

costi	31/12/2003	esercizio	esercizio	esercizio	31/12/2004
Impianto e ampliamento	2.170,63		0	723,55	1.447,08
Totali	2.170,63		0	723,55	1.447,08

I costi di impianto ed ampliamento si riferiscono alle spese notarili sostenute per l'emissione del prestito obbligazionario.

II. Immobilizzazioni materiali

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
17.653.062,21	17.949.593,62	(296.531,41)

Terreni e fabbricati

Descrizione	Importo
Costo storico	24.417.107,28
Ammortamenti esercizi precedenti	(6.467.513,66)
Saldo al 31/12/2003	17.949.593,62
Costi incrementativi	70.787,00
Ammortamenti dell'esercizio	(367.318,41)
Saldo al 31/12/2004	17.653.062,21

C) Attivo circolante

II. Crediti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
213.347,98	240.013,83	(26.665,85)

Il saldo è così suddiviso secondo le scadenze.

Descrizione	Entro	Oltre	Oltre	Totale
-------------	-------	-------	-------	--------

	12 mesi	12 mesi	5 anni	
Verso clienti	38.962,93	0	0	37.286,82
Acconti da clienti	(1.676,11)	0	0	(1.676,11)
Verso clienti (ft. da emettere)	88.773,70	0	0	88.773,70
F.do svalutazione crediti	(2.000,00)	0	0	2.000,00
Crediti Tributarî	15.690,55	72.436,76	0	88.127,31
Verso altri	1.160,15	0	0	1.160,15
Totali	140.911,22	72.436,76	0	213.347,98

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
111.121,40	172.786,74	(61.665,34)

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. Esso è composto per €uro 110.823,71 da depositi bancari e per €uro 297,69 da denaro contante in cassa.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
9.800,00	4.725,89	5.074,11

Misurano oneri la cui competenza è posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale. Non sussistono, alla data del 31/12/2004, 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 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
11.767.984,48	11.901.452,51	(133.468,03)

Descrizione	31/12/2003	Incrementi	Decrementi	31/12/2004
Capitale	11.880.000,00	0	0	11.880.000,00
Riserva legale	260.868,78	0	0	260.868,78
Utili (perdite) portati a nuovo	(251.231,79)	11.815,51	0	(239.416,28)
Utile (perdita) dell'esercizio	11.815,52	0	(145.283,54)	(133.468,02)
Totali	11.901.452,51	11.815,51	(145.283,54)	11.767.984,48

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 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
10.065,11	7.767,63	2.297,48

La variazione è così costituita.

Variazioni	Importo
Incremento per accantonamento dell'esercizio	2.340,94
Trattenuta per imposta sostitutiva dipendenti	(43,46)

Totale	2.297,48
---------------	-----------------

Il fondo accantonato rappresenta l'effettivo debito della società al 31/12/2004 verso i dipendenti in forza a tale data.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
6.208.776,46	6.458.356,19	(249.579,73)

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	0	6.048.900,00	0	6.048.900,00
Debiti verso banche	0	0	0	0
Debiti verso fornitori	65.951,29	0	0	65.951,29
Debiti tributari	40.894,69	0	0	40.894,69
Debiti verso istituti di previdenza	2.486,75	0	0	2.486,75
Altri debiti	50.543,73	0	0	50.543,73
	159.876,46	6.048.900,00	0	6.208.776,46

Il debito per obbligazioni convertibili in azioni, corrisponde all'ammontare totale del solo debito residuo del capitale alla data del 31/12/2004. 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 1.020,98, il debito per ritenute IRPEF lavoro

autonomo per Euro 15.950,41, il debito per ritenute IRPEF lavoro autonomo co. co. co. per Euro 460,00, il debito per l'addizionale regionale per Euro 22,00, il debito per l'imposta sostitutiva sul TFR per Euro 6,13, il debito per la ritenuta sugli interessi derivanti dal prestito obbligazionario per Euro 17.012,53 e il debito per la liquidazione IVA per Euro 6.422,64.

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.

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
1.952,62	1.714,39	238,23

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

Non sussistono, al 31/12/2004, 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 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
806.814,19	885.394,87	(78.580,68)

Descrizione	31/12/2004
-------------	------------

Ricavi vendite e prestazioni	776.042,82
Altri ricavi e proventi	30.771,37
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	806.814,19

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 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
636.345,89	624.331,87	12.014,02

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

Riguardano materiali di consumo ed ammontano ad Euro 504,14.

Costi per servizi

Tra i costi per servizi, ammontanti ad Euro 200.244,08, troviamo, servizi per acquisti per € 113,08, manutenzioni ordinarie su beni propri per Euro 11.686,60, nonché altri servizi amministrativi per Euro 188.444,40.

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.

Oneri diversi di gestione

In detta voce sono comprese imposte e tasse per €uro 20.256,04 e altri oneri di gestione per €uro 1.246,82.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
(272.328,77)	(201.055,44)	71.273,33

Descrizione	Importo
Proventi diversi dai precedenti	1.246,78
(Interessi e altri Oneri finanziari) (d)	(273.575,55)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(272.328,77)

Tra i "Proventi diversi dai precedenti" sono rilevati interessi attivi su depositi bancari per €uro 1.241,33, sconti e abbuoni attivi per €uro 5,45.

La voce interessi e altri oneri finanziari è così dettagliata.

Descrizione	Importo
Interessi passivi su obbligazioni convertibili	(272.200,50)
Commissioni masimo scoperto	(1,06)
Interessi passivi verso inquilini	(696,70)
Sconti e abbuoni passivi	(3,53)
Interessi passivi bancari	(673,76)
TOTALE INT. E ALTRI ONERI FINANZ.	(273.575,55)

E) Proventi e oneri straordinari

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
---------------------	---------------------	------------

(19.621,55)	(20.503,04)	(881,49)
-------------	-------------	----------

I proventi straordinari riguardano sopravvenienze attive per Euro 1.017,53.

Gli oneri straordinari riguardano sopravvenienze passive per Euro 8.621,38 e l'indennità per la perdita dell'avviamento riconosciuta al Sig. Sabato Iacoviello per Euro 12.017,70.

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 31/12/2003	Variazioni
11.986,00	27.689,00	(15.703,00)

L'importo, anche per l'esercizio 2004, è totalmente riferibile alla liquidazione dell'IRAP.

Altre informazioni

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

Qualifica	Importo
Emolumenti Consiglio di amministrazione	€ 30.560
Emolumenti Collegio sindacale	€ 20.787

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. Giulio Gatto)

PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLA SOCIETA' CHE
ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO
(Art. 2497-bis c.c.)

ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA E ASSISTENZA
A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI

Prospetto dell'attivo

Immobilizzazioni	556.766.255
Attivo Circolante	328.760.777
Ratei e Risconti Attivi	76.320
Totale	885.603.352

Prospetto del Passivo

Patrimonio Netto	852.495.462
Fondi per Rischi ed Oneri	11.424.051
Trattamento di Fine Rapporto	1.681.387
Debiti	19.999.930
Ratei e Risconti Passivi	2.522
Totale	885.603.352

Conto Economico

Valore della Produzione	155.660.421
	(111.450.678
Costi della Produzione	)
Diff. tra valore e costi della produzione	44.209.743
Proventi ed oneri finanziari	9.769.150
Rettifiche di valore attività finanziarie	(1.354.118)
Proventi ed oneri straordinari	6.190.547
Risultato prima delle imposte	58.815.322
Imposte sul reddito d'esercizio	(5.776.180)
Avanzo d'esercizio	53.039.142

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 31/12/04

Signori Azionisti,

siete chiamati in questa assemblea ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si è chiuso il 31/12/04.

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 2004, 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 31/12/2004, 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	17.654.509
Attivo circolante	324.470
Ratei e risconti	9.800
Totale attivo	17.988.779
Patrimonio netto	11.767.984
Fondi per rischi e oneri	0
Trattamento di fine rapporto	10.065
Debiti	6.208.777
Ratei e risconti	1.953
Totale passivo	17.988.779

Conto economico

Valore della produzione	806.814
Costi della produzione	- 636.346
Proventi e oneri finanziari	- 272.329
Rettifiche di attività finanziarie	0
Proventi e oneri straordinari	- 19.621
Risultato prima delle imposte	- 121.482
Imposte	- 11.986
Risultato dell'esercizio	- 133.468

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 dà 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 alla 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 concorso del collegio sindacale e sono 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 dà poi atto che gli elementi di dettaglio contenuti nella nota integrativa sono valutati in ossequio alle disposizioni civilistiche.

Ai sensi dell'art.2426, ultimo comma, il collegio sindacale attesta che non sono state operate rettifiche ed accantonamenti al solo fine di usufruire di benefici fiscali.

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.

B) FUNZIONI DI VIGILANZA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2004 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando, nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di comportamento del collegio sindacale raccomandate dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri".

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle adunanze del consiglio di amministrazione, 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 state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Abbiamo ottenuto dagli amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere, sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate in conflitto d'interessi o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.