

**Relazione del Collegio dei Revisori Contabili
al Bilancio del 31 dicembre 2007**

Signori associati,

il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge e nell'osservanza delle indicazioni della Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (Covip), è stato trasmesso in data 19/03/2008 al Collegio dei Revisori unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio ed alla relazione sulla gestione.

Il Collegio dei Revisori concorda con l'impostazione data dal Consiglio di Amministrazione nella redazione del bilancio in quanto lo stesso fornisce un quadro chiaro e trasparente delle attività svolte dal Fondo nel corso dell'esercizio 2006.

Nell'esercizio chiuso al 31/12/2007 il Collegio Sindacale ha svolto sia la funzione di vigilanza che di controllo contabile e con la presente Vi rendiamo conto del nostro operato.

Ai sensi dell'art. 2409-ter del Codice Civile il Collegio ha svolto il controllo contabile del bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2007 redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Nell'ambito della nostra attività abbiamo eseguito le seguenti verifiche:

- abbiamo riscontrato con periodicità trimestrale la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione delle scritture contabili e dei fatti di gestione;

- abbiamo verificato la corrispondenza del bilancio di esercizio con le scritture contabili e con gli accertamenti eseguiti, nonché la conformità dello stesso alle disposizioni di legge.

I nostri controlli sono stati pianificati e svolti al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio di esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile.

Il procedimento di controllo contabile ha compreso l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probatori 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 dal Consiglio di Amministrazione.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

I dati esposti in bilancio sono comparabili con quelli dell'esercizio precedente per la continuità dei criteri di valutazione adottati.

La nota integrativa al bilancio riporta puntualmente tutte le informazioni richieste dalla COVIP, ivi compresi i dettagli relativi agli investimenti in gestione.

La gestione "previdenziale" è caratterizzata dalla rilevazione dei contributi destinati alle prestazioni secondo il principio di cassa; conseguentemente sia "l'Attivo netto destinato alle prestazioni" sia le posizioni individuali vengono incrementati solo a seguito dell'effettivo incasso dei contributi, che il Collegio attesta essere avvenuto.

La gestione "associativa" è caratterizzata dalla rilevazione, secondo il principio di competenza, delle quote individuali di iscrizione versate dai lavoratori e dalle aziende al momento dell'adesione al Fondo, e utilizzate per la copertura di attività

promozionali e in genere di avvio del Fondo ai sensi delle disposizioni statutarie e di quanto deliberato dall'Assemblea degli associati in materia.

Il fondo ha provveduto agli adeguamenti previsti dal Dlgs 252/2005 e dalle disposizioni di attuazione dello stesso, modificando lo statuto e la nota informativa secondo gli schemi predisposti dalla COVIP e depositando tutta la documentazione presso la stessa.

Il bilancio unico sottoposto al Vostro esame e all'approvazione dell'Assemblea presenta, dunque, le seguenti risultanze riepilogative:

STATO PATRIMONIALE	2007
ATTIVITA'	Euro
Fase di accumulo	
10 Investimenti diretti	-
20 Investimenti in gestione	2.301.331
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Attività della gestione amministrativa	2.071.648
50 Crediti d'imposta	24.177
TOTALE ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO	4.397.156
PASSIVITA'	
Fase di accumulo	
10 Passività della gestione previdenziale	1.079.270
20 Passività della gestione finanziaria	1.643
30 Garanzie di risultato acquisite sulle posizioni individuali	-
40 Passività della gestione amministrativa	897.679
50 Debiti d'imposta	
TOTALE PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO	1.978.592

100 ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI	2.418.564
CONTI D'ORDINE	
Crediti per contributi da ricevere	3.647.671
Totale Conti d'ordine	3.647.671
CONTO ECONOMICO	
Fase di accumulo	
10 Saldo della gestione previdenziale	2.389.232
20 Risultato della gestione finanziaria diretta	-
30 Risultato della gestione finanziaria indiretta	20.520
40 Oneri di gestione	1.944
50 Margine della gestione finanziaria (20)+(30)+(40)	18.576
60 Saldo della gestione amministrativa	36.103
70 VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI ANTE IMPOSTA(10)+(50)+(60)	2.443.911
80 Imposta sostitutiva	10.576
VARIAZIONE DELL'ATTIVO NETTO DESTINATO ALLE PRESTAZIONI (70)+(80)	2.454.667

Sulla base dei controlli e degli accertamenti eseguiti, il Collegio rileva che il bilancio che viene sottoposto alla Vostra approvazione corrisponde alle risultanze contabili e per quanto riguarda la forma ed il contenuto è stato redatto nel rispetto della vigente normativa e con l'applicazione dei criteri dettagliatamente esposti nella nota integrativa.

In merito ai criteri di valutazione delle singole poste di bilancio, Vi attestiamo quanto segue:

- le immobilizzazioni materiali e immateriali sono rilevate in base al costo di acquisizione comprensivo dei costi accessori direttamente imputabili. La svalutazione e l'ammortamento delle immobilizzazioni riflettono la residua possibilità di utilizzazione dei beni e sono effettuati mediante rettifica diretta in diminuzione del valore di tali elementi, non essendo ammessi, per espressa disposizione legislativa, fondi rettificativi iscritti al passivo;
- i crediti sono iscritti al loro valore nominale in quanto il Consiglio ha ritenuto che tale sia il presumibile valore di realizzo;
- i debiti sono iscritti in bilancio al loro valore nominale;
- i "contributi a copertura oneri amministrativi" sono destinati, sino ad esaurimento, alla copertura della gestione amministrativa del Fondo. Il Collegio attesta che la quota versata annualmente rispetta i limiti indicati dalle disposizioni statutarie;
- gli oneri e i proventi, così come indicati nella nota integrativa al bilancio sono stati rilevati in base al criterio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento;
- i ratei e i risconti sono calcolati secondo il principio della competenza economica temporale;
- i debiti per trattamento fine rapporto (TFR) sono stati determinati in misura corrispondente a quella prevista dalle disposizioni legislative e contrattuali che regolano il rapporto di lavoro dei dipendenti;
- gli strumenti finanziari quotati sono valutati sulla base dell'ultima quotazione disponibile rilevata sul mercato di acquisto. Nel caso non sia individuabile il

mercato di acquisto o questo non abbia fornito quotazioni significative, viene considerato il mercato in cui il titolo sia maggiormente scambiato;

- le attività e le passività denominate in valuta sono espresse al tasso di cambio a pronti corrente alla data di chiusura dell'esercizio;
- le operazioni a termine sono valutate al tasso di cambio a termine corrente alla suddetta data per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione;

La differenza tra le passività e le attività dello Stato Patrimoniale del fondo é regolarmente iscritta per euro 1.586.152 nella voce "Attivo netto destinato alle prestazioni" che rappresenta il valore complessivo delle posizioni individuali degli associati al fondo.

L'incremento dell'attivo netto destinato alle prestazioni per il 2007 é composto dai singoli risultati di ciascun comparto di investimento come di seguito descritto:

- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
comparto bilanciato € 1.586.152;
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
comparto con garanzia € 832.412;
- variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni
comparto dinamico 0

totale variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni

anno 2007 € 2.418.564

Per quanto concerne il valore della quota del fondo al 31 dicembre 2007 si dà atto che la stessa è composta nei singoli comparti come segue:

comparto	N. quote	valore unitario quota	attivo netto
Conservativo			

Garanzia	77.647,238	10,720	832.412
Bilanciato	148.070,268	10,712	1.586.152

dinamico

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2007 abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione utilizzando nell'espletamento dell'incarico, i suggerimenti indicati nelle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dai Consigli Nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri" e dalla normativa COVIP.

In particolare abbiamo partecipato a tutte le adunanze del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale.

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

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo 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 sulla 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 del fondo ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire. Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.

Nell'esercizio 2007 non sono state riscontrate situazioni di conflitto di interesse riferite al dettato dell'art. 8 comma 7 del Decreto del Ministero del Tesoro n. 703/1996, ovvero situazioni relative a rapporti di controllo dei gestori da parte dei soggetti sottoscrittori delle fonti istitutive .

È stato verificato che il fondo ha provveduto tempestivamente a comunicare a COVIP gli investimenti in titoli per i quali potenzialmente è configurabile l'ipotesi di conflitto di interessi ai sensi dell'art. 7, comma 1, del D.M. 703/1996.

Inoltre è stato verificato l'adempimento agli obblighi prescritti dal Decreto Legislativo 196/2003 in materia di privacy.

Il Collegio conferma inoltre che il Consiglio di Amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle disposizioni di legge.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

In considerazione di quanto in precedenza evidenziato, esprimiamo, pertanto, parere favorevole all'approvazione del progetto di bilancio così come predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Roma, 19/03/2008

Il Collegio dei Revisori

Presidente – Rosati Vito

Cafagna Cosimo

Monteforte Maurizio

Picciuto Michele