioni convertibili	6.048.900	0	0	6.048.900
Debiti verso banche	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	60.553	0	0	60.553
Debiti tributari	29.064	0	0	29.064
Debiti verso istituti di previdenza	2.384	0	0	2.384
Altri debiti	38.780	0	0	38.780
	6.179.681	0	0	6.179.681

Il debito per obbligazioni convertibili in azioni, corrisponde all'ammontare totale del solo debito residuo del capitale alla data del 31/12/2006. Ai sensi del punto 18) dell'art. 2427 c.c., si segnala che il prestito suddetto è composto da n. 18.330.000 obbligazioni convertibili del valore unitario di € 0,33.

La voce "Debiti verso fornitori" accoglie sia i debiti per fatture ricevute che quelli per fatture da ricevere.

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate e comprende il debito per ritenute IRPEF lavoro dipendente per Euro 705, il debito per ritenute IRPEF lavoro autonomo per Euro 9.211, il debito per l'imposta sostitutiva sul TFR per Euro 8, il debito per la ritenuta sugli interessi derivanti dal prestito obbligazionario per Euro 19.138.

La voce "Debiti verso Istituti di Previdenza" accoglie i debiti verso INPS e INAIL.

Tra gli "Altri debiti" sono rilevati i debiti non riclassificabili nelle voci sopra esposte, tra cui i debiti nei confronti dei locatari per le cauzioni e gli interessi su queste ultime.

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
9.693	2.519	7.174,00

Rappresentano le partite di collegamento dell'esercizio conteggiate con il criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31/12/2006, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

La voce, per l'intero importo, è costituita da ratei passivi per competenze maturate nei confronti dei dipendenti.

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
955.109	842.597	112.512

Descrizione	31/12/2006
Ricavi vendite e prestazioni	923.822
Altri ricavi e proventi	31.287
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	955.109

I ricavi delle vendite e delle prestazioni riguardano i proventi derivanti dalle locazioni. Gli altri ricavi e proventi sono inerenti a rimborsi.

B) Costi della produzione

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
646.891	709.739	(62.848)

Il consistente incremento è riferibile alla svalutazione dei crediti verso clienti.

Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci

Riguardano materiali di consumo ed ammontano ad Euro 1.006.

Costi per servizi

Tra i costi per servizi, ammontanti ad Euro 207.334, troviamo manutenzioni ordinarie su beni propri per Euro 15.508 nonché altri servizi amministrativi per Euro 191.825.

Costi per il personale

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di contingenza, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi.

Ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Per quanto concerne gli ammortamenti si rimanda a quanto già specificato nei criteri di valutazione.

Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante

La voce comprende, per l'intero importo di € 74.870, la svalutazione del credito verso il cliente "Bar Violin" in quanto si ritiene vi siano scarse possibilità per il suo recupero.

Oneri diversi di gestione

In detta voce sono comprese imposte e tasse per Euro 20.530 e altri oneri di gestione per Euro 1.289.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
(254.873)	(262.832)	7.959

Descrizione	Importo
Proventi diversi dai precedenti	17.902
(Interessi e altri Oneri finanziari) (d)	(272.775)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(254.873)

Tra i "Proventi diversi dai precedenti" sono rilevati interessi attivi su depositi bancari per Euro 17.886, sconti e abbuoni attivi per Euro 16.

La voce interessi e altri oneri finanziari è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Interessi passivi su obbligazioni convertibili	(272.200)
Interessi passivi verso locatari	(430)
Sconti e abbuoni passivi	(27)
Interessi passivi bancari	(118)
TOTALE INT. E ALTRI ONERI FINANZ.	(272.775)

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2006	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
758	(6.858)	7.616

I proventi straordinari riguardano sopravvenienze attive per Euro 1.062.

Gli oneri straordinari riguardano sopravvenienze passive per Euro 306.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2005	Saldo al 31/12/2005	Variazioni
20.276	11.986	8.290

L'importo, anche per l'esercizio 2006, è totalmente riferibile alla liquidazione dell'IRAP.

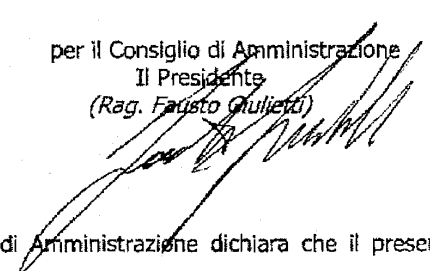
Altre informazioni

Al sensi di legge si evidenziano i compensi complessivi spettanti agli amministratori e ai membri del Collegio sindacale.

Qualifica	Importo
Emolumenti Consiglio di amministrazione	€ 36.256
Emolumenti Collegio sindacale	€ 25.977

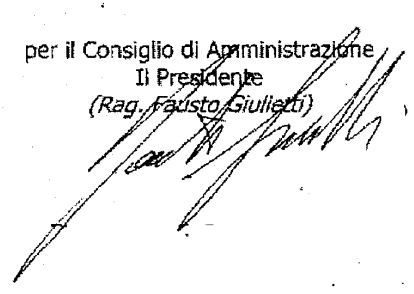
Il presente bilancio, composto da Stato patrimoniale, Conto economico e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Rag. Fausto Giulietti)



"Il sottoscritto presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società"

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Rag. Fausto Giulietti)



FINREX S.p.A.

Sede in Roma, via Pinciana n. 35

Capitale sociale (Euro) 11.880.000 i.v.

Iscrizione al registro delle imprese di Roma n. 02176580153

R.E.A. 994733

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2007 il giorno 12 del mese di aprile, alle ore 15.00, presso la sede sociale si è riunita, in prima convocazione, l'assemblea ordinaria degli azionisti per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Approvazione bilancio esercizio al 31 dicembre 2006 con la relativa relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di amministrazione; relazione del Collegio sindacale; Deliberazioni conseguenti;
2. Approvazione situazione patrimoniale al 31 marzo 2007;
3. Varie ed eventuali.

Assume la presidenza dell'assemblea ai sensi dello Statuto sociale il Rag. Fausto Giulietti, Presidente del Consiglio di amministrazione, che invita il Dott. Gianluca Papa a svolgere la funzione di segretario verbalizzante.

Il Presidente dell'assemblea, constatato:

- Che l'odierna assemblea è stata convocata con tempestivo avviso S-2364 pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – Parte II n. 34 del 22 marzo 2007, recante l'ordine del giorno sopra evidenziato;
- Che all'assemblea è intervenuto, il Presidente stesso;
- Che all'assemblea è intervenuto il Consigliere di Amministrazione Rag. Ezio Tagliaro ed ha giustificato la propria assenza il Rag. Fausto Magni;
- Che all'assemblea è intervenuto il Presidente del Collegio sindacale Rag. Matteo Adriano Gavazzi Borella ed i sindaci effettivi Rag. Carlo Galella e Rag. Francesco Asteriti;

dichiara l'assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno, in quanto presenti le maggioranze previste dallo Statuto, come risultante dall'apposito foglio presenze.

L'assemblea, come primo atto, conferma e ratifica la nomina del segretario verbalizzante nella persona del Dott. Gianluca Papa.

Si passa quindi alla discussione degli argomenti posti all'ordine del giorno.

Con riferimento al primo punto posto all'ordine, il Presidente legge la relazione del Consiglio di amministrazione sulla gestione sul bilancio chiuso alla data del 31-12-2006, nonché il bilancio al 31-12-2006 contenente lo stato patrimoniale, il conte economico e la nota integrativa. Successivamente, il presidente del Collegio sindacale, rag. Matteo Adriano Gavazzi Borella, legge all'assemblea la relazione dei sindaci sul bilancio chiuso alla data del 31-12-2006. Conseguentemente, il Presidente risponde ai quesiti posti dagli azionisti intervenuti illustrando più dettagliatamente le singole voci di bilancio.

L'assemblea, dopo breve discussione, all'unanimità

delibera

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e la relazione sulla gestione del Consiglio di amministrazione;
- di utilizzare l'utile di esercizio pari a € 33.827 per la copertura parziale delle perdite pregresse.

Con riferimento al secondo punto posto all'ordine, il Presidente illustra la Situazione Patrimoniale al 31/03/2007 la quale evidenzia un utile di periodo, al lordo delle imposte, pari a € 1.101.

L'assemblea, dopo breve discussione, all'unanimità

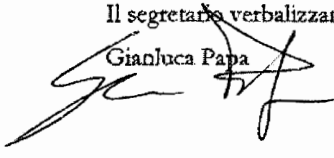
delibera

- di approvare la Situazione Patrimoniale provvisoria al 31/03/2007.

Deliberato ciò, il Presidente, constatato che l'ordine del giorno è esaurito e che nessuno più chiede la parola, scioglie l'assemblea alle 16.30 previa redazione, lettura ed approvazione del presente verbale.

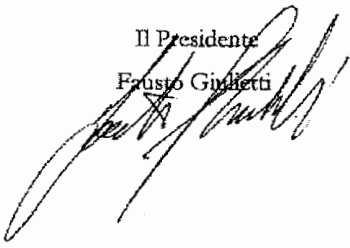
Il segretario verbalizzante

Gianluca Papa



Il Presidente

Fausto Giolietti

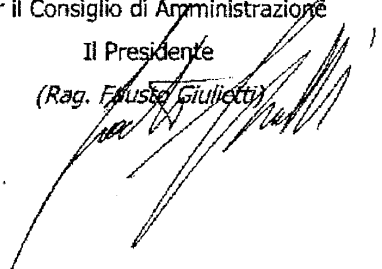


"Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara che il presente documento informatico è corrispondente all'originale depositato presso la società"

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Rag. ~~Fausto Giulietti~~)



FINREX S.P.A.

Sede in Roma, Via Pinciana 35

Capitale sociale € 11.880.000,00 interamente versato

Codice Fiscale 02176580153

Iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 02176580153

Verbale di riunione del Collegio Sindacale

per la relazione al bilancio chiuso il 31/12/06

Signori Azionisti,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31/12/06.

Ricevimento del bilancio

Il bilancio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa, è stato messo a disposizione del collegio sindacale nel rispetto dei termini imposti dall'articolo 2429 del codice civile.

Il collegio sindacale ha pertanto proceduto alla verifica del bilancio, in relazione alla sua corrispondenza ai dati contabili ed ai risultati delle verifiche eseguite.

A) FUNZIONI DI CONTROLLO CONTABILE

Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio della società chiuso al 31 dicembre 2006, ai sensi dell'articolo 2409-ter del Codice Civile, la cui redazione compete al Consiglio di Amministrazione, mentre è nostra responsabilità esprimere un giudizio sul bilancio stesso.

Resoconto delle verifiche

I sindaci attestano che risultano regolarmente eseguite le verifiche periodiche disposte dall'articolo 2404 del codice civile.

Durante le verifiche, si è constatata la regolare tenuta del libro giornale, che è risultato istituito ed aggiornato secondo le disposizioni di legge.

In modo analogo, è stata verificata la corretta tenuta del libro inventari, nonché dei registri obbligatori in base alle leggi fiscali.

I sindaci confermano inoltre che anche i libri sociali, dalle verifiche effettuate, sono stati tenuti secondo le modalità prescritte dalla legge.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto al controllo dei valori di cassa e degli altri titoli e valori posseduti dalla società e dalle risultanze dei controlli è sempre emersa una sostanziale corrispondenza con la situazione contabile.

Inoltre, durante il periodo amministrativo che si è chiuso, il collegio sindacale ha potuto verificare che sono stati adempiuti in modo corretto e nei termini di legge gli obblighi posti a carico del consiglio di amministrazione.

In particolare risultano versate le ritenute, i contributi e le somme ad altro titolo dovute all'Erario o agli enti previdenziali, così come risultano regolarmente presentate le dichiarazioni fiscali.

Presentazione del bilancio

Passando all'esame del bilancio chiuso al 31/12/2006, che viene sottoposto alla vostra approvazione, vi segnaliamo che le principali risultanze contabili possono essere così riassunte:

Stato Patrimoniale

Crediti verso soci per versamenti	0
Immobilizzazioni	16.953.726
Attivo circolante	891.229
Ratei e risconti	9.800
Totale attivo	17.854.755
Patrimonio netto	11.650.294
Fondi per rischi e oneri	0
Trattamento di fine rapporto	15.087
Debiti	6.179.681
Ratei e risconti	9.693
Totale passivo	17.854.755

Conto economico

Valore della produzione	955.109
Costi della produzione	- 646.891
Proventi e oneri finanziari	- 254.873
Rettifiche di attività finanziarie	0
Proventi e oneri straordinari	758
Risultato prima delle imposte	54.103
Imposte	- 20.276
Risultato dell'esercizio	33.827

Forma del bilancio

Diamo atto che i documenti che compongono il bilancio sono quelli prescritti dalla legge, ed in particolare dalla formulazione delle norme

del codice civile quale risulta dalle modifiche apportate dal decreto legislativo 9 aprile 1991, n. 127.

Il bilancio è composto quindi dallo stato patrimoniale, dal conto economico, e dalla nota integrativa ed è corredato dalla relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale e il conto economico, i sindaci confermano che:

- sono state rispettate le strutture previste dal codice civile rispettivamente all'articolo 2424 e all'articolo 2425;
- sono state sempre rispettate le disposizioni relative a singole voci dello stato patrimoniale previste dall'articolo 2424-bis del codice civile;
- i ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono stati iscritti nel conto economico rispettando il disposto dell'articolo 2425-bis del codice civile;
- gli amministratori hanno seguito il disposto dell'articolo 2423-ter del codice civile;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente.

I sindaci attestano inoltre che nella stesura del bilancio sono stati rispettati i principi di redazione previsti dell'articolo 2423-bis del codice civile.

In particolare, il collegio ha accertato il rispetto del criterio di prudenza nelle valutazioni e del principio di competenza economica. Inoltre, si è proceduto a verificare che i ricavi indicati nel conto economico siano solamente quelli realizzati, mentre per quanto

concerne le perdite si può affermare che gli amministratori hanno tenuto in considerazione i rischi e le perdite di competenza dell'esercizio anche se sono state conosciute nell'esercizio attualmente in corso. Il collegio può inoltre attestare che in sede di stesura del conto economico e dello stato patrimoniale non sono stati effettuati compensi di partite. Per quanto riguarda la nota integrativa, il collegio da atto che essa è stata redatta seguendo le indicazioni obbligatorie previste dell'articolo 2427 del codice civile. Oltre alle informazioni previste da tale norma di legge, il documento contiene le informazioni che, ricorrendone i presupposti, sono richieste dalle altre norme civilistiche o dalla legislazione fiscale.

Corrispondenza alle scritture

I dati che compaiono nel bilancio sono perfettamente rispondenti ai risultati delle scritture contabili della società.

Il collegio sindacale conferma che dalla contabilità regolarmente tenuta emergono le risultanze utilizzate dagli amministratori per la redazione dei documenti di bilancio.

Criteri di valutazione

Per quanto riguarda in modo specifico le poste del bilancio, i sindaci attestano che sono state rispettate le norme civilistiche, e in particolare modo l'articolo 2426, che disciplina le valutazioni degli elementi dell'attivo, del passivo e del conto economico.

La valutazione delle immobilizzazioni è avvenuta al costo di acquisto.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono state sistematicamente ammortizzate in relazione allo loro utilità residua.

I costi di impianto e di ampliamento (spese notarili per emissione di prestito obbligazionario convertibile), aventi utilità pluriennale, sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del collegio sindacale e sono stati interamente ammortizzati in un periodo di cinque esercizi. Non sono stati iscritti

in bilancio costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità.

Anche per le immobilizzazioni finanziarie si è proceduto alla valutazione nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 2426, comma quarto, del codice civile.

I sindaci concordano con gli amministratori anche sui criteri adottati per la valorizzazione delle voci dell'attivo circolante ed in particolare per quanto riguarda i crediti.

I ratei e i risconti iscritti in bilancio rappresentano effettivamente quote di costi o di ricavi che sono stati calcolati, con il consenso del collegio sindacale, in obbedienza al criterio di imputazione temporale per competenza.

Si da poi atto che gli elementi di dettaglio contenuti nella nota integrativa sono valutati in ossequio alle disposizioni civilistiche.

Deroghe nelle valutazioni

Va infine osservato, in tema di valutazioni, che per le voci di bilancio non si sono rese necessarie deroghe ai criteri generali previsti dal codice civile. Tali criteri, applicati alla situazione aziendale della nostra società, hanno infatti sempre consentito una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale ed economica della società.