



## **Relazione del Collegio dei Sindaci al Bilancio chiuso al 31.12.2019**

All'Assemblea dei Delegati del Fondo Ventidue.

Con la presente relazione, redatta con riferimento all'esercizio chiuso al 31.12.2019, 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 2019, 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 31 marzo 2020 il progetto di Bilancio dell'esercizio 2019, 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.

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 9 aprile 2019.

Per quanto riguarda i disallineamenti scaturiti tra importi dovuti e importi trasferiti dal vecchio al nuovo gestore, il gestore assicurativo Cattolica Assicurazioni ha comunicato che il relativo valore della riserva matematica al 31.12.2019 della polizza collettiva n.410134 è pari a € 1.417.813,10. 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 31.12.2019, 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 in data 29.05.2019 si sono formalmente insediati i nuovi componenti dell'Organo di Amministrazione, nonché i nuovi membri del Collegio Sindacale, nella composizione scaturita dalle elezioni dell'Assemblea dei Delegati del 6.05.2019, ai sensi dell'art. 16 comma 2, lettere b) e c) dello Statuto del Fondo. L'incarico attribuito agli attuali membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio dei Sindaci giungerà a scadenza alla data dell'Assemblea dei Delegati, che verrà convocata per l'approvazione del Bilancio d'esercizio 2021.

Il Collegio dei Sindaci evidenzia altresì che per l'anno 2019 la gestione delle funzioni direzionali e di Compliance/legale del Fondo e l'attività di consulenza per il complessivo adeguamento alla Direttiva IORP II sono state affidate ad Italian Welfare S.r.l., 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, 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 31.12.2019, messo a confronto con quello al 31.12.2018.

<b>Stato Patrimoniale*</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Var %</b>
<b>Attività</b>	<b>71.649.541</b>	<b>68.070.217</b>	<b>5,26%</b>
di cui			
Investimenti in gestione	69.939.213	66.413.011	5,31%
Attività della gestione amministrativa	1.710.328	1.657.206	3,21%
<b>Passività</b>	<b>1.710.328</b>	<b>1.657.206</b>	<b>3,21%</b>
di cui			
Passività della gestione previdenziale	407.844	784.599	-48,02%
Passività della gestione amministrativa	1.077.156	656.577	64,06%
Debiti di imposta	225.328	216.030	4,30%
<b>Attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>69.939.213</b>	<b>66.413.011</b>	<b>5,31%</b>

\* (Valori espressi in unità di euro).

<b>Conto Economico*</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Var %</b>
<b>Saldo della gestione previdenziale</b>	<b>2.238.752</b>	<b>867.064</b>	<b>158,20%</b>
Risultato della gestione finanziaria indiretta	1.512.778	1.436.411	5,32%
<b>Margine della gestione finanziaria</b>	<b>1.512.778</b>	<b>1.436.411</b>	<b>5,32%</b>
<b>Saldo della gestione amministrativa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Variatione ANDP ante imposta sostitutiva	3.751.530	2.303.475	62,86%
<b>Imposta sostitutiva</b>	<b>-225.328</b>	<b>-216.030</b>	<b>4,30%</b>
<b>Variatione dell'attivo netto destinato alle prestazioni</b>	<b>3.526.202</b>	<b>2.087.445</b>	<b>68,92%</b>

\* (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 di Trento - Credito Cooperativo Italiano presenta un saldo attivo al 31.12.2019 di euro 1.030.870,14. L'ammontare del saldo positivo di tale voce di Bilancio è riferito alla liquidità necessaria a pagare le liquidazioni (prestazioni previdenziali e anticipazioni) di competenza del mese di



dicembre 2019 (erogate dal Fondo nel mese di febbraio 2020), alle ritenute sulle liquidazioni pagate a dicembre 2019 (versate all'Erario con modello F24 in data 16.01.2020) ed a contributi e trasferimenti in ingresso incassati nel mese di dicembre 2019 ma non ancora trasferiti per l'investimento, al 31.12.2019, al gestore assicurativo Zurich Investments Life S.p.A.;

- il saldo del conto corrente spese, aperto anch'esso presso la Cassa di Trento - Credito Cooperativo Italiano, presenta un saldo attivo di euro 134.955,27. 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 2019 non ancora sostenute alla data del 31.12.2019;
- anche per l'esercizio 2019 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, le risorse del Fondo alla data del 31.12.2019 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 2019 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 2019 ammontano a complessivi euro 6.618.740,65;
- l'imposta sostitutiva per l'anno 2019, pari ad euro 225.327,79, è stata determinata tenendo conto delle percentuali di titoli "White List" relative al 2019 presenti nel portafoglio delle tre gestioni assicurative (che abbattano la base imponibile su cui applicare l'aliquota di tassazione del 20% prevista dalla normativa di settore sui rendimenti maturati dalle forme pensionistiche complementari) comunicate dalle richiamate Compagnie Assicuratrici. L'imposta sostitutiva, inoltre, è stata versata all'Erario in data 12.02.2020;
- la voce "Risconto contributi per copertura oneri amministrativi" presente in Bilancio, pari ad euro 106.917,66, rappresenta il saldo positivo della gestione amministrativa del 2018 e del 2019 (avanzi 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:

<b>Investimenti gestione assicurativa*</b>	
<b>Valore di riscatto al 31/12/2018</b>	<b>66.413.011,14</b>
Premi versati nel 2019	6.618.740,65
Trasferimenti in ingresso	83.616,20
Erogazioni prestazioni	- 4.463.604,53
Proventi da rivalutazione posizioni assicurative	1.512.777,50
Imposta sostitutiva 2019	- 225.327,79
<b>Valore di riscatto al 31/12/2019</b>	<b>69.939.213,17</b>

\* (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 2019 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 31.12.2019 come proposto dal Consiglio di Amministrazione.



Trento, 18 aprile 2020

I Sindaci

Michele Ballardini (Presidente)

Aida Ruffini