



Relazione del Collegio dei Sindaci al Bilancio chiuso al 31.12.2018

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Ventidue.

Con la presente relazione, redatta con riferimento all'esercizio chiuso al 31.12.2018, il Collegio dei Sindaci Vi rende conto del suo operato in ordine alle funzioni di revisione contabile ed alle attività di vigilanza svolte nel corso dell'anno 2018, così come previsto dall'art. 25 dello Statuto del Fondo.

1. Relazione del revisore ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo Ventidue ha approvato in data 26 marzo 2019 il progetto di Bilancio dell'esercizio 2018, composto da:

- Rendiconto della gestione complessiva, costituito da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa;
- Relazione sulla gestione.

I suddetti documenti hanno costituito oggetto di esame da parte del Collegio dei Sindaci.

Si ricorda che, come noto, la tenuta della contabilità e la redazione del Bilancio del Fondo Ventidue, con i conseguenti assolvimenti d'ordine civilistico e fiscale, sono affidati dal Fondo alla Società PREVINET S.p.A., specializzata nel settore della previdenza complementare, la cui convenzione è in scadenza a fine 2020.

Con riferimento all'attività di revisione legale, la stessa è attribuita al Collegio dei Sindaci.

Il Bilancio messo a disposizione dal Consiglio di Amministrazione - e nello specifico gli schemi adottati in relazione allo Stato Patrimoniale e al Conto Economico - tenuto conto della natura di Fondo preesistente, sono



comunque coerenti con le disposizioni della COVIP contenute nelle Deliberazioni del 17 giugno 1998 e del 16 gennaio 2002.

La responsabilità della redazione del Bilancio compete all'Organo amministrativo. Risulta in capo al Collegio dei Sindaci la responsabilità del giudizio professionale espresso sul Bilancio e basato sulla revisione contabile.

L'esame è stato condotto dal Collegio dei Sindaci secondo gli statuiti principi per la revisione contabile. 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 fosse viziato da errori significativi e se risultasse, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di revisione comprende l'esame degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenute nel Bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Il Collegio dei Sindaci ritiene che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del 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 del Collegio dei Sindaci emessa in data 12 aprile 2018.

Per quanto riguarda i disallineamenti scaturiti tra importi dovuti e importi trasferiti dal vecchio al nuovo gestore, il gestore assicurativo ha comunicato che il relativo valore della riserva matematica al 31.12.2018 è pari a € 1.387.292,66. La Nota Integrativa al Bilancio informa in maniera dettagliata circa la gestione di tali somme.

La relazione degli Amministratori sulla gestione illustra in modo esauriente sia la situazione del Vostro Fondo Pensione sia l'andamento della gestione.

Il Bilancio nel suo complesso è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del Fondo per l'esercizio chiuso al 31.12.2018, in conformità alle



norme che disciplinano il Bilancio d'esercizio.

2. Relazione ai sensi dell'art. 2429, comma 2, C.C.

2.1. Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss., C.C.

Nel corso dell'esercizio il Collegio dei Sindaci ha svolto le necessarie verifiche sulle attività amministrativo/gestionali e di revisione legale del Fondo ed in particolare in ordine al controllo sulla tenuta della contabilità, dell'amministrazione ed alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dell'Assemblea, non rilevando azioni e deliberazioni in contrasto con le normative di legge ed effettuando le verifiche ai sensi dell'articolo 2403 del Codice Civile.

In particolare il Collegio dei Sindaci ha controllato gli adempimenti richiesti dalla legislazione civilistica, tributaria e del lavoro.

Con riferimento alla governance del Fondo, si segnala che alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del Bilancio 2018 gli attuali componenti dell'Organo di Amministrazione, nonché i membri del Collegio Sindacale, termineranno il loro mandato triennale e decadranno dalle rispettive cariche di amministratore ovvero sindaco.

Il Collegio dei Sindaci evidenzia che anche per l'anno 2018 la gestione delle funzioni direzionali e di Compliance del Fondo sono state affidate ad Ellegi Consulenza S.p.A., società specializzata nel settore della previdenza complementare.

2.2. Osservazioni in ordine al Bilancio d'esercizio

La Nota Integrativa spiega i criteri di valutazione adottati, che hanno ottenuto il nostro consenso, e vengono confrontati i valori dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico con quelli dell'esercizio precedente.

Per quanto concerne la gestione complessiva del Fondo, si espone di seguito la sintesi del Bilancio al 31.12.2018, messo a confronto con quello al 31.12.2017.



Stato Patrimoniale*	2018	2017	Var %
Attività	68.070.217	65.877.051	3,33%
di cui			
Investimenti in gestione	66.413.011	64.325.566	3,25%
Attività della gestione amministrativa	1.657.206	1.551.485	6,81%
Passività	1.657.206	1.551.485	6,81%
di cui			
Passività della gestione previdenziale	784.599	244.410	221,02%
Passività della gestione amministrativa	656.577	1.018.325	-35,52%
Debiti di imposta	216.030	288.750	-25,18%
Attivo netto destinato alle prestazioni	66.413.011	64.325.566	3,25%

* (Valori espressi in unità di Euro).

Conto Economico*	2018	2017	Var %
Saldo della gestione previdenziale	867.064	2.043.998	-57,58%
Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.436.411	1.867.328	-23,08%
Margine della gestione finanziaria	1.436.411	1.867.328	-23,08%
Saldo della gestione amministrativa	-	-	-
Variatione ANDP ante imposta sostitutiva	2.303.475	3.911.326	-41,11%
Imposta sostitutiva	-216.030	-288.750	-25,18%
Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni	2.087.445	3.622.576	-42,38%

* (Valori espressi in unità di Euro).

Procedendo nell'analisi sommaria dei dati di Bilancio sulla stessa falsariga degli esercizi precedenti si rileva che:

- il saldo del conto corrente bancario di raccolta intrattenuto con la Cassa Rurale di Trento presenta un saldo attivo al 31.12.2018 di euro 1.338.319. L'ammontare del saldo positivo di tale voce di Bilancio è riferito alla liquidità necessaria a pagare le liquidazioni (prestazioni previdenziali, riscatti e anticipazioni) di competenza del mese di dicembre 2018 (erogate dal Fondo nel mese di febbraio 2019), alle ritenute sulle liquidazioni pagate a dicembre 2018 (versate all'Erario con modello F24 in data 16 gennaio 2019) ed a contributi incassati nel mese di dicembre 2018 ma non



- ancora trasferiti per l'investimento, al 31.12.2018, al gestore assicurativo Zurich Investments Life S.p.A.;
- il saldo del conto corrente spese, aperto anch'esso presso la Cassa Rurale di Trento, presenta un saldo attivo di euro 89.674. L'ammontare del saldo positivo di tale voce di Bilancio è riferito alla liquidità necessaria alla copertura di parte delle spese generali ed amministrative di competenza 2018 non ancora sostenute alla data del 31 dicembre 2018;
 - anche per l'esercizio 2018 il Fondo Pensione, in ossequio ai propri scopi statutari, ha investito le proprie risorse del patrimonio netto nella gestione assicurativa. Così come evidenziato nella Relazione sulla Gestione per l'anno 2018, le risorse del Fondo risultano investite nelle seguenti gestioni separate:
 - o Gestione separata RI.SPE.VI di Società Cattolica di Assicurazione (n. 410133), per la gestione transitoria della precedente riserva (n. 410057) relativa alla convenzione scaduta in data 31.08.2017 con Cattolica, oggetto di trasferimento in più tranches in favore di Zurich Investments Life S.p.A e non più alimentata da ulteriori versamenti;
 - o Gestione separata Zurich Trend di Zurich Investments Life S.p.A. (n. 1193380), in cui confluiscono i nuovi flussi contributivi e parte della riserva pregressa;
 - o Gestione separata Zurich Style di Zurich Investments Life S.p.A. (n. 1195154), che accoglie attraverso flussi bimestrali la restante parte della riserva pregressa;
 - nel corso dell'anno 2018 non sono stati effettuati ammortamenti, in quanto il Fondo non dispone né di beni ammortizzabili, né di beni mobili e nemmeno di beni immobili;
 - le spese per la gestione del Fondo Ventidue sono ripartite tra la Società Autostrada del Brennero S.p.A. ed i soci in conformità alle disposizioni previste dallo Statuto e dai relativi accordi;
 - i versamenti dei contributi (contributo datoriale, del lavoratore e Tfr) avvenuti nell'esercizio 2018 ammontano a complessivi euro 6.428.836;



- l'imposta sostitutiva per l'anno 2018, pari ad euro 216.030, è stata determinata tenendo conto delle percentuali di titoli "White List" relative al 2018 presenti nel portafoglio delle tre gestioni assicurative (che abbattano la base imponibile su cui applicare l'aliquota di tassazione del 20% prevista dalla normativa sui rendimenti maturati dalle forme pensionistiche complementari) comunicate dalle richiamate Compagnie Assicuratrici. L'imposta sostitutiva, inoltre, è stata regolarmente versata all'Erario in data 18 febbraio 2019;
- la voce "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" presente in Bilancio, pari ad euro 48.542, rappresenta il saldo positivo della gestione amministrativa del 2018 (avanzo di gestione), ovvero l'eccedenza delle entrate a copertura degli oneri amministrativi del Fondo rispetto al costo sostenuto da quest'ultimo per le spese generali e amministrative e per oneri diversi.

L'evoluzione della gestione previdenziale-finanziaria presenta i seguenti saldi:

Investimenti gestione assicurativa*	
Valore di riscatto al 31/12/2017	64.325.566
Premi versati nel 2018	6.428.836
Trasferimenti in ingresso	58.631
Erogazioni prestazioni	-5.620.403
Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	1.436.411
Imposta sostitutiva	-216.030
Valore di riscatto al 31/12/2018	66.413.011

* (Valori espressi in unità di Euro).

Al riguardo si precisa che l'importo della riserva sopra evidenziato non è comprensivo dei disallineamenti generati dal trasferimento, nell'anno 2007, dal precedente gestore a Società Cattolica di Assicurazione.

La Nota Integrativa è redatta nel rispetto dello schema previsto dalle norme impartite dal codice civile e nel rispetto delle direttive impartite dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi pensione in materia di contabilità e



Bilancio. Contiene informazioni di carattere quantitativo e qualitativo utili per la comprensione del Bilancio.

La relazione sulla gestione è esauriente. Descrive la situazione del Fondo a fine esercizio e fornisce informazioni sull'andamento della gestione dell'esercizio in esame nel suo complesso.

Soddisfa inoltre le previsioni dell'Art. 2428 del Codice Civile e delle vigenti disposizioni impartite dalla COVIP.

In ordine al Bilancio - Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota integrativa - il Collegio ha accertato la loro corrispondenza alle risultanze dei libri e delle scritture contabili, nonché l'osservanza delle norme stabilite dal Codice Civile in materia di valutazioni, tenuto conto, nei loro aspetti più rilevanti, dei principi contabili del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

I criteri ed i metodi per la tenuta delle scritture contabili e per la formazione del Bilancio 2018 non risultano variati rispetto all'esercizio precedente.

2.3. Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del Bilancio

Il Collegio dei Sindaci, tenuto conto di quanto emerso nelle visite periodiche e delle evidenze sopraindicate, ritiene che il bilancio sia redatto nel rispetto delle norme vigenti e dello statuto.

Per tutto quanto sopra esposto, il Collegio dei Sindaci esprime parere favorevole in ordine all'approvazione, da parte dell'Assemblea dei Delegati, del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

In conclusione, il Collegio dei Sindaci fa presente all'Assemblea dei Delegati che il proprio mandato scade con l'approvazione del bilancio all'esercizio chiuso al 31.12.2018 e pertanto ringrazia per la fiducia fin qui accordata e invita l'Assemblea dei Delegati al rinnovo del Collegio dei Sindaci.



Trento, 9 aprile 2019

I Sindaci

Emanuele Bonafini (Presidente)

Aida Ruffini