

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tale riguardo Vi evidenziamo che non abbiamo particolari indicazioni da formulare.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice Civile.

C) ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della ASSOCIAZIONE CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA A FAVORE DEI RAGIONIERI E PERITI COMMERCIALI.

Ai sensi dell'art.2497 bis C.C. gli amministratori hanno indicato nella relazione sulla gestione i rapporti intercorsi con l'ente controllante ed hanno allegato alla nota integrativa il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio.

Osservazioni e proposte

Il bilancio che viene sottoposto all'approvazione dell'assemblea come si è evidenziato nel richiamo alle risultanze complessive, si chiude con un risultato economico negativo pari a € 133.468,02.

Il consiglio di amministrazione ha formulato la proposta che consiste nel rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio.

Il collegio sindacale, visti i risultati delle verifiche eseguite, i criteri seguiti dagli amministratori nella redazione del bilancio, la rispondenza del bilancio stesso alle scritture contabili, ritiene che il bilancio, chiuso alla data del 31/12/2004, sia conforme alle norme civilistiche e fiscali, e pertanto invita l'assemblea ad approvare:

- il bilancio così come formulato dagli amministratori;
- la destinazione del risultato di esercizio proposta dal consiglio di amministrazione;
- l'operato del consiglio di amministrazione.

Il collegio ritiene inoltre doveroso rivolgere un ringraziamento agli amministratori della società per la fattiva collaborazione costantemente fornita ai componenti di questo collegio sindacale.

IL COLLEGIO SINDACALE

Rag. Matteo Gavazzi Borella	Presidente
Rag. Francesco Asteriti	Sindaco effettivo
Rag. Carlo Galella	Sindaco effettivo

RSM Ria & Partners

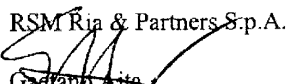
RSM Ria & Partners S.p.A.
Via G. Fracastoro, 3/a - 00161 Roma
Tel. 064403798 r.a. Fax 0644231293
www.ria.it

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE

Ai Signori Azionisti
della FINREX S.p.A.
via Pinciana, 35
00198 Roma

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della FINREX S.p.A., chiuso al 31 dicembre 2004. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della FINREX S.p.A. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato svolto secondo gli statuiti principi di revisione. 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 revisione 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 dagli amministratori. 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 in data 19 aprile 2004.
3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della FINREX S.p.A. al 31 dicembre 2004 è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

Roma, 13 aprile 2005

RSM Ria & Partners S.p.A.

Gadano Rita
Partner

PAGINA BIANCA

CAF RAG COM SPA

Sede Sociale in Roma – viale G. Mazzini n.146
Capitale sociale Euro 120.000 di cui Euro 75.000 versati
Registro delle Imprese n° 01452620931
Codice Fiscale n. 01452620931
R.E.A. n. 1082865

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2004

PAGINA BIANCA

Reg. Imp. 01452620931

Rea 1082865

CAF RAG COM SPA

Sede in VIALE GIUSEPPE MAZZINI 146 - 00100 ROMA (RM) Capitale sociale Euro 120.000,00 di cui Euro 75.000,00 versati

Nota integrativa al bilancio chiuso il 31/12/2004

Premessa

Signori Azionisti,

l'esercizio iniziato il primo maggio 2004 e chiuso al 31/12/2004 riporta un risultato positivo pari a Euro 10.700.

Attività svolte

La società opera nel settore "Assistenza fiscale CAF dipendenti", attività di utilità pubblica, autorizzata con decreto del Ministero delle finanze pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 80 del 5 aprile 2002. La società è stata costituita proprio con lo scopo di mettere a disposizione dei Ragionieri Commercialisti un Centro di Assistenza Fiscale che sia strumento a supporto dell'attività professionale dei Ragionieri Commercialisti.

Oltre all'attività primaria di controllo e trasmissione telematica delle dichiarazioni fiscali 730, la società eroga altri servizi tra i quali i servizi telematici delle Camere di Commercio (visure, certificati, deposito telematico di atti e bilanci alle CCIAA), dell'Agenzia del territorio (visure catastali) e degli istituti previdenziali (ISEE e RED per conto dell'INPS).

Nel seguente prospetto vengono forniti i dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato.

Principali dati economici

Il conto economico riclassificato confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2004	30/04/2004	Variazione
Ricavi netti	334.024	154.283	179.741
Costi esterni	228.983	103.662	125.321
Valore Aggiunto	105.041	50.621	54.420
Costo del lavoro	52.861	30.211	22.650
Margine Operativo Lordo	52.180	20.410	31.770
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	29.229	8.299	20.930
Risultato Operativo	22.951	12.111	10.840
Proventi diversi	1.769	15.838	(14.069)
Proventi e oneri finanziari	(2.586)	(392)	(2.194)
Risultato Ordinario	22.134	27.557	(5.423)
Componenti straordinarie nette	1	2	(1)
Risultato prima delle imposte	22.133	27.555	(5.422)
Imposte sul reddito	11.433	7.362	4.071
Risultato netto	10.700	20.193	(9.493)

Principali dati patrimoniali

Lo stato patrimoniale riclassificato confrontato con quello dell'esercizio precedente è il seguente (in Euro):

	31/12/2004	30/04/2004	Variazione
Immobilizzazioni immateriali nette	399.633	143.527	256.106
Immobilizzazioni materiali nette	3.565	3.958	(393)
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	333		333
Capitale immobilizzato	403.531	147.485	256.046
Rimanenze di magazzino	665	11.758	(11.093)
Crediti verso Clienti	371.492	177.781	193.711
Altri crediti	93.645	70.756	22.889
Ratei e risconti attivi	3.279	10.665	(7.386)
Attività d'esercizio a breve termine	469.081	270.960	198.121
Debiti verso fornitori	539.970	239.638	300.332
Acconti		96	(96)
Debiti tributari e previdenziali	22.944	37.656	(14.712)
Altri debiti	48	6.067	(6.019)
Ratei e risconti passivi	12.042	30.833	(18.791)
Passività d'esercizio a breve termine	575.004	314.290	260.714
Capitale d'esercizio netto	(105.923)	(43.330)	(62.593)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	10.570	8.783	1.787

Passività a medio lungo termine	10.570	8.783	1.787
Capitale netto investito	(116.493)	(52.113)	(64.380)
Patrimonio netto	(134.700)	(63.998)	(70.702)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine			
Posizione finanziaria netta a breve termine	(152.338)	(31.374)	(120.964)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(403.531)	(147.485)	(256.046)

Principali dati finanziari

La posizione finanziaria netta al 31/12/2004, era la seguente (in Euro):

	31/12/2004	30/04/2004	Variazione
		4	
Depositi bancari		12.466	(12.466)
Denaro e altri valori in cassa	1.013	531	482
Disponibilità liquide ed azioni proprie	1.013	12.997	(11.984)
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			
Debiti verso banche (entro 12 mesi)	147.624	40.000	107.624
Debiti verso altri finanziatori (entro 12 mesi)	5.727	4.371	1.356
Debiti finanziari a breve termine	153.351	44.371	108.980
Posizione finanziaria netta a breve termine	(152.338)	(31.374)	(120.964)
Crediti finanziari			
Posizione finanziaria netta a medio e lungo termine			
Posizione finanziaria netta	(107.338)	(31.374)	(75.964)

Fatti di rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio

Guardando agli avvenimenti più significativi dell'esercizio cui il bilancio si riferisce, si evidenziano ripetuti interventi sulla struttura aziendale sia sotto il profilo giuridico/societario che quello strutturale/organizzativo. Si annoverano nella prima fattispecie la trasformazione in società per azioni, l'aumento di capitale a 540.000 € e il rilevante incremento del numero delle richieste di sottoscrizione alla società da parte oltre 500 altri colleghi Ragionieri. A margine rileviamo che la nostra CASSA Nazionale di Previdenza ha voluto mantenere la sua partecipazione, manifestando anche la disponibilità ad incrementarla, segno indubbio di fiducia nell'operato del management, confermata dai risultati ottenuti nonché dalle politiche aziendali che denotano l'attenzione prestata alle esigenze della Categoria.

Si annoverano invece nella seconda fattispecie fatti economici di rilievo quali il varo della strategia distributiva a livello nazionale c.d. "REGIONALS", brillante progetto di sviluppo marketing che unisce visione di business e interessi istituzionali, ideato e pianificato dal partner strategico Business Reengineering S.r.l.. È da sottolineare come i colleghi ragionieri della Campania abbiano prontamente compreso la portata e il valore del progetto REGIONALS dando il via in tempi brevissimi alla costituzione della prima società regionale chiamata secondo la matrice comune: "noicommercialisti CAMPANIA SPA". La portata dei benefici di tale operazione si vedranno già nei prossimi mesi, quando il nuovo soggetto comincerà ad affermarsi nel mercato Campano.

In questi giorni le società regionali si stanno concretizzando anche nel Lazio e in Sicilia.

L'aumento di capitale deliberato e il sostegno della CNPR consentirà alla nostra società di consolidarsi ed acquisire in proprietà i prodotti e gli strumenti tecnologici che supportano l'attività.

Criteri di formazione

Il presente bilancio è stato redatto in forma abbreviata in quanto sussistono i requisiti di cui all'art. 2435 bis, 1° comma del Codice civile; non è stata pertanto redatta la Relazione sulla gestione. A completamento della doverosa informazione si precisa in questa sede che ai sensi dell'art. 2428 punti 3) e 4) C.C. non esistono né azioni o quote di società controllanti possedute dalla società anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona e che né azioni proprie né azioni o quote di società controllanti sono state acquistate e / o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona.

Criteri di valutazione

I criteri utilizzati nella formazione del bilancio chiuso al 31/12/2004 non si discostano dai medesimi utilizzati per la formazione del bilancio del precedente esercizio, in particolare nelle valutazioni e nella continuità dei medesimi principi.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della continuazione dell'attività.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato

contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

La valutazione tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

Immobilizzazioni

Immateriali

Sono iscritte al costo storico di acquisizione ed esposte al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi e imputati direttamente alle singole voci.

I costi di impianto e di ampliamento, i costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità con utilità pluriennale sono stati iscritti nell'attivo con il consenso del Collegio sindacale e sono ammortizzati in un periodo di 3 esercizi. In ogni caso si è tenuto conto della circostanza che il presente esercizio è durato 8 mesi ed è stata applicata, quindi, la percentuale del 22,40% (8/12 di 1/3)

I diritti di brevetto industriale e i diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno, le licenze, concessioni e marchi sono ammortizzati con una aliquota annua del 33,33%. In ogni caso si è tenuto conto della circostanza che il presente esercizio è durato 8 mesi ed è stata applicata, quindi, la percentuale del 22,40% (8/12 di 1/3)

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Materiali

Sono iscritte al costo di acquisto e rettificate dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Nel valore di iscrizione in bilancio si è tenuto conto degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione, portando a riduzione del costo gli sconti commerciali e gli sconti cassa di ammontare rilevante.

Le quote di ammortamento, imputate a conto economico, sono state calcolate attesi l'utilizzo, la destinazione e la durata economico-tecnica dei cespiti, sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle seguenti aliquote, non modificate rispetto all'esercizio precedente e ridotte alla metà nell'esercizio di entrata in funzione del bene:

- impianti e macchinari: 15%
- attrezzature: 15%
- altri beni (arredamento): 15%
- altri beni (macchine d'ufficio elettroniche): 20%

In ogni caso si è tenuto conto della circostanza che il presente esercizio è durato 8 mesi ed è stata applicata, quindi, la percentuale è stata rapportata a 8/12.

Qualora, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti.

Crediti

Sono esposti al presumibile valore di realizzo.

Debiti

Sono rilevati al loro valore nominale, modificato in occasione di resi o di rettifiche di fatturazione.

Ratei e risconti

Sono stati determinati secondo il criterio dell'effettiva competenza temporale dell'esercizio.

Per i ratei e risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l'iscrizione originaria, adottando, ove necessario, le opportune variazioni.

Rimanenze magazzino

Materie ausiliarie sono iscritte al minore tra il costo di acquisto o di fabbricazione e il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato, applicando il costo specifico.

Fondo TFR

Rappresenta l'effettivo debito maturato verso i dipendenti in conformità di legge e dei contratti di lavoro vigenti, considerando ogni forma di remunerazione avente carattere continuativo.

Il fondo corrisponde al totale delle singole indennità maturate a favore dei dipendenti alla data di chiusura del bilancio, al netto degli acconti erogati, ed è pari a quanto si sarebbe dovuto corrispondere ai dipendenti nell'ipotesi di cessazione del rapporto di lavoro in tale data compreso il credito maturato al 31 dicembre 2003, data nella quale i lavoratori sono stati assunti con passaggio diretto e conservazione del TFR precedente.

Imposte sul reddito

Le imposte sono accantonate secondo il principio di competenza; rappresentano pertanto:

gli accantonamenti per imposte liquidate o da liquidare per l'esercizio, determinate secondo le aliquote e le norme vigenti;

l'ammontare delle imposte differite o pagate anticipatamente in relazione a differenze temporanee sorte o annullate nell'esercizio;

Riconoscimento ricavi

I ricavi per vendite dei prodotti sono riconosciuti al momento del trasferimento della proprietà, che normalmente si identifica con la consegna o la spedizione dei beni.

I ricavi di natura finanziaria e quelli derivanti da prestazioni di servizi vengono riconosciuti in base alla competenza temporale.

Attività

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Descrizione	Costo storico al 01/05/2004	incrementi/decrementi	Costo storico al 31/12/2004	F.do al 30/04/2004	amm.to esercizio	F.do al 31/12/2004	Residuo da ammortizzare
Spese di costituzione e impianto	3.795,95	5.259,02	9.054,97	1.518,38	1.216,98	2.735,36	6.319,61
		-				-	-
Licenze d'uso	2.142,91	319,00	2.461,91	1.228,50	551,47	1.779,97	681,94
		-				-	-
Costi pluriennali (progettazioni)	12.831,46	-	12.831,46	2.732,58	1.724,55	4.457,13	8.374,33
Costi pluriennali (pubblicità)	11.800,00	-	11.800,00	3.933,33	2.643,20	6.576,53	5.223,47
Software da ammortizzare		100.726,45	100.726,45	-	22.562,72	22.562,72	78.163,73
di cui al costo storico di 121.500,00							
al netto del contributo di 20.773,55 l.388							
costo netto amm.le pari a 100.726,45							
Acconti a fornitori per imm.ni imm.li	122.370,07	- 121.500,00	870,07			-	870,07
Acconti a fornitori per imm.ni imm.li		300.000,00	300.000,00			-	300.000,00
Totale ammortamenti immobilizzazioni immateriali	152.940,39	248.804,47	437.744,86	9.412,79	28.698,92	38.111,72	399.633,15

Come in precedenza precisato, la società ha deciso di consolidare il rapporto con il partner tecnologico impegnandosi ad acquisire in proprietà gli strumenti tecnici per un corrispettivo convenuto di 513.000,00. Tale investimento riguarderà principalmente i progetti, i prodotti e gli strumenti tecnologici realizzati e realizzandi dal partner stesso per l'attività principale della società. Tenuto conto dei programmi della società e di quanto è stato realizzato, che gli strumenti tecnici diventeranno di proprietà nel 2005, è stato previsto, a fine 2004, la fatturazione di 300.000 euro di acconto il cui pagamento è iniziato nei primi mesi del 2005.

II. Immobilizzazioni materiali

Descrizione	Costo storico al 01/05/2004	incrementi/decrementi	Costo storico al 31/12/2004	F.do al 30/04/2004	amm.to esercizio	F.do al 31/12/2004	Residuo da ammortizzare
Attrezzatura varia a minuta	589,22	-	589,22	49,59	58,81	108,40	480,82
Mobili d'ufficio	1.297,32	-	1.297,32	97,31	130,78	228,09	1.069,23
Macchine d'ufficio elettroniche	2.464,00	137,50	2.601,50	246,40	340,40	586,80	2.014,70

Totale ammortamenti immobilizzazioni materiali	4.350,54	137,50	4.488,04	393,30	529,99	923,29	3.564,75
--	----------	--------	----------	--------	--------	--------	----------

C) Attivo circolante**I. Rimanenze**

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
665	11.758	(11.093)

I criteri di valutazione adottati sono invariati rispetto all'esercizio precedente e motivati nella prima parte della presente Nota integrativa.

II. Crediti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
420.471	248.537	171.934

Descrizione	Entro 12 mesi	Oltre 12 mesi	Oltre 5 anni	Totale
Verso clienti	371.492			371.492
Per crediti tributari	3.297			3.297
Per imposte anticipate	123	333		456
Verso altri	45.225			45.225
	420.138	333		420.471

Si tratta di crediti verso soggetti italiani.

IV. Disponibilità liquide

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
1.013	12.997	(11.984)

Descrizione	31/12/2004	30/04/2004
Depositi bancari e postali		12.466
Denaro e altri valori in cassa	1.013	531
	1.013	12.997

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio.

D) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
3.279	10.665	(7.386)

Misurano proventi e oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale; essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Passività**A) Patrimonio netto**

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
134.700	63.998	70.702

Descrizione	30/04/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2004
Capitale	60.000	60.000		120.000
Riserva legale		(1.010)		1.010
Riserva straordinaria		(2.989)		2.989
Utili (perdite) portati a nuovo	(16.195)	(16.195)		
Utile (perdita) dell'esercizio	20.193	10.700	20.193	10.700
Totale	63.998	91.338	003End (60.002)	134.700

Il capitale sociale è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	120000	1,00
Totale	120.000	

Con assemblea straordinaria del 30 ottobre 2004 si è deliberato di aumentare il Capitale Sociale da euro 60.000,00 a euro 540.000,00, alla pari. L'aumento è da offrire in sottoscrizione ai soci. L'operazione di aumento del capitale sociale deve concludersi entro il 30 giugno 2006. Nella medesima assemblea un socio ha esercitato immediatamente e parzialmente il diritto di opzione ad esso spettante. Tale diritto è stato esercitato per 60.000,00 euro ed è stato parzialmente liberato mediante versamento di euro 15.000,00, pari al 25% del capitale sottoscritto. Il capitale sociale risulta, pertanto, essere sottoscritto per 120.000,00 euro e versato per 75.000,00 euro. Sempre nella medesima assemblea la società è stata trasformata da S.r.l. a S.p.A., con capitale deliberato in 540.000, euro, sottoscritto per 120.000,00 euro e liberato per 75.000,00 euro.

Le poste del patrimonio netto sono così distinte secondo l'origine, la possibilità di utilizzazione, la distribuibilità e l'avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti

Natura / Descrizione	Importo	Possibilità utilizzo (*)	Quota disponibile
Capitale	120.000	B	120.000
Riserva legale	1.010	B	1.010
Altre riserve	2.990	A, B,	0

(*) A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci

Si forniscono le seguenti informazioni complementari: Utile per azione

L'utile d'esercizio che spetta al proprietario di una quota unitaria del capitale d'impresa è pari a Euro 0,0891666.

Il metodo di calcolo utilizzato è il seguente: (10.700,00 : 120.000)

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
10.570	8.783	1.787

La variazione è così costituita.

Variazioni	30/04/2004	Incrementi	Decrementi	31/12/2004
TFR, movimenti del periodo	8.783	1.782	(5)	10.570

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

Si precisa che tale fondo è costituito per euro 6.532,00 quale TFR maturato dai lavoratori nel precedente rapporto di lavoro. Al 1° gennaio i lavoratori sono stati assunti dalla società con passaggio diretto conservando il TFR maturato al 31 dicembre 2003. Quindi i lavoratori vantano un TFR per euro 10.570,00 complessivi, mentre la società vanta un credito verso il precedente datore di lavoro per euro 6.532,00.

D) Debiti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
716.314	327.828	388.486

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

Descrizione	Entro 12 mesi	Totale
Debiti verso banche	147.624	147.624
Debiti verso altri finanziatori	5.727	5.727
Debiti verso fornitori	539.970	539.970
Debiti tributari	19.509	19.509
Debiti verso istituti di previdenza	3.435	3.435
Altri debiti	48	48
Arrotondamento	1	1
	716.314	716.314

La voce "Debiti tributari" accoglie solo le passività per imposte certe e determinate.

Nella voce debiti tributari sono iscritti debiti per imposta IRES; pari a Euro 7.391,08, al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio, per IRPEG rateizzata riferita all'esercizio chiuso il 30 aprile 2004, per euro 3.001,20, per IRAP; pari a Euro 4.428,02, (di cui 1.328,40 rateizzata riferita all'esercizio chiuso il 30 aprile 2004) al netto degli acconti versati nel corso dell'esercizio. Gli altri debiti sono riferiti a ritenute operate e a 37,00 euro per IRPEG erroneamente conguagliata. Infine vi sono debiti per ritenute operate per 4.652,0 euro.

Debiti per Area Geografica	V / fornitori	V / Altri	Totale
Italia	539.970	48	540.018

E) Ratei e risconti

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
12.042	30.833	(18.791)

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

Conto economico

A) Valore della produzione

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni	
326.302	179.612	146.690	
Descrizione	31/12/2004	30/04/2004	Variazioni
Ricavi vendite e prestazioni	334.024	154.283	179.741
Variazioni lavori in corso su ordinazione	(9.491)	9.491	(18.982)
Altri ricavi e proventi	1.769	15.838	(14.069)
	326.302	179.612	146.690

La variazione è strettamente correlata a quanto esposto nella prima parte della presente nota.

C) Proventi e oneri finanziari

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni	
(2.586)	(392)	(2.194)	
Descrizione	31/12/2004	30/04/2004	Variazioni
Proventi diversi dai precedenti	1	2	(1)
(Interessi e altri oneri finanziari)	(2.587)	(394)	(2.193)
	(2.586)	(392)	(2.194)

Imposte sul reddito d'esercizio

Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni	
11.433	7.362	4.071	
Imposte	Saldo al 31/12/2004	Saldo al 30/04/2004	Variazioni
Imposte correnti:	11.634	7.617	4.017
IRES (prima IRPEG)	8.183	5.403	2.780
IRAP	3.450	2.214	1.236
Imposte differite (anticipate)	(201)	(255)	54
IRES	(178)	(226)	48
IRAP	(23)	(29)	6
	11.433	7.362	4.334

Ai sensi del punto 14) dell'art. 2427 del Codice civile si evidenziano le informazioni richieste sulla fiscalità differita e anticipata:

Fiscalità differita / anticipata

Sono state iscritte imposte anticipate per Euro 201,00, relativamente a costi che sono deducibili, ai soli fini fiscali in futuri esercizi.

Interferenza fiscale

Non vi sono nel presente bilancio poste indicate ai soli fini fiscali. Ci si è limitati a calcolare le imposte riferite a costi dell'esercizio (e di esercizi precedenti) che diventeranno deducibili, ai fini fiscali, nei futuri esercizi.

Destinazione del risultato d'esercizio

Si propone all'assemblea di così destinare il risultato d'esercizio:

<u>utile d'esercizio al 31/12/2004</u>	<u>Euro</u>	<u>10.700,47</u>
5% a riserva legale	Euro	535,02
<u>Ad altre riserve</u>	<u>Euro</u>	<u>10.165,45</u>

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.

Presidente del Consiglio di amministrazione
FELICE COLONNA

Reg. Imp. 01452620931

Rea 1082865

CAF RAG COM SPA

Sede in VIALE GIUSEPPE MAZZINI 146 - 00100 ROMA (RM) Capitale sociale Euro 120.000,00 di cui Euro 75.000,00 versati

Bilancio al 31/12/2004

Stato patrimoniale attivo	31/12/04	30/04/04
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	45.000	
B) Immobilizzazioni		
I. Immateriali	437.745	152.940
- (Ammortamenti)	38.112	9.413
	399.633	143.527
II. Materiali	4.488	4.351
- (Ammortamenti)	923	393
	3.565	3.958
Totale Immobilizzazioni	403.198	147.485
C) Attivo circolante		
I. Rimanenze	665	11.758
II. Crediti		
- entro 12 mesi	420.138	248.537
- oltre 12 mesi	333	
	420.471	248.537
IV. Disponibilità liquide	1.013	12.997
Totale attivo circolante	422.149	273.292
D) Ratei e risconti	3.279	10.665
Totale attivo	873.626	431.442
Stato patrimoniale passivo	31/12/04	30/04/04
A) Patrimonio netto		
I. Capitale	120.000	60.000
IV. Riserva legale	1.010	
VII. Altre riserve	2.990	
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo		(16.195)
IX. Utile d'esercizio	10.700	20.193
Totale patrimonio netto	134.700	63.998
C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato	10.570	8.783
D) Debiti		
- entro 12 mesi	716.314	327.828
	716.314	327.828
E) Ratei e risconti	12.042	30.833
Totale passivo	873.626	431.442
Conto economico	31/12/04	30/04/04
A) Valore della produzione		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	334.024	154.283
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	(9.491)	9.491
5) Altri ricavi e proventi:		
- vari	1.769	6.298
- contributi in conto esercizio		9.540
	1.769	15.838
Totale valore della produzione	326.302	179.612

		31/12/04	30/04/04
B) Costi della produzione			
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci		8.128	4.970
7) Per servizi		182.461	94.494
8) Per godimento di beni di terzi		26.170	11.311
9) Per il personale			
a) Salari e stipendi	39.284		21.106
b) Oneri sociali	11.795		6.660
c) Trattamento di fine rapporto	1.782		2.445
		52.861	30.211
10) Ammortamenti e svalutazioni			
a) Ammortamento delle imm.ni immateriali	28.699		7.906
b) Ammortamento delle imm.ni materiali	530		393
		29.229	8.299
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		1.601	(2.267)
14) Oneri diversi di gestione		1.132	4.645
Totale costi della produzione		301.582	151.663
Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)		24.720	27.949
C) Proventi e oneri finanziari			
16) Altri proventi finanziari:			
d) proventi diversi dai precedenti:			
- altri	1	2	2
		1	2
		1	2
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
- altri	2.587	394	394
		2.587	394
Totale proventi e oneri finanziari		(2.586)	(392)
E) Proventi e oneri straordinari			
21) Oneri:			
- varie	1	2	2
		1	2
Totale delle partite straordinarie		(1)	(2)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)		22.133	27.555
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate			
a) Imposte correnti	11.634	7.617	7.617
b) Imposte differite (anticipate)	(201)	(255)	(255)
		11.433	7.362
23) Utile (Perdita) dell'esercizio		10.700	20.193

Presidente del Consiglio di amministrazione
FELICE COLONNA

CAF RAG COM - S.p.A. -

con sede in ROMA – Viale Giuseppe Mazzini 146

Capitale Sociale di Euro 120.000 - versate Euro 75.000

Registro delle Imprese di ROMA e Codice Fiscale 01452620931

Repertorio Economico Amministrativo di ROMA n. 1082865

* * * *

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**accompagnatoria al Bilancio dell'esercizio chiuso il****31 DICEMBRE 2004**

* * * *

Signori Azionisti,

ai sensi dell'art. 2409 bis, terzo comma, del Codice Civile ed in conformità all'art. 19 dello Statuto sociale, al Collegio Sindacale sono attribuite, oltre alle funzioni di vigilanza sul rispetto della legge, dello statuto e dei principi di corretta amministrazione, anche il controllo contabile sulla società.

La presente relazione comprende quindi entrambi i profili dell'attività svolta dal Collegio Sindacale nel decorso esercizio.

Parte prima - Relazione ai sensi dell'art. 2409 ter, comma I, lett. c), del Codice Civile

Il Collegio ha svolto il controllo contabile sul Bilancio al 31 dicembre 2004, redatto dagli Amministratori con l'osservanza delle disposizioni civilistiche vigenti e che registra un utile netto di Euro 10.700.-, riassunto nei seguenti dati comparati con quelli dell'esercizio precedente :

AGGREGATI PATRIMONIALI	Esercizio al 31.12.2004	Esercizio al 30.04.2004
- Crediti verso soci per versamenti dovuti	45.000	0
- Immobilizzazioni	403.198	147.485
- Attivo circolante	422.149	273.292
- Ratei e risconti attivi	3.279	10.665
Totale attivo	873.626	431.442
- Patrimonio netto	134.700	63.998
- Fondi per rischi ed oneri	0	0
- Trattamento fine rapporto lavoro subordinato	10.570	8.783
- Debiti	716.314	327.828
- Ratei e risconti passivi	12.042	30.833
Totale passivo e netto patrimoniale	873.626	431.442

AGGREGATI ECONOMICI	Esercizio al 31.12.2004	Esercizio al 30.04.2004
- Valore della produzione	326.302	179.612
- Costi della produzione	(301.582)	(151.663)
- Proventi e oneri finanziari	(2.586)	(392)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
- Proventi e oneri straordinari	(1)	(2)
- Risultato prima della imposte	22.133	27.555
- Imposte sul reddito	(11.433)	(7.362)
Risultato di esercizio	10.700	20.193

Il controllo contabile è stato svolto in conformità ai principi di revisione ed ha riguardato:

- l'esame degli elementi probatori a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel Bilancio, anche sulla base di verifiche a campione ;
- la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati ;
- la ragionevolezza delle stime effettuate dagli Amministratori.

Sulla base dei controlli espletati e degli accertamenti eseguiti, possiamo confermarVi che le poste dello *Stato Patrimoniale* e del *Conto Economico* nonché le informazioni fornite nella *Nota Integrativa* concordano con le risultanze della contabilità sociale.

A nostro giudizio il Bilancio nel suo complesso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, nonché il risultato economico per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2004.

Parte seconda - Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma II, del Codice Civile

Nel corso dell'esercizio in esame il Collegio Sindacale ha svolto la propria attività secondo le norme di comportamento raccomandate dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Il Collegio, in particolare:

- ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ;

- ha partecipato alle riunioni degli Organi Sociali che si sono tutte svolte nel rispetto delle norme legislative e statutarie che ne disciplinano il funzionamento e per le quali il Collegio può assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto sociale ;
- ha ottenuto dagli amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società nel corso dell'esercizio ;
- ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società ed a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire ;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni ed attraverso l'esame dei documenti aziendali: anche a tale riguardo non vi sono osservazioni particolari da riferire ;
- non ha ricevuto esposti o denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Con riferimento all'esame del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2004, fermo quanto rappresentato nella prima parte della presente Relazione, il Collegio Sindacale osserva che per quanto riguarda la forma ed il contenuto, il Bilancio è stato redatto nel rispetto della vigente normativa civilistica, con l'applicazione dei criteri esposti nella *Nota Integrativa* e senza che vi siano state deroghe alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma IV, del Codice Civile.

Ai sensi dell'art. 2426, n. 5, del Codice Civile i *Costi di impianto e di ampliamento* aventi utilità pluriennale sono stati iscritti tra le *Immobilizzazioni Immateriali* con il nostro consenso.

* * * * *

Con le esposte premesse, il Collegio ritiene che il Bilancio dell'esercizio 2004, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione, sia meritevole di approvazione in una con la proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

Scade quest'anno, per compiuto triennio, il nostro mandato.

Vi ringraziamo per la fiducia che ci avete accordato.

Pordenone, 12 aprile 2005

IL COLLEGIO SINDACALE

(*Pozza rag. Giuseppe*)

(*Babuin rag. Andrea*)

(*Brusadin rag. Silvano*)