



## **ZPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNÍ SITUACI**

### **SOGECAP GROUP**

**HOSPODÁŘSKÝ ROK 2017**

## SHRNUTÍ

Nařízení Solventnost 2 vstoupilo v platnost 1. ledna 2016 a vztahuje se na všechny pojišťovací podniky a skupiny usazené v Evropské unii. Účelem této Zprávy o solventnosti a finanční situaci je v pěti oddílech, které zpráva musí podle nařízení obsahovat, zveřejnit všechny požadované finanční informace a informace týkající se obezřetnostního prostředí.

Rok 2017 byl klíčovým rokem, v jehož průběhu pokračovala dynamická fáze rozvoje skupiny, rokem, jenž byl svědkem výsledku dvou velkých projektů: nabytí většinového podílu ve společnosti Antarius dne 1. dubna 2017, a realizace jejího začlenění, a zavádění transformace naší organizace.

### NABYTÍ ÚČASTI VE SPOLEČNOSTI ANTARIUS

SOGECAP dokončil dne 1. dubna 2017 nabytí většinového podílu vlastníka AVIVA FRANCE ve výši 50 % ve společnosti ANTARIUS v celkové částce 500 milionů EUR, a v této souvislosti mohlo dojít k uznání goodwillu ve výši 164 milionů EUR v konsolidované finanční závěrce skupiny SOGECAP Group.

K 31. prosinci 2017 je příspěvek společnosti ANTARIUS k obezřetnostnímu rozpětí skupiny následující:

<i>(v milionech EUR)</i>	<b>31. prosince 2017</b>
<b>Aktiva celkem</b>	15 691
<b>Investice (včetně UL)</b>	15 331
<b>Nejlepší odhady (včetně rizikové přírážky)</b>	15 066
<b>Příspěvajícím kapitál S2</b>	377
<i>Z toho menšinové podíly</i>	439
<b>Hrubé předepsané pojistné (9 měsíců)</b>	1 263
<b>Příspěvek k čistým výnosům – podíl skupiny</b>	10

### ČINNOST A VÝSLEDKY

SOGECAP Group patří ústřední místo v rozvojové strategii skupiny SOCIETE GENERALE, v synergii se všemi jejími distribučními sítěmi retailového a soukromého bankovníctví ve Francii a jinde ve světě. Societe Generale Insurance současně realizuje také rozšíření svého distribučního modelu prostřednictvím rozvoje externích partnerství.

Se svojí přítomností ve Francii skrze SOGÉCAP, ANTARIUS, SOGESSUR a ORADÉA VIE, a v 10 zemích v zahraničí, nabízí Societe Generale Insurance širokou paletu produktů a služeb, jimiž je schopna plnit potřeby jak soukromé, tak korporátní klientely v rezervotvorných a investičních produktech životního pojištění, důchodového pojištění a rizikového krytí.

Následující tabulka uvádí ukazatele pro hlavní oblasti činnosti převzaté z konsolidovaných finančních výkazů SOGECAP Group:

<i>(v milionech EUR)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Hrubé předepsané pojistné</b>	<b>11 746</b>	<b>11 419</b>
<b>Technický výsledek</b>	<b>828</b>	<b>534</b>
<b>Čistý výnos – skupinový podíl</b>	<b>492</b>	<b>322</b>
<b>Investice (na úrovni reálné hodnoty)</b>	<b>146 947</b>	<b>130 018</b>
<b>Konsolidovaný kapitál akcionářů</b>	<b>3 260</b>	<b>2 601</b>
<b>Použitelný kapitál S2</b>	<b>5 959</b>	<b>4 843</b>

Předepsané pojistné skupiny se v roce 2017 navýšilo oproti roku 2016 o 3 % a dosáhlo 11,7 mld. EUR. Nárůst činnosti lze přičíst zejména začlenění společnosti ANTARIUS do skupiny k 1. dubnu 2017. Vyloučíme-li ANTARIUS, předepsané pojistné u rezervotvorného a investičního životního pojištění oproti roku 2016 pokleslo. V prostředí trvale nízkých úrokových sazeb uplatňovaly subjekty skupiny politiky směřování peněžních příjmů do investičních fondů. Obchodní činnost v oblasti rizikového pojištění se oproti předchozímu roku navýšila o 9 %, a plně plní svou úlohu hybné síly růstu a ziskovosti, a to ve Francii a jinde ve světě. Čisté výnosy – podíl skupiny vzrostl ve srovnání s rokem 2016 o 170 mil. EUR a dosáhl 492 mil. EUR.

## KONTROLNÍ SYSTÉM

Kontrolní systém skupiny Sogecap Group je nastaven na podnikání jejích subjektů jak ve Francii, tak jinde ve světě. Aby bylo možné správně řídit rizika, kterým jsou skupina a její subjekty vystaveny, je uplatňován komplexní systém řízení rizik a vnitřní kontroly. Tento systém umožňuje provádět systematické a responzivní řízení významných rizik. Systém je založen na informacích a nástrojích, které mohou být vhodné s ohledem na řízení a analýzu rizik. Shora uvedený systém kontroly byl v roce 2017 rozšířen na společnost ANTARIUS.

## RIZIKOVÝ PROFIL

SOGECAP Group vykonává své pojišťovací činnosti na základě distribuce a aktivního zajištění širokého rozsahu smluv rezervotvorného a investičního životního pojištění, rizikového pojištění a neživotního pojištění. Vzhledem k převládající oblasti rezervotvorného a investičního životního pojištění v činnosti a v rámci rozvahy SOGECAP Group, tržní rizika vyplývající z pojišťovacích závazků týkajících se zajišťování investic představují nejvýznamnější rizikovou expozici. V rámci tržních rizik je skupina SOGECAP Group citlivá na šoky úrokových sazeb, akciových a kreditních spreadů. V rezervotvorném a investičním životním pojištění je však také významné riziko storen, které je součástí životního upisovacího rizika.

Rizikový profil společnosti ANTARIUS je podobný rizikovému profilu SOGECAP, což je dané směry podnikání, v nichž tento subjekt působí. Začlenění společnosti ANTARIUS do skupiny neznamenal změnu rizikového profilu skupiny SOGECAP Group.

## OCENĚNÍ PRO ÚČELY SOLVENTNOSTI

Obecné zásady uplatňované na ocenění aktiv a závazků jsou v souladu se směrnicí Solventnost 2, akty v přenesené pravomoci 2015/35 a pokyny ACPR. Oceňování aktiv a závazků tedy vychází z ekonomického oceňování.

Rozvaha skupiny podle nařízení Solventnost 2, založená na konsolidované rozvaze, je klíčovou složkou obezřetnostního prostředí dle nařízení Solventnost 2. Poskytuje základ k určení úrovně kapitálu a pro výpočet kapitálových požadavků (SCR a MCR). Rozdíl mezi hodnotou čistých aktiv v případě rozvahy dle nařízení Solventnost 2 a hodnotou čistých aktiv zákonem stanovené rozvahy odpovídá především nerealizovaným ziskům z finančních investic, oceňovacím rozdílům k pojistným závazkům a zrušení goodwillu a hodnotě zakoupeného obchodu.

## ŘÍZENÍ KAPITÁLU

SOGECAP Group řídí úroveň svého kapitálu v souladu s nařízením Solventnost 2 tak, aby vždy disponovala dostatečným kapitálem na krytí svého solventnostního kapitálového požadavku.

K vyhodnocení svých kapitálových požadavků využívá SOGECAP Group standardního vzorce EIOPA. Ke konci roku 2017, stejně jako ke konci roku 2016, zahrnoval dostupný kapitál skupiny zákonem stanovený kapitál Sogecap, rekongliční rezervu, nerozdělené zisky a budoucí marže, očištěné od všech předvídatelných výdajů na dividendy), podřízené dluhy a menšinové podíly, které jsou na úrovni skupiny dostupné. Po nabytí společnosti ANTARIUS vydala SOGECAP v červnu 2017 podřízený dluh ve výši 297 milionů EUR pro posílení vlastních zdrojů.

Veškerý dostupný kapitál je použitelný na krytí SCR. 902 mil. EUR podřízených dluhů spadajících do Tier 2 však není použitelných na krytí MCR vzhledem k uplatněným omezujícím pravidlům.

<i>(v milionech EUR, vyjma %)</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Použitelná výše kapitálu na krytí SCR	5 959	4 843
SCR	3 654	3 145
<b>Poměr krytí v rámci SCR</b>	<b>163 %</b>	<b>154 %</b>
Použitelná výše kapitálu na krytí MCR	5 057	3 993
MCR	1 644	1 415
<b>Poměr krytí v rámci MCR</b>	<b>308 %</b>	<b>282 %</b>