

GRENKELEASING S.R.L.

Sede in MILANO, VIA MONTEFÉLTRO 4

Capitale sociale 2.600.000,00 interamente versato

Cod.Fiscale Nr.Reg.Imp. 04099840961

Iscritta al Registro delle Imprese di MILANO

Nr. R.E.A. 1725190

Stato patrimoniale al 31/12/2006

ATTIVO

	2006	2005
10. Cassa e disponibilità liquide		
20. Crediti verso enti creditizi:		
a) a vista	8.263	201.697
30. Crediti verso enti finanziari		
40. Crediti verso clientela	660.842	615.101
di cui		
- clienti	660.842	615.101
50. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:		
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo		
90. Immobilizzazioni immateriali	336.026	202.357
di cui:		
- spese di costituzione	8.815	12.051
- software dati in locazione finanziaria	310.925	186.607
- software propri	479	639
- altri oneri pluriennali	15.807	3.060
100. Immobilizzazioni materiali	4.953.536	3.677.160
di cui:		
- attrezzature	17.432	12.407
- macchine uff. elettroniche	19.133	4.580
- beni strumentali inf. a 516,46	817	1.068
- mobili per ufficio	45.140	8.663
- macch.uff.elett.dat in locaz.finanziaria	4.871.014	3.650.442
130. Altre attività	875.836	754.314
140. Ratei e risconti attivi	1.340	15.141
a) ratei attivi		78
b) risconti attivi	1.340	15.063
TOTALE ATTIVO	6.835.844	5.465.770

EINGESCANNT

31 Mai 2007

GrenkeLeasing S.r.l.

Bilancio 31/12/2006

Nota Integrativa

Relazione del Collegio Sindacale

Verbale assemblea del 20/03/2007

GRENKELEASING S.R.L.

Sede legale: Via Montefeltro, 4
20158 Milano
Tel.: 02-300.82.1
Fax: 02-300.82.400
E-mail: info@grenke.it
Internet: <http://www.grenke.it>

Codice fiscale 04099840981
P.IVA. 04099840981
R.E.A. 1725190
Reg. Imprese MI 04099840981
Inscritta nell'elenco generale U.I.C. n° 35350
Capitale sociale € 2.600.000

Presidente del Consiglio di Amministrazione:
Michael Köhler

Amministratori:
Giles Christ, Stephan Denig



GRENKE LEASING S.R.L.

Sede in MILANO, Via Montefeltro, 4

Capitale sociale € 2.600.000,00 interamente versato

VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 20 MARZO 2007

L'anno 2007, il giorno 20 del mese di Marzo alle ore 10,00 presso la sede sociale di Via Montefeltro n. 4 in Milano si è riunita, a seguito di regolare convocazione, l'assemblea ordinaria della società GRENKELEASING S.R.L. in prima convocazione.

Assume la presidenza ai sensi dello statuto societario il Presidente, Signor Michael Koehler che constata:

- la regolare costituzione dell'assemblea convocata al socio GrenkeLeasing AG;
- la presenza per delega del socio GrenkeLeasing A.G. rappresentante l'intero capitale sociale per delega a Simona Mancini, nata il 14/03/1979 a Como.
- la presenza dell'organo amministrativo nella persona di sé medesimo, assenti giustificati i consiglieri Sig. Gilles Christ e Sig. Stephan Denig.

E' presente alla riunione l'intero Collegio Sindacale nelle persone di Dott.ssa Cristiana Vaccani, Dott. Luca Bisceglie, Dott. Stefano Bruni.

Il Presidente dichiara validamente costituita l'assemblea e chiama a svolgere le mansioni di segretario la D.ssa Cristiana Vaccani, la quale accetta; si dà lettura dell'ordine del giorno che reca:

- Delibere ai sensi dell'art. 2364 del Codice civile

Il Presidente passa alla lettura del Bilancio chiuso al 31/12/2006 e dei relativi allegati.

Dopo breve discussione in cui tutti gli intervenuti prendono la parola, l'assemblea all'unanimità

EINGESCANNT
31 Mai 2007

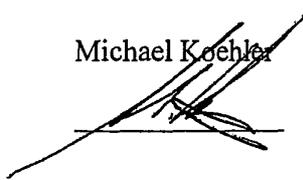
DELIBERA

di approvare il bilancio al 31/12/2006 con i relativi allegati e di riportare a nuovo la perdita di esercizio pari a Eur. 390.385,79=

Null'altro essendovi a deliberare e nessun altro avendo chiesto la parola, la seduta viene tolta alle ore 11,00, previa lettura ed approvazione del verbale in oggetto.

Il Presidente

Michael Koehler



Il Segretario

Cristiana Vaccani



GRENKELEASING S.R.L.
Via Montefeltro n.4 – 20156 MILANO
C.F. n.reg.Imprese 04099840961
Reg. imprese di Milano n. REA 1725190
Capitale Sociale 2.600.000,00 I.V.

**Relazione del Collegio Sindacale esercente attività di controllo contabile sul
bilancio al 31/12/2006**

Signori soci,
il bilancio chiuso al 31/12/2006, di cui alla presente relazione, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa è stato messo a disposizione del Collegio Sindacale nel rispetto di termini di cui all'art. 2429 c.c..

Parte prima

Relazione ai sensi dell'art. 2409-ter, primo comma, lettera c) del Codice Civile

1. Abbiamo svolto il controllo contabile del bilancio d'esercizio della società Grenkeleasing S.r.l. chiuso al 31/12/2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete all'organo amministrativo della società.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i Principi di comportamento del Collegio sindacale investito del controllo contabile raccomandati dal Consiglio nazionale dei Dottori commercialisti. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.
Il procedimento di controllo comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dall'organo amministrativo. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.
Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi emessa.
3. A nostro giudizio, il sopramenzionato bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società Grenkeleasing S.r.l. per l'esercizio chiuso al 31/12/2006, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio d'esercizio.

LINGESSANNI
31. Mai 2007

Parte seconda
Relazione ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

1. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2006 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.
2. In particolare:
 - Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
 - Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
 - Mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame della documentazione trasmessaci, abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.
3. Nel corso dell'esercizio, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dall'organo amministrativo sull'andamento della gestione sociale e sulla sua prevedibile evoluzione. Possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
4. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali.
5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
6. Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.
7. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha rilasciato pareri ai sensi di legge.
8. Per l'attestazione che il bilancio d'esercizio al 31/12/2006 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società ai sensi dell'articolo 2409-ter, terzo comma del Codice Civile rimandiamo alla prima parte della nostra relazione.
9. Gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dall'art. 2409-ter, quarto comma, del Codice Civile.

10. Le situazione patrimoniale ed il conto economico sono riassunti sinteticamente nella successiva tabella:

<u>Attivo circolante</u>	<u>1.544.941</u>
<u>Immobilizzazioni</u>	<u>5.289.563</u>
<u>Ratei e risconti</u>	<u>1.340</u>
<u>Attivo totale</u>	<u>6.835.844</u>
<u>Debiti e fondi</u>	<u>4.876.883</u>
<u>Patrimonio netto</u>	<u>2.320.422</u>
<u>Ratei e risconti passivi</u>	<u>28.925</u>
<u>Perdita dell'esercizio</u>	<u>390.386</u>
<u>Passivo totale</u>	<u>6.835.844</u>

Ed è confermato dal rendiconto che espone:

<u>Totale ricavi</u>	<u>3.413.320</u>
<u>Totale costi</u>	<u>3.803.706</u>
<u>Perdita</u>	<u>390.386</u>

11. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.

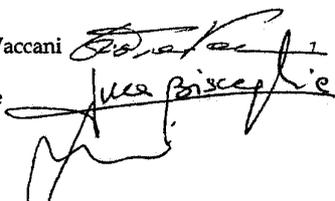
Il Collegio Sindacale Invita l'Assemblea ad approvare il bilancio così come formulato dal Consiglio di Amministrazione unitamente alla proposta di riportare a nuovo l'importo della perdita d'esercizio pari ad € 390.386

Il Collegio Sindacale

Dott.ssa Cristiana Vaccani

Dott. Luca Bisceglie

Dott. Stefano Bruni



GRENKELEASING S.R.L.

Sede in MILANO, VIA MONTEFELTRO 4

Capitale sociale 2.600.000,00 interamente versato

Cod.Fiscale Nr.Reg.Imp. 04099840961

Iscritta al Registro delle Imprese di MILANO

Nr. R.E.A. 1725190

Stato patrimoniale al 31/12/2006

ATTIVO

	2006	2005
10. Cassa e disponibilità liquide		
20. Crediti verso enti creditizi:		
a) a vista	8.263	201.697
30. Crediti verso enti finanziari		
40. Crediti verso clientela	660.842	615.101
di cui		
- clienti	660.842	615.101
50. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:		
80. Partecipazioni in imprese del Gruppo		
90. Immobilizzazioni immateriali	336.026	202.357
di cui:		
- spese di costituzione	8.815	12.051
- software dati in locazione finanziaria	310.925	186.607
- software propri	479	639
- altri oneri pluriennali	15.807	3.060
100. Immobilizzazioni materiali	4.953.536	3.677.160
di cui:		
- attrezzature	17.432	12.407
- macchine uff. elettroniche	19.133	4.580
- beni strumentali inf. a 516,46	817	1.068
- mobili per ufficio	45.140	8.663
- macch.uff.elett.dati in locaz.finanziaria	4.871.014	3.650.442
130. Altre attività	875.836	754.314
140. Ratei e risconti attivi	1.340	15.141
a) ratei attivi		78
b) risconti attivi	1.340	15.063
TOTALE ATTIVO	6.835.844	5.465.770

Nota Integrativa
al bilancio di esercizio al 31/12/2006
redatta in forma abbreviata

Il bilancio dell'esercizio al 31/12/2005 e la presente Nota integrativa sono redatti in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis C.C..

Ci si è avvalsi inoltre della facoltà di esonero dalla redazione della Relazione sulla gestione prevista dallo stesso articolo in quanto sono riportate in Nota Integrativa le informazioni richieste dai nn. 3 e 4 dell'art. 2428.

Evoluzione prevedibile della gestione

I volumi dei contratti di locazione finanziaria raggiunti nell'esercizio 2006 sono stati pari a 3,57 milioni di Euro, rappresentati da n. 664 nuovi contratti attivati nell'esercizio. Il valore medio per contratto è pari a 5.382 Euro, in linea con la fascia di importi del cosiddetto settore IT *small ticket*

I buoni risultati ottenuti nell'esercizio 2006 confermano, anche per l'anno appena cominciato, la crescita dei nostri obiettivi finanziari: incrementare la quota di mercato e migliorare la redditività operativa, con percentuali superiori a quelle raggiunte nel precedente anno.

La società nel mese di Luglio ha cambiato sede trasferendo gli uffici in un fabbricato di nuova costruzione a Milano che risponde meglio alle esigenze organizzative e tecnologiche necessarie per l'attività .

Per quanto riguarda gli investimenti, nel corso del 2007 è programmata l'apertura di una nuova sede commerciale con uffici a Genova.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Non si sono verificati fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nella redazione del bilancio d'esercizio sono stati osservati i seguenti principi generali:

- la valutazione delle voci è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;

- sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura dell'esercizio e/o le perdite conseguite;
- si è tenuto conto dei proventi e degli oneri di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data dell'incasso o del pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio anche se conosciuti dopo la chiusura di questo;
- i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente;
- i valori delle voci di bilancio dell'esercizio in corso sono perfettamente comparabili con quelli delle voci del bilancio dell'esercizio precedente.

A) CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DEI VALORI DI BILANCIO

I criteri di valutazione sono in linea con quelli prescritti dall'art.2426 del Codice Civile, integrati dai Principi Contabili emanati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare i criteri utilizzati sono i seguenti:

*** Cassa e disponibilità liquide**

Sono rappresentati al valore nominale.

*** Crediti e debiti verso banche**

Sono rappresentati al valore nominale.

***Crediti verso la clientela**

I crediti verso la clientela sono valutati al presumibile valore di realizzo.

***Altri debiti e crediti**

Gli altri crediti sono valutati al presumibile valore di realizzo.

Gli altri debiti sono rappresentati al valore nominale.

*** Immobilizzazioni immateriali**

Le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto e sono state ammortizzate in cinque quote costanti a partire dall'esercizio in corso.

***Immobilizzazioni materiali**

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto inclusi i costi accessori, il loro valore è esposto al netto dei relativi fondi di ammortamento.

In conformità alle disposizioni della L. 549/95 gli ammortamenti sono calcolati secondo il metodo finanziario, quindi prendendo in considerazione la durata del contratto di ogni singolo cespite.

***Ratei e risconti**

I ratei e risconti vengono determinati nel rispetto del principio della competenza economica-temporale.

***Fiscalità differita**

La società non ha proceduto ad effettuare accantonamenti per imposte differite attive connesse alla perdita di esercizio, ispirandosi al criterio di prudenza e quindi all'incertezza del reddito nell'immediato futuro.

***Accantonamento al fondo rischi su crediti**

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti di € 2.643 è stato effettuato nella misura dello 0,40% sul totale dei crediti commerciali esposti in bilancio. E' stato inoltre effettuato un accantonamento per perdite su crediti inerente crediti di dubbia esigibilità per € 90.141.

*** Ricavi e costi**

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri sono stati indicati al netto dei resi, degli sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la vendita dei prodotti e la prestazione dei servizi.

Al 31/12/2006 non si sono rilevati crediti e/o debiti in valuta.

B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

1. CREDITI

I crediti risultanti nella globalità della voce 20 e 40 dell'attivo dello stato patrimoniale, ammontano a € 669.105.

	2006	2005	Differenza
20.Crediti verso banche	8.263	201.697	- 193.434
40.Crediti verso clientela	660.842	615.101	45.741
TOTALE	669.105	816.798	- 147.693

1.1 DETTAGLIO DELLA VOCE 20 "CREDITI VERSO BANCHE"

La voce 20 esprime il saldo contabile attivo dei seguenti conti corrente:

Banca Popolare di Milano	7.369
Banco posta	894

1.2 DETTAGLIO DELLA VOCE 40 "CREDITI VERSO CLIENTELA"

I crediti verso la clientela che compongono la voce 40 sono costituiti nel seguente modo:

- crediti per canoni di locazioni finanziaria	660.842
---	---------

2. IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni immateriali e materiali indicate in bilancio alla voce 90 e 100 dell'attivo dello stato patrimoniale ammontano a € 5.289.562, al netto di € 3.181.362 di ammortamenti. Le tabelle sotto riportate rappresentano le quote di ammortamento dell'esercizio corrente.

VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

	sp.costituz.	altri oneri pluriennali	Software dati in locazione finanziaria	Software propri	TOTALE
A. Esistenze iniziali	12.052	3.060	186.607	639	202.358
B. Aumenti		15.020	292.675		307.695
B.1 Acquisti		15.020	292.675		307.695
B.2 Riprese di valore					
B.3 Rivalutazioni					
B.4 Altre variazioni					

C. Diminuzioni	3.236	2.273	168.357	160	174.026
C.1 Vendite			12.611		12.611
C.2 Rettifiche di valore					
a) amm.ti	3.236	2.273	88.991	160	94.660
b) svalut.durature					
C.3 Altre variazioni			66.755		66.755
RIMANENZE FINALI	8.816	15.807	310.925	479	336.027

VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	Attrezzatu re	Macch.uff.ele ttr.	Beni strum. inf. a 516,46	Mobili per Ufficio	Macch.uff.ele ttr.dat in locazione finanziaria	TOTALE
A. Esistenze iniziali	12.407	4.580	1.068	8.663	3.650.442	3.677.160
B. Aumenti	7.987	17.388	1.634	39.986	3.331.651	3.398.646
B.1 Acquisti	7.987	17.388	1.634	39.986	3.264.896	3.331.891
B.2 Riprese di valore						
B.3 Rivalutazioni						
B.4 Altre variazioni					66.755	66.755
C. Diminuzioni	2.962	2.835	1.885	3.509	2.111.080	2.122.271
C.1 Vendite			3		35.566	35.569
C.2 Rettifiche di						

valore						
a) ammortamenti	2.962	2.835	1.882	3.509	2.075.514	2.086.702
b) svalut.durature						
C.3 Altre variazioni						
RIMANENZE FINALI	17.432	19.133	817	45.140	4.871.013	4.953.535

ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

La voce 130 dello stato patrimoniale ammonta a € 875.836.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "ALTRE ATTIVITA"

	2006	2005	Differenza
Fornitori c/anticipo, di cui:		4.080	- 4.080
Deposito per diritti CCIAA	330	277	53
Erario c/rit.fiscali c/c	- 197	304	- 501
Credito v/inail	625		625
Imp.sost.TFR	339	339	
Depositi cauzionali	1.750		1.750
C/compensazione Glocaz-266	140.403		140.403
Erario c/iva a credito	732.586	749.314	- 16.728
TOTALE	875.836	754.314	121.522

La voce 140 dello stato patrimoniale ammonta a 1.340.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RATEI E RISCONTI"

	2006		2005		Differenza
Risconti attivi	1.340		15.063		- 13.723
- affitto				8.262	- 8.262
- assicurazioni		396		396	
- telefoni		944		506	438
- informaz.commerciali				5.899	- 5.899
Ratei attivi			78		- 78
- Interessi attivi c/c				78	- 78
TOTALE	1.340		15.141		- 13.801

I DEBITI**COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI"**

La voce 20 del passivo dello stato patrimoniale ammonta a € 4.348.591

Tali debiti sono nei confronti di società finanziarie appartenenti allo stesso gruppo.

	2006		2005		Differenza
C/compensazione Grenke Finance Plc	98.591		120.600		- 22.009
Finanziamento Grenke Finance Plc	4.250.000		2.600.000		1.650.000
TOTALE	4.348.591		2.720.600		1.627.991

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 30 "DEBITI VERSO CLIENTELA"

La voce 30 del passivo ammonta a € 6.392.

	2006		2005		Differenza
Debiti verso la clientela a vista	6.392				6.392
- Ionica sistemi		2.853			2.853
- Metalm antinucci		3.539			3.539

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "ALTRE PASSIVITA"

La voce 50 del passivo dello stato patrimoniale ammonta a € 221.449

	2006	2005	Differenza
C/compensaz.Grenkeleasing AG	65.578	45.452	20.126
C/compensazione Grenkelocazione		17.515	- 17.515
Erario c/ritenute	443	1.062	- 619
Fatture da ricevere, di cui:	29.069	33.183	- 4.114
- Data Control sas	1.700		1.700
- Emolumenti sindaci		3.500	- 3.500
- Agostini assoc.		685	- 685
- Aem		208	- 208
- Serial city time		2.711	- 2.711
- Telecom spa		1.511	- 1.511
- Notaio Francoli		223	- 223
- Avv. S. Maria	6.000	8.000	- 2.000
- Derra, Meyer & partners		1.120	- 1.120
- provvigioni c.tti vari	12.686	13.875	- 1.189
- beni per leasing	3.524		3.524
- provvigioni GL web	1.825		1.825
- Casiraghi	2.000	600	1.400
- Autostrade per l'Italia		150	- 150
- Studio Ratti	1.334	600	734
Fornitori	80.300	10.148	70.152
Debiti v/INPS	13.838	12.144	1.694
Debiti v/INAIL		1.162	- 1.162
Erario c/rit. Dipendenti	9.795	8.087	1.708
Debiti v/ente bilaterale	60	41	19

Debiti v/Negri, FASDAC ...	4.735	303	4.432
Debiti vari	3.327	556	2.771
Debiti tributari (IRAP)	13.963		13.963
Creditori diversi	341	7.040	- 6.699
TOTALE	221.449	136.693	84.756

Il conto compensazione rappresenta il debito verso il socio unico Grenkeleasing AG.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "RATEI E RISCONTI PASSIVI"

La voce 60 del passivo ammonta a € 28.925.

	2006	2005	Differenza
Ratei passivi	28.925	18.804	10.121
- spese bancarie		967	- 967
- commissioni bancarie		1.902	- 1.902
- interessi passivi c/c	2.072	1.817	255
- Retribu.maturate	26.853	14.118	12.735

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO"

La voce 70 dello stato patrimoniale ammonta a € 31.761 ed è composta dall'accantonamento al Fondo T.F.R. di competenza dell'esercizio al netto degli utilizzi del periodo.

Esistenza iniziale	13.797
Accantonamento dell'esercizio	17.964
Utilizzi dell'esercizio	-
Esistenza a fine esercizio	31.761

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 90 "FONDI RISCHI SU CREDITI"

La voce 90 dello stato patrimoniale ammonta a € 268.690 .

Per quanto riguarda il fondo svalutazione crediti, esso è stato calcolato nella misura dello 0,40% dei crediti verso i clienti commerciali in essere al 31.12.2006 ed è destinato a fronteggiare rischi di credito solo eventuali.

	Fondo svalutazione crediti (0,40%)	Fondo svalutazione crediti (tassato)
Esistenza iniziale	2.827	252.626
Accantonam. al fdo svalutazione crediti	2.643	90.141
Utilizzi dell'esercizio		79.547
TOTALE FDO SVALUTAZIONE CREDITI	5.470	263.220

VARIAZIONE DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

*** Patrimonio netto**

Il patrimonio netto ammonta a € 1.930.036.

Patrimonio Netto	Consistenza Iniziale	Pagamento dividendi	Altri Movimenti	Utile/perdita di esercizio	Consistenza finale
- Capitale Sociale	2.600.000				2.600.000
- Ris.sovrapr. az.	0				0
- Ris. da rivalut.	0				0
- Riserva legale	0				0
- Ris. az. proprie	0				0
- Ris. statutarie	0				0
- Altre riserve	923.895		- 923.895		0
- Ut./perd.a nuovo	- 164.308		- 115.270		- 279.578
- Utile/perd.d' es.	- 1.039.164		1.039.164	- 390.386	- 390.386
- Tot.Patrim. Netto	2.320.423		- 1	- 390.386	1.930.036

Patrimonio netto: disponibilità/distribuibilità patrimonio netto al 31.12.2006

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione			Quota disponibile
		Copertura perdite	Aumento capitale	Distribuzion e soci	
Capitale	2.600.000				
Riserve di utili:					
-riserva legale	-	SI	NO	NO	-
Riserve di capitale:					
- riserva coper. perdite	-	SI	NO	NO	-
versamento soci copertura					
perdite	-	SI	SI	NO	-
Uttili portati a nuovo	- 279.578				- 279.578
Totale	2.320.422				- 279.578

Patrimonio Netto: dettaglio origine, disponibilità e distribuibilità

PATRIMONIO NETTO: riepilogo utilizzi degli ultimi tre esercizi

Composizione patrimonio netto degli ultimi tre esercizi:

Bilancio 2004	01/01/2004	Variazioni	31/12/2004
Capitale sociale	500.000	100.000	600.000
Ut./perd.a nuovo	-	- 412	- 412
Utile/perd. d'es.	- 412	- 163.484	- 163.896
TOTALE	499.588	- 63.896	435.692

La società nel 2003 ha conseguito una perdita di 412 che è stata portata a nuovo.

Bilancio 2005	01/01/2005	Variazioni	31/12/2005
Capitale sociale	600.000	2.000.000	2.600.000
Altre riserve		923.895	923.895
Ut./perd.a nuovo	- 412	- 163.896	- 164.308
Utile/perd. d'es.	- 163.896	- 875.268	- 1.039.164
TOTALE	435.692	1.884.731	2.320.423

La società nel 2004 ha conseguito una perdita di 163.896 che è stata portata a nuovo.

Bilancio 2006	01/01/2006	Variazioni	31/12/2006
Capitale sociale	2.600.000		2.600.000
Altre riserve	923.895	- 923.895	
Ut./perd.a nuovo	- 164.308	- 115.270	- 279.578
Utile/perd. d'es.	- 1.039.164	648.778	- 390.386
TOTALE	2.320.423	- 390.387	1.930.036

La società nel 2005 ha conseguito una perdita di 1.039.164 che è stata ripianata mediante utilizzo della riserva iscritta in bilancio per un ammontare di 923.895 e riportata a nuovo per l'importo residuo di 115.269.

CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO LA CLIENTELA PER PRINCIPALI CATEGORIE

DI DEBITORI

	2005	2006	Differenza
a) Stati			
b) altri enti pubblici	6.390	3.637	- 2.753
c) società non finanziarie	354.618	371.282	16.664
d) società finanziarie		92	92
e) famiglie produttrici			

f) altri operatori	220.310	255.089	34.779
TOTALE	581.318	630.100	48.782

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

	ITALIA	ALTRI PAESI U.E.	TOTALE
1.Attività			
1.1 crediti verso banche	8.263		8.263
1.2 crediti verso la clientela	660.842		660.842
1.3 iva a credito	732.586		732.586
1.4 erario c/rit.fisc.a cred.	- 197		- 197
1.5 deposito per diritti CCIAA	330		330
1.6 Imp.sost.TFR	339		339
1.7 Credito v/inail	625		625
1.8 Depositi cauzionali	1.750		1.750
1.9 C/compensazione Glocaz.	140.403		140.403
TOTALE	1.544.941		1.544.941
2.Passivo			
2.1 Debiti v/controllante Grenkeleasing AG		65.578	65.578
2.2 Clienti c/anticipi	6.392		6.392
2.3 fatture da ricevere	29.069		29.069
2.4 C/Grenke Finance Plc		98.591	98.591
2.5 finanziamento Grenke Finance Plc		4.250.000	4.250.000
2.6 Fornitori	77.621	2.679	80.300
2.7 Erario c/ritenute passive	10.238		10.238
2.8 Debiti vari	3.327		3.327

2.9 Creditori diversi	341		341
2.10 Debiti v/altri enti	4.795		4.795
2.11 Debiti v/INPS e INAIL	13.838		13.838
2.12 Debiti tributari (IRAP)	13.963		13.963
TOTALE	159.584	4.416.848	4.576.432

DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

	A VISTA	ENTRO 12 MESI	ENTRO 5 ANNI	OLTRE 5 ANNI	TOTALE
ATTIVO					
Crediti v/banche	8.263				8.263
Crediti v/clientela	660.842				660.842
Erario c/iva a credito		732.586			732.586
Credito Inail/imp.sost TFR		964			964
Erario c/rit.fisc.		- 197			- 197
Depositi cauzionali			1.750		1.750
C/compensazione Glocaz.		140.403			140.403
Crediti per deposito CCIAA	330				330
TOTALE	669.435	873.756	1.750		1.544.941
PASSIVO					
Debiti v/controllanti			65.578		65.578
Fatture da ricevere	29.069				29.069
Fornitori	80.300				80.300
Erario c/riten. pass.	10.238				10.238
Debiti v/INPS e INAIL	13.838				13.838
Debiti vari		3.327			3.327
Creditori diversi		341			341
Debiti tributari (IRAP)		13.963			13.963
Clients c/anticipi	6.392				6.392

Debiti v/altri enti	4.795				4.795
C/Grenke Finance Plc			98.591		98.591
Finanziam.Grenke Finance Plc			4.250.000		4.250.000
TOTALE	144.632	17.631	4.414.169		4.576.432

GARANZIE ED IMPEGNI

Non sono presenti garanzie ed impegni, si segnala che è stata rilasciata una fideiussione dalla casa madre (Grenke AG) a favore di Danielli S.p.a. per un importo pari a euro 48.000 a fronte del contratto di locazione relativo all'immobile di Via Montefeltro n. 4 – Milano, sede degli uffici.

PARTE C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

GLI INTERESSI

Gli interessi e gli oneri assimilati attivi e passivi, di cui si riporta di seguito la composizione, sono iscritti alla voce 10 del conto economico e presentano le seguenti risultanze:

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI"

	2006	2005	Differenza
A) su crediti v/ banche	284	762	- 478

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

	2006	2005	Differenza
10.Interessi pass. v/Grenke Finance Plc	145.938	116.701	29.237
10.Interessi passivi c/c	6.493	5.841	652
10.Oneri bancari	21.948	23.548	- 1.600
TOTALE	174.379	146.090	28.289

Gli interessi passivi iscritti a Conto Economico sono riferiti, in via prevalente, a finanziamenti ricevuti da Grenke Finance Plc Apex Business Center – Unit D – Sandyford /Dublin 18 (Ireland) - società di diritto irlandese, appartenente al medesimo gruppo.

LE COMMISSIONI

Le commissioni attive sono iscritte alla voce 30 e ammontano a € 31.740 e si riferiscono a servizi di gestione delle pratiche di leasing.

LE SPESE AMMINISTRATIVE

Di seguito si riportano le spese amministrative di € 994.711 iscritte alla voce 40 del conto economico

	2006	2005	Differenza
a) spese per il personale			
Retribuzioni	279.151	209.870	69.281
Acc.to f.do TFR	17.964	14.447	3.517
Costi buoni pasto	10.305	7.593	2.712
Contributi sociali	95.488	79.048	16.440
Spese per il prestito del personale	102.037	90.218	11.819
Altri costi del personale	2.730	10.157	- 7.427
Totale a)	507.675	411.333	96.342
b) Altre spese amministrative			
Provvigioni	46.465	84.918	- 38.453
Costi info commerciali	55.899	81.691	- 25.792
Consul. amministr./fiscali	8.646	6.481	2.165
Consul. legali/notarili	33.662	15.512	18.150
Emolumenti sindaci	20.471	17.208	3.263
Servizi vari	21.047	10.300	10.747

Affitti passivi	112.177	65.340	46.837
Servizi di pulizia	8.336	5.807	2.529
Energia elettrica	7.876	1.939	5.937
Assicurazioni	14.094	7.042	7.052
Diritti vari	788	2.548	- 1.760
Vidimaz.libri sociali	516	516	
Costi di manutenzione	658	625	33
Costi auto	10.928	17.013	- 6.085
Carburanti	5.056	1.921	3.135
Noleggio autovetture	1.937	9.490	- 7.553
Pubblicità, convegni		3.000	- 3.000
Spese di rappresentanza	4.238	2.058	2.180
Viaggi e trasferte	5.180	2.437	2.743
Sp. di trasporto	2.953	8.767	- 5.814
Postali	12.042	4.000	8.042
Telefoniche	34.986	26.499	8.487
Telefoniche radiomobile	3.615	1.659	1.956
Telefax		184	- 184
Cancelleria	12.057	5.304	6.753
Elaborazione dati	5.952	3.914	2.038
Consulenze commerciali	1.534	1.398	136
Canoni leasing macch.uff.	737		737
Sp.consum.distrib.autom.	2.120	1.585	535
Sopravvenienze passive		2.197	- 2.197
Spese varie	12.889	2.164	10.725
Iva indetraib.per pro-rata	40.177	50.558	- 10.381
Totale b)	487.036	444.075	42.961
TOTALE a + b	994.711	855.408	139.303

LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

Le rettifiche e gli accantonamenti, di cui alle voci 50 del conto economico, sono così dettagliati:

	2006		2005		Differenza
50.ammortamenti valore su immobiliz.materiali	2.086.702		979.942		1.106.760
- macch.uff.dati in leasing		2.075.514		975.152	1.100.362
- attrezzature		2.962		2.281	681
- mobili ufficio		3.509		555	2.954
- beni inf. a 516,46		1.882		1.079	803
- macchine ufficio elettr.		2.835		875	1.960
Su immobil.immateriali	94.660		44.190		50.470
- software dati in leasing		88.991		40.318	48.673
- software propri		160		160	0
- spese di costituzione		3.236		2.692	544
- altri oneri pluriennali		2.273		1.020	1.253
TOTALE	2.181.362		1.024.132		1.157.230

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 80 "ACCANTONAMENTO AI FONDI RISCHI SU CREDITI"

L'accantonamento ai fondi rischi su crediti, di cui alle voci 80 del conto economico, è così dettagliato:

	2006		2005		Differenza
80.accantonamento al fondo svalutazione crediti	92.784		255.135		- 162.351
- accant. fondo svalutazione crediti (0,40%)		2.643		2.509	134
- accant. fondo svalutazione crediti di dubbia esigibilità		90.141		252.626	- 162.485

ALTRI ONERI DI GESTIONE

di seguito riportiamo la composizione della voce 60 Altri oneri di gestione

	2006	2005	Differenza
Sanzioni amministrative	33		33
Arrotondamenti pass.	101	67	34
Costi indeducibili	1.484	2.050	- 566
Perdite su crediti	146.696	52.523	94.173
TOTALE	148.314	54.640	93.674

RICAVI

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"

	2006	2005	Differenza
70.Altri proventi di gestione			
- canoni attivi per beni dati in leasing	2.576.146	1.205.067	1.371.079
- Ricavi per assicuraz.su beni dati in leasing	155.954	72.755	83.199
- Ricavi per risoluzione anticip.ctto	180.157	449.473	- 269.316
- Ricavi franchigia assicurativa	6		6
- Rimborsi spese da clienti	250	638	- 388
- Ricavi diversi	262.025	97.752	164.273
TOTALE	3.174.538	1.825.685	1.348.853

PARTE D) ALTRE INFORMAZIONI

1)I SINDACI

I compensi ai sindaci sono presenti nel conto economico per l'importo di € 20.471, già fatturati fino alla data del 30/09/2006 per € 15.353, sono stati stimati in € 5.118 relativamente all'ultimo trimestre 2006.

2) CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

I canoni residui da incassare per contratti di leasing ammontano a 6.648.279 e sono stati stipulati per la totalità con clienti Italia. Di seguito si fornisce la suddivisione dei canoni futuri, ripartita per la durata dei contratti:

durata (mesi)	importo canoni dopo 31.12.06	di cui: interessi
24	€ 15.536	€ 1.488
30	€ 1.692.662	€ 162.875
36	€ 3.088.686	€ 425.474
42	€ 400.647	€ 61.781
48	€ 578.708	€ 101.428
54	€ 28.886	€ 6.112
60	€ 843.154	€ 179.023
	<u>€ 6.648.279</u>	<u>€ 938.182</u>

Avendo applicato il metodo finanziario rileviamo una sostanziale uniformità di risultato a conto economico, a stato patrimoniale e sul risultato d'esercizio.

SOCIO UNICO E SOCIETA' CAPOGRUPPO

GRENKELEASING A.G.

Con sede in Neuer Markt n.2 - Baden-Baden (Germania)

C.F./P.I. 97302200155

La società capogruppo, socio unico Grenkeleasing A.G. svolge attività di direzione e coordinamento nei confronti di Grenkeleasing S.r.l., trasmette le linee guida dell'azione di mercato e fornisce indirizzi organizzativi nonché supporto software e piattaforme it necessarie all'operatività aziendale; non ultimo tramite il gruppo vengono messi a disposizione i mezzi finanziari utili e necessari.

PROSPETTO SINTETICO DI BILANCIO (IN EURO)

Capitale sociale 17.485.772

Riserva legale 53.444

Altre riserve	62.889.074
Utile consolidato	51.069.498
Volume d' affari	367.820.581

In merito al risultato d'esercizio, pari ad una perdita di 390.386 l'Organo Amministrativo propone di riportare a nuovo l'importo della perdita.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Michael Koehler

"Il sottoscritto Sig. Michael Koehler consapevole delle responsabilità penali previste in caso di falsa dichiarazione, attesta, ai sensi dell'art.47 D.P.R. 445/2000, la corrispondenza del presente documento a quello conservato agli atti della società"

PASSIVO

	2006	2005
10. Debiti verso enti creditizi: a) a vista b) a termine o con preavviso		
20. Debiti verso enti finanziari: a) a vista b) a termine o con preavviso	4.348.591	2.720.600
30. Debiti verso clientela: a) a vista b) a termine o con preavviso	6.392	
50. Altre passività	221.449	136.693
60. Ratei e risconti passivi: a) ratei passivi b) risconti passivi	28.925 28.925	18.804 18.804
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	31.761	13.797
80. Fondi per rischi ed oneri: a) fondi imposte e tasse b) altri fondi		
90. Fondi rischi su crediti	268.690	255.453
120. Capitale	2.600.000	2.600.000
140. Riserve a) riserva legale b) altre riserve		923.895 923.895
160. Perdita portata a nuovo	- 279.578	- 164.308
170. Perdita d'esercizio	- 390.386	- 1.039.164
TOTALE PASSIVO	6.835.844	5.465.770
GARANZIE ED IMPEGNI		

CONTO ECONOMICO al 31/12/2006**COSTI**

	2006	2005
10. Interessi passivi ed oneri assimilati	174.379	146.090
20. Commissioni passive		
30. Perdite da operazioni finanziarie		
40. Spese amministrative:	994.711	855.408
a) spese per il personale	507.675	411.333
b) altre spese amministrative	487.036	444.075
50. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	2.181.362	1.024.132
- su beni propri	16.857	8.662
- su beni dati in locaz. finanziaria	2.164.505	1.015.470
60. Altri oneri di gestione	148.314	54.640
70. Accantonamenti per rischi ed oneri		
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	92.784	255.135
110. Oneri straordinari	198.192	564.876
130. Imposte sul reddito	13.963	
140. Utile d'esercizio		
TOTALE COSTI	3.803.706	2.900.281

RICAVI

	2006	2005
10. Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	284	762
- su c/c bancari	284	762
30. Commissioni attive	31.740	34.670
40. Profitti da operazioni finanziarie		
50. Riprese di valore su crediti per accantonamenti per garanzie e impegni		
70. Altri proventi di gestione di cui:	3.174.538	1.825.685
- canoni attivi per beni dati in locazione finanz.	2.576.146	1.205.067
80. Proventi straordinari	206.757	
100. Perdita d'esercizio	390.386	1.039.164
TOTALE RICAVI	3.803.706	2.900.281