



Pramerica Life S.p.A.

RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE

Gestione separata
denominata "Fondo Pramerica"
per il periodo di osservazione
dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di
Pramerica Life S.p.A.

Siamo stati incaricati di effettuare un esame completo dell'allegata documentazione relativa alla gestione separata denominata "Fondo Pramerica" per il periodo di osservazione dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2019, predisposta da Pramerica Life S.p.A. (la "Società") per le finalità del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011, costituita da:

- Prospetto della composizione della gestione separata in Euro (Allegato I);
- Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro (Allegato II);
- Regolamento della gestione separata (Allegato III);
- Note esplicative (Allegato IV).

Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di Pramerica Life S.p.A. sono responsabili della redazione della suddetta documentazione in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011. Sono altresì responsabili per quella parte del controllo interno che essi ritengono necessaria al fine di consentire la redazione della documentazione relativa alla gestione separata che non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Abbiamo rispettato i principi sull'indipendenza e gli altri principi etici del Code of Ethics for Professional Accountants emesso dall'International Ethics Standards Board for Accountants, basato su principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'International Standard on Quality Control 1 (ISQC Italia 1) e, di conseguenza, mantiene un sistema di controllo di qualità che include direttive e procedure documentate sulla conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla documentazione sopra riportata relativa alla gestione separata sulla base delle procedure svolte. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri indicati nel principio International Standard on Assurance Engagements - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information ("ISAE 3000 revised") emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board per gli incarichi che consistono in un esame completo. Tale principio richiede la pianificazione e lo svolgimento di procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che la documentazione relativa alla gestione separata non contenga errori significativi.

Il nostro incarico ha comportato lo svolgimento di procedure volte ad acquisire elementi probativi a supporto degli importi e delle informazioni contenuti nella documentazione relativa alla gestione separata. Le procedure scelte dipendono dal giudizio professionale del revisore, inclusa la valutazione dei rischi di errori significativi nella documentazione relativa alla gestione separata dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali. Nell'effettuare tali valutazioni del rischio, il revisore considera il controllo interno relativo alla redazione della documentazione relativa alla gestione separata denominata "Fondo Pramerica" di Pramerica Life S.p.A. al fine di definire procedure di verifica appropriate alle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno dell'impresa.

In particolare, abbiamo svolto le seguenti procedure:

- abbiamo verificato a campione, in base alla relativa documentazione, la consistenza delle attività assegnate nel corso del periodo di osservazione alla gestione separata, la loro disponibilità e la relativa tipologia.

Per tali attività abbiamo inoltre verificato:

- la conformità ai criteri di valutazione dettati dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 rispettivamente per la predisposizione del prospetto della composizione della gestione separata al 31 dicembre 2019 ed ai fini della determinazione del tasso medio di rendimento annuale;
- la conformità degli investimenti a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 ed al Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato la correttezza del risultato finanziario della gestione separata e del conseguente tasso medio di rendimento realizzato del 4,77% calcolato su base annua, facendo riferimento alla definizione dei redditi di competenza ed alle modalità di calcolo indicate nel Regolamento della gestione separata.
- Abbiamo verificato l'adeguatezza dell'ammontare delle attività assegnate alla gestione separata al 31 dicembre 2019, rispetto agli impegni assunti quali sono desumibili dalla stima elaborata dalla Società delle riserve matematiche alla stessa data e riportata nell'Allegato I.
- Abbiamo verificato la conformità del prospetto della composizione della gestione separata (Allegato I) e del rendiconto riepilogativo della gestione separata (Allegato II) ai criteri di redazione previsti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, il prospetto della composizione della gestione separata denominata "Fondo Pramerica" al 31 dicembre 2019 ed il relativo rendiconto riepilogativo per il periodo di osservazione chiuso a tale data, corredati delle Note esplicative, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e presentano, in tutti gli aspetti significativi, la determinazione del risultato finanziario della gestione e del conseguente tasso medio di rendimento annuale, in conformità ai criteri stabiliti dal Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dal Regolamento della gestione separata; inoltre, le attività attribuite alla gestione sopramenzionata al termine del periodo di osservazione sono adeguate rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche stimate dalla Società.

Criteri di redazione e limitazione all'utilizzo

Senza modificare il nostro giudizio, richiamiamo l'attenzione al Regolamento e alle Note esplicative della gestione separata (Allegato III e Allegato IV) che descrivono i criteri di redazione. La documentazione relativa alla gestione separata è stata redatta per le finalità illustrate nel primo paragrafo. Di conseguenza la documentazione stessa può non essere adatta per altri scopi. La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 27 febbraio 2020

BDO Italia S.p.A.

Andrea Mezzadra
Socio



ALLEGATO I

Prospetto della composizione della gestione separata in Euro



PROSPETTO DELLA COMPOSIZIONE DELLA GESTIONE SEPARATA IN EURO

IMPRESA: Pramerica Life
GESTIONE SEPARATA: Fondo Pramerica
PERIODO DI OSSERVAZIONE: 1 gennaio 2019 - 31 dicembre 2019

CODICE IMPRESA: 345
CODICE GESTIONE: 00003

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2019)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2018)
	Importi da libro mastro	Importi da libro mastro
100 Obbligazioni ed altri titoli a reddito fisso:	97.967.791	117.060.712
101 BTP	95.965.804	117.060.712
102 CCT		
103 Altri titoli di Stato emessi in euro	2.001.987	
104 Altri titoli di Stato emessi in valuta		
105 Obbligazioni quotate in euro		
106 Obbligazioni quotate in valuta		
107 Obbligazioni non quotate in euro		
108 Obbligazioni non quotate in valuta		
109 Altre tipologie di titoli di debito		
200 Titoli di capitale:		
201 Azioni quotate in euro		
202 Azioni non quotate in euro		
203 Azioni quotate in valuta		
204 Azioni non quotate in valuta		
205 Altre tipologie di titoli di capitale		
300 Altre attività patrimoniali:		
301 Immobili		
302 Prestiti		
303 Quote di OICR		
304 Strumenti derivati		
305 Liquidità		
350 Altre tipologie di attività di cui: 351 Costi di revisione e certificazione		
380 Retrocessione di commissione		
400 Passività patrimoniali:		
401 Debiti per spese di revisione contabile		
402 Debiti per spese per l'acquisto/vendita di attività		
1000 Saldo attività della gestione separata	97.967.791	117.060.712

valori in euro

	Alla chiusura del periodo di osservazione (31/12/2019)	Alla chiusura del periodo di osservazione precedente (31/12/2018)
Riserve matematiche	100.289.425	101.971.334
Riserve matematiche relative a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008	Non Applicabile	Non Applicabile
Premi del periodo di osservazione relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008	Non Applicabile	Non Applicabile
Oneri relativi a sinistri, sostenuti nel periodo di osservazione, relativi a contratti stipulati con le controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n 25/2008	Non Applicabile	Non Applicabile

Redatto il 27 febbraio 2020


Amministratore Delegato
Erik Stattin





ALLEGATO II

Rendiconto riepilogativo della gestione separata in Euro



ALLEGATO III

Regolamento della gestione separata

Allegato III

REGOLAMENTO RISERVA ASSICURAZIONI VITA E CAPITALIZZAZIONI

“ Fondo Pramerica “

Art 1. – Viene attuata una speciale forma di gestione degli investimenti, separata da quella delle altre attività di Pramerica, che viene contraddistinta con il nome “ Fondo Pramerica “

Art. 2 - Nel “ Fondo Pramerica “ confluiranno le attività relative alle forme di assicurazione sulla vita che prevedono l'apposita “ Clausola di Rivalutazione “ , per un importo non inferiore alle corrispondenti riserve matematiche.

La gestione del “ Fondo Pramerica “ è conforme alle norme stabilite dall'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo con la circolare n° 71 del 26/3/1987 e si atterrà ad eventuali successive disposizioni.

L'alimento del Fondo avverrà con periodicità mensile.

Art. 3 – La gestione del “ Fondo Pramerica “ , è annualmente sottoposta a certificazione da parte di una Società di Revisione iscritta nell'Albo speciale tenuto dalla Consob ai sensi dell'art. 161 del D.lgs 24 febbraio 1998 n° 58, la quale attesta la rispondenza del Fondo al presente regolamento. In particolare, sono certificati la corretta valutazione delle attività attribuite alla gestione del Fondo, il rendimento annuo del Fondo descritto al successivo articolo 4 e l'adeguatezza dell'ammontare delle attività a fronte degli impegni assunti da Pramerica sulla base delle riserve matematiche.

Art. 4 – Il rendimento annuo del “ Fondo Pramerica “ , per l'esercizio relativo alla certificazione, si ottiene rapportando il risultato finanziario del Fondo di competenza di quell'esercizio, al valore medio del Fondo stesso.

Il valore medio è dato dalla somma della giacenza media annua dei depositi in numerario , della consistenza media annua degli investimenti in titoli nonché della consistenza media annua di ogni altra attività del Fondo, determinate in base al costo.

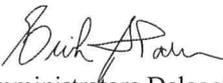
La consistenza media annua dei titoli e delle altre attività viene determinata in base al valore di iscrizione nel Fondo.

Art. 5 – Ai fini della valutazione del rendimento annuo, di cui all'articolo precedente, l'esercizio relativo alla certificazione decorre dal 1° gennaio fino al 31 dicembre dell'anno di certificazione.

Art. 6 – Per risultato finanziario del Fondo si devono intendere i proventi finanziari di competenza dell'esercizio, compresi gli utili e le perdite di realizzo di competenza del Fondo, al lordo delle ritenute di acconto fiscali ed al netto delle spese specifiche degli investimenti.

Gli utili e le perdite di realizzo vengono determinati con riferimento al valore di iscrizione delle corrispondenti attività nel Fondo, e cioè al prezzo di acquisto per i beni di nuova acquisizione ed al valore di mercato all'atto di iscrizione nel Fondo per i beni già di proprietà di Pramerica.

Art. 7. – Pramerica si riserva di apportare al precedente punto 6 quelle variazioni che si rendessero necessarie a seguito di modifiche della vigente legislazione fiscale.


Amministratore Delegato
Erik Stattin





ALLEGATO IV

Note esplicative

Allegato IV

NOTE ESPLICATIVE

Gestione interna separata “Fondo Pramerica”

Dal 1 gennaio 2019 al 31 dicembre 2019

La Gestione interna separata “Fondo Pramerica” (di seguito anche “il Fondo”) è stata costituita prima del 23 giugno 2011, data di entrata in vigore del nuovo Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 (di seguito anche “Il Regolamento”) e risulta chiusa a nuovi contratti.

Il Regolamento ha abrogato la Circolare n. 71 del 26 marzo 1987, la Circolare ISVAP n. 336/S del 17 giugno 1998, la Circolare ISVAP n. 348/s del 27 novembre 1998 e la Circolare ISVAP n. 471 del 12 febbraio 2002, nei termini previsti dal Regolamento medesimo.

Si precisa che a far data dal 1° dicembre 2016 il Regolamento ISVAP N.25 è stato abrogato dal nuovo Regolamento IVASS N.30 del 26 ottobre 2016.

I criteri seguiti dalla Compagnia Pramerica Life SpA per la valutazione delle attività attribuite al “Fondo Pramerica”, per l’adeguatezza del loro ammontare rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche e per la determinazione del tasso di rendimento annuo, rispettano il regolamento del “Fondo Pramerica” e sono conformi alle norme stabilite dall’ISVAP con Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011.

In particolare si ritiene di esporre a seguire i criteri più significativi adottati.

A. VALORE DELLE ATTIVITA’ GESTITE

Le attività già presenti nella gestione interna separata alla chiusura del precedente periodo di osservazione sono iscritte per i medesimi valori che figuravano alla chiusura di tale periodo.

Nel caso di assegnazione alla gestione di nuove attività si procede come segue:

1. per le attività di nuova acquisizione il valore di entrata è il prezzo di acquisto;
2. per le attività già esistenti nel patrimonio aziendale il valore di entrata è quello di iscrizione nell’ultimo bilancio approvato, o in mancanza, il valore di carico risultante dalla contabilità al momento dell’inserimento nel “Fondo Pramerica”.

Reda

I valori delle attività a copertura delle riserve matematiche sono rettificati, nel corso dell'esercizio, per adeguarli ai valori dell'ultimo bilancio approvato dalla Compagnia.

B. CALCOLO DEL RENDIMENTO

Il calcolo del rendimento delle attività che compongono il "Fondo Pramerica" è effettuato con riferimento ai valori correnti di mercato alla data di immissione delle attività stesse nella gestione interna separata.

Per le attività presenti nella gestione alla chiusura del precedente periodo di osservazione è stato fatto riferimento ai medesimi valori che figuravano alla chiusura dello stesso.

Le modalità di calcolo del tasso medio di rendimento della gestione interna separata sono quelle stabilite dagli articoli 5 e 6 del regolamento del Fondo. In particolare, il risultato finanziario della gestione separata è costituito dai proventi finanziari di competenza conseguiti dalla gestione stessa, comprensivi degli scarti di emissione e di negoziazione di competenza, dagli utili realizzati e dalle perdite sofferte nel periodo di osservazione.

Le plusvalenze e le minusvalenze sono considerate, nel calcolo del risultato finanziario netto, solo se effettivamente realizzate nel periodo di osservazione. Il risultato finanziario è calcolato al netto delle spese effettivamente sostenute per l'acquisto e la vendita delle attività, per l'attività di verifica contabile ed al lordo delle ritenute di acconto fiscale.

Il "Prospetto della composizione della Gestione Separata" di cui all'Allegato I riporta gli importi da libro mastro contabile utilizzati ai fini del calcolo del rendimento; tali importi sono pari ai valori di carico delle attività nella gestione separata alla chiusura del periodo di osservazione corrente e precedente, senza prendere in considerazione le minusvalenze e le plusvalenze non realizzate.

C. VALORE DELLE ATTIVITA' GESTITE E RISERVE MATEMATICHE

Le attività sono state inserite nella Gestione interna separata "Fondo Pramerica" per un ammontare almeno corrispondente al valore delle riserve matematiche calcolato sulle polizze collegate al Fondo stesso, in conformità all'art. 8 comma 2 del Regolamento. L'ammontare degli attivi posti a copertura delle riserve matematiche ammontano a Euro 103.055.333 al 31 dicembre 2019.

Le riserve matematiche relative a polizze rivalutabili, (corrispondente alla voce "Riserve matematiche" di cui all'Allegato I), prese a riferimento per la determinazione dell'ammontare minimo delle attività da attribuire alla gestione, sono stimate con i medesimi criteri utilizzati per la formazione del bilancio di esercizio della Compagnia (Allegato n.14 del Regolamento 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche ed integrazioni) ed ammontano alla data del 31 dicembre 2019 a Euro 100.289.425.



Amministratore Delegato
Erik Stattin

