

GrenkeLeasing S.r.l.

Bilancio esercizio 2004

Nota Integrativa

Relazione del Collegio Sindacale

GRENKELEASING S.R.L.

Sede legale: Via Filolfo, 9
20145 Milano

Tel.: 02-336408-1

Fax: 02-336408-68

E-mail: info@grenkeleasing.it

Internet: <http://www.grenkeleasing.it>

Codice fiscale 04099840961

P.IVA. 04099840961

R.E.A. 1725190

Reg. Imprese MI 04099840961

Inscritta nell'elenco generale U.I.C. n° 35350

Capitale sociale € 2.600.000

Presidente del Consiglio di Amministrazione:

Michael Köhler

Amministratore:

Gilles Christ, Stephan Denig

GRENKELEASING S.R.L.

Sede In MILANO, Via Filelfo n. 9

Capitale soc. 600.000,00 I.V.

C.F./nr.Reg.Impresi 04099840961

Reg.Imprese di Milano - n. R.E.A. 1725190

Stato patrimoniale al 31/12/2004

ATTIVO

	2004	2003
10. Cassa e disponibilità liquide		
20. Crediti verso enti creditizi:		
a) a vista	220.839	498.679
30 Crediti verso enti finanziari		
40 Crediti verso clientela	56.226	
di cui		
- clienti	56.226	
50. Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:		
80 Partecipazioni in imprese del Gruppo		
90. Immobilizzazioni immateriali	55.413	10.900
di cui:		
- spese di costituzione	6.082	5.800
- software dati in locazione finanziaria	45.251	
- altri oneri pluriennali	4.080	5.100
100. Immobilizzazioni materiali	728.287	
di cui:		
- attrezzature	12.859	
- macchine uff. elettroniche	748	
- macch.uff.elett.dat in locaz.finanziaria	712.680	
130. Altre attività	165.762	1.999
140 Ratei e risconti attivi	42.404	
a) ratei attivi		
b) risconti attivi	42.404	
TOTALE ATTIVO	1.286.931	511.578

GRENKELEASING S.R.L.

Sede in MILANO, Via Filelfo n. 9

Capitale soc. 600.000,00 I.V.

C.F./nr.Reg Impresi 04099840961

Reg Imprese di Milano - n. R.E.A. 1725190

PASSIVO

	2004	2003
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	753.898	
30 Debiti verso clientela:		
a) a vista		
b) a termine o con preavviso		
50. Altre passività	73.058	11.990
60 Ratei e risconti passivi:	2.992	
a) ratei passivi	2.992	
b) risconti passivi		
70. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	973	
80 Fondi per rischi ed oneri:		
a) fondi imposte e tasse		
b) altri fondi		
90. Fondi rischi su crediti	318	
120. Capitale	600.000	500.000
140 Riserve		
a) riserva legale		
b) altre riserve		
160. Perdita portata a nuovo	-412	
170. Perdita d'esercizio	-163.898	-412
TOTALE PASSIVO	1.288.931	511.578
GARANZIE ED IMPEGNI		

GRENKELEASING S.R.L.

Sede in MILANO, Via Filelfo n. 9

Capitale soc. 600.000,00 I.V.

C.F./nr.Reg.Impresi 04099840961

Reg.Imprese di Milano - n. R.E.A. 1725190

CONTO ECONOMICO al 31/12/04**COSTI**

	2004	2003
10. Interessi passivi ed oneri assimilati	8.000	102
20. Commissioni passive		
30 Perdite da operazioni finanziarie		
40 Spese amministrative:	180.399	
a) spese per il personale	23.943	
b) altre spese amministrative	156.456	
50 Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	66.995	
- su beni propri	3.481	
- su beni dati in locaz. finanziaria	63.514	
60. Altri oneri di gestione	208	310
70. Accantonamenti per rischi ed oneri		
80. Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	318	
110. Oneri straordinari		
130. Imposte sul reddito		
140. Utile d'esercizio		
TOTALE COSTI	255.920	412

GRENKELEASING S.R.L.

Sede in MILANO, Via Filelfo n. 9

Capitale soc. 600,000,00 I.V.

C.F./nr.Reg.Impresl 04099840961

Reg. Imprese di Milano - n. R.E.A. 1725190

RICAVI

	2004	2003
10. Interessi attivi e proventi assimilati di cui:	860	
- su c/c bancari	860	
30. Commissioni attive	6.800	
40. Profitti da operazioni finanziarie		
50. Ripresa di valore sui crediti per accantonamenti per garanzie e impegni		
70. Altri proventi di gestione di cui:	84.418	
- canoni attivi per beni dati in locazione finanz.	76.470	
80. Proventi straordinari	145	
100. Perdita d'esercizio	183.888	412
TOTALE RICAVI	255.820	412


GRENKE LEASING s.r.l.

 PAG. 4 Il Presidente
 (Bernhard Eberle)



N. PRA/68014/2005/CMIAUTO

PROTOCOLLO AUTOMATICO.15/03/2005

RICEVUTA DELL'AVVENUTA PRESENTAZIONE VIA TELEMATICA ALL'UFFICIO
REGISTRO IMPRESE DI MILANO
DEI SEGUENTI ATTI E DOMANDE:

RELATIVAMENTE ALL'IMPRESA:
GRENKELEASING S.R.L.

FORMA GIURIDICA: SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA CON UNICO SOCIO
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE: 04099840961
DEL REGISTRO IMPRESE DI MILANO

ISCRITTA NELLA SEZIONE ORDINARIA
NUMERO REPERTORIO ECONOMICO AMMINISTRATIVO: 1725190

ELENCO DEGLI ATTI PRESENTATI:

1) 712 BILANCIO ABBREVIATO D'ESERCIZIO

DT. ATTO: 31/12/2004

2) 508 COMUNICAZIONE ELENCO SOCI

RICONFERMA ELENCO SOCI ESERC. PREC.

DT. ATTO: 25/02/2005

ELENCO DEI MODELLI PRESENTATI:

B DEPOSITO DI BILANCI D'ESERCIZIO ED ELENCO DEI SOCI

DATA DOMANDA: 15/03/2005 DATA PROTOCOLLO: 15/03/2005

ESATTI PER BOLLI	**65,00**	CASSA AUTOMATICA
ESATTI PER DIRITTI	**60,00**	CASSA AUTOMATICA
TOTALE	EURO **125,00**	

*** Pagamento effettuato in Euro ***

INDIRIZZO DI RIFERIMENTO. 02110220135 DATA CONTROL S.A.S. INFOSDATA

FIRMA DELL'ADDETTO:
PROTOCOLLO AUTOMATICO

IL RESPONSABILE DEL PROCEDIMENTO
IL CONSERVATORE GIANFRANCESCO VANZELLI

Data e ora di protocollo: 15/03/2005 11:35:54
Data e ora di stampa della presente ricevuta: 15/03/2005 17:15:37



Nota Integrativa

GRENKELEASING S.R.L.

Sede in MILANO, VIA FILELFO 9

Capitale sociale 600.000,00 interamente versato

Cod.Fiscale Nr.Reg.Imp. 04099840961

Iscritta al Registro delle Imprese di MILANO

Nr. R.E.A. 1725190

Nota Integrativa

al bilancio di esercizio al 31/12/2004

redatta in forma abbreviata

Il bilancio dell'esercizio al 31/12/2004 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.

In data 27/02/2004 la società ha adeguato l'oggetto sociale alle prescrizioni dell'Ufficio Italiano Cambi, in data 18.11.2004 la società ha effettuato un aumento di capitale sociale dagli originali € 500.000 a € 600.000.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'effettivo inizio dell'attività nel settore leasing si è avuto solo a partire dall'ultimo trimestre dell'anno 2004.

In questo periodo, la società ha concluso 103 nuovi contratti di leasing per un valore di acquisto complessivo pari a 821,4 K Euro. Il valore medio per contratto è stato pari a 7.975 Euro, in linea con il c.d. target del settore IT small ticket.

L'anno appena cominciato vedrà l'attività della società focalizzata nello sviluppo e nell'acquisizione di nuovi contratti, anche mediante accordi quadro commerciali con gli intermediari più fidelizzati che operano nel settore dell'"Office IT equipment". Il socio unico, il gruppo europeo Grenkeleasing AG, nell'ambito della pianificazione strategica vuole intensificare la presenza sul mercato italiano.

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,
- 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 all'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

***Accantonamento al fondo rischi su crediti**

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti di € 318,00 è stato effettuato nella misura dello 0,60% sul totale dei crediti commerciali esposti in bilancio. Non è stata effettuata alcuna specifica svalutazione crediti essendo la società nella fase di inizio dell'attività ed in assenza di particolari situazioni di incertezza sulla riscossione dei propri crediti.

*** 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 31/12/2004 non si sono rilevati crediti e/o debiti in valuta aderente

B) INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

1. CREDITI

I crediti risultanti nella globalità della voce 20 e 40 dell'attivo dello stato patrimoniale, ammontano a € 277.065

	2004	2003	Differenza
20 Crediti verso banche	220.839	498.679	- 277.840

B 4 Altre variazioni				
C Diminuzioni	1.418	1.020	4.952	7.390
C 1 Vendite				
C 2 Rettiche di valore				
a) ammortamenti	1.418	1.020	4.952	7.390
b) svalut.durature				
C 3 Altre variazioni				
RIMANENZE FINALI	6.082	4.080	45.250	55.412

VARIAZIONI ANNUE DELLE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

	Attrezzature	Macch.uff.eletr.	Macch.uff.eletr. dati in locazione finanziaria	TOTALE
A Esistenze iniziali				
B. Aumenti	13.902	748	771.242	785.892
B 1 Acquisti	13.902	748	771.242	785.892
B 2 Riprese di valore				
B 3 Rivalutazioni				
B 4 Altre variazioni				
C. Diminuzioni	1.043		58.563	59.606
C 1 Vendite				
C 2 Rettiche di valore				
a) ammortamenti	1.043		58.563	59.606

b) svalut durature				
C 3 Altre variazioni				
RIMANENZE FINALI	12.859	748	712.679	726.286

ALTRE VOCI DELL'ATTIVO

La voce 130 dello stato patrimoniale ammonta a € 165.762.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 130 "ALTRE ATTIVITA"

	2004	2003	Differenza
Fornitori c/anticipo, di cui:	3.320		3.320
- Corradi Gomme	120		
- Not.Farassino	3.200		
Deposito per diritti CCIAA	66		66
Erario c/rit.fiscali c/c	232		232
Erario c/iva a credito	162.144	1.999	160.145
TOTALE	165.762	1.999	163.763

La voce 140 dello stato patrimoniale ammonta a € 42.404.

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 140 "RATEI E RISCONTI"

	2004	2003	Differenza
Risconti attivi			
- affitto	8.004		
- informaz commerciali	34.400		
TOTALE	42.404		42.404

I DEBITI

La voce 20 del passivo dello stato patrimoniale ammonta a € 753.898

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 20 "DEBITI VERSO ENTI FINANZIARI"

	2004	2003	Differenza
C/Grenke Finance Plc	3.898		3.898
Finanziamento Grenke Finance Plc	750.000		750.000
TOTALE	753.898		753.898

La voce 50 del passivo dello stato patrimoniale ammonta a € 73.058

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 50 "ALTRE PASSIVITA"

	2004	2003	Differenza
C/compensaz Grenkeleasing AG	11 030	11 012	18
Erario c/ritenute	247	979	- 732
Fatture da ricevere, di cui:	54 598		54.598
- Data Control sas	2 000		
- Grenke Locazione srl	46.716		
- Emolumenti sindaci	3 000		
- DNA Leasing srl	1 073		
- Kiros srl	66		
- MWCR	138		
- CSP srl	33		
- Sofin sas	474		
- Corradi Gomme	120		
- Casiraghi	450		
- Autostrade per l'Italia	203		
- Studio Ratti	325		
Fornitori	151		151
Debiti v/INPS	5.934		5.934
Debiti v/INAIL	74		74
Erario c/rit. Dipendenti	1.024		1.024
TOTALE	73.058	11.991	61.067

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

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 60 "RATEI E RISCOINTI PASSIVI"

La voce 60 del passivo ammonta a € 2.992.

	2004	2003	Differenza
Ratei passivi	2.992		2.992
- Retribu maturate	2.992		

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

La voce 70 dello stato patrimoniale ammonta a € 973 ed è composta dal solo accantonamento al Fondo T F R. di competenza dell'esercizio per n. 3 dipendenti assunti ad ottobre 2004.

Esistenza iniziale

Accantonamento dell'esercizio 973

Utilizzi dell'esercizio

Esistenza a fine esercizio 973

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 90 "FONDI RISCHI SU CREDITI"

La voce 90 dello stato patrimoniale ammonta a € 318 .

Tale fondo è stato calcolato nella misura dello 0,60% dei crediti verso i clienti commerciali in essere al 31.12.2004 ed è destinato a fronteggiare rischi di credito solo eventuali.

	2004	2003	Differenza
Accantonam. al fdo svalutazione crediti	318		318
TOTALE FDO SVALUTATIONE CREDITI	318		318

VARIAZIONE DEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

* Patrimonio netto

Il patrimonio netto ammonta a € 435.692.

Patrimonio Netto	Consistenza Iniziale	Pagamento dividendi	Altri Movimenti	Utile/perdita di esercizio	Consistenza finale
- Capitale Sociale	500 000		100 000		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	0				0
- Ut /perd a nuovo	0			- 412	- 412
- Utile/perd d' es	- 412		412	- 163 896	- 163 896
- Tot Patrim Netto	499 588		100 412	- 164 308	435 692

CONCENTRAZIONE E DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

DISTRIBUZIONE DEI CREDITI VERSO LA CLIENTELA PER PRINCIPALI CATEGORIE

DI DEBITORI

	2004	2003	Differenza
a) Stati			
b) altri enti pubblici			
c) società non finanziarie	38 017		38 017
d) società finanziarie	430		430
e) famiglie produttrici			
f) altri operatori	14 626		14 626
TOTALE	53 073		53 073

DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

	ITALIA	ALTRI PAESI U.E.	TOTALE
1. Attività			
1.1 crediti verso banche	220 839		220 839
1.2 crediti verso la clientela	56 226		56 226
1.3 fornitori c/anticipo	3 320		3 320
1.4 iva a credito	162 144		162 144
1.5 erario c/rit fisc a cred	232		232
1.6 deposito per diritti CCIAA	66		66
TOTALE	442 827		442 827
2 Passivo			
2.1 Debiti v/controllante Grenkeleasing AG		11 030	11 030

2 2 fatture da ricevere	54 598		54 598
2 3 C/Grenke Finance Plc		3 898	3 898
2 4 finanziamento Grenke Finance Plc		750 000	750 000
2 5 Fornitori	151		151
2 6 Erario c/ritenute passive	1 271		1 271
2 7 Debitiv/INPS e INAIL	6.007		6.007
TOTALE	62 027	764.928	826 955

DISTRIBUZIONE TEMPORALE DELLE ATTIVITA' E DELLE PASSIVITA'

	A VISTA	ENTRO 12 MESI	ENTRO 5 ANNI	OLTRE 5 ANNI	TOTALE
ATTIVO					
Crediti v/banche	220 839				220 839
Crediti v/clientela	56 226				56 226
Fornitori c/anticipi	3 320				3 320
Erario c/iva a credito		162 144			162.144
Erario c/rit fisc c/c		232			232
Crediti per deposito CCIAA	66				66
TOTALE	280 451	162 376			442 827
PASSIVO					
Debiti v/controllanti			11 030		11 030
Fatture da ricevere	54 598				54 598
Fornitori	151				151
Erario c/riten. pass.	1 271				1 271
Debiti v/INPS e INAIL	6.007				6 007
C/Grenke Finance Plc			3 898		3 898
Finanziam Grenke Finance Plc			750 000		750 000

TOTALE	62 027		764 928		826 955
--------	--------	--	---------	--	---------

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"

	2004	2003	Differenza
A) su crediti v/ banche	860		860

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 10 "INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI"

	2004	2003	Differenza
10. Interessi passivi v/controllanti		91	- 91
10. Interessi pass. v/Grenke Finance Plc	3 898		3 898
10. Interessi passivi c/c	218		218
10. Oneri bancari	3 884	11	3.873
TOTALE	8.000	102	7.898

Gli interessi passivi sono corrisposti in via prevalente a fronte di finanziamenti 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 € 6 600 e si riferiscono a servizi di gestione delle pratiche di leasing.

LE SPESE AMMINISTRATIVE

Di seguito si riportano le spese amministrative di € 180.399 iscritte alla voce 40 del conto economico

	2004	2003	Differenza
a) spese per il personale			

Retribuzioni	17.576		17.576
Accto f do TFR	973		973
Contributi sociali	5.394		5.394
Totale a)	23.943		23.943
b) Altre spese amministrative			
Provvigioni	9.264		9.264
Costi info commerciali	17.800		17.800
Consul amministr /fiscali	5.631		5.631
Consul legali/notarili	13.282		13.282
Emolumenti sindaci	10.401		10.401
Servizi vari	6.122		6.122
Affitti passivi	9.604		9.604
Servizi di pulizia	1.350		1.350
Assicurazioni	2.946		2.946
Diritti vari	1.586		1.586
Vidimaz libri sociali	329		329
Costi auto	5.548		5.548
Noleggio autovetture	3.954		3.954
Viaggi e trasferte	682		682
Sp. di trasporto	3.189		3.189
Postali	1.200		1.200
Telefoniche	6.633		6.633
Cancelleria	15.243		15.243
Elaborazione dati	642		642
Sp.consum distrib autom.	190		190
Sp varie	5.998		5.998
Iva indetraib per pro-rata	9.640		9.640
Addebito spese del	25.222		25.222

personale			
Totale b)	156 456		156 456
TOTALE a + b	180 399		180 399

LE RETTIFICHE, LE RIPRESE E GLI ACCANTONAMENTI

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

	2004	2003	Differenza
50 ammortamenti valore su immobiliz materiali	59 605		59 605
- macch.uff dati in locazione	58 562		58 562
- attrezzature	1 043		1 043
Su immobil.immateriali	7.390		7 390
- software dati in locazione	4 952		4 952
- sp.di costituzione	1 418		1 418
- altri oneri pluriennali	1 020		1 020
TOTALE	66.995		66 995

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

	2004	2003	Differenza
80 accantonamento al fondo svalutazione crediti	318		318

ALTRI ONERI DI GESTIONE

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

	2004	2003	Differenza
Sanzioni amministrative	1		1
Arrotondamenti pass.	4		4
Costi indeducibili	203		203
Vidimaz libri sociali		310	- 310
TOTALE	208	310	- 102

RICAVI

COMPOSIZIONE DELLA VOCE 70 "ALTRI PROVENTI DI GESTIONE"

	2004	2003	Differenza
70 Altri proventi di gestione			
- canoni attivi per beni dati in locazione	76 470		76 470
- Ricavi per assicuraz su beni dati in leasing	4 793		4 793
- Ricavi diversi	3.156		3 156
TOTALE	84.419		84.419

PARTE D) ALTRE INFORMAZIONI

1) I SINDACI

I compensi ai sindaci sono presenti a conto economico per l'importo di € 10.401, già fatturati fino alla data del 30/09/2004 per € 7.401 e sono stati stimati in € 3.000 relativamente all'ultimo trimestre 2004.

2) CONTRATTI DI LOCAZIONE FINANZIARIA

I canoni residui da incassare per contratti di leasing ammontano a 926.237 e sono stati stipulati per la totalità con clienti Italia.

<u>durata</u> (mesi)	<u>rata</u>	<u>inizio</u> c.tto	<u>fine</u> c.tto	nr rat resid	rate future (dopo 31/12/04) escl lva	di cui: interest i dopo 31/12/04	int Totali	NAW	Inter.fino al 31/12
30	110,24	lug-04	gen-07	24	2 646	406	507	2 800	101
30	24,72	lug-04	gen-07	24	593	91	114	628	23
					3.239	497	621		124
36	255,12	lug-04	lug-07	30	7 654	987	1 184	8 000	197
36	321,62	lug-04	lug-07	30	9 649	1 307	1 568	10 010	261
36	672,83	lug-04	lug-07	30	20 185	2 734	3 281	20 941	547
36	42,57	lug-04	lug-07	30	1 277	235	283	1 250	47
36	235,61	lug-04	lug-07	30	7.068	957	1.149	7.333	191
					45.833	6.221	7.465		1.244
48	16,69	lug-04	lug-08	42	701	195	223	579	28
30	141,22	ott-04	apr-07	27	3 813	681	757	3 480	76
30	38,48	ott-04	apr-07	27	1 039	185	206	948	21

30	39,76	ott-04	apr-07	27	1 074	165	183	1 010	18
30	50,59	ott-04	apr-07	27	1 366	209	233	1 285	23
30	369,07	ott-04	apr-07	27	9 965	1 055	1 172	9 900	117
30	42,51	ott-04	apr-07	27	1 148	205	228	1,048	23
					18 404	2 500	2 778	17,671	278

36	314,9	ott-04	ott-07	33	10 392	1 225	1 336	10 000	111
36	412,42	ott-04	ott-07	33	13 610	1 604	1 750	13 097	146
36	1045,38	ott-04	ott-07	33	34 498	4 505	4 914	32 719	410
36	330,9	ott-04	ott-07	33	10 920	1 287	1 404	10 508	117
36	211,63	ott-04	ott-07	33	6 984	1 055	1 151	6 468	96
36	1082,36	ott-04	ott-07	33	35 718	4 663	5 087	33 878	424
36	530,06	ott-04	ott-07	33	17 492	2 642	2 882	16 200	240
36	459,72	ott-04	ott-07	33	15 171	2 292	2 500	14 050	208
36	283,41	ott-04	ott-07	33	9 353	1 103	1 203	9 000	100
36	199,73	ott-04	ott-07	33	6 591	777	848	6 343	71
36	522,65	ott-04	ott-07	33	17 247	2 605	2 842	15 973	237
36	43,21	ott-04	ott-07	33	1 426	304	332	1 223	28
36	263,76	ott-04	ott-07	33	8 704	1 026	1 119	8 376	93
36	787,57	ott-04	ott-07	33	25 990	3 926	4 283	24 070	357
36	683,31	ott-04	ott-07	33	22 549	3 054	3 332	21 267	278
36	190,34	ott-04	ott-07	33	6 281	850	927	5 925	77
36	238,86	ott-04	ott-07	33	7 882	1 191	1 299	7 300	108
36	28,95	ott-04	ott-07	33	955	176	192	850	16
36	202,86	ott-04	ott-07	33	6 694	1 011	1 103	6 200	92
36	204,05	ott-04	ott-07	33	6 734	794	866	6 480	72
36	750,41	ott-04	ott-07	33	24 764	2 919	3 185	23 830	265
36	229,04	ott-04	ott-07	33	7 558	1 142	1 245	7 000	104
					297 512	40 151	43 802	280 757	3 650

42	421,31	ott-04	apr-08	39	16 431	2 484	2 675	15 020	191
----	--------	--------	--------	----	--------	-------	-------	--------	-----

48	87,78	ott-04	ott-08	45	3 950	1 051	1 121	3 092	70
48	83,09	ott-04	ott-08	45	3 739	660	704	3 284	44
					7 689	1 711	1 826	6 376	114

60	66	ott-04	ott-09	57	3 762	925	974	2 986	49
60	33,8	ott-04	ott-09	57	1 927	644	678	1 350	34
60	87,36	ott-04	ott-09	57	4 980	1 465	1 542	3 700	77
					10 668	3 034	3 193	8 036	160

30	306,44	gen-05	lug-07	30	9 193	973	973	8 220	0,00
30	189,67	gen-05	lug-07	30	5 690	1 016	1 016	4 674	0,00
30	70,73	gen-05	lug-07	30	2 122	379	379	1 743	0,00
30	103,4	gen-05	lug-07	30	3 102	502	502	2 600	0,00
30	83,55	gen-05	lug-07	30	2 507	448	448	2 059	0,00
30	143,71	gen-05	lug-07	30	4 311	661	661	3 650	0,00
30	52,83	gen-05	lug-07	30	1 585	283	283	1 302	0,00
30	223,68	gen-05	lug-07	30	6 710	710	710	6 000	0,00
30	36,75	gen-05	lug-07	30	1 103	197	197	906	0,00
30	632,55	gen-05	lug-07	30	18 977	1 830	1 830	17 147	0,00
30	41,08	gen-05	lug-07	30	1 232	220	220	1 012	0,00
30	186,67	gen-05	lug-07	30	5 600	1 000	1 000	4 600	0,00
30	188,51	gen-05	lug-07	30	5 655	545	545	5 110	0,00

				67.787	8.764	8.764	59.023	0,00	
36	518,61	gen-05	gen-08	36	18 670	2 820	2 820	15 850	0,00
36	141,28	gen-05	gen-08	36	5 086	1 086	1 086	4 000	0,00
36	518,61	gen-05	gen-08	36	18 670	2 820	2 820	15 850	0,00
36	261,76	gen-05	gen-08	36	9 423	1 423	1 423	8 000	0,00
36	376,3	gen-05	gen-08	36	13 547	1 747	1 747	11 800	0,00
36	102,38	gen-05	gen-08	36	3 686	716	716	2 970	0,00
36	66,97	gen-05	gen-08	36	2 411	515	515	1 896	0,00
36	342,91	gen-05	gen-08	36	12 345	1 865	1 865	10 480	0,00
36	428,34	gen-05	gen-08	36	15 420	2 329	2 329	13 091	0,00
36	518,61	gen-05	gen-08	36	18 670	2 820	2 820	15 850	0,00
36	173,2	gen-05	gen-08	36	6 235	735	735	5 500	0,00
36	220,43	gen-05	gen-08	36	7 935	935	935	7 000	0,00
36	151,57	gen-05	gen-08	36	5 457	1 007	1 007	4 450	0,00
36	31,33	gen-05	gen-08	36	1 128	208	208	920	0,00
36	314,9	gen-05	gen-08	36	11 336	1 336	1 336	10 000	0,00
36	163,7	gen-05	gen-08	36	5 893	760	760	5 133	0,00
36	228,58	gen-05	gen-08	36	8 229	1 243	1 243	6 986	0,00
36	297,98	gen-05	gen-08	36	10 727	1 383	1 383	9 344	0,00
36	427,33	gen-05	gen-08	36	15 384	1 984	1 984	13 400	0,00
36	66,13	gen-05	gen-08	36	2 381	439	439	1 942	0,00
36	33,47	gen-05	gen-08	36	1 205	257	257	948	0,00
36	174,45	gen-05	gen-08	36	6 280	810	810	5 470	0,00
36	93,67	gen-05	gen-08	36	3 372	622	622	2 750	0,00
36	42,07	gen-05	gen-08	36	1 515	279	279	1 235	0,00
36	292,85	gen-05	gen-08	36	10 543	1 243	1 243	9 300	0,00
36	88,93	gen-05	gen-08	36	3 201	621	621	2 580	0,00
36	257,22	gen-05	gen-08	36	9 260	1 399	1 399	7 861	0,00
36	245,4	gen-05	gen-08	36	8 834	1 334	1 334	7 500	0,00
36	210,88	gen-05	gen-08	36	7 592	1 147	1 147	6 445	0,00
36	76,22	gen-05	gen-08	36	2 744	586	586	2 158	0,00
36	190,86	gen-05	gen-08	36	6 871	1 038	1 038	5 833	0,00
36	90,06	gen-05	gen-08	36	3 242	692	692	2 550	0,00
36	67,1	gen-05	gen-08	36	2 416	446	446	1 970	0,00
36	170,04	gen-05	gen-08	36	6 121	721	721	5 400	0,00
36	389,28	gen-05	gen-08	36	14 014	1 807	1 807	12 207	0,00
36	807,53	gen-05	gen-08	36	29.071	4.391	4.391	24.680	0,00
					308.914	45.565	45.565	263.349	0,00
42	145,07	gen-05	lug-08	42	6 093	1 075	1 075	5 018	0,00
42	44,54	gen-05	lug-08	42	1 871	461	461	1 410	0,00
42	248,76	gen-05	lug-08	42	10 448	1 448	1 448	9 000	0,00
42	153,23	gen-05	lug-08	42	6 436	1 136	1 136	5 300	0,00
42	37,92	gen-05	lug-08	42	1.593	393	393	1.200	0,00
					26.440	4.512	4.512	21.928	0,00
48	984,14	gen-05	gen-09	48	47 239	6 889	6 889	40 350	0,00
48	115	gen-05	gen-09	48	5.520	1.337	1.337	4.184	0,00
					52.759	8.225	8.225	44.534	0,00
60	30,05	gen-05	gen-10	60	1 803	603	603	1 200	0,00
60	127,13	gen-05	gen-10	60	7 628	1 878	1 878	5 750	0,00
60	105,17	gen-05	gen-10	60	6 310	2 110	2 110	4 200	0,00
60	850,4	gen-05	gen-10	60	51 024	11 024	11 024	40 000	0,00

60	51,59	gen-05	gen-10	60	3.095	1.035	1.035	2.060	0,00
					<u>60.860</u>	<u>16.650</u>	<u>16.650</u>	<u>53.210</u>	<u>0,00</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

PROSPETTO SINTETICO DI BILANCIO (IN EURO)

Capitale sociale	17.386.401
Riserva legale	53.444
Altre riserve	61.518.097
Utile consolidato	31.054.190
Volume d'affari	304.670.867

In merito al risultato d'esercizio pari ad una perdita di 163.896 l'Organo Amministrativo propone di riportare a nuovo la stessa.

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Eberle Bernhard

Relazione del Collegio Sindacale

VERBALE DEL COLLEGIO SINDACALE DEL 09 FEBBRAIO 2005

Il giorno 9 del mese di febbraio 2005, alle ore 10,00, presso la sede sociale in Via Filelfo n. 9, si sono riuniti i sottoscritti sindaci per redigere la Relazione del collegio sindacale accompagnatoria al bilancio chiuso al 31/12/2004.

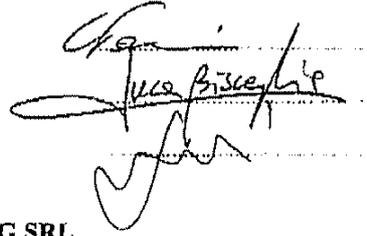
Dopo aver verificato la corrispondenza fra i saldi di bilancio e quelli risultanti dalla contabilità, i sindaci procedono alla stesura della relazione, che viene trascritta a pagina seguente.

Letto, confermato e sottoscritto

Dott. Cristiana Vaccani

Dott. Luca Bisceglie

Dott. Stefano Bruni



GRENKELEASING SRL
Sede in Milano, via Filelfo 9
Capitale sociale 600.000,00 euro interamente versato
Cod. Fisc. Nr. Reg. Imp. 04099840961
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano
Nr. R. E. A. 1725190

In data odierna i sottoscritti Sindaci si sono riuniti per procedere all'esame del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2004 e, dopo aver effettuato le verifiche ed i controlli ritenuti necessari ed opportuni, redigono la seguente loro relazione:

Signori soci,

il progetto di bilancio al 31 dicembre 2004, che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione è stato redatto in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435-bis del Codice Civile conformemente agli articoli 2423, 2423-ter, 2424, 2424-bis, 2425, 2425-bis del Codice Civile, secondo i principi di redazione conformi a quanto stabilito dall'art. 2423-bis, 1° comma, del Codice Civile, con l'eccezione di quanto più sotto riportato.

Avendo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, i sindaci possono garantire sulla regolare tenuta della contabilità e sulla rispondenza delle scritture contabili ai valori iscritti in bilancio.

I sindaci hanno esaminato il bilancio che gli amministratori hanno trasmesso a termini di legge. esso è composto dalla situazione patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa redatta in forma abbreviata.

Il bilancio evidenzia una perdita di € 163.896 sintetizzabile nelle seguenti voci

STATO PATRIMONIALE

Crediti v/enti creditizi

220.839

- la valutazione delle varie voci è fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività;
- i costi e i ricavi sono imputati secondo il principio di competenza economico-temporale;
- il costo di acquisto dei beni materiali ed immateriali trova rappresentazione contabile fra le attività di stato patrimoniale, cui corrisponde, fra le passività, il relativo fondo di ammortamento.
- i crediti sono iscritti secondo il presumibile valore di realizzo;
- i debiti sono esposti al loro valore nominale;
- i criteri di valutazione non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente;
- il fondo tfr è costituito dagli accantonamenti determinati sulla base delle vigenti disposizioni contrattuali e di legge e rappresenta l'effettiva passività maturata nei confronti del personale dipendente;
- i ratei e i risconti rappresentano quote di costi e ricavi che vengono imputate al bilancio secondo il criterio della competenza economico-temporale.

Vi proponiamo quindi l'approvazione del bilancio e di riportare a nuovo la perdita di 163 896 euro

I sindaci

Dott ssa Cristiana Vaccani

Presidente del collegio sindacale

Dott Luca Bisceglie

Sindaco effettivo

Dott Stefano Bruni

Sindaco effettivo