MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady a auditované finanční výkazy
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

Registrační číslo: 415123

Obsah

Dozorčí radní a další informace ..... 2 – 3
Zpráva dozorčí rady ..... 4 – 13
Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních 144
Zpráva nezávislého auditora členům společnosti MetLife Europe d.a.c. ..... 155 – 22
Výkaz o úplném výsledku 23
Výkaz o finanční situaci ..... 24 – 245
Výkaz změn vlastního kapitálu 266
Výkaz peněžních toků 277
Poznámky k účetním výkazům ..... 288 – 99

MetLife Europe d.a.c.
Dozorčí radní a další informace
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

Dozorčí a výkonná rada[1]

Radní	Bydliště	
Brenda Dunne	Irsko	(externí nevýkonný ředitel)
Éilish Finan	Irsko	(externí nevýkonný ředitel)
Michael Hatzidimitriou	Řecko	(nevýkonný ředitel)
Nicolas Hayter	Irsko	(finanční ředitel)
Ruairí O'Flynn	Irsko	(externí nevýkonný ředitel)
Dirk Ostijn	Irsko	(generální ředitel)
Miriam Sweeney	Irsko	(ředitel pro rizika)
Mario Valdes	Česká republika	(výkonný ředitel)

Sídlo

20 on Hatch
Lower Hatch Street
Dublin 2
Irská republika

Hlavní pojistný matematik

Mark Wharton

Externí auditor

Mazars
Certifikovaná účetní a auditní společnost
Harcourt Centre
Blok 3
Harcourt Road
Dublin 2, Irská republika

[1] Pozn. překl.: Společnost používá systém jedné rady, tzn. dozorčí a výkonní radní zasedají společně a orgán je označován jako „Board of Directors". Toto je běžné zejména v anglosaských zemích, a i jinde. Jelikož v Česku je standardní systém dvou rad a vhodná, nematoucí standardní terminologie pro systém jedné rady v českém jazyce není, je dále pro jednoduchost použit překlad „dozorčí rada", „dozorčí radní"; není-li uvedeno jinak, toto zahrnuje i výkonné radní a funkce výkonné rady.

Sekretariát

MetLife Europe Services Limited
20 on Hatch
Lower Hatch Street
Dublin 2
Irská republika

Hlavní bankéři

HSBC Bank PLC
62-76 Park Street
Londýn SE1, SE1 9DZ
Velká Británie

Citibank Europe PLC
1 North Wall Quay
Dublin 1
Irská republika

Právní zastoupení

McCann Fitzgerald
Riverside One
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irská republika

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

Dozorčí rada podává zprávu společně s auditovanými finančními výkazy za fiskální rok končící 31. 12. 2019.

Hlavní činnost

MetLife Europe d.a.c. (dále jen „Společnost“ nebo „my“) je právní subjekt inkorporovaný v Irské republice, který je držitelem licence Irské centrální banky (*Central Bank of Ireland*, CBI) k uzavírání životního pojištění ve třídách I, III, IV a VI a neživotního pojištění ve třídách 1 a 2 dle vyhlášky Evropské unie (o pojištění a zajištění) z roku 2015 (irský zákon č. 485/2015).

Společnost je jediným vlastníkem britské dceřiné společnosti MetLife Pension Trustees Limited.

Přehled podnikání a jeho budoucí vývoj

MetLife Inc., koncový vlastník Společnosti, působí v Evropě skrze různé dceřiné společnosti. Společnost využívá možnost řídit provoz v rámci EU z jediné centrály, kterou poskytují evropské pojistné směrnice. Centrála se nachází v Irsku. Společnost má pobočky ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, České republice, na Slovensku, v Bulharsku, Maďarsku a na Kypru.

Skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v rámci EU je Společnost také činná v Polsku, Řecku, Norsku, Německu, Rakousku a Nizozemí. Zajišťujeme zakázky z Ruska a Indonésie. K 1. 4. 2019 ukončila Společnost činnost dříve provozovanou skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v Norsku; tamní pobočka byla odprodána společnosti Laguna Life d.a.c.

Hlavní výkonnostní ukazatele společnosti pro rok 2019 jsou:

	2019 **miliony €**	2018 miliony €
Nejednotkové zasloužené pojistné	**1.044**	978
Jednotkové zasloužené pojistné	**157**	161
Zisk	**36**	149

Položka Nejednotkové zasloužené pojistné vzrostla z 978 milionů euro v roce 2018 na 1.044 milionů euro v roce 2019. Důvodem je nárůst objemu podnikání v různých pobočkách, zejména divize skupinových a individuálních pojistek ve Velké Británii, a dále též v Itálii. Jednotkové zasloužené pojistné zůstalo bez větších změn.

Zisk klesl ze 149 milionů euro v roce 2018 na 36 milionů euro v roce 2019. Důvodem jsou zejména dopad nižších úrokových měr denominovaných v GBP na záruky za jednotkové pojištění v Británii, odprodej části obchodního portfolia, pohyby směnných kurzů a zvýšené náklady na restrukturalizaci. Tomu byl částečně protivahou růst objemu podnikání.

Ke dni 31. 1. 2020 přestala být Británie členem EU a započalo přechodové období, jehož konec se předpokládá k 31. 12. 2020. V průběhu tohoto období zůstanou vztahy mezi Británií a EU převážně beze změn oproti situaci před 31. 1. 2020, a zároveň budou Británie a EU vyjednávat o struktuře svých budoucích vztahů po 31. 12. 2020.

Náš obchodní model pro Velkou Británii využívá některých práv k provozu přeshraničního podnikání v pojišťovnictví a k provádění investic, která mohou být v důsledku výstupu Velké Británie z EU změněna nebo zrušena. V této situaci společnost MetLife Inc. očekává, že zachová svůj existující provozní model, včetně obsluhy zakázek z Evropského hospodářského prostoru na základě Režimu dočasných povolení (*Temporary Permissions Regime*, dále jen „TPR“), který platí ve Velké Británii nyní a měl by zůstat v platnosti ještě nejméně tři roky. To společnosti MetLife Inc. umožní po tu dobu pokračovat ve své pojistné činnosti ve Velké Británii beze změn. V důsledku této situace může dojít k nárůstu provozních nákladů.

Naším bezprostředním vlastníkem je společnost MetLife EU Holding Company Limited (dále jen *MetLife EU*); konečným vlastníkem je americká společnost MetLife Inc.

Čtyřmi základními kameny strategie Společnosti jsou optimalizace hodnoty a rizika, snaha o prvotřídní organizaci provozu, poskytování vhodných řešení vhodným klientům a posílení výhod na straně distribuce.

V rámci provádění strategie společnost MetLife Inc. určila několik klíčových předpokladů úspěchu, například využití digitálních technologií k realizaci změn, jasnější komunikaci se zákazníky, snížení skrytých nákladů a zjednodušení provozu a produktů. Aktuálně pracujeme na zhodnocení procesů, které se snažíme zjednodušit nebo automatizovat, kdekoliv je to možné; naším cílem je zajistit, abychom nadále zůstávali schopni přizpůsobovat se našemu obchodnímu a provoznímu prostředí. Podrobnosti strategie aktualizované pro rok 2020 uvádíme níže v oddíle Budoucí vývoj.

V červnu 2018 se Společnost dohodla se společností Monument Re Limited (dále jen „Monument“), že společnost Monument získá portfolio zakázek, od nichž se Společnost rozhodla se divestovat. Dohoda aktuálně čeká na schválení regulátorem a soudem; pokud bude schválena, zpočátku by se implementovala jako zajištění společností Monument (platné od 1. 4. 2018). Toto portfolio zahrnuje jednotkové anuitní produkty na dobu určitou, skupinové životní pojistky a osobní pojistky proti nehodě. Nezahrnuje záruky za jednotkové pojistky s variabilní anuitou, které i nadále zajišťuje společnost MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited (dále jen „MetLife Bermudy“). Na počátku dohody se společností Monument se Společnost zavázala uhradit částku 508 milionů euro v rámci dohody o zadržení prostředků, a to výměnou za zajištění závazků v čisté hodnotě 522 milionů euro. Nadto Společnost uhradila společnosti Monument poplatek za převzetí portfolia ve výši 21 milionů euro. Čisté náklady Společnosti na zajištění v době uzavření dohody tedy činily 7 milionů euro. Tyto náklady se odloží a budou amortizovat po zbývající dobu platnosti zajištěných produktů.

V průběhu r. 2019, po obdržení příslušných soudních povolení, bylo toto portfolio, vyjma jednoho jednotkového produktu, který bude nadále zajišťovat společnost Monument, převedeno společnosti Laguna Life d.a.c., což je irská životní pojišťovna, která je součástí skupiny Monument. Společnost si také bezprostředně před převodem portfolia stáhla zpět záruky od společnosti MetLife Bermudy, které obratem převedla na společnost Laguna Life d.a.c. Zbývající odložené náklady na zajištění byly při převodu plně amortizovány. Čistý pokles vlastního jmění za r. 2019 je 4 miliony euro.

Dne 24. 9. 2019 dokončila Společnost reklasifikaci vlastního jmění snížením kapitálu v souladu s postupem k souhrnnému schválení (*Summary Approval Procedure*) dostupným na základě irského Zákona o obchodních společnostech z r. 2014. Výsledkem této účetní procedury je přeřazení emisního ážia Společnosti do kategorie Nerozdělený zisk.

Dividendy a kapitál

V tomto fiskálním roce Společnost nevyplatila žádné dividendy. (2018: 145 milionů euro)

V tomto fiskálním roce Společnost nepřijala žádné kapitálové příspěvky. (2018: rovněž žádné)

V tomto fiskálním roce Společnost nevydala žádné akcie. (2018: rovněž žádné)

Události po uzávěrce rozvahy

Dopad viru COVID-19 je důsledkem událostí, k nimž došlo po uzávěrce účetních výkazů Společnosti připadající na den 31. 12. 2019; na základě toho jej považujeme za událost po uzávěrce rozvahy nezakládající úpravy.

V mezidobí od 31. 12. 2019 do data sepsání této zprávy dosáhla nákaza virem COVID-19 rozměrů pandemie. Národní vlády a obchodní společnosti přijaly ve snaze omezit šíření nákazy opatření jako zákazy cestování, karanténa a sociální distancování. Tato opatření narušila výkon obchodních činností a způsobila zpomalení hospodářství a značnou volatilitu na finančních trzích. Naše společnost přešla na plán pro udržení podnikání v chodu, v jehož rámci většina zaměstnanců pracuje z domova, kdykoliv je to možné. Společnost v tuto chvíli není schopna vyčíslit ani odhadnout dopad situace na svůj provoz, podnikání, finanční výsledky ani finanční kondici.

Obecně platí, že v rámci směrnice Solvency II musí pojišťovny v EU trvale udržovat zásobu vlastní hotovosti k pokrytí tzv. Kapitálových požadavků na solvenci (*Solvency Capital Requirement*, SCR). Objem této rezervy je stanoven na bázi rizika a umožňuje pojišťovnám absorbovat i značné ztráty, a tím také zvýšit důvěru držitelů a beneficientů pojistných smluv v to, že z těchto smluv bude i nadále řádně a včas plněno.

Na základě valuace dle Solvency II z 31. 12. 2019 a našeho vlastního hodnocení solvence a rizik pro rok 2019, se i přes nástup pandemie COVID-19 (která je prozatím účetní událostí po uzávěrce rozvahy nevyžadující úpravu) nemáme důvod domnívat, že bychom v plánovacím časovém horizontu nebyli schopni dostát minimálním požadavkům na kapitál nebo SCR.

Představenstvo zhodnotilo potenciální dopad nákazy COVID-19 na Společnost a došlo k závěru, že Společnost bude účetní výkazy nadále připravovat na základě očekávání, že podnikání bude pokračovat na neurčito (*going concern*).

Budoucí vývoj

V lednu 2020 Společnost spustila aktualizovanou obchodní strategii s názvem *Next Horizon*. Tato strategie je formulována v rámci, jehož hlavními kategoriemi jsou Cíl, Odvážné závazky, Strategická rozhodnutí a Klíčové předpoklady. Ty definujeme následovně:

Cíl: Vyjádřen sloganem „Jsme vždy s vámi a budujeme sebevědomější budoucnost“ (*Always with you, building a more confident future*). Toto smýšlení je základem celé strategie a určuje směřování Společnosti.

Odvážné závazky: Definuje hlavní zainteresované skupiny, tj. veřejnost, akcionáři a zákazníci, a závazky Společnosti vůči nim.

Strategická rozhodnutí: Věci, které chce Společnost změnit, aby bylo dosaženo cíle a byly splněny závazky. Dělí se do tří hlavních kategorií: zaostření, zjednodušení a diferenciace.

Klíčové předpoklady: Způsoby chování a přemýšlení a prvky firemní kultury potřebné k úspěšné implementaci strategie. Hlavními kategoriemi jsou firemní kultura, zákazníci a zaměření na efektivitu práce.

Solvency II

Regulační rámec Solvency II byl implementován k 1. 1. 2016. Pravidelně podáváme výroční Kvantitativní vzorovou zprávu (*Quantitative Reporting Template*, QRT), Zprávu o solvenci a finanční kondici (*Solvency and Financial Condition Report*, SFCR), Pravidelnou dozorčí zprávu (*Regular Supervisory Report*, RSR), Místně specifické zprávy (*National Specific Template*, NST) a Vlastní hodnocení rizik a solvence (*Own Risk and Solvency Assessment*, ORSA) Irské centrální bance (*Central Bank of Ireland*, CBI).

Dle dokumentů podaných v roce 2019 máme dostatečné přebytky aktiv k pokrytí Kapitálových požadavků na solvenci (*Solvency Capital Requirement*, SCR). Dozorčí rada je přesvědčena, že Společnost bude i nadále mít dostatečné zdroje, aby dle režimu Solvency II mohla v dohledné budoucnosti pokračovat v činnosti.

Riziko a nejistota

Klíčové kategorie rizika jsou pro naši Společnost riziko úvěrové, tržní, likviditní, pojistné a provozní (viz poznámka 27.5). Sestavili jsme rámcový program pro řízení rizika, jehož cílem je zajistit řízení rizik v souladu s plánovanou chutí k riziku. Tento program je alespoň jednou ročně revidován a schvalován Dozorčí radou v zájmu zajištění pokračující vhodnosti programu, jak vyžadují

Požadavky Irské centrální banky na *corporate governance* v pojišťovnách (*Corporate Governance Requirements for Insurance Undertakings*) ve verzi 2015.

Splnění Požadavků CBI na *corporate governance* verze 2015

Požadavky na *corporate governance* v pojišťovnách představují minimální základní standard pro všechny podniky licencované nebo autorizované CBI, což zahrnuje i naši Společnost. Také jsou zde stanoveny další požadavky na organizace považované za „významné“, které reflektují rizika a povahu těchto organizací. Naše Společnost je aktuálně kategorizována jako „významná“ organizace.

Interní kontrolní mechanismy

Rámec vnitřních kontrol Společnosti dbá na význam vhodného systému vnitřní kontroly a zajišťuje, aby všichni zaměstnanci znali své úlohy v tomto systému. Rámec vnitřních kontrol stanoví jasné standardy pro koncepci, provoz, ověřování a dozor nad systémem vnitřních kontrol. Efektivní vnitřní kontrolu zajišťuje skrze společnou odpovědnost vyššího vedení a vedoucích funkčních divizí.

Struktura správy rizik

Rámec pro správu rizik (dále jen „Rámec“) stanoví postupy pro správu rizik a strukturu příslušných pracovních činností pro vyšší a nižší vedení a zaměstnance.

Hlavními cíli Rámce je:

- Podporovat ve Společnosti silnou kulturu vědomí rizika založenou na účelu a hodnotách Společnosti, zejména ve smyslu ochrany zákazníků;
- Zajistit konzistentní, systematickou správu rizik napříč všemi našimi činnostmi, provozovnami a druhy rizik; a
- Umožnit odpovědným pracovníkům účinně směrovat zdroje Společnosti ke vhodným obchodním příležitostem, které odpovídají chuti k riziku stanovené Dozorčí radou.

Prohlášení dozorčí rady k irskému Zákonu o obchodních společnostech z roku 2014

Dozorčí rada bere na vědomí, že odpovídá za zajištění dodržení povinností dle §225 Zákona Irské republiky o obchodních společnostech z roku 2014 (dále jen „CA 2014“).

Dozorčí rada stvrzuje, že:

- Společnost připravila Prohlášení o plnění povinností stanovující postupy, které jsou dle mínění dozorčích radních vhodné a v souladu s požadavky kladenými na Společnost

- existují vhodné systémy a struktury k zajištění věcného splnění podstatných závazků Společnosti ve smyslu tohoto zákona
- v průběhu předmětného fiskálního roku byla provedena revize těchto systémů a struktur

Výbory dozorčí rady

Dozorčí rada ustanovila čtveřici výborů, skrze které vykonává své povinnosti. Jsou to:

- Výbor pro audit (*Audit Committee*)
- Výbor pro riziko (*Risk Committee*)
- Výbor pro investice (*Investment Committee*)
- Výbor pro jmenování do funkcí (*Nomination Committee*)

Každý výbor má písemnou pověřovací listinu, kterou schvaluje dozorčí rada a která stanovuje pravomoci, povinnosti a rozsah odpovědnosti výboru. Pověřovací listiny si každý výbor alespoň jedenkrát ročně reviduje; dozorčí rada následně provádí změny, je-li to nutné.

Dozorčí radní

V průběhu roku 2019 (po celý rok, není-li uvedeno jinak) sloužili jako dozorčí a výkonní radní:

Sarah Alicia Celso	odstoupila k 31. 5. 2019
Brenda Dunne	
Éilish Finan	
Michael Hatzidimitriou	
Nicolas Hayter	
Ruairí O'Flynn	
Dirk Ostijn	
Miriam Sweeney	
Mario Valdes	

Finanční zájem radních a sekretáře ve společnosti

Podíly dozorčích radních na běžných akciích společnosti MetLife Inc. jsou ve všech případech drženy přímo vlastníkem a ke dni 31. 12. 2019 i ke dni 31. 12. 2018 představovaly méně než 1 procento nominální hodnoty obíhajícího akciového kapitálu společnosti. Ke dni 31. 12. 2019 ani ke dni 31. 12. 2018 neměl sekretář Společnosti žádný akciový podíl.

Adekvátní účetní záznamy

Opatření, která dozorčí rada přijala k zajištění splnění podmínek dle paragrafů 281 až 285 CA 2014, týkající se vedení účetních záznamů, zahrnují přijetí vhodných postupů pro záznam

transakcí, aktiv a pasiv, vhodné kvalifikace zaměstnanců a použití počítačových a dokumentačních systémů. Účetní knihy společnosti jsou uloženy na adrese 20 on Hatch, Lower Hatch Street, Dublin 2, Irská republika.

Prohlášení o informacích relevantních pro audit

V souladu s ustanoveními §330 CA 2014 dozorčí rada prohlašuje, že jí nejsou známy žádné informace relevantní pro audit, které by nebyly známy externímu auditorovi společnosti; dozorčí radní podnikli veškeré kroky k tomu, aby se s veškerými informacemi relevantními pro audit seznámili, a tedy si mohli být jisti, že externí auditor společnosti je s nimi seznámen taktéž.

Politické dary

Společnost v dotčeném fiskálním roce nevěnovala žádné dary na politické účely. (2018: rovněž žádné)

Auditor

Bývalý auditor Společnosti, Deloitte Ireland LLP, certifikovaná účetní a auditní společnost, odstoupil z funkce auditora ke dni 20. 5. 2019 z důvodu omezení stanovených §400(4) CA 2014. V souladu s §383(2) CA 2014 byla novým auditorem Společnosti ke dni 22. 7. 2019 ustanovena společnost Mazars, certifikovaná účetní a auditní společnost.

Nefinanční informace

Obchodní model

MetLife Inc. působí v Evropě skrze různé dceřiné společnosti. Společnost využívá možnost řídit provoz v rámci EU z jediné centrály, kterou poskytují evropské pojistné směrnice. Centrála se nachází v Irsku. Společnost má pobočky ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, České republice, na Slovensku, v Bulharsku, Maďarsku a na Kypru. Skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v rámci EU je Společnost také činná v Polsku, Řecku, Norsku, Německu, Rakousku a Nizozemí. Zajišťujeme zakázky z Ruska a Indonésie. Společnost ukončila činnost skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v Norsku ke dni 1. 4. 2019, kdy bylo tamní podnikání odprodáno společnosti Laguna Life d.a.c.

Společnost uzavírá jednotkové pojistné smlouvy a nejednotkové smlouvy skupinového životního a penzijního pojištění, úvěrového životního pojištění, pojištění osobních rizik a anuitní smlouvy na dobu určitou.

V lednu 2020 Společnost spustila aktualizovanou obchodní strategii s názvem *Next Horizon*. Tato strategie je formulována v rámci, jehož hlavními kategoriemi jsou Cíl, Odvážné závazky, Strategická rozhodnutí a Klíčové předpoklady. Ty definujeme následovně:

Cíl: Vyjádřen sloganem „Jsme vždy s vámi a budujeme sebevědomější budoucnost“ (*Always with you, building a more confident future*). Toto smýšlení je základem celé strategie a určuje směřování Společnosti.

Odvážné závazky: Definuje hlavní zainteresované skupiny, tj. veřejnost, akcionáři a zákazníci, a závazky Společnosti vůči nim.

Strategická rozhodnutí: Věci, které chce Společnost změnit, aby bylo dosaženo cíle a byly splněny závazky. Dělí se do tří hlavních kategorií: zaostření, zjednodušení a diferenciace.

Klíčové předpoklady: Způsoby chování a přemýšlení a prvky firemní kultury potřebné k úspěšné implementaci strategie. Hlavními kategoriemi jsou firemní kultura, zákazníci a zaměření na efektivitu práce.

Životní prostředí

Společnost jakožto nedílná součást skupiny MetLife přispívá ke snížení dopadu činnosti skupiny na životní prostředí prostřednictvím programů pro snižování emisí uhlíku, zvyšování efektivity využití energií, snižování spotřeby vody a produkce odpadu, recyklaci a opětovné použití, sledování globálních emisí skleníkových plynů (GHG), udržitelnost dodavatelského řetězce a správu rizik změny životního prostředí, a také účastí zaměstnanců na ochraně životního prostředí. Skupina MetLife má v rámci oddělení firemních záležitostí vyčleněn tým pro globální udržitelnost podnikání, jehož úkolem je zajišťovat firemní společenskou odpovědnost, včetně ochrany životního prostředí a zajištění příslušných postupů, a jehož nadřízeným je ředitel pro udržitelnost provozu (*Chief Sustainability Officer*).

Rámec Společnosti pro řízení rizik je navržen s cílem reagovat na všechna podstatná rizika našeho podnikání. Zahrnuje procesy a nástroje pro identifikaci a správu finančních i nefinančních rizik, včetně otázek sociálních, životního prostředí a firemní správy. V rámci globální struktury krizového řízení má Společnost také připravené plány kontinuity a obnovy podnikání, které nám pomáhají v přípravě na případná rizika změny klimatu.

Společnost vykazuje klíčové ukazatele výkonnosti v rámci zveřejněných cílů udržitelnosti podnikání skupiny MetLife. Mezi tyto cíle patří závazek uhlíkové neutrality, místně specifický cíl snížit GHG o 10 %, globální cíl snížit spotřebu energií o 10 % (oproti základu z r. 2012) a cíl spolupráce s dodavateli, v jehož rámci doufáme, že nám našich 100 největších dodavatelů sdělí údaje o svých emisích skleníkových plynů a činnostech pro jejich snížení do r. 2020.

Tyto postupy pro udržitelnost našeho dopadu na životní prostředí snižují potenciální rizika spojená se změnou klimatu, včetně rizik zásahu regulátora, ztráty dobré pověsti, přerušení provozu a zvyšování provozních nákladů.

Podrobnosti o činnostech skupiny MetLife v ochraně životního prostředí a údaje o emisích uhlíku naleznete ve zprávě o firemní odpovědnosti skupiny MetLife (*Corporate Responsibility Report*, www.metlife.com/corporate-responsibility, anglicky).

Společenské záležitosti a zájmy zaměstnanců

Společnost usiluje o rozvoj pracovní kultury, která zapojuje, motivuje a inspiruje zaměstnance. Rovněž máme zájem být vnímáni jako inkluzivní globální společnost, která dokáže přitáhnout, rozvíjet a oceňovat talentované jedince a globálně klade důraz na rozmanitost pracovní síly. Ve Společnosti funguje několik sítí otevřených všem zaměstnancům, které podporují společenskou uvědomělost, respekt a začlenění na pracovišti.

Společnost používá politiku a postupy odměňování stanovené společností MetLife Inc. Naše kultura respektu a začlenění se dotýká všech oblastí naší organizace, včetně postupů odměňování, jejichž cílem je podpořit schopnost společnosti MetLife přitáhnout a udržet rozmanitou pracovní sílu. Společnost pravidelně reviduje své výplatní postupy s cílem zajistit, aby stejná práce byla odměňována stejně bez ohledu na pohlaví nebo etnický původ.

V průběhu roku se naši zaměstnanci účastnili wellness a fitness akcí, školení, akcí služby komunitě a dalších akcí, které posilují společenské vazby.

Naše postupy a firemní kultura snižují riziko ztráty zaměstnanců, nízké pracovní motivace a nedostatku zájemců o volná místa.

Lidská práva

Společnost je činná ve složitém, multikulturním prostředí. Zákonná úprava diskriminace a obtěžování na pracovišti se může napříč množstvím zemí, kde jsou Společnost a skupina MetLife činné, poněkud lišit, nicméně náš závazek poskytovat všem zaměstnancům důstojné, uctivé pracoviště s rovnými příležitostmi nezná hranic. Společnost se řídí Etickým kodexem skupiny MetLife (*MetLife Code of Conduct*), který stanoví námi očekávaný standard vzájemného chování zaměstnanců na všech našich pracovištích po celém světě. V roce 2019 jsme zavedli sérii tří školení „Další zlepšování kultury vzájemného respektu na pracovišti“ (*Continuing to Enhance Respectful Behavior in the Workplace*), jehož cílem je navázat na školení z loňského roku. Jednotlivé moduly jsou kratší než 10 minut a všem zaměstnancům doporučujeme je absolvovat.

Rovněž jsme přijali nové Globální prohlášení o chování na pracovišti (*Global Workplace Statement*), jehož cílem je ukázat našim zaměstnancům, že společnost MetLife chce, aby důstojnost, respekt a rovná příležitost byly základními hodnotami na všech našich pracovištích. V rámci zmíněného školení žádáme všechny zaměstnance o potvrzení Globálního prohlášení o chování na pracovišti. Zaměstnanci nám mohou nahlásit obtěžování nebo jiné neprofesionální nebo nevhodné chování osobně, telefonicky, písemně nebo jakýmkoliv jiným způsobem; Společnost se zavazuje chránit všechny zaměstnance, kteří v dobré víře podají stížnost na nevhodné chování, před všemi druhy odvety a viktimizace. Zmíněná školení a jasné cesty pro hlášení případné diskriminace na pracovišti snižují riziko soudních sporů a negativní publicity.

Korupce a úplatkářství

Společnost i skupina MetLife dodržují zákony a nařízení proti korupci, mj. svazek Korupční trestná činnost Trestního zákoníku Irské republiky (*Ireland Criminal Justice (Corruption Offences) Act*), Zákon Spojených států amerických o korupčních praktikách v zahraničí (*U.S. Foreign Corrupt Practices Act*) a Zákon Spojeného království Velké Británie a Severního Irska o korupci (*U.K. Bribery Act*). Naše společnost má nulovou toleranci vůči všem druhům korupce a úplatkářství, ať již by je páchali zaměstnanci nebo třetí osoby naším jménem. Protikorupční směrnice společnosti MetLife (*MetLife Anti-Corruption Policy*) stanoví minimální standard a postupy pro boj s korupcí platné v celé společnosti. Dokument je pravidelně revidován ve snaze trvale zlepšovat postupy, kterými společnost řeší a snižuje riziko korupce, a dále rozvíjet nekorupční firemní kulturu. Všichni naši zaměstnanci jsou povinni si Protikorupční směrnici přečíst, porozumět jí a dodržovat jejího ducha i literu. Dodržování směrnice je nezbytnou součástí udržování transparence, férovosti a činění správných rozhodnutí v těchto věcech, jakož i udržování dobrého jména Společnosti stran důvěryhodnosti a integrity. Naše silné protikorupční praktiky pomáhají snižovat finanční rizika spojená se státními postihy za neetické jednání, kde může být při rozhodování o postihu podstatné ukázat, že jsme učinili „rozumné maximum“ k prevenci protiprávního chování.

Za dozorčí radu

[podpis – nečitelný]
Nicolas Hayter
Dozorčí radní
Dne 1. 4. 2020

[podpis – nečitelný]
Miriam Sweeney
Dozorčí radní
Dne 1. 4. 2020

MetLife Europe d.a.c.
Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

Radní odpovídají za přípravu Zprávy dozorčí rady a účetních výkazů v souladu se zákonem CA 2014 a dalšími relevantními předpisy.

Irské korporátní právo vyžaduje, aby dozorčí rada připravovala účetní závěrku za každý fiskální rok. V souladu se zákonem se rada rozhodla připravovat závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards*, IFRS) přijatých Evropskou unií (dále jen „výkazní norma“). Irské korporátní právo ukládá radě přesvědčit se, že účetní výkazy představují pravdivý a vyrovnaný pohled na aktiva, pasiva a finanční pozici Společnosti ke dni účetní závěrky a na zisk či ztrátu Společnosti za daný fiskální rok, a že i jinak vyhovují CA 2014 před tím, než rada výkazy schválí.

Při přípravě účetní závěrky zákon radě ukládá:

- zvolit pro účetní výkazy Společnosti vhodný účetní standard a následně tento konzistentně aplikovat
- být v odhadech a úsudcích rozumní a obezřetní
- připravovat účetní výkazy na základě předpokladu pokračování podnikání společnosti na neurčito (koncept *going concern*), leda by byl tento předpoklad nevhodný
- prohlásit, zda byly účetní výkazy připraveny v souladu s relevantní výkazní normou, sdělit, o kterou normu se jedná a uvést dopady a důvody případných podstatných odklonů od této normy

Dozorčí rada odpovídá za uchování či zajištění uchování adekvátních účetních záznamů, které správně vysvětlují a zaznamenávají transakce prováděné Společností, umožňují kdykoliv s rozumnou přesností vyčíslit hodnotu aktiv, pasiv, finanční pozice a zisku či ztráty Společnosti, umožňují zajistit, aby účetní záznamy a zpráva dozorčí rady odpovídaly požadavkům CA 2014, a rovněž umožňují audit účetních výkazů.

Rada také v rámci své odpovědnosti za ochranu majetku Společnosti odpovídá za zajištění přiměřených kroků k prevenci a detekci podvodů a dalších nesrovnalostí.

[logo: Mazars]

MAZARS

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA ČLENŮM SPOLEČNOSTI METLIFE EUROPE D.A.C.

Zpráva k auditu účetních výkazů

Vyjádření k účetním výkazům

Provedli jsme audit účetních výkazů společnosti MetLife Europe d.a.c. (dále jen „Společnost“) za fiskální rok končící 31. 12. 2019, které sestávají z výkazu o úplném výsledku (*statement of comprehensive income*), výkazu o finanční situaci (*statement of financial position*), výkazu změn vlastního kapitálu (*statement of changes in equity*), výkazu peněžních toků (*statement of cash flows*) a poznámek k účetním výkazům, včetně shrnutí hlavních účetních postupů uvedeného v poznámce 4. Výkazní normou použitou k přípravě těchto výkazů jsou Zákon Irské republiky o obchodních společnostech z roku 2014 (CA 2014) a Mezinárodní standard účetního výkaznictví (IFRS) ve verzi přijaté Evropskou unií.

Dle našeho názoru předkládané účetní výkazy:

- představují pravdivý a vyvážený pohled na aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ke dni 31. 12. 2018, jakož i na zisk za fiskální rok tohoto dne ukončený
- jsou řádně připravené v souladu s normou IFRS ve verzi přijaté Evropskou unií; a
- jsou řádně připravené v souladu se zákonem Irské republiky *Companies Act* z roku 2014.

Východisko auditu

Audit jsme prováděli v souladu s Irskými Mezinárodními standardy pro audit (*International Standards on Auditing (Ireland)*, dále *Irské ISA*) a dalšími příslušnými zákony. Povinnosti nám vyvstávající z těchto zákonů popisujeme níže v oddíle „Povinnosti auditora při auditu účetních výkazů“.

V souladu s etickými požadavky na auditování účetních výkazů platnými v Irské republice, včetně Etických standardů Irského úřadu pro audit a účetní dozor (*Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority*, IAASA), jak se tyto vztahují na osoby veřejného zájmu, jsme osobou nezávislou na auditované společnosti. Splnili jsme i ostatní etické povinnosti, které nám tyto směrnice ukládají.

Jsme toho názoru, že auditní data, která máme k dispozici, jsou dostatečným a vhodným základem pro naše vyjádření.

Vyjádření stran životaschopnosti podniku

Ve věcech, o nichž nám Irské ISA ukládají povinnost vás vyrozumět v případě, že:

- dozorčí rada připravila účetní výkazy na základě předpokladu pokračování podnikání společnosti na neurčito (koncept *going concern*), avšak toto paradigma je za daných okolností nevhodné;
- existují a dozorčí radě jsou známy podstatné zdroje nejistoty, které mohou po dobu alespoň dvanácti měsíců ode dne schválení účetních výkazů k publikaci zpochybňovat schopnost společnosti nadále předpokládat pokračování podnikání na neurčito (*going concern*), avšak dozorčí rada tuto situaci v účetních výkazech neuvedla;

jsme došli k závěru, že neexistují skutečnosti, které bychom vám měli ohlásit.

Klíčové skutečnosti auditu

Klíčovými skutečnostmi auditu se rozumí ty skutečnosti, které dle našeho odborného soudu považujeme za nejvýznamnější pro náš audit účetních výkazů za tento fiskální rok, včetně hlavních nám známých rizik vzniku podstatné nepřesnosti výkazů (ať již úmyslné, či nikoliv). To zahrnuje i rizika, která měla největší vliv na: strategii našeho auditu; alokaci zdrojů při auditu; a zaměření činnosti auditorského týmu. Tyto záležitosti jsme vzali v potaz při našem auditu účetních výkazů jako celku a při přípravě našeho vyjádření k nim, a tedy neuvádíme vyjádření k těmto věcem odděleně.

Popis klíčové skutečnosti auditu	**Jak jsme této klíčové skutečnosti přizpůsobili průběh auditu**
Valuace rezerv k pojistným smlouvám	
Pravdivost a vyrovnanost předkládaných informací o finanční situaci a provozních výsledcích Společnosti závisí do značné míry na přiměřenosti a vhodnosti rezerv k životním pojistkám. Z důvodu složitosti výpočtu výše těchto rezerv existuje riziko spojené s možným použitím nesprávného nebo nevhodného modelu, dat, předpokladů a / nebo úsudků na straně pojistných matematiků. Rezervy k pojistným smlouvám činí k 31. 12. 2019 částku 7.851,3 milionů euro. Viz také přehled účetních postupů v poznámce 4 a informace v poznámkách 13, 27 a 36 k těmto účetním výkazům.	Ve spolupráci s našimi pojistnými matematiky jsme provedli následující kroky: • Prošli jsme si relevantní procesy společně s pracovníky společnosti, kteří je mají na starost, a stanovili jsme klíčové kontrolní prvky dat, metodiky a předpokladů použitých k výpočtu pojistných rezerv. • U těchto klíčových kontrolních prvků jsme revidovali jejich konstrukci a implementaci a testovali jejich efektivitu v praxi. • Testovali jsme úplnost, přesnost a vhodnost klíčových prvků dat použitých k výpočtu pojistných rezerv k životnímu pojištění, včetně testování obecných kontrolních prvků IT a recenze hlavních používaných IT zpráv. • Identifikovali jsme případné úpravy základních metod oceňování a pochopili jejich význam. Kde to bylo relevantní,

	revidovali jsme implementaci, dokumentaci a zkušební postupy používané při podstatných změnách. • Revidovali jsme metodiku používanou ke stanovení podstatných tržních a netržních předpokladů a vhodnost případných odborných úsudků. • Zhodnotili jsme testy pro vykazování ztrát stran přesnosti a shody s IFRS v podobě používané v Evropské unii. • Zhodnotili jsme dopad veškerých případných podstatných zajistných dohod vztahujících se k životnímu pojištění. • Hodnotili jsme vhodnost a úplnost souvisejících informací uváděných v těchto účetních výkazech. Na základě provedených kroků, prohlédnutí podpůrné dokumentace a diskusí s vedením společnosti jsme došli k závěru, že valuace životních pojistných smluv je přiměřená.

Popis klíčové skutečnosti auditu	**Jak jsme této klíčové skutečnosti přizpůsobili průběh auditu**
Valuace finančních investic a derivátů	
Finanční situace a provozní výsledky společnosti do značné míry závisí na existenci a ocenění investic, které se provádí na základě různých informačních zdrojů a / nebo úsudku vedení společnosti a / nebo odhadů. Investice a deriváty činí k 31. 12. 2019 částku 8.638 milionů euro. Skladba je: hypotéční úvěry (152 milionů euro), jednotková aktiva (5.707 milionů euro), cenné papíry s pevným úrokem (2.695 milionů euro), aktiva držená v úvěrových institucích (18 milionů euro) a čistá derivativní aktiva (66 milionů euro). Viz také přehled účetních postupů v poznámce 4 a informace v poznámkách 27 a 28 k těmto účetním výkazům.	Přiměřenost ocenění finančních investic a derivátů jsme hodnotili následovně: • Prošli jsme si relevantní procesy a zhodnotili konstrukci, implementaci a praktickou efektivitu hlavních kontrolních prvků platformy pro vykazování investic a derivátů, zejména stran ocenění portfolia a úprav jeho hodnoty. • Provedli jsme externí ověření výsledků na vybraném vzorku a zhodnotili jsme příslušné úpravy účetních hodnot stran vhodnosti tvrzení o existenci a úplnosti dat. • Na vzorku investic, pro něž jsou veřejně dostupné ceny, jsme provedli nezávislé testy oproti ocenění nezávislými tržními zdroji. • U investic, jejichž ceny nejsou veřejně dostupné, jsme zhodnotili tvrzení investičního správce a / nebo metodiku a předpoklady používané vedením společnosti, a to za spolupráce mezi auditory skupiny MetLife a našimi vlastními odborníky na oceňování.

	• Zhodnotili jsme údaje uváděné v těchto účetních výkazech stran vhodnosti a shody s IFRS v podobě používané v Evropské unii. Na základě provedených kroků, prohlédnutí podpůrné dokumentace a diskusí s vedením společnosti jsme došli k závěru, že valuace finančních investic a derivátů je přiměřená.

Naše definice podstatnosti

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hranice podstatnosti, včetně celkové hranice podstatnosti pro účetní výkazy Společnosti jako celek, kterou uvádíme v tabulce níže. Společně s kvalitativními ohledy nám tyto hranice pomohly stanovit rozsah našeho auditu a povahu, načasování a rozsah našich auditních prací na jednotlivých položkách účetních výkazů a poznámkách k nim, jakož i zhodnotit dopad případných chyb jak jednotlivě, tak na účetní výkazy jako celek.

Celková hranice podstatnosti	33 milionů euro
Způsob výpočtu	2 % vlastního jmění
Zdůvodnění použitého výpočtu	Hranici podstatnosti jsme stanovili na základě našeho odborného úsudku a zhodnocení finančních měřítek, která považujeme za relevantní. Došli jsme k závěru, že nejvíce relevantním měřítkem je vlastní jmění, jelikož dle našeho názoru to je měřítko, kterým Společnost obvykle poměřují její zainteresované osoby.
Ohlašovací hranice	S Výborem pro audit Společnosti jsme se dohodli, že mu budeme hlásit nepřesnosti shledané naším auditem, pokud překročí částku 1 milion euro, nebo i nepřesnosti menší, pokud tyto dle našeho soudu zasluhují ohlášení z kvalitativních důvodů. Výboru pro audit rovněž hlásíme problémy s textovým obsahem a celkovou prezentací účetních výkazů, pokud takové zjistíme.

Přehled rozsahu auditu

Rozsah našeho auditu jsme stanovili tak, abychom zajistili, že na základě provedené práce budeme schopni vystavit vyjádření k účetním výkazům jako celku s ohledem na účetní postupy a kontrolní mechanismy Společnosti a na odvětví, v němž Společnosti podniká. Při stanovení celkového přístupu k auditu jsme hodnotili riziko výskytu podstatných nepřesností ve výkazech s ohledem na povahu, pravděpodobnost a potenciální dopad takových nepřesností.

Výstupem tohoto procesu bylo stanovení rozsahu a povahy auditu k provedení naším týmem odborníků na pojistnou matematiku, IT, valuaci a daně („hlavní auditní tým“), auditory v jiných pobočkách sítě Mazars („auditoři z poboček“) a auditory skupiny MetLife („interní auditoři“). K auditním pracím prováděným odborníky, auditory z poboček nebo interními auditory jsme vydávali pokyny k auditu s cílem zajistit, aby tito pracovníci získali dostatečné auditní informace pro vystavení našeho celkového vyjádření k účetním výkazům.

Společnost má přímo vlastněné provozy v Irsku (centrála v Dublinu a středisko v Galway), Indii, Polsku a USA, a dále 11 poboček ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, Bulharsku, České republice, na Slovensku, v Maďarsku, na Kypru a v Rumunsku. Provedli jsme tedy kvantitativní i kvalitativní hodnocení rizik a nasadili vhodným způsobem odborné týmy, kde míru podrobnosti auditních prací stanovoval hlavní auditní tým.

V průběhu fáze hodnocení rizik jsme identifikovali klíčové kontrolní mechanismy hlavních finančních systémů, které jsme následně testovali, včetně revize obecných kontrolních mechanismů IT za spolupráce interních auditorů společnosti MetLife, týmu z Mazars Irsko a týmů z našich ostatních poboček, a dále revize účetních postupů a kontrolních mechanismů pro klíčové prvky účetnictví. Snažili jsme se spoléhat na interní kontrolní mechanismy, kdykoliv to bylo možné; tento přístup jsme zvolili na základě různých faktorů identifikovaných během našich prací, například našeho celkového hodnocení kontrolního prostředí Společnosti, efektivity jednotlivých kontrolních mechanismů a způsobů správy konkrétních rizik.

Provedli jsme centrální substantivní zkoušky a zkoušky kontrolních mechanismů v oblasti daní, investic a rezerv k životnímu pojištění; některé prvky rezerv na životní pojištění, derivátů a hypotečních úvěrů testovali interní auditoři. V osmi pobočkách Společnosti, které považujeme za významné, byly některé položky, například pojistné, pojistné nároky, provize, hotovost na účtech a další položky z místních výkazů o úplném výsledku nebo místních výkazů o finanční situaci, testovány auditory z tamních poboček Mazars. Komunikovali jsme ohledně celkové hranice podstatnosti v pobočkách, která se pohybovala v rozsahu od 5 do 27 milionů euro a zohledňovala rozsah a povahu tamního podnikání.

Rovněž jsme testovali celkový konsolidační proces a prováděli analytické práce s cílem stanovit, zda existují nějaká další významná rizika podstatné nepřesnosti výkazů v důsledku agregovaných účetních výsledků zbývajících tří poboček, kde se auditní práce neprováděly.

V rámci auditního procesu jsme udržovali nepřetržitou komunikaci s týmy z našich poboček a interními auditory od plánování do dokončení auditu. Hlavní auditní tým navštívil šest poboček, konkrétně ve Velké Británii, Rumunsku, Francii, Španělsku, Itálii a na Slovensku, kde jsme se setkali jak s auditory z našich tamních poboček, tak se zástupci tamního vedení Společnosti. Pobočky v České republice a Portugalsku jsme nenavštívili, nicméně podíleli jsme se na plánování tamního auditu. V rámci dokončovacích prací jsme telefonovali s týmy z našich poboček, přičemž jsme rozebírali výsledky, zjištění a připomínky k auditu.

Další informace

Za ostatní informace odpovídá dozorčí rada. Ostatní informace jsou informace uvedené ve výroční zprávě jiné než účetní výkazy samy a naše auditní zpráva k nim. Naše vyjádření k účetním

výkazům se na ostatní informace nevztahuje a není-li výslovně uvedeno jinak, k ostatním informacím nezaujímáme žádné odborné stanovisko.

Naší povinností při auditu účetních výkazů však je si ostatní informace přečíst a zvážit, zda tyto nejsou v podstatném rozporu s účetními výkazy či s našimi znalostmi získanými během auditu, nebo zda nejsou jinak podstatně nesprávné. Pokud bychom zjistili takovéto podstatné nesrovnalosti, musíme dále rozhodnout, zda zdrojem nepřesnosti jsou účetní výkazy, nebo ostatní informace. Dojdeme-li k závěru, že zdrojem nepřesnosti jsou ostatní informace, máme povinnost vám toto ohlásit.

V tom ohledu jsme došli k závěru, že neexistují skutečnosti, které bychom vám měli ohlásit.

Povinná prohlášení auditora dle CA 2014

Výhradně na základě naší práce na auditu společnosti prohlašujeme, že:

- dle našeho názoru jsou informace uvedené ve zprávě dozorčí rady konzistentní s účetními výkazy; a
- dle našeho názoru byla zpráva dozorčí rady připravena v souladu s CA 2014.

Získali jsme veškeré informace a vysvětlení, které považujeme za potřebné k našemu auditu. Dle našeho názoru jsou účetní záznamy společnosti dostatečné k provedení promptního a řádného auditu a účetní výkazy odpovídají ostatním účetním záznamům.

Výjimečná prohlášení auditora

Na základě našich znalostí o společnosti a jejím obchodním prostředí získaných v průběhu auditu prohlašujeme, že jsme ve zprávě dozorčí rady nezjistili žádné podstatné nesrovnalosti.

Zákon CA 2014 také vyžaduje, abychom vám ohlásili, dojdeme-li k závěru, že Společnost neposkytla informace vyžadované nařízeními 5(2) až 5(7) Nařízení Evropské unie z r. 2017 o zveřejňování nefinančních informací a informací o rozmanitosti pracovní síly některými velkými podniky a skupinami (*Disclosure of Non-Financial and Diversity Information by Certain Large Undertakings and Groups*) v pozdějším znění. V tomto ohledu nemáme nic k nahlášení.

Ve věci ustanovení §306-312 zákona CA 2014, která nám ukládají vyrozumět vás, jsme-li názoru, že nebyly zveřejněny povinně zveřejňované informace o odměnách radních a dalších vyjmenovaných transakcích, jsme došli k závěru, že k takovému vyrozumění není důvod.

Dělba odpovědnosti

Odpovědnost dozorčích radních za účetní výkazy

Jak je podrobněji uvedeno v Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních, odpovědností radních je připravit účetní výkazy, přesvědčit se ke své spokojenosti, že tyto představují pravdivý a vyvážený pohled na společnost a i jinak vyhovují požadavkům dle CA 2014, a případně zavést takové interní kontrolní mechanismy, které dozorčí rada považuje za nutné

k přípravě účetních výkazů, které jsou prosté podstatných nepřesností, ať již by tyto vznikly v důsledku chyby či podvodu.

Při přípravě účetních výkazů dozorčí rada odpovídá za zhodnocení schopnosti společnosti pokračovat v podnikání na neurčito (*going concern*), případně publikaci věcí podstatných pro pokračování podnikání na neurčito a vedení účetnictví na základě předpokladu pokračování podnikání, leda by dozorčí rada měla v plánu společnost zlikvidovat či jinak ukončit podnikání, případně k tomu byla nucena absencí reálných alternativ.

Odpovědnost auditora za audit účetních výkazů

Naší odpovědností jakožto auditora je se v rozumné míře ujistit o tom, že účetní výkazy jsou prosté podstatných nepřesností, ať již by jejich zdrojem bylo pochybení či podvod, a vydat zprávu auditora včetně formálního vyjádření k výkazům. Za „rozumnou míru" ujištění se považuje vysoká míra jistoty, avšak nikoliv záruka toho, že audit vždy odhalí veškeré případné podstatné nesrovnalosti, i je-li tento proveden zcela v souladu s Irskými ISA. Nesrovnalosti mohou vzniknout v důsledku pochybení nebo podvodu; v každém případě jsou považovány za podstatné tehdy, pokud lze rozumně očekávat, že by se v důsledku jednotlivých nesrovnalostí či jejich úhrnu změnila hospodářská rozhodnutí uživatelů účetních výkazů.

Podrobnější popis naší odpovědnosti za audit účetních výkazů naleznete na webových stránkách IAASA na adrese: http://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf (anglicky).

Výše odkazovaný text je součástí naší zprávy auditora.

Další záležitosti, k nimž jsme povinni se vyjádřit

Na základě doporučení Výboru pro audit jsme byli dne 22. 7. 2019 dozorčí radou Společnosti jmenováni auditorem účetních výkazů Společnosti za fiskální rok končící 31. 12. 2019 a následující fiskální roky. Celková doba nepřerušené činnosti naší společnosti ve funkci auditora je 1 rok, tedy fiskální rok ukončený 31. 12. 2019.

Neauditní služby zakázané etickým kodexem IAASA jsme neposkytovali a v průběhu auditu jsme zůstali nezávislými na auditované společnosti.

Naše vyjádření auditora se shoduje s dodatečnou zprávou, kterou jsme dle oddílu 260 Irských ISA povinni podávat Výboru pro audit.

Účel a příjemci našeho auditu

Tuto zprávu podáváme v souladu s ustanoveními §391 CA 2014 výhradně členům Společnosti,[2] těmto společně jakožto skupině. Svou auditorskou činnost jsme prováděli proto a pouze proto,

[2] Pozn. překl.: Anglosaské právo dodnes pohlíží na obchodní společnost do jisté míry jako na „společnost" v obecném slova smyslu; tedy „spolek", který má „členy". Tomu odpovídá i nomenklatura. Členové (společníci) jsou v případě akciové společnosti pouze akcionáři, a všichni akcionáři.

abychom mohli členům společnosti učinit prohlášení v těch věcech, v nichž jsme jakožto auditor povinni učinit prohlášení. Do nejvyšší míry, do které to zákon umožňuje, se zříkáme odpovědnosti komukoliv jinému než členům Společnosti jakožto skupině za naši práci auditora, za tuto zprávu a za tvrzení zde uvedená.

[podpis – nečitelný]
Rob Hamill
Jménem Mazars, certifikované účetní a auditní společnosti
Harcourt Centre, Blok 3
Harcourt Road
Dublin 2, Irská republika

8. 4. 2020

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz o úplném výsledku
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

	Pozn.	**2019**	2018
		€'000	€'000
Příjmy			
Zasloužené pojistné	6	**1.044.313**	977.821
Zajištěné postoupené pojistné	7	**(250.573)**	(409.959)
Příjmy z poplatků	8	**228.308**	223.663
Čistý investiční výnos / (ztráta)	9	**802.801**	(168.198)
Čistá (ztráta) / zisk z investic	10	**(48.399)**	8.446
Čistá devizová (ztráta) / zisk	11	**(25.032)**	13.542
Celkový příjem		**1.751.418**	645.315
Výdaje			
Pohledávky a pojistné plnění, očištěné od postoupeného zajištění	12	**(452.036)**	(451.332)
Změna závazků z pojistných smluv, očištěná od postoupeného zajištění	13	**(646.349)**	457.557
Změna závazků z investičních smluv		**(12.146)**	5.265
Provize, po odečtení postoupeného zajištění	14	**(270.811)**	(257.999)
Ostatní výdaje	15	**(337.982)**	(278.029)
Odložené pořizovací náklady	19	**51.113**	52.364
Celkové výdaje		**(1.668.211)**	(472.174)
Zisk před zdaněním		**83.207**	173.141
Daň	20	**(47.130)**	(24.321)
Zisk za účetní období		**36.077**	148.820
Ostatní úplný výsledek			
Položky, které se nepřevádí do zisku a ztráty			
Kurzové pohyby	21	**40.382**	(17.832)
Položky, které se převádí do zisku a ztráty			
Změna rezervy na přeceňování investic	22	**42.626**	(63.380)
Daň z nerealizovaných ztrát prostřednictvím ostatního úplného výsledku	22	**(6.924)**	9.056
Ostatní úplný výsledek za účetní rok		**76.084**	(72.156)
Úplný výsledek za účetní období		**112.161**	76.664

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí tohoto Výkazu o úplném výsledku.

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz o finanční situaci
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

	Pozn.	2019	2018
		€'000	€'000
Aktiva			
Odložené pořizovací náklady	19	**706.548**	651.907
Odložené náklady na zajištění	26	**1.097**	4.751
Odložená daňová pohledávka	20	**3.031**	6.444
Investice do dceřiných společností	23	**1.473**	1.473
Majetek a vybavení	24	**38.711**	16.313
Nehmotný majetek	25	**13.211**	14.906
Úvěr spojenému subjektu	29	**45.331**	50.367
Hypoteční úvěry	28	**151.710**	136.684
Jednotková aktiva	27	**5.706.929**	5.783.804
Cenné papíry s pevným úrokem	27	**2.695.433**	2.985.240
Majetek držený u úvěrových institucí	27	**18.316**	14.655
Derivativní aktiva	27	**126.630**	87.762
Aktiva zajištění	30	**324.766**	784.861
Pohledávky a ostatní aktiva	31	**461.684**	411.468
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	32	**630.499**	340.011
Aktiva celkem		**10.925.369**	11.290.646
Vlastní jmění			
Autorizovaný a vydaný akciový kapitála	33	**4.379**	4.379
Emisní ážio	34	**–**	1.212.975
Nerozdělený zisk	35	**1.694.047**	444.995
Rezerva na přepočet cizích měn	21	**(176.947)**	(217.329)
Rezerva na přeceňování investic	22	**130.245**	94.543
Vlastní jmění celkem		**1.651.724**	1.539.563
Pasiva			
Odpovědnost za pojistné smlouvy a jiné závazky	36	**7.851.259**	8.006.337
Odpovědnost za investiční smlouvy	36	**298.750**	386.289
Odpovědnost za záruky	36	**(35.845)**	(50.622)
Odvozené závazky	27	**60.524**	44.235
Obchodní a jiné závazky	37	**791.810**	1.045.809
Rezervy	38	**15.525**	16.114
Odložený výnosový závazek	36	**190.553**	197.165
Pohledávky úvěrových institucí	39	**5.948**	13.466
Odložený daňový závazek	20	**95.121**	92.290
Pasiva celkem		**9.273.645**	9.751.083
Pasiva a vlastní jmění celkem		**10.925.369**	11.290.646

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí tohoto Výkazu o finanční situaci.

Za dozorčí radu

[podpis – nečitelný]
Nicolas Hayter
Dozorčí radní
Dne 1. 4. 2020

[podpis – nečitelný]
Miriam Sweeney
Dozorčí radní
Dne 1. 4. 2020

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz změn vlastního kapitálu
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	**Emisní ážio**	**Nerozdělený zisk**	**Rezerva na přepočet cizích měn**	**Rezerva na přecenění investic**	**Celkem**
	€'000	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**
Bilance k 1. 1. 2019	**4.379**	**1.212.975**	**444.995**	**(217.329)**	**94.543**	**1.539.563**
Vyplacená dividenda	—	—	—	—	—	—
Převedeno do nerozděleného zisku	—	**(1.212.975)**	**1.212.975**	—	—	—
Zisk / (ztráta) za účetní rok	—	—	**36.077**	**40.382**	**35.702**	**112.161**
Bilance k 31. 12. 2019	**4.379**	—	**1.694.047**	**(176.947)**	**130.245**	**1.651.724**

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	**Emisní ážio**	**Nerozdělený zisk**	**Rezerva na přepočet cizích měn**	**Rezerva na přecenění investic**	**Celkem**
	€'000	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**
Bilance k 1. 1. 2018	4.379	1.212.975	441.175	(199.497)	148.867	1.607.899
Vyplacená dividenda	—	—	(145)	—	—	(145)
Převedeno do nerozděleného zisku	—	—	—	—	—	—
Zisk / (ztráta) za účetní rok	—	—	148.82	(17.832)	(54.324)	76.664
Bilance k 31. 12. 2018	4.379	1.212.975	444.995	(217.329)	94.543	1.539.563

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz peněžních toků
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

	2019	2018
	€'000	€'000
Zisk za rok	**36.077**	148.820
Odpisy	**9.213**	2.346
Zachycená odložená daň	**6.244**	(14.989)
Amortizace nehmotného aktiva	**2.594**	2.137
Náklady na úroky	**466**	—
Příjem z úroků od spojeného subjektu	**(766)**	(637)
	53.828	137.677
Peněžní tok z provozní činnosti		
Snížení / (zvýšení) zajistných aktiv	**460.095**	(505.456)
Zvýšení odpovědnosti za záruky	**14.777**	11.798
Snížení / (zvýšení) odložených nákladů na zajištění	**3.654**	(4.751)
(Snížení) / zvýšení závazku z odloženého příjmu	**(6.612)**	5.225
Snížení pohledávek úvěrových institucí	**(7.518)**	(4.808)
(Zvýšení) / snížení čistých derivátů	**(22.579)**	15.000
(Zvýšení) / snížení pohledávek a ostatních aktiv	**(50.216)**	40.358
Zvýšení odložených nákladů na akvizice	**(54.641)**	(49.191)
Zvýšení nejednotkových pojistných a investičních smluv	**(196.873)**	(34.887)
(Snížení) / zvýšení obchodních a jiných závazků	**(276.823)**	453.154
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	**(82.908)**	64.119
Peněžní toky z investičních činností		
Příjmy na nákup finančních aktiv	**805.536**	549.025
Realizované zisky z finančních aktiv	**283.383**	256.704
Dividendy a rabaty z finančních aktiv	**127.868**	37.540
Příjmy z prodeje zařízení	**338**	117
Platby za nehmotná aktiva	**(899)**	(7.069)
Platby za zařízení	**(3.475)**	(2.797)
(Ztráty) / příjmy od jednotkových zákazníků	**(108.446)**	161.648
Plnění z jednotkových smluv	**(801.054)**	(882.038)
Čisté peněžní toky z investičních činností	**303.251**	113.130
Peněžní toky z finančních činností		
Úroková pohledávka za spojeným subjektem	**766**	637
Vyplacená dividenda	**—**	(145)
Úhrada závazků z nájemného	**(6.705)**	—
Čisté peněžní toky z finančních činností	**(5.939)**	(144.363)
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**214.404**	32.886
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	**340.011**	379.281
Dopad směnných kurzů a změn rezervy na přeceňování investic	**76.084**	(72.156)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	**630.499**	340.011

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2019

1. Obecné informace

MetLife Europe d.a.c. (dále jen „Společnost“ nebo „my“) je právní subjekt inkorporovaný v Irské republice, který je držitelem licence Irské centrální banky k uzavírání životního pojištění ve třídách I, III, IV a VI a neživotního pojištění ve třídách 1 a 2 dle vyhlášky Evropské unie (o pojištění a zajištění) z roku 2015 (irský zákon č. 485/2015). Registrační číslo Společnosti je 415123. Adresa sídla Společnosti je uvedena na straně 2.

Ke konci fiskálního roku má Společnost pobočky ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, Bulharsku, na Slovensku, v České republice, Maďarsku, Rumunsku a na Kypru. Skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v rámci EU je Společnost také činná v Polsku, Řecku, Německu, Rakousku a Nizozemí. Zajišťujeme zakázky z Ruska a Indonésie. Společnost ukončila činnost skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v Norsku k 1. 4. 2019, kdy byla tato pobočka odprodána společnosti Laguna Life d.a.c.

2. Použití nových a revidovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

2.1. Použití nových a revidovaných IFRS

Společnost v tomto fiskálním roce poprvé aplikovala jisté standardy a úpravy, které platí po 1. 1. 2019. Nerozhodli jsme se k ranému přijetí žádných dalších vydaných avšak zatím nezávazných standardů, interpretací ani dodatků. Povaha a dopad jednotlivých přijatých standardů a úprav jsou popsány níže.

IFRS 16 – „Pronájem“

Společnost přijala IFRS 16 s platností od 1. 1. 2019. Dle tohoto nového standardu se pronájmy jiným subjektům kapitalizují dle jednotného modelu, bez dříve platných rozdílů mezi provozními a finančními pronájmy.

Dle IFRS 16 se pronájmy zaúčtovávají do výkazu o finanční situaci jako aktivum z užívacího práva, proti němuž se účtuje pasivum odpovídající závazku hradit nájemné. Nabíhající výdaj na nájemné, který se účtoval ve výsledovce dle IAS 17, je nahrazen výdajem na odpisy aktiva z užívacího práva a úrokovým nákladem na obsluhu nájemního závazku. To u provozního pronájmu přenáší oproti IAS 17 strukturu nákladů v čase více do přítomnosti.

Společnost se rozhodla použít k přechodu na nový standard upravený retrospektivní postup popsaný v IFRS 16. Dle tohoto postupu se nerozdělený zisk Společnosti k 1. 1. 2019 neupravuje a porovnávací údaje z r. 2018 se rovněž neupravují.

Podrobnosti o tomto novém standardu a jeho dopadech uvádí poznámka 47 níže.

Dodatky k IAS 12 – „Daň z příjmu“

V prosinci 2017 vydala Rada pro mezinárodní účetní standardy (*International Accounting Standards Board*, IASB) dodatky k IAS 12 jako součást cyklu každoročního vylepšování pro roky 2015 – 2017 (dopad dividend na daň z příjmu). IAS 12 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později.

Přijetí této úpravy nemělo podstatný vliv na tvrzení a částky uvedené v těchto účetních výkazech.

Dodatky k IAS 23 – „Náklady na půjčky“

V prosinci 2017 vydala IASB dodatky k IAS 23 jako součást cyklu každoročního vylepšování pro roky 2015 – 2017 (kapitalizovatelné náklady na půjčky). IAS 23 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později.

Přijetí této úpravy nemělo podstatný vliv na tvrzení a částky uvedené v těchto účetních výkazech.

IFRIC 23 – „Nejistota účtování daně z příjmu“

V červnu 2017 vydala IASB směrnici IFRIC 23, která objasňuje účtování nejistých položek daně z příjmu podle IAS 12. IFRIC 23 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později.

Přijetí této úpravy nemělo podstatný vliv na tvrzení a částky uvedené v těchto účetních výkazech.

2.2. Nové a revidované IFRS již vydané avšak zatím nezávazné nebo v odkladu platnosti

Níže uvádíme standardy a interpretace, které jsou již vydané, avšak zatím nejsou závazně platné, k datu vydání předkládaných účetních výkazů.

Dodatky k IAS 1 – „Předkládání účetních výkazů“ a IAS 8 – „Účetní postupy, změny v účetních odhadech a chyby“

Dne 31. 10. 2018 vydala IASB dokument „Definice podstatnosti“, který vyjasňuje definici účetního termínu „podstatnost“ a sjednocuje znění definice používané v Koncepčním rámci a v textu směrnic jako takových.

Tyto změny jsou platné pro fiskální roky začínající 1. 1. 2020 a později. Tyto dodatky k IAS 1 a 8 jsou doporučeny k použití v EU.

IFRS 9 – „Finanční nástroje“

Standard IFRS č. 9 – *Finanční nástroje* nahrazuje standard IAS 39 – *Finanční nástroje: účtování a oceňování*. IFRS 9 sjednocuje všechny tři aspekty účtování projektů finančních nástrojů: klasifikace a oceňování, snížení hodnoty a zajišťovací účetnictví.

V platnosti pro fiskální roky začínající po 1. 1. 2018. Aplikaci IFRS 9 jsme odložili do 1. 1. 2023 na základě dočasné výjimky umožněné dle IFRS 4 – *Pojistné smlouvy* (viz níže).

Tento standard je doporučen pro použití v EU.

Dodatky k IFRS 4 – „Použití IFRS 9 Finanční nástroje v kombinaci s IFRS 4 Pojistné smlouvy“

V září 2016 vydala IASB dodatky k IFRS 4, jejichž cílem je řešení potíží souvisejících s rozdílnými daty vstupu v platnost standardu IFRS 9 a novely standardu k pojistným smlouvám (IFRS 17).

Tyto dodatky poskytují dvě alternativy pro subjekty uzavírající pojistné smlouvy dle IFRS 4; konkrétně jde o dočasnou výjimku a postup přemostění. Dočasná výjimka umožňuje kvalifikovaným subjektům odložit implementaci standardu IFRS 9 až do prvního fiskálního roku začínajícího po 1. 1. 2023.

Subjekt se kvalifikuje pro dočasnou výjimku z IFRS 9, pokud:

(i) Dosud nepoužíval IFRS 9 v žádné verzi, a
(ii) Ke dni poslední účetní závěrky před 1. 4. 2016 jeho činnost převážně sestává z pojišťovnictví

Společnost dříve nepoužívala žádnou verzi IFRS 9. Provedli jsme zhodnocení dle dodatků k IFRS 4 a došli jsme k závěru, že naše činnost byla k 31. 12. 2018 převážně pojišťovnická (a to z 97 %). Tento poměr je vypočten jako podíl celkové účetní hodnoty závazků z pojišťovnické činnosti k celkové účetní hodnotě všech pasiv Společnosti.

Využili jsme tedy dočasnou výjimku pro fiskální rok začínající dne 1. 1. 2018.

Informace, jejichž uvedením je podmíněno odložení přijetí standardu, uvádíme v pozn. 27.3 a 27.4.

Dodatky k IFRS 4 jsou doporučené k použití v rámci EU.

IFRS 17 – „Pojistné smlouvy“

V květnu 2017 vydala IASB konečnou verzi směrnice k pojistným smlouvám, IFRS 17. Tato se vztahuje na fiskální roky 1. 1. 2023 a později. Tento standard je doporučen pro použití v rámci EU.

IFRS 17 nahrazuje aktuální standard pro pojistné smlouvy (IFRS 4) a zavádí nové modely měření pro použití při valuaci pojistných smluv. Očekává se, že implementace IFRS 17 přinese podstatné změny pro celý obor pojišťovnictví. Proto jsme ve spolupráci a pod vedením skupiny MetLife připravili víceletý program, jehož cílem je zhodnotit dopady přijetí IFRS 17 a naplánovat související změny našich systémů a procesů. Prozatím nejsme připraveni odhadnout rozsah, v němž na nás přijetí IFRS 17 dopadne.

3. Trvání společnosti

Bez ohledu na aktuální situaci kolem nemoci COVID-19 (kterou považujeme za událost po uzávěrce účetních výkazů nevyžadující úpravy) je dozorčí rada přesvědčena, že Společnost má dostatek zdrojů k tomu, aby v dohledné budoucnosti pokračovala v činnosti. V důsledku toho nadále používáme přístup trvalého podnikání (*going concern*) při přípravě našich účetních výkazů. Při hodnocení schopnosti Společnosti přetrvat dozorčí rada zvážila plán Společnosti na rok 2020, předpovědi pro rok 2021 včetně modelování možných pojistných událostí souvisejících s COVID-19, klíčová rizika Společnosti a jejich potenciální dopad na naši solvenci, a konečně také střednědobé plány schválené dozorčí radou v rámci revize firemní strategie.

4. Významné účetní postupy

4.1. Východisko účetní normy

Tyto účetní výkazy byly připraveny v souladu s ustanoveními zákona CA 2014 a Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) přijatých Evropskou unií. Pokud standard IFRS neposkytuje jasné instrukce k účtování jistých transakcí, včetně transakcí specifických pro pojišťovnictví, umožňuje tento standard použít jiný obecný účetní standard založený na podobné koncepci.

V těchto případech zpravidla vycházíme z účetních principů platných ve Spojených státech amerických (*United States Generally Accepted Accounting Principles*, US GAAP).

Účetní výkazy prezentujeme v eurech (EUR) a připravujeme je na bázi historických nákladů, s výjimkou finančních nástrojů účtovaných v reálné hodnotě (viz poznámka 4.10) a pojistných závazků, které se odhadují aktuárními oceňovacími modely. Pozemky, budovy a zařízení se účtují v historických nákladech minus kumulativní odpisy, s výjimkou aktiv z užívacího práva nájemného (pozn. 4.8). Účetní výkazy jsou připraveny na základě akruálního principu. Hlavní účetní postupy jsou popsány níže.

4.2. Konsolidace

Za fiskální rok ukončený 31. 12. 2019 jsme nepřipravili konsolidované účetní výkazy, neboť splňujeme podmínky dle IFRS 10 – „Konsolidované účetní výkazy“, které nám umožňují uplatnit výjimku z této povinnosti. Účetní výkazy našeho vlastníka MetLife Inc. jsou připravovány podle US GAAP způsobem ekvivalentním konsolidovanému účetnictví dle ustanovení Sedmého nařízení (nařízení EEC 83/349). Účetní výkazy MeLife Europe d.a.c. tedy představují účetnictví Společnosti jakožto jednotlivého subjektu a nikoliv celé skupiny společností. Podrobnosti o dílčím podniku jsou uvedeny v poznámce 23.

4.3. Cizí měny

Provozní měnou Společnosti je pro britskou pobočku britská libra (GBP), pro bulharskou pobočku bulharský lev (BGN), pro českou pobočku česká koruna (CZK), pro maďarskou pobočku

maďarský forint (HUF), pro rumunskou pobočku rumunský nový lei (RON) a pro všechny ostatní pobočky a centrálu EUR.

V účetních výkazech Společnosti zaznamenáváme transakce v měnách jiných než provozní měně ve směnném kurzu ze dne transakce, případně v průměrném směnném kurzu pro daný měsíc. Ke dni vydání Výkazu o finanční situaci přehodnocujeme částky denominované v cizí měně podle směnného kurzu z tohoto dne. Nepeněžní položky účtované v reálné hodnotě a denominované v cizí měně přehodnocujeme dle kurzu ze dne, k němuž je odhadnuta reálná hodnota. Nepeněžní položky účtované za historické náklady v cizí měně nepřehodnocujeme. Rozdíly směnných kurzů uvádíme ve Výkazu o úplném výsledku za období, k němuž se vztahují, s výjimkou takových rozdílů u těch nepeněžních položek, u nichž se zisk a ztráta účtuje jako vlastní jmění.

Účetní výkazy Společnosti prezentujeme v EUR, tedy výkazní měně Společnosti jako celku. Přehodnocené transakce v provozních měnách poboček uvedené ve Výkazu o úplném výsledku jsou převedeny do EUR podle průměrného směnného kurzu za daný měsíc. Ke dni vydání Výkazu o finanční situaci převádíme přehodnocené částky v provozních měnách do EUR podle kurzu platného k tomuto dni. Veškeré rozdíly směnných kurzů jsou uvedeny v položce Rezerva na přepočet cizích měn ve Výkazu o finanční situaci.

4.4. Pojistné a investiční smlouvy

Klasifikace

Produkty Společnosti jsou ve chvíli svého vzniku zařazeny pro potřeby účetnictví jako buďto pojistné nebo investiční smlouvy. Smlouva klasifikovaná jako pojistná takovou zůstává, dokud všechna práva a povinnosti s ní spojené nevyprší nebo nejsou zrušeny. Investiční smlouvy mohou být po svém vzniku překlasifikovány jako pojistné, pokud se jejich pojistné riziko stane významným. Všechny smlouvy jsou dále klasifikovány jako krátkodobé nebo dlouhodobé v souladu s účetní klasifikací produktů dle US GAAP, jak je i povoleno dle IFRS.

Pojistnými smlouvami jsou ty, které přenáší podstatné pojistné riziko z pojištěného na pojistitele. Pojistné riziko existuje pouze tehdy, pokud pojistitel může v důsledku pojistné události na smlouvě realizovat podstatnou ztrátu. Tyto smlouvy mohou také přenášet finanční riziko. Investiční smlouvy jsou ty, které nesou finanční riziko, ale nikoliv významné pojistné riziko.

Naše společnost uzavírá nejednotkové smlouvy na skupinové životní a penzijní pojištění, úvěrové životní pojištění, individuální pojištění (obecné životní, dlouhodobé pojištění, úraz) a fixní termínové penzijní pojištění. Tyto jsou vedeny jako pojistné smlouvy. Také uzavíráme nejednotkové smlouvy klasifikované jako investiční, jejichž předmětem jsou investice, dlouhodobé životní pojištění a fixní termínové penzijní pojištění.

Uzavíráme také jednotkové smlouvy, které jsou vedeny jako pojistné nebo investiční, podle toho, zda nesou či nenesou podstatné pojistné riziko.

Kromě uzavírání pojistných a investičních smluv také zajišťujeme životní a úrazové produkty. Vnitřní zajištění je uvedeno ve Výkazu o úplném výsledku v položce Zasloužené pojistné.

Zajištění

V rámci svého podnikání poskytujeme služby zajištění. Zajistná aktiva zejména sestávají z postoupené pojistné rezervy a záručních závazků. Výše potenciálního plnění zajišťovatelů je uvedena v položce Pohledávky a další aktiva. Potenciální či přiznané plnění ze zajištění je vykazováno způsobem konzistentním se zajišťovanými riziky a v souladu s podmínkami dané zajistné smlouvy. Zajištění vykazujeme ve Výkazu o finanční situaci a Výkazu o úplném výsledku jako hrubou sumu, není-li právo na vyrovnání.

Zajistná aktiva pravidelně revidujeme stran snížení hodnoty; ztráty na snížení hodnoty jsou vykázány ve Výkazu o úplném výsledku a zůstatek je odpovídajícím způsobem upraven.

Hlavními zdroji zajistných aktiv a pasiv je objem obchodu, pohyb směnných kurzů a hodnota a volatilita akciových trhů.

Odložené náklady na zajištění

Odložený náklad na zajištění je rozdíl mezi splaceným zajistným a závazky zajištěnými v rámci dohody o zajištění, kterou má Společnost uzavřenou se společností Monument. Čisté náklady na zajištění Společnost odkládá a amortizuje ve Výkazu o úplném výsledku po dobu existence zajištěných pojistných smluv.

Investiční smlouvy

Zajišťujeme jednotkové investiční smlouvy, které majiteli vyplácí zisk z aktiv investovaných v jejich prospěch. Za své služby pobíráme odměnu formou provize. Hodnotu závazků z jednotkových investičních smluv odhadujeme na základě hodnoty podkladových aktiv minus zasloužené provize.

Aktiva držená proti jednotkovým investičním smlouvám jsou klasifikována jako aktiva vykazovaná v reálné hodnotě, a to ve Výkazu o úplném výsledku. Změny reálné hodnoty aktiv a pasiv jsou vedeny jako příjem (výdaj). Poplatky účtované za vedení smlouvy a správu investic, jakož i výpovědní penále a další poplatky, vykazujeme v rámci příjmů z poplatků.

Investiční smlouvy mohou obsahovat finanční deriváty, které jsou účetně bifurkovány a měřeny odděleně v reálné hodnotě; vykazujeme je jako záruční závazky. Tyto deriváty zajišťujeme skrze smlouvu o zajištění, oceňujeme způsobem konzistentním s jejich reálnou hodnotou a vykazujeme jako zajistná aktiva.

Závazek z těchto smluv je vyřazen z účetnictví při vypršení, naplnění nebo výpovědi smlouvy.

Pojistné smlouvy

Závazky z pojistných smluv

Uzavíráme jednotkové pojistné smlouvy, které na nás přenáší podstatné pojistné riziko. Závazky z těchto smluv vykazujeme v hodnotě úplaty či splaceného pojistného plus zisku (ztráty) z investic minus účtované poplatky a výběry z pojistného účtu.

Pojistné smlouvy mohou obsahovat jisté záruky, konkrétně garantované minimální plnění pro případ úmrtí (*guaranteed minimum death benefits,* GMDB), garantovanou minimální celkovou hodnotu pojistného účtu (*guaranteed minimum accumulation benefits*, GMAB) a garantovanou minimální hodnotu dostupnou pro výběr z pojistného účtu (*guaranteed minimum withdrawal benefits*, GMWB).

Závazky z některých těchto záruk považujeme za komponentní deriváty (*embedded derivatives*) a vykazujeme je odděleně v reálné hodnotě v položce Záruční závazky. Některé jiné prvky záruk měřené dle příslušných norem US GAAP (což standard IFRS umožňuje) vykazujeme jako akruální hodnotu poměrnou příjmům ze smlouvy, a to v položce Závazky z pojistných smluv.

Závazek z těchto smluv je vyřazen z účetnictví při vypršení, naplnění nebo výpovědi smlouvy.

Také uzavíráme nejednotkové pojistné smlouvy; závazky z nich počítáme postupem dle poznámky 36 níže.

Zkoušky dostatečnosti pasivních položek

Dostatečnost pasivních účetních položek testujeme ke každému výkaznímu dni. Testy provádíme v rámci valuace u příležitosti účetní závěrky, a to dle standardu US GAAP „Zkoušky pro vykazování ztrát“ (*Loss Recognition Testing*, LRT) tak, jak je tento v platnosti k 30. 9. daného roku a jak je také povoleno dle IFRS. Výsledky aplikujeme skrze účetní klasifikaci produktů agregovanou za celou právnickou osobu. Zkouška je úspěšná, pokud čistá hodnota pasiv převyšuje odpovídající budoucí hrubé pojistné rezervy stanovené na základě principu nejlepšího odhadu s použitím diskontní míry stanovené na základě principu účetního výnosu investic; tzn. čistá hodnota pasiv musí dostačovat na pokrytí nejlepšího odhadu budoucích plnění, poplatků a nákladů na vedení smlouvy minus pojistné a účetní výnos z investic. Je-li zjištěn nedostatek, čisté pasivum se zvýší tak, aby jej pokrylo. V první řadě to je odpisem nehmotných aktiv (např. položka Odložené pořizovací náklady / *deferred acquisition costs*, DAC); nedostačuje-li to, potom se zakládá další rezerva na schodek. V roce 2019 jsme neevidovali žádný schodek. (2018: rovněž žádný)

Zkouška pro vykazování stínových ztrát (*shadow loss recognition testing*, SLRT) se rovněž provádí ke každému výkaznímu dni a reflektuje vykazování některých aktiv a pasiv v režimu reálné hodnoty („mark-to-market“). Postup je obdobný jako pro základní LRT, avšak pasiva se diskontují dle reálné, nikoliv účetní míry; rovněž se počítá s možností změn výnosů v budoucnu v důsledku realizace nerealizovaných zisků a ztrát. Případný schodek se vykazuje jako „stínová úprava“ v položce Rezerva na přeceňování investic (součást Ostatních úplných příjmů); tato položka vyrovnává nerealizované ztráty či zisky podkladových aktiv, která kryjí dané pasivum.

Příjmy ze smluv se zákazníky

Prostředky získané jako pojistné z jednotkových smluv vykazujeme jako vklady. Příjem z těchto smluv sestává z poplatků a provizí za pojištění a záruky, vedení smlouvy a výpovědní penále za daný fiskální rok.

Částky vybrané jako pojistné z nejednotkových smluv vykazujeme ve Výkazu o úplném výsledku jako zasloužené pojistné, a to na bázi pohledávek.

Odložené příjmy z jednotkových smluv

Předem hrazené poplatky z jednotkových smluv odkládáme a amortizujeme přes očekávané trvání knihy smluv. U jednotkových smluv je amortizace konstantní měrou odvozenou z přítomné hodnoty odhadovaného hrubého zisku očekávaného za dobu existence knihy smluv. Předpoklady odhadu budoucí hodnoty očekávaných hrubých marží a zisků pravidelně revidujeme a podle potřeby upravujeme.

Příjem z vnitřního zajištění

Vnitřní zajistné vykazujeme v době jeho splatnosti dle podmínek smlouvy, což odráží období, kdy je převedeno riziko.

Provize ze zajištění a odložený příjem z poplatků

Příjem z provizí ze zajištění představuje provize přijaté od zajišťovatele, které nejsou náhradou přímých provizí Společnosti. Příjem z provizí ze zajištění vykazujeme ve Výkazu o úplném výsledku na akruální bázi.

Výše zmíněné provize ze zajištění se odkládají. Po zaúčtování se odložený příjem z poplatků amortizuje přes očekávané trvání knihy smluv. Amortizace je konstantní a založená na očekávaném zaslouženém pojistném za dobu trvání smluv. Odložený příjem z poplatků vykazujeme ve Výkazu o finanční situaci v položce Závazek z odložených příjmů.

Odložené pořizovací náklady (deferred acquisition costs, DAC)

Přímé marketingové náklady vztahující se k získávání zakázek životního a úrazového pojištění se odkládají do té míry, do které lze očekávat, že budou návratné. Ostatní náklady na získávání zakázek za daný fiskální rok, které lze přímo přiřadit získaným novým zakázkám se odkládají do té míry, do které lze očekávat, že budou návratné. Veškeré ostatní náklady se vykazují jako výdaj ve chvíli vzniku.

Po zaúčtování se DAC amortizují přes očekávané trvání knihy smluv. U jednotkových smluv je amortizace konstantní měrou odvozenou z přítomné hodnoty odhadovaného hrubého zisku očekávaného za dobu existence knihy smluv. Předpoklady odhadu budoucí hodnoty očekávaných hrubých marží a zisků pravidelně revidujeme a podle potřeby upravujeme. Odklony skutečných výsledků od odhadů se vykazují jako příjmy (výdaje).

U nejednotkových smluv je amortizace konstantní, založená na očekávaném zaslouženém pojistném za dobu trvání smluv.

Výročně provádíme zkoušky pro vykazování ztrát, abychom zajistili, že DAC jsou i nadále návratné.

4.5. Ostatní příjmy a spojené náklady

Ostatní příjmy a s nimi spojené náklady upravuje IFRS 15 – „Příjmy ze smluv se zákazníky“. Ta se vztahuje na všechny smlouvy se zákazníky kromě těch, na které se vztahují IFRS 4 – „Pojistné smlouvy“, IAS 39 – „Finanční nástroje“ a IFRS 16 – „Pronájem“. Příjmy se účtují ve výši, která odpovídá odměně, kterou Společnost očekává výměnou za převedení zboží či služeb na zákazníka.

Inkrementální náklady na uzavření smlouvy se kapitalizují, pokud lze očekávat, že se navrátí. Náklady na plnění dohody se kapitalizují, pokud se vztahují přímo ke smlouvě, vytváří nebo zvyšují zdroje, kterých bude v budoucnu použito k plnění závazků z dohody a lze-li očekávat, že se navrátí.

4.6. Čistý příjem z investic

Investiční příjmy sestávají z dividend, přijatého úroku, realizovaných a nerealizovaných zisků včetně amortizace volně prodejných cenných papírů (AFS) a nerealizovaných ztrát na aktivech vedených v reálné hodnotě (definice viz pozn. 4.10). Příjmy z úroků se vykazují na akruální bázi. Příjmy z dividend z investic vykazujeme, když je akcionářům přiznáno právo na výplatu.

Realizovaný zisk či ztráta na likvidaci investiční pozice je rozdíl mezi likvidačním příjmem očištěným od transakčních nákladů a původními (či amortizovanými, kde je to vhodnější) pořizovacími náklady. Nerealizovaný zisk či ztráta je rozdíl mezi účetní hodnotou na konci aktuálního a na konci předchozího fiskálního roku (případně pořizovací cenou, bylo-li aktivum pořízeno v aktuálním roce), minus zrušení dříve vykázaných nerealizovaných zisků či ztrát v průběhu fiskálního roku.

4.7. Pozemky a zařízení

Zařízení zahrnuje počítačové vybavení, kancelářské vybavení a počítačový software. Pozemky zahrnují také stavby na nich stojící, které držíme převážně pro vlastní užití. Zařízení je vedeno v hodnotě nákladů minus kumulativní odpisy a amortizace, s výjimkou aktiva z užívacího práva nájemného. Toto aktivum je vedeno na bázi diskontovaných peněžních toků (pozn. 4.8). Počítačový software zahrnuje software jak zakoupený, tak interně vyvinutý. Odpisy a amortizace se vykazují ve Výkazu o úplném výsledku lineárně přes očekávanou provozní životnost aktiva. Očekávaná provozní životnost je:

- Pozemky a budovy 10 let

- Zařízení 2 – 10 let

Zisk či ztráta realizované při likvidaci aktiva se určí jako rozdíl mezi příjmy z likvidace a zbytkovou účetní hodnotou aktiva; vykazují se v příjmech.

Každoročně revidujeme zbytkovou hodnotu, provozní životnost a použitou metodu odpisování. Rovněž provádíme přezkoumání snížení hodnoty, objeví-li se příslušné indikátory.

4.8. Nájemné

Pronájem je definován jako smlouva nebo část smlouvy, která zakládá právo výměnou za úplatu rozhodovat o užívání stanoveného aktiva po určitou dobu.

Dle IFRS 16 Společnost zaúčtovává pronájem jako aktivum z užívacího práva a odpovídající závazek hradit nájemné, a to ke dni zahájení pronájmu. Nájemní závazek a aktivum z užívacího práva se nejprve oceňují přítomnou hodnotou plateb nájemného, které po dni zahájení pronájmu zbývá uhradit. Následně se aktivum z užívacího práva odepisuje lineárně a nájemní závazek se amortizuje metodou efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je stanovena na základě inkrementální úrokové sazby (*incremental borrowing rate*, IBR) nájemce ke dni zahájení pronájmu. U pronájmů zahájených před 31. 12. 2018 se pro tento účel za datum zahájení bere den 1. 1. 2019.

4.9. Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva vedeme v hodnotě pořizovacích nákladů minus kumulativní odpisy. Nehmotná aktiva vykazujeme, pokud nediskontovaná hodnota budoucích peněžních toků překročí pořizovací náklady. Nehmotná aktiva zahrnují platby nezávislým distributorům za exkluzivní distribuční práva držená Společností. Nehmotná aktiva amortizujeme přes očekávanou životnost.

Amortizace je proporční buďto očekávanému zisku nebo očekávanému pojistnému. Aktuálně vedeme aktiva s amortizačními obdobími od 8 do 31 let; délku zvolených období revidujeme každoročně.

Pravidelně revidujeme naše nehmotná aktiva stran přítomnosti znaků snížení hodnoty. Jsou-li tyto znaky přítomny, přecházíme na náš standardní postup pro testování snížení hodnoty finančních aktiv.

4.10. Finanční nástroje

Finanční aktiva a pasiva vykazujeme ve Výkazu o finanční situaci ve chvíli, kdy Společnost přistoupí ke smlouvě o daném nástroji. Všechny finanční nástroje vykazované v reálné hodnotě se oceňují na základě výstupní ceny.

Finanční aktiva

Investice se zaúčtovávají a vyškrtávají v den obchodu pro všechna aktiva, kde nákup či prodej je vázán smlouvou, která vyžaduje dodání investice v časovém rámci stanoveném daným trhem; tato aktiva zaúčtováváme v reálné hodnotě plus transakční náklady, kromě těch, která jsou vedena v reálné hodnotě skrze zisk či ztrátu a prvně zaúčtovávána v reálné hodnotě.

Finanční aktiva se dělí do těchto zvláštních kategorií: finanční aktiva vedená v reálné hodnotě skrze zisky a ztráty (*fair value through profit or loss*, FVTPL), finanční investice uvolněné k prodeji (*available for sale*, AFS) a úvěry a pohledávky. Klasifikace je založena na povaze a účelu finančního aktiva a určuje se pro každé aktivum při prvním zaúčtování.

Finanční aktiva v režimu FVTPL

Finanční aktiva klasifikujeme FVTPL pokud jsou držena za účelem obchodování nebo jsou-li takto klasifikována při zaúčtování. Finanční aktiva klasifikujeme jako držená pro obchodování pokud:

- Hlavním důvodem nákupu je prodej v dohledné době
- Jde o součást konkrétního portfolia finančních nástrojů, které Společnost spravuje jako celek a nedávná cenová historie je zisková
- Jde o derivát, který není veden ani by nebyl vhodný jako nástroj tržního zajištění (*hedge*)

Finanční aktiva jiná než aktiva držená pro obchodování mohou být při prvním zaúčtování klasifikována jako FVTPL, pokud:

- Toto zařazení odstraní či podstatně sníží nekonzistenci v ocenění či vykazování, k níž by jinak došlo
- Finanční aktivum je součástí skupiny finančních aktiv, pasiv či jejich směsi, která je spravována a výkonnostně hodnocena v reálné hodnotě v souladu s oficiální strategií Společnosti pro správu rizika nebo pro investice a je takovým způsobem i interně dokumentována
- Je součástí smlouvy, která obsahuje jeden či více vložených derivátů, a u které standard IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování* umožnuje, aby smlouva jako celek (ať již aktivní či pasivní) byla vedena jako FVTPL

Finanční aktiva v režimu FVTPL jsou vedena v reálné hodnotě a případné zisky a ztráty se vykazují ve Výkazu o úplném výsledku. Čistý zisk či ztráta tam vykázané zahrnují případné související příjmy z dividend či úroků.

Finanční aktiva v režimu AFS

Aktiva v režimu AFS se vykazují v reálné hodnotě ke konci účetního období. Rozdíl mezi pořizovací cenou a hodnotou při splatnosti se amortizuje přes dobu zbývající do splatnosti a vykazuje jako čistý investiční příjem. Schodek mezi amortizovanými náklady a reálnou hodnotou se vykazuje v ostatním úplném výsledku a kumuluje se v položce Rezerva na přeceňování investic. Při likvidaci investiční pozice (nebo dojde-li se k závěru, že investice je znehodnocená) se kumulativní zisk či ztráta přesouvá z ostatního úplného výsledku do příjmů.

Vyškrtávání finančních aktiv

Finanční aktiva vyškrtáváme z výkazů pouze ve chvíli, kdy náš smluvní nárok na peněžní toky z aktiva vyprší, případně kdy převádíme finanční aktivum a všechna podstatná rizika a přínosy jeho vlastnictví na jiný subjekt.

Nepeněžní zástavy nevyškrtáváme, leda bychom nedostáli svým závazkům dle relevantní rámcové dohody Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (*International Swaps and Derivatives Association*, ISDA). Tyto zástavy tedy nadále vedeme ve Výkazu o finanční situaci.

Úvěry

Úvěry sestávají z úvěrů jiným společnostem s pevnými nebo jinak předvídatelnými splátkami. Vykazujeme je v amortizované hodnotě metodou efektivní úrokové míry, minus případná znehodnocení.

Pohledávky a ostatní aktiva

Pohledávky a ostatní aktiva sestávají z krátkodobých pohledávek, které vykazujeme v hodnotě pořizovacích nákladů minus případné nedobytné položky, což je aproximací reálné hodnoty těchto aktiv.

Obchodní a jiné závazky

Obchodní a jiné závazky jsou krátkodobé závazky, které vykazujeme v hodnotě pořizovacích nákladů, což je aproximací reálné hodnoty těchto pasiv. Výjimkou jsou závazky z pronájmu, které vykazujeme v přítomné hodnotě zbývajících plateb nájemného, kde diskontní mírou je IBR (viz pozn. 4.8).

Podíl na zisku

Podíly na zisku jsou splatné externím distributorům. Vykazují se v hodnotě pořizovacích nákladů, což je aproximací reálné hodnoty těchto pasiv.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva kromě těch v režimu FVTPL zkoumáme stran znaků snížení hodnoty (*impairment*) ke každému výkaznímu dni Výkazu o finanční situaci. Hodnota finančních aktiv se snižuje, je-li objektivní doklad o tom, že jedna či více událostí, k nimž došlo po prvním zaúčtování finančního

aktiva, měly dopad na jeho budoucí peněžní toky. U všech finančních aktiv se zůstatková hodnota snižuje přímo o ztrátu z poklesu hodnoty.

S výjimkou ekvitních nástrojů v režimu AFS platí, že pokud v některém následujícím období výše ztráty ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles lze objektivně spojit s událostmi proběhlými po datu snížení hodnoty, vyrovnává se dříve vykázaná ztráta ze snížení hodnoty skrze Výkaz o úplném výsledku, avšak jen do té míry, dokud hodnota investice v den vyrovnání znehodnocení nedosáhne hodnotu amortizovaných nákladů, které by byly realizovány v nepřítomnosti původního snížení hodnoty.

Hotovost a hotovostní ekvivalenty

Hotovost a hotovostní ekvivalenty sestávají z držené hotovosti, běžných depozit a dalších krátkodobých, vysoce likvidních investic, které lze snadno konvertovat na přesně danou hotovost, a u nichž je riziko změny hodnoty nevýznamné. Účetní hodnota těchto aktiv je blízká reálné hodnotě.

Pohledávky úvěrových institucí

Pohledávky úvěrových institucí za námi sestávají z přečerpání bankovních účtů. Vykazujeme je v aproximaci reálné hodnoty.

Hypotéční úvěry

Hypotéční úvěry se klasifikují jako úvěry a pohledávky a vedeme je v hodnotě nesplacené jistiny po úpravě o případné odložené poplatky. Příjem z úroků a poplatky za předčasné splacení vykazujeme ve chvíli, kdy jsou zasloužené. Příjem z úroku vykazujeme na základě metody efektivního výnosu, která zohledňuje amortizaci prémie a akreci diskontu.

Derivativní nástroje

Deriváty se prvně zaúčtovávají v reálné hodnotě ke dni, kdy je uzavřena derivátová smlouva; následně se přehodnocují opět k reálné hodnotě. Změny reálné hodnoty se vykazují ihned ve Výkazu o úplném výsledku. Některé reálné hodnoty získáváme z kótovaných tržních cen na aktivních trzích. Nejsou-li dostupné cenové kotace, používají se jiné valuační metody. Tyto berou ohled na všechny faktory považované za podstatné pro účastníky trhu a jsou v nejvyšší možné míře založeny na pozorovatelných tržních datech. Odborné standardy a metody použité k oceňování *over-the-counter* (OTC) derivátů v reálné hodnotě rozebírá poznámka 27.9. Veškeré deriváty účtujeme jako aktiva, je-li reálná hodnota kladná; jako pasiva, je-li záporná. Reálná hodnota se stanovuje a vykazuje ve výkazu o finanční situaci jako výstupní hodnota nástroje.

Aktuálně v zájmu redukce úvěrového rizika přebíráme a upisujeme zástavy k derivátovým smlouvám v podobě hotovosti a cenných papírů. Typ a výše zástavy se určuje dle hodnocení úvěrového rizika protistrany.

Přijatá hotovostní zástava se vykazuje jako aktivum ve Výkazu o finanční situaci; protichůdné pasivum na návrat zástavy se vykazuje jako finanční pasivum. Nehotovostní zástava se nevykazuje ve Výkazu o finanční situaci, leda bychom takové aktivum prodali či znovuzastavili v absenci nedodržení závazku; v tom případě se závazek návratu zástavy vykazuje jako pasivum.

Běžná aktiva

Aktiva klasifikujeme jako běžná, splňují-li tyto požadavky:

- Očekáváme, že aktivum bude realizováno, prodáno či spotřebováno v rámci běžného provozu
- Aktivum držíme primárně pro obchodování
- Očekáváme, že aktivum bude realizováno do 12 měsíců od konce daného výkazního období
- Aktivum je hotovost nebo hotovostní ekvivalent, leda by bylo vyřazeno ze směny a použití k úhradě závazků pro alespoň 12 měsíců následujících po výkazním dni

Veškerá ostatní aktiva vykazujeme jako dlouhodobá.

Běžná pasiva

Pasiva klasifikujeme jako běžná, splňují-li tyto požadavky:

- Očekáváme, že pasivum uhrazeno v rámci běžného provozu
- Pasivum držíme primárně pro obchodování
- Očekáváme, že pasivum bude uhrazeno do 12 měsíců od konce daného výkazního období
- Nemáme nepodmíněné právo odložit úhradu pasiva o více než 12 měsíců po výkazním dni

Veškerá ostatní pasiva vykazujeme jako dlouhodobá.

4.11. Rezervy

Rezervy zaúčtováváme, pokud máme aktuální závazek (právní nebo konstruktivní) v důsledku minulé události, je pravděpodobné, že tento závazek budeme muset uhradit, a konečně lze spolehlivě odhadnout hodnotu závazku.

Výše rezervy odpovídá nejlepšímu odhadu úplaty nutné k vyrovnání závazku ke dni vydání Výkazu o finanční situaci se zohledněním rizika a nejistoty souvisejících se závazkem. Stanovujeme-li rezervu v hodnotě odhadovaného peněžního toku nutného k úhradě závazku, účetní hodnota je přítomná hodnota těchto peněžních toků.

Pokud očekáváme, že část nebo veškeré hospodářské přínosy potřebné k vyrovnání rezervy dobudeme zpět od třetích osob, tuto pohledávku vykazujeme jako aktivum, je-li téměř jisté, že prostředky dobudeme a je-li výše této pohledávky spolehlivě měřitelná.

4.12. Zaměstnanecké požitky

Penzijní pojištění s definovanými splátkami

Část nákladů na penze zaměstnanců je nám alokována ze společností MetLife Services European Economic Interest Group (dále jen „MetLife Services EEIG“), MetLife Europe Services Limited (MESL) a MetLife Slovakia s.r.o. (MetLife Slovensko); tyto naše společnost přímo nehradí. Tyto alokace vykazujeme jako náklad ve Výkazu o úplném výsledku v době realizace. Společnosti MetLife Services EEIG, MESL a MetLife Slovensko platí do penzijního fondu každého zaměstnance jisté procento hrubé mzdy; aktiva těchto fondů jsou investována u nezávislých správců ve prospěch zaměstnanců a jejich dependentů.

Penzijní příspěvky za zaměstnance vedené na úrovni pobočky platíme přímo. Příspěvky do těchto fondů vykazujeme jako náklad ve Výkazu o úplném výsledku v době realizace.

Životní pojištění zaměstnanců

Část nákladů na životní pojištění zaměstnanců je nám alokována ze společností MetLife Services EEIG, MESL a MetLife Slovensko; tyto naše společnost přímo nehradí. Tyto alokace vykazujeme jako náklad ve Výkazu o úplném výsledku v době realizace. Společnost MetLife Services EEIG platí do penzijního fondu každého zaměstnance jisté procento hrubé mzdy; aktiva těchto fondů jsou investována u nezávislých správců ve prospěch zaměstnanců a jejich dependentů.

Příspěvky na životní a dlouhodobé úrazové pojištění zaměstnanců vedených na úrovni pobočky platíme přímo. Příspěvky do těchto fondů vykazujeme jako náklad ve Výkazu o úplném výsledku v době realizace.

4.13. Daň

Náklady na daň z příjmů představují součet aktuální splatné a odložené daně.

Aktuální daň

Aktuálně splatná daň je odvozena ze zdanitelného příjmu za fiskální rok. Zdanitelný příjem je položka odlišná od položky Zisk ve Výkazu o úplném výsledku, jelikož nezahrnuje příjmové a výdajové položky, které jsou zdanitelné či daňově odečitatelné v jiných fiskálních letech, ani položky, které zdanitelné či odečitatelné nejsou nikdy. Závazek za aktuální výměr daně je stanoven na základě sazeb daně, které jsou v platnosti ke dni Výkazu o finanční situaci.

Odložená daň

Odložená daň se odvozuje od rozdílu mezi účetní hodnotou aktiv a pasiv v účetní závěrce a odpovídajícím daňovým základem použitým pro výpočet zdanitelného příjmu; vykazuje se dle metody pasiv z Výkazu o finanční situaci. Závazek z odložené daně se obecně stanovuje pro všechny zdanitelné dočasné rozdíly; aktivum z odložené daně se obecně zaúčtovává pro všechny odečitatelné dočasné rozdíly do té míry, do níž je pravděpodobné, že budou k dispozici zdanitelné příjmy, proti nimž bude možno tyto odečitatelné dočasné rozdíly postavit.

Účetní hodnota aktiva z odložené daně se reviduje ke každému výkaznímu dni Výkazu o finanční situaci a snižuje se pokud a do té míry, do níž je pravděpodobné, že již nebudou k dispozici zdanitelné příjmy, proti nimž by bylo možno aktivum či jeho část dobýt zpět.

Aktiva a pasiva z odložené daně se oceňují dle sazby, kterou očekáváme v platnosti pro období, v němž bude závazek urovnán či aktivum realizováno, a to na základě sazeb daně (či daňové legislativy), které jsou v platnosti ke dni Výkazu o finanční situaci.

Hodnota aktiv a pasiv z odložené daně odráží daňové důsledky, které by nastaly, pokud Společnost dobude či urovná účetní hodnotu svých aktiv či pasiv tak, jak očekává k výkaznímu dni.

Aktiva a pasiva z odložené daně se započítávají, existuje-li vymahatelné právo na zápočet aktuálních daňových aktiv proti aktuálním daňovým pasivům, a pokud se tato vztahují k dani z příjmů vyměřené toutéž daňovou správou, a pokud Společnost plánuje urovnat svá aktuální daňová aktiva a pasiva v režimu netto.

Aktuální a odložená daň za účetní rok

Aktuální a odložená daň se vykazuje jako výdaj či příjem ve Výkazu o úplném výsledku, leda by se vztahovala k položkám účtovaným přímo do vlastního jmění – v kterémžto případě se daň vykazuje rovněž přímo do vlastního jmění – nebo je-li jejich zdrojem zaúčtování fúze či akvizice.

4.14. Rezerva na daň v Itálii a předplacení daně

Zákony Italské republiky ukládají pojištěným výstupní daň na zisk z investičního pojištění splatnou při odstoupení nebo vypršení smlouvy. V roce 2003 Itálie zavedla režim náhradní daně, kterým se daň splatná pojištěnými posouvá na aktuální období. Platby jsou odvozeny procentem z matematické rezervy držené ke konci fiskálního roku. Aktuální výše daně je 0,45 % matematické rezervy. Italský stát aktuálně umožňuje společnostem získat zpět předplacenou daň těmito mechanismy (v tomto pořadí):

- Proti budoucí platbě daně pojištěným při ukončení pojistky nebo odstupu od dvou let po konci fiskálního roku, ke kterému se vztahuje první předplacení
- Proti budoucím předplatným, není-li tato tranše předplatného vrácena ke konci pátého roku běhu smlouvy

- Proti daním vyměřeným v Itálii, včetně daní ze mzdy, ze zisku obchodních společností a z kapitálových výnosů (po pátém roce běhu smlouvy)
- Přímo od italského ministerstva financí, nelze-li jinak

Máme v plánu dobývat zpět rezervní aktivum předplacené italské daně v průběhu několika fiskálních let (a to proti daním vyměřeným v Itálii ze mzdy, z přidané hodnoty a srážkově, jakož i budoucím platbám daně pojištěnými s končícími a vypovězenými smlouvami).

Výkazní hodnotu tohoto aktiva zakládáme na diskontované hodnotě předpokládaných budoucích navrácených plateb očištěných od přítomné hodnoty očekávaných budoucích očekávaných vratek daně, jejichž zdrojem je jak daň pojištěného z ukončené smlouvy, tak i ostatní postupy získání vratky, které jsou nám k dispozici (viz výše). Použitá diskontní míra je založena na tržní úrokové sazbě, kterou by trh vyžadoval u úvěrů poskytnutých naší skupinou při splatnosti odpovídající délce období, po které očekáváme dobývání vratek daně.

4.15. Dividenda

Dividendy se vykazují ve vlastním jmění v den vyhlášení.

5. Klíčové úsudky v přípravě výkazů a hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Při aplikaci účetních postupů Společnosti, které jsou popsány v poznámce 4 výše, musí dozorčí rada činit úsudky, odhady a předpoklady ohledně zbytkové účetní hodnoty aktiv a pasiv, není-li tato snadno zjistitelná jinak. Tyto odhady a jejich výchozí předpoklady jsou založeny na minulé zkušenosti a dalších faktorech, které považujeme za relevantní. Realizované výsledky se od odhadů mohou lišit.

Odhady a jejich předpoklady revidujeme průběžně. Revize účetních odhadů vykazujeme ve fiskálním roce, kdy je odhad revidován, pokud revize dopadá pouze na tento rok; v roce revize a ve všech dalších letech, týká-li se revize současného i budoucích let. Následují hlavní úsudky (mimo těch, jejichž součástí jsou i odhady; ty jsou rozebrány zvlášť níže), které dozorčí rada učinila při aplikaci účetních postupů Společnosti; tedy ty, které mají největší dopad na vykazované částky.

Klasifikace produktů a závazky ze smluv

Uzavíráme s klienty investiční a pojistné smlouvy. Smlouvy klasifikované jako investiční bez prvků diskreční účasti (*discretion participation features*, DPF) jsou vykazovány dle požadavků IAS 39. Poznámka 4.4 rozebírá klasifikaci produktů podrobněji.

Pokračující činnost

Jediný produkt zbylý nám po transakci se společností Monument není zvlášť veden jako ukončená činnost, jelikož nejde o oddělený provoz (viz pozn. 40).

Valuace finančních nástrojů

Valuaci finančních nástrojů rozebíráme v poznámce 27.2.3 níže.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Níže rozebíráme klíčové předpoklady ohledně budoucího vývoje a další podstatné zdroje odhadní nejistoty ke dni Výkazu o finanční situaci, u nichž je podstatné riziko vzniku významné úpravy účetní hodnoty aktiv a pasiv pro příští fiskální rok.

Deriváty

Oceňování derivátů rozebíráme v poznámce 27.11 níže.

Odložená daň

Oceňování odložené daně rozebíráme v poznámce 20.1.2 níže.

Oceňování závazků za investiční a pojistné smlouvy

Závazky za jednotkové investiční smlouvy a za depozitní složku jednotkových pojistných smluv oceňujeme v reálné hodnotě.

Tyto smlouvy se jakožto jednotkové oceňují v reálné hodnotě; reálná hodnota závazku se odvozuje od aktiv, kterými je závazek kryt.

Závazky z nejednotkových smluv vykazujeme v přítomné hodnotě budoucích požitků vyplacených pojištěncům nebo jejich jménem, plus souvisejících nákladů, minus přítomná hodnota budoucího čistého pojistného. Položku odhadujeme na základě předpokladů ohledně návratnosti investic, diskontních měr, nákladů na údržbu pojistných smluv, inflace a míry úmrtnosti a propadnutí pojištění, které stanovujeme při uzavření smlouvy a revidujeme pouze je-li to nutné v rámci výroční LRT.

Účetní hodnota závazků z pojistných smluv je ke dni Výkazu o finanční situaci 5.786 milionů EUR z jednotkových smluv a 2.364 milionů EUR z nejednotkových smluv. (2018: 5.905 milionů EUR a 2.487 milionů EUR).

Závazky za záruky investičních a pojistných smluv zakládáme na jistých předpokladech ohledně úmrtnosti, očekávané délky života, persistence, odstupů od smlouvy, variability nákladů a výnosů z investic. Účetní hodnota těchto záručních závazků ke dni Výkazu o finanční situaci je minus 36 milionů EUR (2017: minus 51 milionů EUR). Záruční závazky z jednotkových smluv jsou zajištěny

v objemu 75 milionů EUR; výjimkou jsou závazky z Micro – CPPI (Horizon) ve Velké Británii (39 milionů EUR).

Odložené náklady na získávání nových zakázek (DAC)

Aktivum DAC se vykazuje podle čistých nákladů na získání zakázek a amortizuje se přes dobu trvání smlouvy v souladu s účetním postupem dle poznámky 4.4. Aktivum DAC ke dni Výkazu o finanční situaci je 707 milionů EUR (2018: 652 milionů EUR).

6. Zasloužené pojistné

	2019	2018
	€'000	€'000
Hrubé předepsané pojistné	**1.056.301**	982.261
Převzaté zajistné	**25.076**	25.849
Změna nezaslouženého pojistného	**(37.064)**	(30.289)
Celkové zasloužené pojistné	**1.044.313**	977.821

7. Postoupené zajistné

	2019	2018
	€'000	€'000
Zajistné postoupené v účetním období	**(252.987)**	(414.573)
Změna nezaslouženého pojistného	**2.414**	4.614
Celkové postoupené zajistné	**(250.573)**	(409.959)

8. Příjmy z poplatků

	2019	2018
	€'000	€'000
Poplatky za pojistné smlouvy	**189.467**	194.680
Příjmy z provize ze zajištění	**11.158**	10.835
Další příjmy z poplatků	**19.414**	21.545
Čistá změna odložených provizí ze zajištění	**(4.838)**	(4.698)

Poplatky za investiční smlouvy	**138**	264
Čistá změna závazku z odloženého příjmu	**12.969**	1.037
Celkové příjmy ze smluvních a dalších poplatků	**228.308**	223.663

Další příjmy z poplatků ve výši 19,4 milionu EUR (2018: 21,5 milionu EUR) se vztahují k příjmům ze smluv se zákazníky. Závazky plnění z těchto smluv se týkají převážně distribučních služeb v objemu 13,4 milionu EUR (2018: 14,8 milionu EUR) poskytnutých investičním správcům jednotkových pojistek ve Velké Británii, Maďarsku, na Slovensku a v České republice, služeb náhrady pojistného v objemu 4 miliony EUR (2018: 4 miliony EUR) poskytnutých partnerům v bankovním pojišťovnictví v Itálii a služeb správy pojistek v objemu 2 miliony EUR (2018: 2,3 milionu EUR) poskytnutých zajistitelům ve Francii.

Cena za transakce sestává z pevné a variabilní části. Jednotkové distribuční poplatky jsou variabilní, dané procentem hodnoty fondu. Poplatky za správu pojistek jsou také variabilní na základě převzatého pojistného. Výše variabilní odměny není omezena. Poplatky za náhradu pojistného jsou pevné částky na každého pojištěnce, který žádá o proplacení v důsledku zrušení úvěru.

Závazky se postupně plní a příjem z nich účtujeme v období, v němž byly poskytnuty služby.

V uznávání těchto příjmů nečiníme žádné podstatné úsudky.

9. Čistý investiční příjem / (ztráta)

	2019	2018
	€'000	€'000
Čistý zisk / (ztráta) z investic FVTPL		
Jednotkový nerealizovaný zisk / (ztráta)	**302.762**	(548.841)
Jednotkový realizovaný zisk	**278.819**	251.821
Jednotkový příjem z dividend	**127.868**	37.540
Jednotkový čistý investiční příjem	**4.163**	4.765
Čistý příjem z derivátů	**—**	1.047
Čistý zisk / (ztráta) z investic AFS		
Nejednotkový čistý investiční příjem	**75.707**	80.548
Nejednotkový realizovaný zisk / (ztráta)	**8.152**	(598)
Čistý zisk z úvěrů a pohledávek		
Příjem z hypotéčních úvěrů	**4.564**	4.883
Úrok z úvěru spojenému subjektu	**766**	637
Celkový čistý investiční příjem	**802.801**	(168.198)

Čistý příjem z derivátů alokovatelný jednotkovým derivátům: není. (2018: rovněž nebyl)

10. Čistý investiční zisk / (ztráta)

	2019	2018
	€'000	€'000
Změna záručních závazků	**(17.991)**	(11.114)
Změna záručních závazků dobytných u zajistitele	**(30.408)**	19.560
Celkový čistý zisk z investic	**(48.399)**	8.446

11. Čistý devizový zisk / (ztráta)

Celkem pohyby převodu cizích měn v roce 2019 vedly k čisté ztrátě ve výši 25 milionů EUR (2018: čistý zisk 14 milionů EUR); toto se vykazuje ve Výkazu o úplném výsledku.

12. Vyplacené plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění

	2019	2018
	€'000	€'000
Hrubé plnění a požitky	**533.244**	553.841
Postoupené plnění a požitky	**(81.208)**	(102.509)
Celkové plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění	**452.036**	451.332

13. Změna pojistných závazků očištěná o postoupené zajištění

	2019	2018
	€'000	€'000
Hrubá změna pojistných závazků	**485.560**	(278.658)
Změny postoupených pojistných závazků	**160.789**	(178.899)
Celková změna pojistných závazku očištěná o postoupené zajištění	**646.349**	(457.557)

14. Provize očištěné o postoupené zajištění

	2019	2018
	€'000	€'000
Hrubé provize	**334.359**	300.072
Postoupené provize	**(63.548)**	(42.073)
Provize celkem, očištěné o postoupené zajištění	**270.811**	257.999

15. Ostatní výdaje

	2019	2018
	€'000	€'000
Provozní náklady	**246.703**	172.535
Personální náklady	**84.872**	96.036
Náklady na zajištění	**—**	6.629
Amortizace odložených zajistných nákladů	**3.731**	692
Amortizace nehmotných aktiv	**2.676**	2.137
Ostatní výdaje celkem	**337.982**	278.029

Podstatná část průběžných provozních a personálních nákladů je hrazena společnostmi MetLife Services EEIG, MESL a MetLife Slovensko, které nám tyto náklady následně účtují. Podrobnosti o těchto transakcích viz poznámka 42.

Další informace k amortizaci nehmotných aktiv viz poznámka 25.

K 1. 4. 2018 jsme zaúčtovali náklad na zajištění ve výši 7 milionů EUR související s portfoliem divestovaných zakázek zajištěných společností Monument. Náklad jsme odložili a budeme jej amortizovat po zbývající dobu platnosti zajistné dohody, viz pozn. 26. Další informace viz také pozn. 40.

16. Odměny dozorčí rady

	2019	2018
	€'000	€'000
Celková odměna vyplacená nebo dlužená dozorčím radním za dotčené služby	**2.103**	1.189
Celková hodnota peněz, požitků či jiných aktiv, včetně akcií, ale bez akciových opcí, vyplacená nebo dlužená dozorčím radním v rámci dlouhodobých odměňovacích plánů za dotčené služby	**598**	222
Celkové příspěvky zaplacené, vykázané jako zaplacené nebo dlužené za fiskální rok do plánu penzijních požitků za dotčené služby		
-Definované příspěvkové plány	**23**	56
-Definované požitkové plány	**—**	**—**
Platby třetím osobám za služby dozorčích radních	**—**	**—**
Hodnota úvěrů, kvaziúvěrů a dalších půjček dozorčím radním (a spojeným osobám) prominutých v tomto roce	**—**	**—**
	2.724	1.467
Počet dozorčích radních, kteří v rámci plánů spadajících do tohoto oddílu pobírají penzijní požitky		
-Definované příspěvkové plány	**2**	3
-Definované požitkové plány	**—**	**—**
Celkem	**2**	3

Celková hodnota zisků z uplatnění akciových opcí za fiskální rok byla nulová. (2018: 4.000 EUR)

V tomto fiskálním roce neproběhly žádné platby spojeným osobám (2018: rovněž žádné).

V tomto fiskálním roce nebyla dřívějším dozorčím radním uhrazena ani jim není dlužena žádná kompenzace za ztrátu funkce. (2018: rovněž žádná)

17. Odměna auditora

V souladu s vyhláškou Irské republiky č. 220/2010, kterou se provádí nařízení EU o povinných auditech, poskytujeme níže rozpis nákladů na audit v naší společnosti ke dni 31. 12.

	2019	2018
	€'000	€'000
Audit jednotlivých účtů	**799**	1.271
Služby daňového poradenství	**—**	217
Ostatní ověřovací služby	**172**	201
Ostatní neauditní služby	**15**	—
Celková odměna auditora	**986**	1.608

18. Personální náklady

Průměrný měsíční počet zaměstnanců včetně výkonných radních:

	2019	2018
Prodej a provoz	**1.002**	1.022
Finance	**151**	165
Správa	**62**	37
Celkem	**1.215**	1.224

Podstatná část průběžných provozních a personálních nákladů je hrazena společnostmi MetLife Services EEIG, MESL a MetLife Slovensko, které nám a dalším společnostem skupiny tyto náklady následně účtují.

Celkové personální náklady, včetně těch přeúčtovaných viz výše, za fiskální rok jsou:

	2019	2018
	€'000	€'000
Výplaty	**65.762**	71.723
Náklady na sociální pojištění	**13.761**	17.929
Ostatní náklady na odměny	**4.421**	3.544
Ostatní náklady na penzijní požitky	**928**	2.840
Celkové personální náklady	**84.872**	96.036

Ostatní náklady na odměny představují náhrady nákladů zaměstnanců ve výši 2,7 milionu EUR (2018: 2,5 milionu EUR), náklady na vzdělání a školení ve výši 0,5 milionu EUR (2018: 0,6 milionu EUR) a náklady na dlouhodobé odměňování ve výši 1,2 milionů EUR (2018: 0,4 milionu EUR).

19. Odložené náklady na získávání zakázek (DAC)

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**651.907**	602.716
Kapitalizované náklady na provize a další náklady	**150.620**	131.754
Celkem	**802.527**	734.470
Úrok	**21.437**	20.022
Amortizováno za fiskální rok	**(120.944)**	(99.412)
Převod z cizí měny	**3.528**	(3.173)
Koncový stav k 31. 12.	**706.548**	651.907

DAC vykazujeme očištěné o zajištění. Nákladová položka DAC ve Výkazu o úplném výsledku v celkové výši 51 milionů EUR (2018: 52 milionů EUR) sestává z nákladů na provize ve výši 151 milionů EUR (2018: 132 milionů EUR), úroku ve výši 21 milionů EUR (2018: 20 milionů EUR) a amortizace položky za fiskální rok ve výši 121 milionů EUR (2018: 99 milionů EUR).

20. Zdanění

20.1. Daň z příjmů vykázaná v zisku	**2019**	2018
	€'000	€'000
20.1.1. Aktuální daň		
Aktuální daňové zvýhodnění / (náklad) z předchozího fiskálního roku	**(4.279)**	(3.519)
Aktuální daňový náklad z tohoto fiskálního roku	**(42.497)**	(26.448)
Aktuální daň celkem	**(46.776)**	(29.967)
20.1.2. Odložená daň		
Odložený daňový (náklad) / zvýhodnění z předchozího fiskálního roku	**3.375**	3.663
Odložený daňový (náklad) / zvýhodnění z tohoto fiskálního roku	**(3.729)**	1.983
Odložená daň celkem	**(354)**	5.646
Celkový daňový náklad vykázaný v tomto účetním období	**(47.130)**	(24.321)

20.1.3. Celkový daňový náklad tohoto daňového roku lze dopočíst z účetní ztráty následovně:	**2019**	2018
	€'000	€'000
Zisk před zdaněním	**83.207**	173.141
Daňová povinnost vypočtená při běžné sazbě 12,5 % (2018: 12,5 %)	**(10.401)**	(21.643)
Vliv změny sazby daně na bilanci odložené daně	**—**	1.404
Dočasné úpravy	**(276)**	10.660
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k dani z minulých let	**(904)**	144
Vliv trvalých daňově neodepsatelných nákladů	**(1.675)**	1.308
Vliv nepoužité daňové ztráty nevykázané jako aktivum z odložené daně	**(4.379)**	1.928
Vliv jiné daňové sazby pro pobočky v jiných zemích	**(29.495)**	(18.122)
Celkový daňový náklad vykázaný v tomto daňovém roce	**(47.130)**	(24.321)

20.2. Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku	**2019**	2018
	€'000	€'000
Odložená daň z příjmů a výdajů vykázaných v ostatním úplném výsledku	**(6.924)**	9.056
Celková odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	**(6.924)**	9.056

20.3. Vyrovnání změny v aktivech a pasivech z odložené daně	**2019**	2018
	€'000	€'000
20.3.1. Aktivum z odložené daně		
Počáteční stav k 1. 1.	**6.444**	3.625
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	**1.565**	2.108
Pohyby směnných kurzů	**312**	79
Ostatní pohyby	**(152)**	(7.159)
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	**(1.840)**	7.599
Odložený daňový kredit / (náklad) za účetní období	**(3.298)**	193
Aktivum z odložené daně celkem	**3.031**	6.444
20.3.2. Pasivum z odložené daně		
Počáteční stav k 1. 1.	**(92.290)**	(104.460)
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	**1.810**	1.555
Ostatní pohyby	**918**	7.160
Pohyby směnných kurzů	**155**	213
Vliv změny sazby daně z příjmů v zemích, kde sídlí pobočky	**—**	1.404
Výdaje z odložené daně v tomto roce	**(1.875)**	(6.993)
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	**(3.839)**	8.831
Pasivum z odložené daně celkem	**(95.121)**	(92.290)

20.4. Aktiva a pasiva z odložené daně	**2019**	2018
	€'000	€'000
20.4.1. Aktivum z odložené daně		
Místní odložené položky		
Nemovitosti a vybavení	**4.465**	4.385
Ostatní místní odložené položky	**4.443**	(718)
Rezerva na budoucí náklady	**3.199**	4.515
Zaúčtovaná ztráta	**1.133**	1.785
Ostatní nepojistné rezervy	**85**	87
Naběhlé náklady	**—**	(33)
Penzijní připojištění	**(52)**	(52)
Nezasloužené pojistné	**(147)**	(188)
Nedobytné půjčky	**(214)**	(214)
Nerealizovaná (ztráta)	**(9.679)**	(6.066)
	3.233	3.500
Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS		
Aktuární a další	**14.815**	10.696
Investice	**(555)**	(3.172)
Odložené pořizovací náklady	**(13.210)**	(6.150)
	1.050	1.374
Ostatní úplný výsledek	**(1.252)**	1.570
Aktivum z odložené daně celkem	**3.031**	6.444

20.4.2. Pasivum z odložené daně	**2019**	2018
	€'000	€'000
Místní odložené položky		
Poplatky z provizí přípustné v budoucnu	**3.736**	3.610
Rezerva pojistného na plnění z neživotních pojistek	**1.375**	1.306
Zaúčtovaná ztráta	**975**	504
Rezerva na budoucí náklady	**157**	144
Nedobytné půjčky	**16**	17
Ostatní místní odložené položky	**(185)**	(220)
Naběhlé náklady	**(247)**	(601)
	5.827	4.760
Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS		
Aktuární a další	**210.630**	252.572
Odložené pořizovací náklady	**(132.270)**	(117.678)
Investice	**(150.114)**	(206.897)
	(71.754)	(72.003)
Ostatní úplný výsledek	**(29.194)**	(25.047)
Pasivum z odložené daně celkem	**(95.121)**	(92.290)

Položky odložené daně jsou výše rozepsány na místní odložené položky, které představují rozdíly v účetní hodnotě daňové položky podle místního účetnictví poboček, a na rozdíly mezi účetnictvím místních poboček a IFRS.

Čistá výše závazku z odložené daně Společnosti je 92 milionů EUR (2018: 86 milionů EUR) a zahrnuje pasivum z odložené daně ve výši 95 milionů EUR (2018: 92 milionů EUR) a aktivum z odložené daně ve výši 3 miliony EUR (2018: 6 milionů EUR).

Dle našeho mínění jsou aktuální informace dostatečné k tomu, abychom mohli vykázat aktivum z odložené daně ve výši 6 milionů EUR; to se převážně vztahuje k podnikání ve Velké Británii, Španělsku a Bulharsku. Pobočky ve Španělsku a Bulharsku byly v roce 2019 výdělečné a očekáváme, že nadále budou. Dle našeho mínění budeme schopni získat plnou hodnotu těchto rozdílů, jelikož je pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný příjem, proti němuž bude možné tyto dočasné odečitatelné rozdíly uplatnit. V důsledku toho vykazujeme aktivum z odložené daně v plné výši. Aktivum vykazované v Británii se vztahuje k tamnímu podnikání I-E a Společnost jej nadále vykazuje v plné výši.

Ke konci fiskálního roku máme nezaúčtovaná aktiva z odložené daně ve výši 53 milionů EUR (2018: 53 milionů EUR); tato sestávají z: historické ztráty centrály Společnosti (21 milionů EUR; 2018: 21 milionů EUR), zahraničních daňových dobropisů ve prospěch centrály Společnosti (23 milionů EUR; 2018: 17 milionů EUR), ztráty britské pobočky (15 milionů EUR; 2018: 10 milionů EUR) a ztráty kyperské pobočky (4 miliony EUR; 2018: 4 miliony EUR). Ztráty realizované v Irsku

a Británii lze dle tamních zákonů držet na účtu na neurčito; ztráty na realizované na Kypru lze dle tamních zákonů držet na účtu po dobu 5 let.

21. Rezerva na převod cizích měn

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**(217.329)**	(199.947)
Pohyb za tento fiskální rok	**40.382**	(17.832)
Koncový stav k 31. 12.	(176.947)	(217.329)

Směnné kurzy cizích měn k 31. 12. jsou:	**2019**	2018
EUR:GBP	**0,8473**	0,8976
EUR:USD	**1,1225**	1,1431
EUR:CZK	**25,414**	25,7370
EUR:BGN	**1,9559**	1,9558
EUR:HUF	**330,7**	320,8000
EUR:RON	**4,786**	4,6550

Celkové pohyby v převodu cizích měn v roce 2019 vedly k zaúčtování do ostatního úplného výsledku čistého zisku ve výši 40 milionů EUR (2018: čistá ztráta 18 milionů EUR).

22. Rezerva na přeceňování investic

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**94.543**	148.867
Pohyb za tento fiskální rok		
Rezerva na přeceňování investic	**42.626**	(63.380)
Daň z nerealizovaných zisků skrze ostatní úplný výsledek	**(6.924)**	9.056
	35.702	(54.324)
Koncový stav k 31. 12.	**130.245**	94.543

Rezerva na přeceňování investic reflektuje kumulativní přechod z metody amortizovaných nákladů na metodu reálné hodnoty v oceňování finančních aktiv v režimu AFS a související úpravy pojistných závazků.

23. Investice do dceřiných společností

Název	Hlavní činnost	Země registrace a činnosti	Vlastnický podíl	Podíl na hlasovacím právu
MetLife Pension Trustees Limited	Správce osobních penzijních připojištění	Velká Británie	100 %	100 %

	2019	2018
	€'000	€'000
Investiční náklady	**1.473**	1.473

Investice do dceřiných společností vykazujeme na bázi historických nákladů.

Splňujeme veškeré podmínky pro využití výjimky z povinnosti přípravy konsolidovaných výkazů dle IFRS 10.

24. Nemovitosti a vybavení

	Nemovitosti 2019 €'000	**Vybavení 2019 €'000**	**Celkem 2019 €'000**
Náklady			
Počáteční stav k 1. 1.	**12.058**	**23.154**	**35.212**
Připsáno	**353**	**3.071**	**3.424**
Odepsáno	**-**	**(4.544)**	**(4.544)**
Vliv převodu cizích měn	**-**	**101**	**101**
Koncový stav k 31. 12.	**12.411**	**21.782**	**34.193**
Kumulativní odpisy			
Počáteční stav k 1. 1.	**(1.156)**	**(17.743)**	**(18.899)**
Náklad za období	**(258)**	**(2.573)**	**(2.831)**
Odepsáno	**-**	**4.206**	**4.206**
Vliv převodu cizích měn	**-**	**(50)**	**(50)**
Koncový stav k 31. 12.	**(1.414)**	**(16.160)**	**(17.574)**
Celkem k 1. 1.	**10.902**	**5.411**	**16.313**
Celkem k 31. 12.	**10.997**	**5.622**	**16.619**
Aktiva z užívacích práv	**20.893**	**1.199**	**22.092**
Nemovitosti a vybavení celkem	**31.890**	**6.821**	**38.711**

Podrobnější rozpis aktiv z užívacího práva viz pozn. 47.

	Nemovitosti	**Vybavení**	**Celkem**
	2018	2018	2018
	€'000	€'000	€'000
Náklady			
Počáteční stav k 1. 1.	12.010	20.617	32.627
Připsáno	48	2.685	2.733
Odepsáno	-	(117)	(117)
Vliv převodu cizích měn	-	(31)	(31)
Koncový stav k 31. 12.	12.058	23.154	35.212
Kumulativní odpisy			
Počáteční stav k 1. 1.	(1.032)	(15.614)	(16.646)
Náklad za období	(124)	(2.222)	(2.346)
Odepsáno	-	66	66
Vliv převodu cizích měn	-	27	27
Koncový stav k 31. 12.	(1.156)	(17.743)	(18.899)
Celkem k 1. 1.	10.978	5.002	15.981
Celkem k 31. 12.	10.902	5.411	16.313

25. Nehmotná aktiva

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**14.906**	9.974
Připsáno	**899**	7.089
Náklad za období	**(2.676)**	(2.137)
	13.129	14.926
Vliv převodu cizích měn	**82**	(20)
Koncový stav k 31. 12.	**13.211**	14.906

Nehmotné aktivum má omezenou životnost a vztahuje se k platbám nezávislým distributorům ve Velké Británii, Španělsku a Itálii za exkluzivní distribuční práva pro naši společnost. Amortizace je poměrná k očekávaným ziskům nebo k očekávanému pojistnému. Amortizační doba je od 8 do 31 let a každoročně se reviduje.

Naše nehmotná aktiva revidujeme stran přítomnosti znaků snížení hodnoty ke každému dni vydání Výkazu o finanční situaci. V tomto fiskálním roce k žádnému snížení hodnoty nedošlo (2015: rovněž žádné).

Amortizace nehmotných aktiv je uvedena v poznámce 15 k Výkazu o úplném výsledku.

26. Odložené náklady na zajištění

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**4.751**	**-**
Připsáno	**-**	**6.629**
Amortizace za účetní období	**(3.731)**	**(692)**
Vliv převodu cizích měn	**77**	**(1.186)**
Koncový stav k 31. 12.	**1.097**	**4.751**

K 31. 12. 2019 evidujeme aktivum z odložených nákladů na zajištění v hodnotě 1 milionu EUR (2018: 4,7 milionů EUR). Odložené náklady na zajištění jsou rozdílem mezi dluženým zajistným a hodnotou závazků zajištěných dohodou Společnosti se společností Monument ke dni 1. 4. 2018. Podrobnosti o této transakci viz pozn. 42.

27. Finanční nástroje

27.1. Kategorie finančních nástrojů

	FVPL	AFS	Úvěry a pohledávky / ostatní závazky	Celkem
	2019	2019	2019	2019
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	**151.766**	**—**	**—**	**151.766**
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	**138.118**	**—**	**—**	**138.118**
Jednotkové vzájemné fondy	**5.417.045**	**—**	**—**	**5.417.045**
Jednotková aktiva celkem	**5.706.929**	**—**	**—**	**5.706.929**
Cenné papíry s pevným úrokem	**—**	**2.695.433**	**—**	**2.695.433**
Hypoteční úvěry	**—**	**—**	**151.710**	**151.710**
Aktiva zajištění	**(75.325)**	**—**	**—**	**(75.325)**
Úvěr spojenému subjektu	**—**	**—**	**45.331**	**45.331**
Pohledávky a ostatní aktiva	**—**	**—**	**461.684**	**461.684**
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	**—**	**—**	**630.499**	**630.499**
Aktiva uložená u úvěrových institucí	**—**	**18.316**	**—**	**18.316**
Derivativní aktiva	**126.630**	**—**	**—**	**126.630**
Finanční aktiva celkem	**5.758.234**	**2.713.749**	**1.289.224**	**9.761.207**
Závazek za jednotkové pojistné smlouvy	**5.711.789**	**—**	**—**	**5.711.789**
Obchodní a jiné závazky	**—**	**—**	**791.810**	**791.810**
Ostatní závazky z investičních smluv	**—**	**—**	**224.061**	**224.061**
Závazek za jednotkové investiční smlouvy	**74.689**	**—**	**—**	**74.689**
Pohledávky úvěrových institucí	**—**	**—**	**5.948**	**5.948**
Odpovědnost za záruky	**(35.845)**	**—**	**—**	**(35.845)**
Odvozené závazky	**60.524**	**—**	**—**	**60.524**
Finanční závazky celkem	**5.811.157**	**—**	**1.021.819**	**6.832.976**

	FVPL	AFS	Úvěry a pohledávky / ostatní závazky	Celkem
	2019	2019	2019	2019
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	217.847	—	—	217.847
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	139.408	—	—	139.408
Jednotkové vzájemné fondy	5.426.549	—	—	5.426.549
Jednotkové strukturované fondy	—	—	—	—
Jednotková aktiva celkem	5.783.804	—	—	5.783.804
Cenné papíry s pevným úrokem	—	2.985.240	—	2.985.240
Hypoteční úvěry	—	—	136.684	136.684
Aktiva zajištění	(42.176)	—	827.037	784.861
Úvěr spojenému subjektu	—	—	50.367	50.367
Pohledávky a ostatní aktiva	—	—	411.468	411.468
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	—	—	340.011	340.011
Aktiva uložená u úvěrových institucí	—	14.655	—	14.655
Derivativní aktiva	87.762	—	—	87.762
Finanční aktiva celkem	5.829.390	2.999.895	1.765.567	10.594.852
Závazek za jednotkové pojistné smlouvy	5.736.212	—	—	5.736.212
Obchodní a jiné závazky	—	—	1.045.809	1.045.809
Ostatní závazky z investičních smluv	—	—	217.159	217.159
Závazek za jednotkové investiční smlouvy	169.130	—	—	169.130
Pohledávky úvěrových institucí	—	—	13.466	13.466
Odpovědnost za záruky	(50.622)	—	—	(50.622)
Odvozené závazky	44.235	—	—	44.235
Finanční závazky celkem	5.898.955	—	1.276.434	7.175.389

K 31. 12. 2019 představovaly cenné papíry s pevným úrokem a aktiva držená u úvěrových institucí splatné do jednoho roku celkem 415 milionů EUR (2018: 369 milionů EUR); část splatná později než za jeden rok představovala 2.299 milionů EUR (2018: 2. 631 milionů EUR).

Všechna finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě zisků a ztrát jsou klasifikována jako držená k obchodování. Aktiva držená u úvěrových institucí jsou cenné papíry s pevným úrokem v režimu AFS, které jsme převedli na třetí osoby jakožto zástavu v rámci naší soukromě vyjednané rámcové dohody dle Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (ISDA) (viz pozn. 27.12).

Používáme verzi Dodatku o zabezpečení úvěrů (*Credit Support Annex*) k rámcové dohodě ISDA sepsanou dle britského práva; dle této verze je držitelem zástavy její příjemce.

27.2. Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě

Následující tabulka poskytuje analýzu finančních nástrojů oceňovaných po zaúčtování v reálné hodnotě; nástroje jsou seskupeny do tříd 1 až 3 podle míry, do níž je reálná hodnota pozorovatelná v souladu s hierarchií reálné hodnoty dle IFRS 13 – „Měření reálné hodnoty".

- Měření reálné hodnoty třídy 1 jsou odvozena od neupravených cen totožných aktiv či pasiv kótovaných na aktivních trzích.
- Měření třídy 2 jsou odvozena ze vstupů jiných než cen spadajících do třídy 1, které jsou pro dané aktivum či pasivum pozorovatelné; buďto přímo (tzn. z ceny) nebo nepřímo (tzn. odvozením z ceny).
- Měření třídy 3 jsou odvozena z valuačních postupů, které zahrnují vstupy nezaložené na pozorovatelných tržních datech (nepozorovatelné vstupy).

27.2.1. Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě – přehled

	Třída 1	**Třída 2**	**Třída 3**	**Celkem**
	2019	**2019**	**2019**	**2019**
	€'000	**€'000**	**€'000**	**€'000**
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	**151.766**	**-**	**-**	**151.766**
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	**-**	**138.118**	**-**	**138.118**
Jednotkové vzájemné fondy	**5.416.342**	**-**	**703**	**5.417.045**
Jednotková aktiva celkem	**5.568.108**	**138.118**	**703**	**5.706.929**
Cenné papíry s pevným úrokem	**148.165**	**2.535.611**	**11.657**	**2.695.433**
Aktiva uložená u úvěrových institucí	**7.548**	**10.768**	**-**	**18.316**
Derivativní aktiva	**2.932**	**123.698**	**-**	**126.630**
Aktiva zajištění	**-**	**-**	**(75.325)**	**(75.325)**
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	**5.726.753**	**2.808.195**	**(62.965)**	**8.471.983**

	Třída 1	**Třída 2**	**Třída 3**	**Celkem**
	2018	2018	2018	2018
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	208.958	8.889	-	217.847
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	152	136.849	2.407	139.408
Jednotkové vzájemné fondy	5.411.854	-	14.695	5.426.549
Jednotková aktiva celkem	5.620.964	145.738	17.102	5.783.804
Cenné papíry s pevným úrokem	108.881	2.834.769	41.590	2.985.240
Aktiva uložená u úvěrových institucí	-	14.655	-	14.655
Derivativní aktiva	291	85.057	2.414	87.762
Aktiva zajištění	-	-	(42.176)	(42.176)
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	5.730.136	3.080.219	18.930	8.829.285

Přesuny mezi třídami se provádí, dojde-li ke změnám pozorovatelnosti vstupů a tržní aktivity. Přesuny z a do tříd se provádí k počátku fiskálního roku.

Po zaúčtování se reálná hodnota odhaduje na základě neupravených cen kótovaných pro totožná aktiva či pasiva na aktivních trzích, které lze snadno a pravidelně pozorovat. Nejsou-li takové ceny dostupné, zakládá se reálná hodnota na cenách kótovaných na trzích, které aktivní nejsou, cenách kótovaných pro podobná ale ne totožná aktiva či pasiva, nebo na jiných pozorovatelných vstupech. Nejsou-li takové vstupy dostupné, nebo nelze-li pozorovatelné vstupy určit, používají se k odhadu reálné hodnoty aktiv a pasiv nepozorovatelné vstupy a / nebo upravené pozorovatelné vstupy vyžadující posouzení vedením společnosti.

Všechny cenné papíry s pevným úrokem držené u úvěrových institucí jsou klasifikovány jako držené k obchodování; všechna ostatní finanční aktiva jsou klasifikována jako vykazovaná v reálné hodnotě zisků a ztrát.

27.2.2. Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě

	Třída 1	**Třída 2**	**Třída 3**	**Celkem**
	2019	**2019**	**2019**	**2019**
	€'000	**€'000**	**€'000**	**€'000**
Derivativní pasiva	**2.244**	**56.924**	**1.356**	**60.524**
Pasiva za jednotkové pojistné smlouvy	**5.572.968**	**138.118**	**703**	**5.711.789**
Pasiva za jednotkové investiční smlouvy	**74.689**	**—**	**—**	**74.689**
Závazek ze záruk	**—**	**—**	**(35.845)**	**(35.845)**
Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	**5.649.901**	**195.042**	**(33.786)**	**5.811.157**

	Třída 1	**Třída 2**	**Třída 3**	**Celkem**
	2018	2018	2018	2018
	€'000	€'000	€'000	€'000
Derivativní pasiva	3.370	35.839	5.026	44.235
Pasiva za jednotkové pojistné smlouvy	5.736.212	**—**	**—**	5.736.212
Pasiva za jednotkové investiční smlouvy	169.130	**—**	**—**	169.130
Závazek ze záruk	**—**	**—**	(50.622)	(50.622)
Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	5.908.712	35.839	(45.596)	5.898.955

V tomto fiskálním roce neproběhly žádné přesuny mezi třídami 1 a 2.

27.2.3. Podrobné informace o aktivech a pasivech třídy 3

Hlavní aktiva zařazená do třídy 3 a postupy jejich oceňování jsou popsány níže.

Jednotková aktiva

Jednotková aktiva třídy 3 oceňujeme na základě cen kótovaných na trzích, kde není v totožných či podobných cenných papírech dostatečná aktivita. Tato jednotková aktiva jsou méně likvidní a oceňovaná na základě nižší tržní aktivity než cenné papíry třídy 2. V oceňování mohou být použity nezávazné ceny kotované nezávislými makléři.

Cenné papíry s pevným úrokem

Cenné papíry s pevnou dobou splatnosti třídy 3 jsou oceňovány primárně postupy standardními na trhu, skrze nezávislé valuační služby a nezávazné kotace nezávislých makléřů, a to za použití vstupů, které nejsou na trhu pozorovatelné a nelze je převážně odvodit nebo potvrdit pozorovatelnými tržními daty.

Cenné papíry s pevnou splatností třídy 3 sestávají z méně likvidních cenných papírů s velmi omezenou tržní aktivitou, případně s méně transparentními vstupy do odhadních postupů.

Zajistná aktiva

Naše závazky ze záruk poskytovaných v našem obchodu s variabilními anuitami zajišťujeme skrze interní zajišťovnu MetLife Bermudy. Zajistné aktivum se počítá proti zajištěnému závazku na Výkazu o finanční situaci, s výjimkou zakázek Horizon.

Derivativní aktiva a pasiva

Oceňování derivativních aktiv třídy 3 vyžaduje významné použití nepozorovatelných vstupů a obecně vyšší míru subjektivního posouzení či odhadování než oceňování derivátů tříd 1 a 2. Ačkoliv vstupy ve třídě 3 nejsou pozorovatelné, vedení Společnosti je toho názoru, že jsou konzistentní s tím, co by k ocenění takovýchto nástrojů použili ostatní účastníci trhu, a považuje je tedy pro danou situaci za vhodné.

Záruční závazky

Tato položka sestává ze záruk oceňovaných jako vložený derivát u jednotkových smluv s variabilní anuitou. Poskytované záruky jsou druhu GMAB (*guaranteed minimum accumulation benefit*) a GMWB (*guaranteed minimum withdrawal benefit*). Valuace se provádí na základě rizikově neutrálních stochastických předpokladů. Neekonomické předpoklady v tomto modelu se považují za tržně nepozorovatelné.

Změny hodnoty aktiv a pasiv třídy 3 oceňovaných v reálné hodnotě k 31. 12. 2019:

	Aktiva				Pasiva	
	Aktiva s pevným úrokem	**Jednotková aktiva**	**Čisté deriváty**	**Zajištění**	**Jednotková pasiva**	**Záruky**
	2019	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**
	€'000	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**
Počáteční stav k 1. 1.	**41.590**	**17.102**	**(2.612)**	**(42.176)**	**—**	**50.622**
Reklasifikace z cenných papírů s pevným úrokem do jednotkových aktiv	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Celkový zisk / (ztráta) ve výsledovce	**726**	**967**	**(1.084)**	**(33.149)**	**—**	**(14.777)**
Celkový zisk / (ztráta) v ostatním úplném výsledku	**308**	**—**	**128**	**—**	**—**	**—**
Nákup	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**
Prodej	**(8.549)**	**(15.243)**	**—**	**—**	**—**	**—**
Požitky a nároky pojištěných	**—**	**—**	**(321)**	**—**	**—**	**—**
Plnění	**—**	**—**	**2.533**	**—**	**—**	**—**
Převedeno do třídy 3	**—**	**—**	**—**	**—**	**(703)**	**—**
Převedeno ze třídy 3	**(22.418)**	**(2.123)**	**—**	**—**	**—**	**—**
Koncový stav k 31. 12.	**11.657**	**703**	**(1.356)**	**(75.325)**	**(703)**	**35.845**

Změny hodnoty aktiv a pasiv třídy 3 oceňovaných v reálné hodnotě k 31. 12. 2018:

	Aktiva				Pasiva	
	Aktiva s pevným úrokem	**Jednotková aktiva**	**Čisté deriváty**	**Zajištění**	**Jednotková pasiva**	**Záruky**
	2018	2018	2018	2018	2018	2018
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	82.570	34.746	(2.373)	(62.420)	—	62.420
Reklasifikace z cenných papírů s pevným úrokem do jednotkových aktiv	—	—	—	—	—	—
Celkový zisk / (ztráta) ve výsledovce	4.113	2.496	(361)	20.244	—	(11.798)
Celkový zisk / (ztráta) v ostatním úplném výsledku	(4.265)	(910)	122	—	—	—
Nákup	5.868	6.977	—	—	—	—
Prodej	(13.103)	(23.949)	—	—	—	—
Požitky a nároky pojištěných	—	—	—	—	—	—
Plnění	—	—	—	—	—	—
Převedeno do třídy 3	545	—	—	—	—	—
Převedeno ze třídy 3	(34.138)	(2.258)	—	—	—	—
Koncový stav k 31. 12.	41.59	17.102	(2.612)	(42.176)	—	50.622

27.3. Změna reálné hodnoty pouze v důsledku plateb jistiny a úroků (SPPI)

	Finanční aktiva s peněžními toky SPPI	**Všechna ostatní finanční aktiva**	**Celková reálná hodnota**	Finanční aktiva s peněžními toky SPPI	Všechna ostatní finanční aktiva	Celková reálná hodnota	**Finanční aktiva s peněžními toky SPPI**	**Všechna ostatní finanční aktiva**	**Celková reálná hodnota**
	2019	**2019**	**2019**	2018	2018	2018	**Změna**	**Změna**	**Změna**
	€'000	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000	**€'000**	**€'000**	**€'000**
Jednotková aktiva	**—**	**5.706.929**	**5.706.929**	**—**	5.783.804	5.783.804	**—**	**(76.875)**	**(76.875)**
Cenné papíry s pevným úrokem	**2.419.725**	**275.708**	**2.695.433**	2.646.983	338.257	2.985.240	**(227.258)**	**(62.549)**	**(289.807)**
Aktiva u úvěrových inst.	**18.316**	**—**	**18.316**	14.655	**—**	14.655	**3.661**	**—**	**3.661**
Hypoteční úvěry	**151.710**	**—**	**151.710**	136.684	**—**	136.684	**15.026**	**—**	**15.026**
Úvěr spojenému subjektu	**45.331**	**—**	**45.331**	50.367	**—**	50.367	**(5.036)**	**—**	**(5.036)**
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	**630.499**	**—**	**630.499**	340.011	**—**	340.011	**290.488**	**—**	**290.488**
Derivativní aktiva	**—**	**126.630**	**126.630**	**—**	87.762	87.762	**—**	**38.868**	**38.868**
Celkem	**3.265.581**	**6.109.267**	**9.374.848**	3.188.700	6.209.823	9.398.523	**76.881**	**(100.556)**	**(23.675)**

27.4. Úvěrové hodnocení finančních aktiv dle SPPI

Finanční aktiva, jejichž peněžní toky jsou SPPI:

	Cenné papíry s pevným úrokem		**Aktiva držená u úvěrových institucí**		**Hypoteční úvěry**		**Úvěr spojenému subjektu**		**Hotovost a hotovostní ekvivalenty**	
	Hrubá účetní hodnota	**Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika**	**Hrubá účetní hodnota**	**Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika**	**Hrubá účetní hodnota**	**Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika**	**Hrubá účetní hodnota**	**Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika**	**Hrubá účetní hodnota**	**Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika**
	2019	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**	**2019**
	€'000	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**
AAA	**299.051**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**23.443**	**—**
AA	**772.019**	**—**	**18.316**	**—**	**80.087**	**—**	**—**	**—**	**3.891**	**—**
A	**764.552**	**—**	**—**	**—**	**66.285**	**—**	**—**	**—**	**561.204**	**—**
BBB	**563.010**	**—**	**—**	**—**	**5.338**	**—**	**—**	**—**	**36.604**	**—**
Neinvestiční	**21.093**	**21.093**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**5.357**	**5.357**
Nehodnocen	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**45.331**	**45.331**	**—**	**—**
Celkem	**2.419.725**	**21.093**	**18.316**	**—**	**151.710**	**—**	**45.331**	**45.331**	**630.499**	**5.357**

	Cenné papíry s pevným úrokem		Aktiva držená u úvěrových institucí		Hypoteční úvěry		Úvěr spojenému subjektu		Hotovost a hotovostní ekvivalenty	
	Hrubá účetní hodnota	Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika	Hrubá účetní hodnota	Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika	Hrubá účetní hodnota	Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika	Hrubá účetní hodnota	Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika	Hrubá účetní hodnota	Reálná hodnota aktiv bez nízkého úvěr. rizika
	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018	2018
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
AAA	282.266	—	—	—	722	—	—	—	33.820	—
AA	564.420	—	14.655	—	79.291	—	—	—	25	—
A	901.699	—	—	—	36.781	—	—	—	207.477	—
BBB	771.203	—	—	—	19.890	—	—	—	91.099	—
Neinvestiční	127.395	127.395	—	—	—	—	—	—	7.590	7.590
Nehodnocen	—	—	—	—	—	—	50.367	50.367	—	—
Celkem	2.646.983	127.395	14.655	—	136.684	—	50.367	50.367	340.011	7.590

27.5. Systém řízení rizika

Klíčové kategorie rizika, kterým Společnost čelí, jsou riziko úvěrové, tržní, likviditní, pojistné a provozní.

Vytvořili a zdokumentovali jsme systém řízení rizika, jehož cílem je zajistit, aby bylo riziko spravováno v souladu s deklarovanou chutí k riziku Společnosti. Systém je alespoň jednou ročně revidován a schvalován dozorčí radou a průběžně monitorován Výkonným výborem pro riziko (*Executive Risk Committee*) v zájmu zajištění jeho trvalé vhodnosti a souladu se směrnicí CBI *Požadavky na* corporate governance *pojistných společností*, verze 2015.

Náš systém řízení rizika aktuálně sestává z těchto prvků:

- Strategie rizika a chuť k riziku
- Rámec *corporate governance*
- Sada postupů stran rizika
- Organizační vztahy a dělba odpovědnosti (vč. výborů)
- Procesy řízení rizika

Dále také aktivně pracujeme na identifikaci rizikových událostí, hodnocení jejich dopadu na naše podnikání a plánování reakcí na jejich výsledky. Tuto činnosti považujeme za nezbytnou pro splnění potřeb našeho vlastníka. Náš systém řízení rizika je tedy postaven na firemních principech efektivní identifikace, měření, správy, sledování a vykazování rizika.

V rámci směrnice Solvency II se hlavní rizika Společnosti kvantifikují jako součást SCR. Hlavní moduly SCR pro riziko řeší riziko tržní, úpadku protistrany, pojistné a provozní; jako protiváha

k nim stojí přínosy diverzifikace a pohlcování ztrát položkou odložené daně. Na základě našich projekcí a výkazů pro rok 2019 máme dostatečné přebytky aktiv k pokrytí požadavků SCR a dosažení naší cílové chuti k riziku.

27.6. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty způsobené neschopností protistrany uhradit platby dlužené věřiteli, zde Společnosti. Hlavní zdroje úvěrového rizika jsou v našem případě investice do úvěrových nástrojů v našem investičním portfoliu, a dále zajištění. Ztráty úvěrového původu mohou také vznikat z pokladničních činností (obchody na trhu s penězi) a z derivátů.

Naše chuť k úvěrovému riziku v kategoriích investic a závazků protistrany je podrobně rozepsána níže:

Investiční úvěrové riziko

Při investování nejednotkových aktiv usilujeme o vytvoření portfolia s diverzifikovaným úvěrovým rizikem za odpovídající odměnu, s ohledem na stanovenou chuť k riziku.

Úhrnnou expozici našeho investičního portfolia vůči extrémním úvěrovým ztrátám omezujeme prostřednictvím kapitálových limitů. Dále také redukujeme naši expozici vůči jednotlivým třídám úvěrového hodnocení (*rating*) a vůči koncentraci kapitálu u jednoho emitenta skrze omezení stanovená naší investiční směrnicí; také aplikujeme limity z Mezinárodního programu omezení expozice dceřiných společností (*International Subsidiary Exposure Program*, ISEP), které jsou schválenou a pravidelně monitorovanou součástí celkové strategie Společnosti pro řízení rizika.

Investiční úvěrové riziko z produktu Horizon nabízeného ve Velké Británii v případě smluv v režimu ochrany bilance (tzn. investovaných v dluhopisech, dle specifikace produktového investičního fondu) nese náš vlastník.

U jednotkových smluv bez záruk na úrovni fondu nese úvěrové riziko v plné míře pojištěný; o přítomnosti tohoto rizika je pojištěný informován skrze dokumentaci produktu, pojistné podmínky a přehledové brožury.

Rozhodnutí naší společnosti vedoucí k expozici pojištěných vůči danému konkrétnímu riziku jsou činěna v souladu s místními požadavky na obchodní standardy, včetně výběru vhodných fondů, které lze pojištěnému nabídnout.

Úvěrové riziko protistrany

Usilujeme o minimální expozici vůči protistranám v souladu s požadavky našeho pojišťovnického podnikání, programů zmírňování finančního rizika a pokladničních aktivit. Tyto rozebíráme v následujících oddílech. Každou potenciálně významnou protistranu individuálně schvalujeme, včetně limitů expozice a požadavků na zástavy, v zájmu minimalizace rizika. Příslušné limity se

nastavují dle situace a v souladu s postupy správy rizika zajištění, postupy pro používání derivátů, směrnicemi pro správu derivátového rizika a pokladničními postupy.

U některých jednotkových produktů s garancí na úrovni fondu může být riziko neplnění u jednotkových aktiv neseno Společností, a to v závislosti na obchodních podmínkách k danému produktu.

Držené cenné papíry s pevným výnosem dle úvěrového hodnocení:

Ekvivalentní rating dle Standard & Poor's	**2019**	2018
	€'000	€'000
AAA	**301.888**	287.247
AA	**781.692**	574.164
A	**827.802**	975.179
BBB	**658.612**	891.531
Neinvestiční	**125.439**	257.119
Celkem	**2.695.433**	2.985.240

Držená hotovost a hotovostní ekvivalenty dle úvěrového hodnocení:

Ekvivalentní rating dle Standard & Poor's	**2019**	2018
	€'000	€'000
AAA	**23.443**	33.820
AA	**3.891**	25
A	**561.204**	207.477
BBB	**36.604**	91.099
Neinvestiční	**5.357**	7.590
Celkem	**630.499**	340.011

27.6.1. Úvěrové riziko z hotovosti a hotovostních ekvivalentů

Neseme úvěrové riziko úvěrových institucí, u nichž držíme hotovostní bilance. Stav hotovostních a ekvivalentních účtů monitorujeme kvartálně.

27.6.2. Úvěrové riziko z hypotéčních úvěrů

Naše investice do hypoték, k 31. 12. 2019 v celkovém objemu 152 milionů EUR (2018: 137 milionů EUR), čelí riziku platební neschopnosti dlužníka; převážně jsou proti nim zastaveny komerční nemovité majetky. Expozice vůči úvěrovému riziku u půjček na komerční nemovitosti vychází z různých faktorů, včetně nabídky a poptávky po pronájmu komerčních prostor, úvěrové bonity nájemníků a partnerů, volatility kapitálových trhů a fluktuací směnných kurzů.

27.6.3. Úvěrové riziko z derivátů

Pozice v derivátech otevíráme podle našich směrnic pro nakládání s deriváty a pro řízení rizika derivátů. Tyto deriváty nás vystavují úvěrovému riziku. Směrnice pro nakládání s deriváty vyžaduje redukci úvěrového rizika z OTC derivátů skrze zástavní ujednání. Zástava zvyšuje dobytné procento v případě úpadku dlužníka, a tedy snižuje ztrátu v případě úpadku; to vede k nižším očekávaným ztrátám z kolateralizovaného portfolia. Také držíme deriváty obchodované na burze (viz pozn. 27.11); naše směrnice pro nakládání s deriváty uvádí regulované trhy, na nichž můžeme s těmito deriváty obchodovat.

27.6.4. Úvěrové riziko z pohledávek

Neseme úvěrové riziko z nám dlužených pohledávek, zejména pohledávek ze zajistných dohod a z pojistného. Pohledávky pravidelně sledujeme v rámci kvartální revize rizika protistran. Nám dlužené pohledávky k 31. 12. 2019 mají hodnotu 462 milionů EUR (2018: 411 milionů EUR).

K 31. 12. 2019 měly nám dlužené pohledávky a další aktiva splatná v nadcházejícím roce hodnotu 462 milionů EUR (2018: 409 milionů EUR); položky splatné později žádné nebyly (2018: 2 miliony EUR). Ke konci výkazního období nebyla žádná z těchto aktiv v prodlení ani znehodnocená.

27.6.5. Úvěrové riziko z předplatného

Neseme úvěrové riziko schválených nezávislých správců, kterým předplácíme za budoucí služby.

27.6.6. Koncentrace úvěrového rizika

Pravidelně monitorujeme a omezujeme expozici vůči úvěrovému riziku na úrovni jednotlivých protistran i agregátně. K 31. 12. 2019 nebyly překročeny žádné limity (2018: rovněž žádné). Zavedli jsme interní limity k jednotlivým emitentům rozdělené podle třídy aktiva a úvěrového ratingu, v souladu s investiční směrnicí. Bankovní limity a expozice vůči protistranám v derivátech stanovuje a monitoruje globální funkce řízení rizika společnosti MetLife Inc.; dozor provádí Výbor pro investice. Koncentraci počítáme z účetní hodnoty aktiv. Koncentraci emitentů počítáme dle třídy aktiva a ratingu v souladu se směrnicí pro správu závazků z aktiv. Koncentraci zaznamenáváme do informačních systémů skupiny; následně je testuje globální oddělení pro dodržování předpisů (*compliance*).

27.6.7. Úvěrové riziko ze zajistných aktiv

Zajištění používáme k redukci jistých pojistných a tržních rizik. Extantní zajistné dohody nás vystavují úvěrovému riziku, které následně spravujeme skrze omezení expozice a dodržování stanovených směrnic. Hodnota zajistného aktiva k 31. 12. 2019 je 325 milionů EUR (2018: 785 milionů EUR). Naše dohody o zajištění se vztahují převážně na záruky k jednotkovým smlouvám,

zajištění ztrát zaměstnaneckých požitků ve Velké Británii, individuální termínované produkty ve Francii, zajištění pro případ pohromy (od července 2017), zajištění úvěrových životních produktů v Itálii a zajištění individuálních termínovaných produktů ve Francii.

Jednotková dohoda nás významně exponuje v reálné hodnotě vůči společnosti MetLife Bermudy; tato dohoda je plně kryta robustním zástavním ujednáním a byla schválena naší dozorčí radou i CBI.

27.7. Tržní riziko

Tržní rizika vyvstávající z našeho pojišťovnického podnikání přijímáme.

- Budoucí příjmy z poplatků na základě hodnoty jednotkových fondů – toto riziko přijímáme
- Záruky k jednotkovým smlouvám – u podstatných rizik vyžadujeme buďto zajištění nebo *hedge*; ve druhém případě stanovujeme konkrétní meze přijatelné úrovně neefektivity hedgového zajištění
- Krabicové pozice (*box position*) – vyvstávají z dobrovolné expozice vlastníka vůči jednotkovým fondům, jejímž cílem je umožnit řízení likvidity těchto fondů. Rizika jsou přijatelná, jsou-li nezbytná k řízení jednotkových fondů. Tyto pozice otevíráme v souladu s naší Směrnicí pro správu krabicových pozic (*Box Management Policy*); dodržování této směrnice sleduje podvýbor pro jednotkové produkty a investiční výbor.
- Neshoda načasování peněžních toků z aktiv a pasiv, zejména tam, kde zisky sdílíme s pojištěnými – toto riziko omezujeme správou investic podle cílů stanovených v investiční směrnici, které jsou nastaveny tak, aby odpovídaly požadavkům na obsluhu pasiv.
- Neshoda měny mezi aktivy a pasivy – měny musí vykazovat vysokou míru shody v rámci kvantitativních limitů stanovených v dokumentaci chuti k riziku a strategie Společnosti
- Nadbytečná aktiva – čisté riziko úrokové míry z rozvahy omezujeme kapitálovým limitem stanoveným dle dokumentace chuti k riziku a strategie Společnosti; přebytek aktiv měříme v EUR, a tedy může být vystaven pohybům kurzů jiných měn do té míry, do které jsou nadbytečná aktiva v takových měnách denominována.

Deriváty používáme pouze k hedgovému zajištění tržních rizik v souladu se schválenou směrnicí pro nakládání s deriváty.

Tržní riziko pro potřeby měření a správy rozdělujeme do těchto kategorií:

- Riziko úrokové sazby – viz pozn. 27.7.1
- Riziko cen akcií – viz pozn. 27.7.2
- Riziko směnných kurzů – viz pozn. 27.7.3.

27.7.1. Riziko úrokové sazby

Riziko úrokové sazby je riziko ztráty způsobené změnou výše nominálních nebo reálných úrokových sazeb, úvěrových spreadů nebo tržně odvozené volatility (*implied volatility*) úrokových sazeb.

Odhadovaný dopad zvýšení výnosových křivek o jeden procentní bod na cenné papíry s pevným úrokem je pokles položky o 130 milionů EUR (2018: 147 milionů EUR).

27.7.2. Riziko cen akcií

Riziko cen akcií je riziko ztráty způsobené změnami v tržních cenách ekvitních investic (včetně indexů akciových trhů) nebo tržně odvozené volatility akciových trhů.

Na vlastní účet přímo neinvestujeme do akcií; hlavní expozice vůči riziku akciových cen pro nás vyvstává z poplatků za investiční pojištění, které jsou primárně strukturovány jako procento hodnoty spravovaných fondů. Citlivost předpokladů vůči změnám je rozebrána v poznámce 36.

27.7.3. Riziko směnných kurzů

Riziko směnných kurzů je riziko ztráty vzniklé změnami směnných kurzů nebo tržně odvozené volatility směnných kurzů.

Přímou expozici vůči riziku směnných kurzů máme pouze v důsledku změn nadbytečných aktiv vlastníka držených v měnách jiných než EUR, které je naší výkazní měnou. Nepřímou expozici máme z potenciální ztráty příjmu z poplatků v důsledku dopadu změn kurzů na pojistné provize odvozené z námi spravovaných jednotkových fondů pojištěnců. Odhadovaný dopad pohybu ostatních měn vůči EUR o 10 % na povinnou solvenci je 40 milionů EUR (2018: 42 milionů EUR).

Podle Solvency II se měnové riziko počítá jako součást SCR v modulu tržního rizika. To se vztahuje ke ztrátě příjmu z poplatků v důsledku poklesu jednotkových cen způsobených změnami směnných kurzů, jakož i k míře, do níž jsou naše vlastní zdroje vystaveny pohybu směnných kurzů vůči EUR.

27.8. Likviditní riziko

Likviditní riziko je riziko toho, že, ačkoliv jsme solventní, nebudeme schopni bez dodatečných nákladů uvolnit dostatečné prostředky k úhradě našich finančních závazků ve lhůtě jejich splatnosti. Správa likviditního rizika za účelem zajistit, abychom byli vždy schopni dostát svým závazkům v daném termínu, je klíčovým předpokladem dosažení našich obchodních cílů a splnění zákonných požadavků. Součástí dobrého řízení likviditního rizika je i správa úvěrového a tržního rizika, která podstatně snižuje pravděpodobnost přenosu úvěrových a tržních rizik do rizika likviditního. Likviditní riziko omezujeme aplikací strukturovaných omezení napříč naším investičním portfoliem. Také odhadujeme naše budoucí aktivní a pasivní peněžní toky a upravujeme stav držených aktiv za účelem zajistit, abychom kdykoliv v budoucnu měli k dispozici dostatečnou likviditu.

Přijímáme likviditní riziko z následujících zdrojů:

- Rozdíly mezi skutečnými a odhadovanými peněžními toky
- Chování pojištěných
- Pohroma
- Neprodejnost aktiv
- Financování hotovostní zástavy za derivátové investiční pozice

Máme stanoveny kvantitativní a kvalitativní meze pro expozici vůči likviditnímu riziku, včetně konkrétních prvků výše uvedených rizik, které nejsme ochotni přijmout.

Hodnota našich derivátových závazků přesně odpovídá hodnotě zadržených financí, tedy všechna smluvní vyrovnání mají nulový čistý dopad.

Naše společnost je vysoce likvidní; na základě našeho provozního profilu každoročně monitorujeme naši expozici vůči likviditnímu riziku. Hlavní body uvádíme níže:

Jednotkové produkty

- Jednotková aktiva jsou převážně investována ve velkých, likvidních externích fondech; máme vyhrazené právo odložit výplatu klientů v případě zdržení výplaty z externího fondu.
- Záruky z jednotkových smluv zajišťuje společnost MetLife Bermudy; naše expozice vůči riziku této protistrany je omezena robustními zástavními dohodami.

Likvidita a kvalita aktiv

Odhadované pasivní peněžní toky jsou odvozeny ze středního odhadu pasiv dle Solvency II, což je součást procesu správy závazků z aktiv.

Odhadované pasivní peněžní toky jsou k 31. 12. 2019, dle měny, rozepsány níže:

	Tok v EUR výkaz v	Tok v GBP výkaz v	Tok v BGN výkaz v	Tok v CZK výkaz v	Tok v HUF výkaz v	Tok v RON výkaz v	Tok v USD výkaz v	Tok v (jiné) výkaz v
Období	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**
Do 1 měsíce	**32.459**	**14.658**	**34**	**8.125**	**1.768**	**2.953**	**1.962**	**7.307**
1 až 3 měsíce	**61.3**	**(6.224)**	**161**	**17.653**	**2.945**	**5.606**	**3.923**	**14.615**
3 měsíce až 1 rok	**85.837**	**6.526**	**410**	**30.49**	**7.959**	**12.961**	**5.885**	**21.924**
1 až 5 let	**(80.674)**	**(59.965)**	**5.736**	**41.685**	**18.143**	**56.4**	**—**	**5**

Odhadované pasivní peněžní toky jsou k 31. 12. 2018, dle měny, rozepsány níže:

	Tok v EUR výkaz v	Tok v GBP výkaz v	Tok v BGN výkaz v	Tok v CZK výkaz v	Tok v HUF výkaz v	Tok v RON výkaz v	Tok v USD výkaz v	Tok v (jiné) výkaz v
Období	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**

Do 1 měsíce	32.509	12.359	(499)	6.652	1.267	1.739	921	4.702
1 až 3 měsíce	57.933	6.529	(1.115)	13.119	2.335	3.927	1.843	9.402
3 měsíce až 1 rok	98.652	32.448	(2.063)	29.616	7.498	8.818	2.764	14.106
1 až 5 let	25.494	141.613	5.037	57.802	18.622	48.656	—	18

Držíme vysoce diverzifikované, kvalitní portfolio likvidních investic s pevným úrokem. Celková reálná hodnota likvidních investic a hotovosti k 31. 12. 2019 je 3.183 milionů EUR (2018: 3. 053 milionů EUR).

27.9. Pojistné riziko

Pojistné riziko představuje fluktuace časování, četnosti a závažnosti pojistných událostí vzhledem k očekáváním Společnosti v době uzavření pojistky; toto riziko vzniká z povahy podnikání, kde finanční výdaje závisí na faktorech, jakými jsou mortalita, morbidita, délka života nebo četnost propadlých pojistek, případně na využití opcí vložených v pojistkách. Je zde také potenciál pro náklady nad míru očekávání, na nichž stojí ceny produktů, případně pro důsledky úpisu nových smluv v jiném objemu či typovém složení, než bylo očekáváno.

Aktivně usilujeme o přijímání pojistného rizika jen za přiměřenou odměnu, což je součástí našeho strategického cíle výdělečného růstu. Podmínky jsou:

- Chuť Společnosti k riziku a snaha omezit fluktuace finančního výsledku Společnosti. Toho dosahujeme mimo jiné zajištěním vysokých nominálních závazků, nákupem pojištění pro případ pohromy, je-li to vhodné, a také omezením rozsahu pojistného krytí. Specifika naší chuti k riziku v těchto věcech jsou zapracována do strukturovaných omezení, která jsou popsána v naší směrnici pro pojistné riziko.
- Neupisujeme nové (tzn. námi aktuálně nenabízené) typy pojistného krytí bez předchozího schválení dozorčí radou.

Toto riziko spravujeme skrze limity a směrnice, které kvartálně monitoruje Výbor pro správu produktové nabídky.

Upisujeme velmi rozmanité portfolio pojistných služeb, které pravidelně kontrolujeme stran vzniku případných koncentrací. Pracovní tým odpovídající za toto monitorování je oddělený od personálu, který nabízí a upisuje pojistné produkty. V našem portfoliu existují jisté geografické koncentrace, které monitorujeme a dle potřeby pokrýváme zajištěním pro případ pohromy.

Podle standardu Solvency II se rizika pojištění životního, zdravotního a zdravotního s povahou životního (*health insurance similar to life insurance*, STL) počítají v rámci SCR. Za klíčové zdroje pojistného rizika u životních pojistek se mají mortalita, pohroma, propadnutí pojistky a nákladové riziko. Za hlavní rizika pro STL zdravotní pojištění se mají invalidita a propadnutí pojistky.

27.10. Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztráty vzniklé z nevhodných nebo nefunkčních interních procesů Společnosti, personálních problémů a selhání interních systémů, jakož i z externích událostí. Považujeme za nevyhnutelné, že k jistým ztrátám z provozních rizik dojde; máme nastavenou roční toleranci na takové ztráty.

Naším cílem je provozní riziko udržovat na přijatelné úrovni, o což usilujeme kombinací dobrých postupů pro správu rizika a *corporate governance*, robustních interních systémů a omezujících opatření, dobrou správou svěřených zdrojů a případně použitím strukturovaných finančních limitů a tolerancí. Máme zavedený robustní systém zahrnující (písemně stanovené) postupy, limity pro rizika a systémy řízení a kontroly potřebné k implementaci, měření, sledování, udržování a dokumentaci veškerých podstatných provozních procesů.

27.11. Deriváty

K redukci rizika využíváme také deriváty; celková reálná hodnota naší derivátové pozice k 31. 12. 2019 je 66 milionů EUR (2018: 44 milionů EUR). Svou expozici vůči riziku z derivátů pozorně sledujeme v rámci naší strategie pro riziko. Část derivátů držíme v režimu zadržených prostředků, což snižuje volatilitu rozvahy a vylepšuje profil úvěrového rizika Společnosti. Mimo systém zadržených prostředků jsme k 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018 nedrželi žádné deriváty.

Také držíme opce k prodeji (*put*) související s produktem MetLife Protected Growth Funds (*MetLife chráněné růstové fondy*). Pojištění portfolia v konstantním poměru (*constant proportion portfolio insurance*, CPPI) vyžaduje k dosažení přislíbených hodnot minimálních výnosů neustálé přesouvání investic mezi rizikovými a rezervními aktivy. Mechanismus CPPI poskytuje adekvátní míru zajištění téměř vždy, mimo jistých extrémních situací. Pokud mechanismus CPPI nedostačuje k zajištění hodnoty fondů, stavíme k zajištění přislíbené jednotkové ceny k dispozici vlastní aktiva. Tuto záruku ze 100% hedgově zajišťujeme nákupem *put* opcí.

Také držíme derivátovou CPPI pozici v souvislosti s individuálním Mikro CPPI produktem (Horizon), který jsme uvedli na trh v září 2015.

Máme zavedený robustní systém zahrnující (písemně stanovené) postupy, limity pro rizika a systémy řízení a kontroly potřebné k implementaci, měření, sledování, udržování a dokumentaci nakládání s deriváty. Dbáme na to, aby všechny postupy od celkové strategie po jednotlivé obchody odpovídaly směrnici pro nakládání s deriváty a směrnici pro řízení rizika z derivátů.

Používané druhy derivátů zahrnují mimo jiné:

- Devizový forward
- Devizové futures
- Ekvitní opce
- Ekvitní swap
- Ekvitní futures
- Swap rozptylu
- Swap úrokové míry
- Dluhopisové futures

- Hybridní ekvitně-úrokové opce
- Deriváty CPPI

V oceňování derivátů používáme postupy standardní v oboru a vstupní data, která dle úsudku našeho vedení odpovídají těm, která by k ocenění takovýchto nástrojů použili ostatní účastníci trhu:

Swapy úrokové míry

K oceňování našich investičních pozic v úrokových swapech používáme standardní metody; diskontní míra je odvozena od swapové křivky LIBOR.

Ekvitní futures

K oceňování našich investičních pozic v ekvitních futures používáme standardní metody.

Devizový forward

K oceňování našich investičních pozic v devizových forwardech používáme standardní metody.

Výchozí hodnota je částka, z níž se počítají peněžní toky. Ukazuje objem držených derivátů, ale neukazuje tržní ani úvěrové riziko.

	Reálná hodnota aktiva 2019	**Reálná hodnota pasiva 2019**	**Výchozí hodnota 2019**	**Reálná hodnota aktiva** 2018	**Reálná hodnota pasiva** 2018	**Výchozí hodnota** 2018
	€'000	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000
OTC opce	**68.204**	**48.293**	**1.689.352**	45.378	27.654	1.884.088
OTC swapy	**41.295**	**9.288**	**1.490.058**	41.162	5.715	1.326.491
OTC forwardy	**14.198**	**699**	**268.327**	932	7.496	298.226
Burzovní futures	**2.933**	**2.244**	**756.423**	290	3.370	577.238
	126.630	**60.524**	**4.204.160**	87.762	44.235	4.086.043

27.11.1. Deriváty

Deriváty používáme k redukci expozice vůči riziku, například:

- K redukci rizika hospodářské ztráty způsobené změnou hodnoty aktiv či pasiv (včetně skupin a portfolií aktiv a pasiv), která držíme či očekáváme.
- K redukci rizika hospodářské ztráty způsobené změnou směnných kurzů dopadajících na hodnotu aktiv či pasiv (včetně skupin a portfolií aktiv a pasiv), která držíme či očekáváme.

- Jako nedílnou součást naší strategie pro správu aktiv a pasiv, kde slouží ke zlepšení korespondence mezi aktivy a pasivy, včetně aktiv a pasiv vztahujících se k portfoliím a účtům.

27.12. Protichůdná finanční aktiva a pasiva

	2019	2018
Aktiva	**€'000**	€'000
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	**127.347**	88.566
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci	**—**	—
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	**127.347**	88.566
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	**(37.470)**	(32.058)
Hotovostní zástava	**(81.602)**	(44.618)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	**8.275**	11.890
Zástava v cenných papírech	**(5.241)**	(8.079)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	**3.034**	3.811

	2019	2018
Pasiva	**€'000**	€'000
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	**60.380**	44.252
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci	**—**	—
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	**60.380**	44.252
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	**(37.470)**	(32.058)
Hotovostní zástava	**(2.970)**	(3.108)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	**19.940**	9.086
Zástava v cenných papírech	**(17.507)**	(9.008)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	**2.433**	78

Bilaterální OTC deriváty obchodujeme podle rámcových dohod ISDA, které umožňují vymahatelné započtení zadržení zástavy a uzavření pozice.

Úvěrové riziko z derivátů omezujeme tím, že obchodujeme pouze s dostatečně bonitními protistranami a máme stanoveny pravidelně monitorované limity expozice. Naše transakce v bilaterálních OTC derivátech se obecně řídí rámcovými dohodami ISDA, které umožňují vymahatelné započtení expozice ze zadržení zástavy a uzavření pozice vůči konkrétním

protistranám v případě, že je obchod předčasně ukončen, což zahrnuje mimo jiné platební neschopnost a bankrot. V případě předčasného ukončení obchodu máme možnost započíst pohledávky za protistranou proti pohledávkám téže protistrany za námi; to platí pro pohledávky ze všech obchodů krytých takovou dohodou.

V podstatě všechny naše dohody ISDA také obsahují dodatky o zabezpečení úvěrů (*Credit Support Annex*), které vyžadují při obchodu upisovat i přijímat zástavy k OTC bilaterálním derivátům.

Naše externě zúčtované OTC deriváty jsou zpracovávány skrze centrální clearingové protistrany; burzovní deriváty jsou obchodovány na regulovaných burzách. Tyto pozice vedeme v tržní hodnotě (*mark-to-market*); marže se upravují denně (jak počáteční, tak variační). Naše expozice vůči ztrátám úvěrové povahy z těchto derivátů v případě neplnění závazku protistranou je minimální.

Hodnota zástavních cenných papírů vedená jako započtená v tabulce výše je omezena čistou odhadovanou reálnou hodnotou derivátů po aplikaci dohod o započtení a hotovostní zástavy.

28. Hypotéční úvěry

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**136.684**	140.796
Poskytnuté úvěry	**12.254**	(4.310)
Amortizované poplatky	**236**	415
Odložené poplatky	**(98)**	(192)
Dopad převodu cizích měn	**2.634**	(25)
Koncový stav k 31. 12.	**151.710**	136.684

K 31. 12. 2019 je reálná hodnota hypotéčních úvěrů 161 milionů EUR (2018: 144 milionů); měla-li by jim být přidělena třída, šlo by o aktiva třídy 3.

Odhad reálné hodnoty hypotéčních úvěrů se provádí primárně odhadem očekávaných budoucích peněžních toků, které diskontujeme aktuální úrokovou mírou nabízenou na podobných hypotečních úvěrech s podobným úvěrovým rizikem; alternativně tyto úvěry oceňujeme porovnáním s cenami podobných úvěrů.

29. Úvěr spojenému subjektu

	2019	2018

	€'000	€'000
Úvěr spojenému subjektu	**45.331**	50.367
Úrok dlužený spojeným subjektem	**766**	637

Dne 26. 3. 2018 převedla Společnost vnitroskupinovou pohledávku za společností MetLife EU ve výši 50,4 milionů EUR na úročený desetiletý úvěr. Jistina je splatná v deseti stejně vysokých splátkách v den výročí dohody. Úrok je splatný čtvrtletně ve výši 2 % per annum plus základní sazba EURIBOR ze zbývající výše jistiny. Úvěr bude plně splacen 26. 3. 2028. Společnost v tomto fiskálním roce obdržela platby úroku v celkové výši 0,8 milionu EUR (2018: 0,6 milionu EUR). Úvěr je řádně splácen a neevidujeme u něj žádné znehodnocení.

Ke dni 31. 12. 2019 byla reálná hodnota tohoto úvěru spojenému subjektu 45,3 milionů EUR; byla-li by úvěru přidělena třída, šlo by o aktivum třídy 2.

30. Zajistná aktiva a pasiva

30.1. Shrnutí

	2019	2018
	€'000	€'000
Zajistná aktiva		
Pojistné a investiční smlouvy	**400.091**	827.037
Záruky k jednotkovým smlouvám	**(75.325)**	(42.176)
Zajistná aktiva celkem	**324.766**	784.861

Jednotkové závazky z variabilních anuit obsahují vložené záruky, které s výjimkou produktů Horizon zajišťuje společnost MetLife Bermudy. Vložený záruční závazek a související zajištěné aktivum vykazujeme v reálné hodnotě. Záruční závazek představuje přítomnou hodnotu pohledávek minus přítomnou hodnotu příjmů a je citlivý na pohyby kapitálových trhů. Tím vzniká volatilita, a tedy reálná hodnota záručního závazku a souvisejícího zajištěného aktiva se může měnit. K 31. 12. 2019 je reálná hodnota zajistného aktiva k zárukám z jednotkových smluv minus 75 milionů EUR (2018: minus 42 milionů EUR). Zajištěné záruky k jednotkovým smlouvám jsou kryty záručním závazkem, viz pozn. 36.1.

K 31. 12. 2019 je část zajistných aktiv v hodnotě 32 milionů EUR (2018: 84 milionů EUR) vázána na dceřiné společnosti MetLife Inc.

30.2. Rozpis změn zajistných aktiv

	2019	2018
	€'000	€'000

Počáteční stav k 1. 1.	**784.861**	279.405
Změna postoupeného jednotkového pojistného	**(266.070)**	346.809
Zajištění postoupené za účetní období	**(188.783)**	163.953
Převod měny	**(5.242)**	(5.306)
Koncový stav k 31. 12.	**324.766**	784.861

31. Pohledávky a další aktiva

	2019	2018
	€'000	€'000
Aktivum z nezasloužené provize	**116.288**	98.628
Ostatní pohledávky	**87.280**	90.196
Dlužné pojistné	**87.053**	68.389
Dobytné od zajistitele	**68.381**	48.064
Naběhlý úrok	**44.568**	51.995
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	**19.381**	8.672
Půjčky pojištěným	**16.402**	19.099
Ostatní pojistné pohledávky	**7.334**	8.603
Aktivum z předplacené provize	**6.138**	5.410
Předplacená odstupní daň	**4.609**	6.160
Pohledávky za spolupracujícími společnostmi	**2.601**	1.184
Aktivum z prodejních pobídek	**1.166**	1.424
Předplatné aktuální daně	**483**	3.588
Srážková daň z jednotkových fondů	**—**	56
Pohledávky a další aktiva celkem	**461.684**	411.468

Jak uvádíme v poznámce 4.14, předplatili jsme italskému ministerstvu financí výstupní daň splatnou pojištěnými za pojistky převedené v rámci přeshraniční fúze se společnostmi Alico Life International Limited (ALIL) a Alico Itálie. Hodnota tohoto aktiva k 31. 12. 2019 je 5 milionů EUR (2018: 6 milionů EUR). Tuto předplacenou daň plánujeme dobývat zpět postupem dle poznámky 4.14 výše.

Evidujeme aktivum z nezasloužené provize (*unearned commission asset*, UCA), které reflektuje ujednání o stažitelnosti odměn (*clawback*), které se vztahuje na naše smluvní prodejce pojištění. Zasloužené provize převádíme do položky DAC. Hodnota položky UCA k 31. 12. 2019 je 116 milionů EUR (2018: 99 milionů EUR).

Ostatní pohledávky sestávají z pohledávek ze smluv se zákazníky ve výši 2,9 milionu EUR (2018: 2,6 milionu EUR). Jde o distribuční poplatky splatné nám investičními správci jednotkových smluv ve Velké Británii, Maďarsku, na Slovensku, v České republice a na centrále.

Vždy ke dni uzávěrky výkazu o finanční situaci Společnost reviduje zaúčtované hodnoty pohledávek a dalších aktiv s cílem stanovit, zda tato aktiva neutrpěla znehodnocení. V tomto fiskálním roce neevidujeme žádné ztráty z takového znehodnocení (2018: rovněž žádné).

32. Hotovost a hotovostní ekvivalenty

	2019	2018
	€'000	€'000
Hotovost v bance	**601.738**	296.686
Hotovostní ekvivalenty		
Likviditní fondy	**23.443**	33.820
Pokladniční poukázky	**3.891**	-
Bankovní vklady	**1.427**	9.505
Hotovostní ekvivalenty celkem	**28.761**	43.325
Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem	**630.499**	340.011

Položka hotovost a hotovostní ekvivalenty zahrnuje hotovost přijatou v zástavě za derivátní aktiva, a to ve výši 87 milionů EUR (2018: 50 milionů EUR).

33. Povolený a vydaný základní kapitál

	2019	2018
	€'000	€'000
Povolený akciový kapitál:		
100 milionů akcií v nominální kusové hodnotě 1 EUR	**100.000**	100.000

	2019	**2019**	2018	2018
	počet	**€'000**	počet	€'000
Alokované, splacené a nesplacené:				
Počáteční stav k 1. 1.	**4.379.124**	**4.379**	4.379.124	4.379
Koncový stav k 31. 12.	**4.379.124**	**4.379**	4.379.124	4.379

	2019	2018
	€'000	€'000
Vykazováno jako:		
Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	**4.379**	4.379
Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako pasivum	**-**	-
Koncový stav k 31. 12.	**4.379**	4.379

34. Emisní ážio

	2018	2017
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**1.212.975**	1.212.975
Pohyb v tomto účetním období	**-**	-
Převod do nerozděleného zisku	**(1.212.975)**	-
Koncový stav k 31. 12.	**-**	1.212.975

Ke dni 24. 9. 2019 dokončila Společnost reklasifikaci vlastního jmění snížením kapitálu v souladu s postupem k souhrnnému schválení dle irského zákona CA 2014. Výsledkem je reklasifikace dřívějšího emisního ážia do položky nerozdělený zisk.

35. Nerozdělený zisk

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**444.995**	441.175
Zisk za účetní období	**36.077**	148.820
Převod z emisního ážia	**1.212.975**	—
Vyplacená dividenda	**—**	(145)
Koncový stav k 31. 12.	**1.694.047**	444.995

36. Aktuární předpoklady

36.1. Stanovení aktuárních rezerv a související položky vyžadující aktuární předpoklady

	2019	2018
	€'000	€'000
Závazek z jednotkových pojistných smluv	**5.711.789**	5.736.212
Ostatní pojistné závazky	**2.139.470**	2.270.125
Odložené pořizovací náklady	**706.548**	651.907
Ostatní závazky z investičních smluv	**224.061**	217.159
Odložený výnosový závazek	**190.553**	197.165
Pohledávky (aktivum z nezasloužené provize)	**116.288**	98.628
Závazek z jednotkových investičních smluv	**74.689**	169.130
Pohledávky (aktivum z prodejních pobídek)	**1.166**	1.424
Odpovědnost za záruky	**(35.845)**	(50.622)

Záruční závazek se vztahuje k jednotkovým smlouvám s variabilní anuitou, které jsou s výjimkou produktu Horizon zajištěné u společnosti MetLife Bermudy. Záruky sestávají převážně z vložených derivátů vykazovaných v reálné hodnotě, viz pozn. 4.4, a jsou citlivé na pohyby kapitálových trhů.

Zajištění neutralizuje dopad volatility reálné hodnoty na Společnost, jelikož postoupená bilance (viz tabulka) plně vyrovnává hrubou bilanci.

Hlavní metody:

(a) Jednotkové smlouvy

Jednotkové rezervy

Závazky z pojistných a investičních smluv zahrnují jednotkové rezervy vykazované v reálné hodnotě, nealokované pojistné a závazek z prodejních pobídek. Jednotkové rezervy jsou rovny počtu jednotek držených pojištěnými krát cena za danou jednotku (brána je prodejní cena, tzn. s úpravou k reálné hodnotě). Nealokované pojistné je předepsané pojistné, které zatím není alokováno jednotkám. Závazek z prodejních pobídek reflektuje naběhlé náklady na věrnostní

bonusy a zakládá se na níže uvedených předpokladech; ty platí i pro ostatní jmenované položky. Odložené položky pořizovacích nákladů (tzn. nákladů na získávání zakázek), příjmů a prodejních pobídek se zakládají na amortizaci očekávaného hrubého zisku při účetní klasifikaci produktů dle US GAAP, což je i povoleno dle IFRS; jsou také testovány na dobytnost a adekvátnost vykázané ztráty.

Záruční rezervy

Závazek ze záruk je složen z reálné hodnoty a naběhlých nákladů; určuje se naší bifurkační metodou, viz pozn. 4.4.

(b) Nejednotkové smlouvy

Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné (*unearned premium reserve*, UPR) se vztahuje k pojistkám skupinovým životním, příjmů, úvěrovým životním a úrazovým. Ty jsou účetně klasifikovány jako krátkodobé smlouvy, s výjimkou úrazových pojistek, které jsou klasifikovány jako dlouhodobé. Hlavní rezervou ke všem těmto pojistkám je rezerva UPR. Její výpočet bere v úvahu dobu pokrytou nevyčerpaným pojistným z poslední platby před datem ocenění. Rovněž máme aktuární rezervy na pojistné události v likvidaci a na události zatím nenahlášené (IBNR).

Osobní pojištění, termínované anuity a penzijní pojištění jsou vedeny jako dlouhodobé smlouvy; závazky z nich představují přítomnou hodnotu budoucích plnění pojištěným nebo v jejich prospěch, plus související náklady, minus přítomná hodnota čistého budoucího pojistného. Odhadují se dle předpokladů v bodě (i) níže. Tyto předpoklady se dle naší účetní směrnice stanovují napevno při podpisu smlouvy; revidují se pouze, je-li to potřeba v rámci výročního LRT.

Aktuární rezervy a související položky revidoval plně kvalifikovaný pojistný matematik, pan Mark Wharton, FSAI, a to s patřičným přihlédnutím k aktuárním principům relevantním pro účetní postupy Společnosti.

(i) <u>Hlavní předpoklady použité při výpočtu aktuárních rezerv a souvisejících položek:</u>

- Investiční výnos je očekávaný dlouhodobý hrubý výnos z jednotkových produktů
- Diskontní míra je rovna čistému výnosu
- Náklady na vedení jsou přímé a alokované jednotlivým pojistkám, včetně inflace
- Mortalita je založena na vybraných veřejně dostupných aktuárních tabulkách a historických datech
- Četnost propadnutí pojistek je založena na očekávaných odstupech od smlouvy

Parametry kapitálového trhu (swapové sazby a odvozená volatilita) ke dni valuace se používají k odhadu reálné hodnoty záručních závazků, které spadají do vložených derivátů.

U nejednotkových rezerv DCF pro stávající produkty se předpoklady stanovují napevno; provádí se testování adekvátního vykazování ztrát.

Aktuární rezervy a související položky zahrnují i bilance vedené v hodnotě nakoupeného podnikání (*value of business acquired*, VOBA); ty se vztahují k divizi zakoupené od společnosti Alico v roce 2010. Tyto položky amortizujeme v souladu s doběhem souvisejících pojistek, a to na základě hodnot a předpokladů pevně stanovených v roce 2010.

(ii) Citlivost předpokladů

(a) Komentář k předpokladům použitým pro stanovení aktuární rezervy

Náš standardní postup stanovení rezerv ve výkazech dle IFRS je použití účetních postupů dle US GAAP, což IFRS umožňuje. V tomto standardu se předpoklady stanovují napevno při vzniku položky podle její účetní klasifikace; riziko nesprávných předpokladů se řeší prováděním LRT. Dopad změn předpokladů na rozvahu a výsledovku je tedy omezen na možný schodek v LRT.

Jako smlouvy s předpoklady otevřenými změně je ke konci fiskálního roku klasifikováno 9 % (2018: 9 %) absolutního objemu našich čistých závazků. Při hodnocení citlivosti těchto rezerv na přiměřené možné změny předpokladů bereme v úvahu hodnocení citlivosti technických rezerv na změnu předpokladů prováděné v rámci Solvency II. Realistická variace středních odhadů v horizontu 12 měsíců by pravděpodobně nepřekročila limity LRT.

(b) Komentář ke středním hodnotám předpokladů

Tržní riziko a související předpoklady

Naše závazky jsou vystaveny tržnímu riziku (úrokové, ekvitní, spreadů) na jednotkových smlouvách, kde příjem z poplatků z investičních fondů je zpravidla poměrný hodnotě fondu, tzn. odvíjí se od situace na kapitálových trzích, které generují jejich výnosy. Tato rizika jsou nejvýznamnější u portfolia s variabilní anuitou. Pro ilustraci citlivosti uvádíme, že dopad poklesu hodnoty tohoto portfolia o 10 % na roční zisk před zdaněním by byl minus 4 miliony EUR (2018: minus 5 milionů EUR). Také jsme vystaveni tržnímu riziku z držených aktiv a souvisejícím interakcím s pasivy.

Pojistné riziko a související předpoklady

Střední hodnoty demografických a nákladových předpokladů reflektují pojistné riziko, kterému čelíme v našich různých obchodních divizích.

Riziko očekávané délky života

Expozici vůči tomuto riziku máme zejména z jednotkových smluv a smluv s výplatou zisků nad garantovanou hladinu (*excess interest benefit*).

Riziko invalidity

Tomuto riziku jsme vystaveni z produktů úvěrového a skupinového životního pojištění a úrazových a zdravotních pojistných produktů.

Riziko propadnutí smlouvy

Riziko propadnutí může na naše podnikání dopadat různě, podle toho, jaká je budoucí očekávaná výdělečnost. Obecně je riziko vyšší míry propadání smluv (tzn. dlouhodobý trend nebo hromadné odstupy) vyšší u pro nás výdělečnějších produktů a naopak. Podstatné procento našich aktuálně uzavřených smluv obsahuje záruky (typu *excess interest benefits*, EIB; *variable annuity*, VA), které jsou aktuálně hodnotné a generují expozici vůči nižší míře propadání těchto produktů. Pro zmírnění rizika hromadného propadnutí smluv Společnost v r. 2018 uzavřela dohodu o zajištění hromadného propadnutí pro část zakázek poboček na Slovensku a ve Francii. Dohoda o zajištění snižuje riziko tam, kde během jednoho roku propadne více jak 25 % smluv, a rovněž poskytuje kapitálovou pomoc dle Solvency II.

Riziko pohromy

Expozice vůči riziku pohromy je hlavně z termínovaných životních pojistek ve Francii, skupinových produktů zaměstnaneckých výhod ve Velké Británii, a v menší míře také z rizikových pojistek (skupinové a úvěrové životní, úrazové a zdravotní produkty) v Itálii, Španělsku a Portugalsku.

Nákladové riziko

Toto riziko spočívá v nárůstu a inflaci budoucích nákladů na správu exitujících produktů. Dopadá na všechny produkty zhruba v poměru k velikosti portfolia.

Naše správní postupy pro toto riziko jsou popsány v poznámce 27.5, která rozebírá systém správy rizika.

(iii) Dopad změn předpokladů z minulého fiskálního roku

Dopad těchto změn není významný.

(iv) Analýza splatnosti smluvních závazků

Jednotkové smlouvy nemají stanovenu konkrétní splatnost. Některé z nich obsahují záruky, jejichž splatnost je více než 5 let od uzavření smlouvy.

Termínované anuitní smlouvy držíme v délce (od uzavření) 3 až 25 let. Tyto produkty jsou ve výběhu, přičemž většina z nich doběhne během následujících pěti let, a jsou nyní zajištěny společností Monument.

Skupinové životní pojistky se uzavírají na 1 až 2 roky; individuální pojištění má termínování různé, zpravidla delší než 5 let.

Pojištění úvěrové ochrany je termínováno podle typu a splatnosti pojištěného úvěru; rozsah je od méně než 1 roku (kreditní karty a drobné osobní úvěry) do více než 20 let (pojištění věřitele hypotéky).

(v) Zkouška dostatečnosti pasiv

Odpis provedený v důsledku testování dostatečnosti pasiv, viz pozn. 4.4, je nulový (2017: rovněž nula).

(vi) Vývoj pojistného plnění

Tabulka níže ukazuje čistou hodnotu plnění poskytnutého na základě neživotních pojistek Společnosti. Údaje v tabulce odpovídají požadavkům regulátora na výkaznictví.

Rok plnění	**2019**	**2018**	**2017**	**2016**	**2015**	**2014**	**2013-2005**	**Celkem**
Rok vzniku	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**	**€'000**
2005	831	1.664	796	211	65	8	18	3.593
2006	1.274	2.757	1.105	270	139	13	45	5.603
2007	1.876	3.071	1.056	266	49	28	31	6.377
2008	2.554	3.789	1.058	425	94	67	45	8.032
2009	5.865	3.578	1.096	282	189	26	13	11.049
2010	6.240	3.562	1.161	488	89	22	89	11.651
2011	6.539	4.370	1.139	377	136	21	27	12.609
2012	7.287	4.313	1.046	330	169	14	18	13.177
2013	7.938	4.433	961	305	114	10	—	13.761
2014	10.428	4.661	1.030	284	140	30		16.573
2015	12.736	6.884	1.402	558	185			21.765
2016	14.232	6.831	1.752	546				23.361
2017	14.892	7.744	1.969					24.605
2018	14.645	11.001						25.646
2019	20.734							20.734
Celkem	128.071	68.658	15.571	4.342	1.369	239	286	218.536

36.2. Rozpis změn závazků z pojistných smluv

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**8.006.337**	9.217.673
Převod cizích měn	**376.200**	(23.724)
Pohyb závazků z jednotkových smluv	**8.382.537**	9.193.949
Přijaté pojistné	**157.623**	161.648
Zajistné za zajištění s převzetím povinnosti plnit	**(177.516)**	-
Čistý investiční výnos	**666.131**	(243.286)
Poplatky odečtené z pojistných účtů	**(189.467)**	(194.680)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	**(785.828)**	(870.726)
	(329.057)	(1.147.044)
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	**(202.221)**	(40.567)
Koncový stav k 31. 12.	**7.851.259**	8.006.337

36.3. Rozpis změn závazků z investičních smluv

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**386.289**	408.382
Převod cizích měn	**4.234**	(5.252)
Pohyb závazků z jednotkových smluv	**390.523**	403.130
Čistý investiční výnos	**6.797**	(10.946)
Zajistné za zajištění s převzetím povinnosti plnit	**(88.554)**	-
Poplatky odečtené z pojistných účtů	**(138)**	(264)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	**(15.227)**	(11.312)
	(97.122)	(22.522)
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	**5.349**	5.680
Koncový stav k 31. 12.	**298.750**	386.289

36.4. Závazek z odložených příjmů

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	**197.165**	191.940
Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok:		
Kapitalizováno	**1.923**	4.615
Amortizováno	**(14.305)**	(17.828)
Úrok a úpravy	**(587)**	12.176
Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok celkem	**(12.969)**	(1.037)
Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok:		
Kapitalizováno	**11.158**	10.835
Amortizováno	**(6.320)**	(6.137)
Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok celkem	**4.838**	4.698
Převod cizích měn	**1.519**	1.564
Koncový stav k 31. 12.	**190.553**	197.165

37. Obchodní a jiné závazky

	2019	2018
	€'000	€'000
Pohledávky pojištěných a zprostředkovatelů	**403.547**	344.605
Vklady zajistitelů	**101.154**	497.602
Splatná zástava	**86.802**	49.595
Ostatní závazky a naběhlé náklady	**63.409**	80.923
Pohledávky zajistitelů	**53.159**	36.188
Pohledávky spolupracovníků	**23.976**	12.738
Nájemní závazky	**22.235**	—
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	**19.381**	8.672
Splatná korporátní daň	**12.385**	10.392
Ostatní daně	**3.067**	2.122
Závazek z prodejních pobídek	**2.695**	2.972
Obchodní a jiné závazky celkem	**791.810**	1.045.809

Ke dni 31. 12. 2019 byly závazky z pronájmu v hodnotě 17 milionů EUR splatné později než za jeden rok (2018: žádné). Všechny ostatní obchodní a jiné závazky byly splatné do jednoho roku.

38. Rezervy

	2019	2018
	€'000	€'000
Počáteční stav	**16.144**	17.133
Použito za období	**(1.665)**	(2.406)
Dodatečné rezervy vytvořené během období	**5.621**	4.248
Částky nepoužité během období a vyřazené z rezerv	**(4.545)**	(2.861)
Koncový stav	**15.525**	16.144

K 31. 12. 2019 odhadujeme náklady na restrukturalizaci ve výši 5,5 milionu EUR (2018: 5 milionů EUR). To zahrnuje 4 miliony EUR (2018: 4 miliony EUR) ve španělské pobočce a 1,5 milionu EUR (2018: 1 milion EUR) na centrále. Již byl použit 1 milion EUR a dalších 1,5 milionu EUR bylo přidáno v r. 2019.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 2,5 milionů EUR (2018: 3 miliony EUR) pro případ nároků vycházejících z rozhodnutí Evropského soudu a jeho implementace Německým spolkovým soudem. Toto rozhodnutí dopadá na uzavřený blok jednotkových smluv původně prodaných společností ALIL. Objem rezervy jsme stanovili na základě odhadu celkové ohrožené hodnoty, včetně administrativních nákladů. Z rezervy jsme již strhli náklady na právní zastoupení ve výši 0,5 milionu EUR.

K 31. 12. 2019 jsme rozpustili rezervu v tehdejší výši 2,5 milionů EUR, která sloužila k vyrovnání chybného ocenění jednotkových smluv v rumunské pobočce.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 1 milion EUR (2018: nebyla) pro případ nákladů vzniklých v souvislosti s daňovým auditem ve francouzské pobočce.

K 31. 12. 2019 jsme rozpustili rezervu v tehdejší výši 2,5 milionů EUR, která sloužila na doplatek daně ve Velké Británii vzniklý chybou v ocenění dividendy.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 2,5 milionu EUR (2018: nebyla) pro případ nákladů vzniklých v souvislosti se soudním sporem zahájeným proti naší španělské pobočce v březnu 2019 ohledně údajného porušení autorského práva souvisejícího s logem Společnosti.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 1 milion EUR (2018: 1 milion EUR) na řešení nelikvidity italské pobočky. Rezerva na řešení nelikvidity financí vznikla převodem bilancí v rámci přeshraniční fúze s ALIL. V rámci plánu řešení nelikvidity poskytne Společnost pojištěným likvidační hodnotu pozastavených interních fondů, společně s bonusovou nabídkou založenou na výkonnosti příslušných benchmarků. Toto vyrovnání jsme vyjednali s pojištěnými, kteří investovali do několika interních fondů společnosti ALIL, které byly v letech 2008 a 2009 pozastaveny pro nelikviditu podkladních aktiv. Tato dlouhodobá nelikvidita byla mimo naši kontrolu.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 1 milionu EUR (2018: 1 milion EUR) na pokrytí zatím neuhrazených příspěvků za zaměstnance na sociální systém v italské pobočce.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 0,5 milionu EUR (2018: 0,5 milionu EUR) na pokrytí výplat souvisejících s nepojištěným úmrtím zaměstnanců v italské pobočce.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 0,5 milionu EUR (2018: 0,5 milionu EUR) na řešení nedostatku v plnění povinnosti hlášení zakázek dle místního daňového zákona.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 0,5 milionu EUR (2018: nula) v italské pobočce na případné náklady na plnění požadavků tamního regulátora souvisejících s prodejem termínovaného životního pojištění.

K 31. 12. 2019 vedeme rezervu ve výši 0,5 milionu EUR (2018: nula) ve slovenské pobočce na plnění závazku k vyřazování aktiv.

39. Pohledávky úvěrových institucí

	2019	2018
	€'000	€'000
Pohledávky úvěrových institucí	**5.948**	13.466

Pohledávky úvěrových institucí za námi sestávají z přečerpání bankovních účtů.

40. Dohoda o zajištění se společností Monument

V červnu 2018 se Společnost dohodla se společností Monument Re Limited (dále jen „Monument“), že společnost Monument získá portfolio zakázek, od nichž se Společnost rozhodla se divestovat. Dohoda aktuálně čeká na schválení regulátorem a soudem; pokud bude schválena, zpočátku by se implementovala jako zajištění společností Monument (platné od 1. 4. 2018). Toto portfolio zahrnuje jednotkové anuitní produkty na dobu určitou, skupinové životní pojistky a osobní pojistky proti nehodě. Nezahrnuje záruky za jednotkové pojistky s variabilní anuitou, které i nadále zajišťuje společnost MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited („MetLife Bermudy“).

Na počátku dohody se společností Monument se Společnost zavázala uhradit částku 508 milionů EUR v rámci dohody o zadržení prostředků, a to výměnou za zajištění závazků v čisté hodnotě 522 milionů EUR. Nadto Společnost uhradila společnosti Monument poplatek za převzetí portfolia ve výši 21 milionů euro. Čisté náklady Společnosti na zajištění v době uzavření dohody tedy činily 7 milionů euro. Tyto náklady se odloží a budou amortizovat po zbývající dobu platnosti zajištěných produktů.

V průběhu r. 2019, po obdržení příslušných soudních povolení, bylo toto portfolio, vyjma jednoho jednotkového produktu, který bude nadále zajišťovat společnost Monument, převedeno společnosti Laguna Life d.a.c., což je irská životní pojišťovna, která je součástí skupiny Monument. Společnost si také bezprostředně před převodem portfolia stáhla zpět záruky od společnosti MetLife Bermudy, které obratem převedla na společnost Laguna Life d.a.c. Zbývající odložené náklady na zajištění byly při převodu plně amortizovány. Čistý pokles vlastního jmění za r. 2019 je 4 miliony euro.

41. Události po uzávěrce Výkazu o finanční situaci

Dopad viru COVID-19 je důsledkem událostí, k nimž došlo po uzávěrce účetních výkazů Společnosti připadající na den 31. 12. 2019; na základě toho jej považujeme za událost po uzávěrce rozvahy nezakládající úpravy.

V mezidobí od 31. 12. 2019 do data sepsání této zprávy dosáhla nákaza virem COVID-19 rozměrů pandemie. Národní vlády a obchodní společnosti přijaly ve snaze omezit šíření nákazy opatření jako zákazy cestování, karanténa a sociální distancování. Tato opatření narušila výkon obchodních činností a způsobila zpomalení hospodářství a značnou volatilitu na finančních trzích. Naše společnost přešla na plán pro udržení podnikání v chodu, v jehož rámci většina zaměstnanců pracuje z domova, kdykoliv je to možné. Společnost v tuto chvíli není schopna vyčíslit ani odhadnout dopad situace na svůj provoz, podnikání, finanční výsledky ani finanční kondici.

Obecně platí, že v rámci směrnice Solvency II musí pojišťovny v EU trvale udržovat zásobu vlastní hotovosti k pokrytí tzv. Kapitálových požadavků na solvenci (*Solvency Capital Requirement*, SCR). Objem této rezervy je stanoven na bázi rizika a umožňuje pojišťovnám absorbovat i značné ztráty, a tím také zvýšit důvěru držitelů a beneficientů pojistných smluv v to, že z těchto smluv bude i nadále řádně a včas plněno.

Na základě valuace dle Solvency II z 31. 12. 2019 a našeho vlastního hodnocení solvence a rizik pro rok 2019, se i přes nástup pandemie COVID-19 (která je prozatím účetní událostí po uzávěrce rozvahy nevyžadující úpravu) nemáme důvod domnívat, že bychom v plánovacím časovém horizontu nebyli schopni dostát minimálním požadavkům na kapitál nebo SCR.

Představenstvo zhodnotilo potenciální dopad nákazy COVID-19 na Společnost a došlo k závěru, že Společnost bude účetní výkazy nadále připravovat na základě očekávání, že podnikání bude pokračovat na neurčito (*going concern*).

42. Transakce s propojenými osobami

42.1. Bilance účtů s dceřinými společnostmi našeho konečného vlastníka

Transakce s propojenými společnostmi jsou zahrnuty v relevantních oddílech těchto Poznámek; bilance evidujeme s následujícími dceřinými společnostmi našeho koncového vlastníka MetLife Inc.:

	Pojistné	**Plnění**	**Ke konci roku**	**Pojistné**	**Plnění**	**Ke konci roku**
	2019	**2019**	**2019**	2018	2018	2018
Zajištění	**€'000**	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000
Alico US	**2.121**	**(2.977)**	**7.338**	6,964	(4,350)	5,927
Delaware Life Insurance	**1.839**	**(845)**	**2.432**	6,166	(4,189)	3,261
Metropolitan Life Insurance Company	**3.552**	**—**	**562**	3,002	**—**	591
Metropolitan Life Training & Consulting s.r.l.	**—**	**—**	**11**	**—**	**—**	5
MetLife USA International Reinsurance	**—**	**—**	**—**	39	**—**	**—**
MetLife Inc.	**—**	**—**	**(4)**	**—**	**—**	(5)
MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited	**42.707**	**16.871**	**(123.097)**	54,826	(38,741)	(64,315)

Jak uvádíme v poznámce 30, bilance zajistných účtů přepouštíme a přijímáme od ostatních dceřiných společností společnosti MetLife Inc.

	Přijato	**Vydáno**	**Ke konci roku**	**Přijato**	**Vydáno**	**Ke konci roku**
	2019	**2019**	**2019**	2018	2018	2018
Obchodně-provozní náklady	**€'000**	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000
MetLife International Holdings Inc	**—**	**10.554**	**1.267**	—	11.207	(3.898)
MetLife Solutions SAS	**—**	**—**	**1.036**	(11)	—	1.084
MetLife Services Cyprus Limited	**(90)**	**—**	**134**	(105)	—	(7)
MetLife Ireland Treasury d.a.c.	**—**	**—**	**84**	—	—	—
MetLife TFI S.A.	**(381)**	**—**	**32**	(371)	—	32
Alico Qatar	**(14)**	**—**	**14**	—	—	—
Alico UAE	**(276)**	**—**	**9**	(1.731)	—	21
MetLife Innovation Centre Limited	**(53)**	**—**	**—**	(33)	—	33
MetLife Slovakia s.r.o.	**—**	**—**	**—**	(2.677)	—	—
MetLife Services Spain	**(13)**	**—**	**—**	(20)	—	(8)
MetLife Services Sp z.o.o	**—**	**103**	**(4)**	—	119	(3)
Metropolitan Life SAFPAP S.A.	**—**	**—**	**(17)**	—	—	(17)
MetLife Greece	**—**	**—**	**(47)**	—	123	(74)
MetLife Pension Trustees Limited	**—**	**209**	**(216)**	—	226	(223)
MetLife Europe Insurance d.a.c.	**(1.060)**	**—**	**(1.248)**	(1.120)	—	(95)
MetLife Europe Services Limited	**—**	**35.537**	**(4.328)**	—	42.919	(4.050)
MetLife Services EEIG	**—**	**53.96**	**(17.680)**	—	38.759	(4.087)

Jak uvádíme v poznámkách 15 a 18, značná část průběžných provozních a personálních nákladů je nám přeúčtovávána ostatními dceřinými společnostmi společnosti MetLife Inc.

	Přijato	**Vydáno**	**Ke konci roku**	**Přijato**	**Vydáno**	**Ke konci roku**
	2019	**2019**	**2019**	2018	2018	2018
Obchodně-technické náklady	**€'000**	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000
Agenvita s.r.l.	**-**	**-**	**(262)**	-	-	(266)

Toto se týká poskytování služeb vybírání pojistného a platebních služeb naší společnosti jinou dceřinou společností společnosti MetLife Inc.

	Přijato	**Vydáno**	**Ke konci roku**	**Přijato**	**Vydáno**	**Ke konci roku**
	2019	**2019**	**2019**	2018	2018	2018
Úvěry a pohledávky	**€'000**	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000
MetLife EU	**(766)**	**-**	**45.331**	(637)	-	50.367

Toto se týká nám splatného úročeného desetiletého úvěru, viz pozn. 29.

	Přijato	**Vydáno**	**Ke konci roku**	**Přijato**	**Vydáno**	**Ke konci roku**
	2019	**2019**	**2019**	2018	2018	2018
Investiční poradenství a správa investic	**€'000**	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000
MetLife Investments Limited	**-**	**1.702**	**(95)**	-	1.772	(119)

Toto se týká poskytování investičně poradenských a manažerských služeb naší společnosti jinou dceřinou společností společnosti MetLife Inc.

	Přijato	**Vydáno**	**Ke konci roku**	**Přijato**	**Vydáno**	**Ke konci roku**
	2019	**2019**	**2019**	2018	2018	2018
Výplata dividend	**€'000**	**€'000**	**€'000**	€'000	€'000	€'000
MetLife EU	**-**	**-**	**-**	-	145.000	-

V roce 2019 jsme nevyplatili žádnou dividendu (2018: 145 milionů EUR).

42.2. Odměny významných vedoucích pracovníků

„Významní vedoucí pracovníci“ jsou ti, kteří mají oprávnění a odpovědnost za plánování, řízení a ovládání činnosti Společnosti, ať již přímo či nepřímo. Náklady na tyto pracovníky zahrnují odměny nevýkonných dozorčích radních, které vyplácíme přímo. Všichni ostatní významní vedoucí pracovníci jsou placeni jednou či několika napojenými společnostmi; tyto náklady jsou nám částečně zpětně účtovány. Náklady na odměňování významných vedoucích pracovníků, přímé i přeúčtované, za tento fiskální rok jsou:

	2019	2018
	€'000	€'000
Dlouhodobé požitky	**-**	-
Krátkodobé požitky	**1.719**	615
Odstupné	**-**	-
Požitky po odstupu z funkce	**25**	30
Požitky založené na akciích	**477**	54
Odměny významných vedoucích pracovníků celkem	**2.221**	699

43. Správa kapitálového rizika

Náš kapitál spravujeme v zájmu zajištění pokračování naší činnosti. Naše kapitálová struktura sestává z krátkodobých investic a vlastního jmění náležejícího akcionářům vlastníka, které dále sestává z emitovaného kapitálu, kapitálových příspěvků a nerozděleného zisku, viz pozn. 33, 34 a 35.

Naše podnikání podléhá zákonným požadavkům, které nám ukládají držet adekvátní kapitál s ohledem na druh, kvalitu a koncentraci našich investic a druhy námi vystavených pojistek.

Usilujeme o to, abychom náš kapitál spravovali tak, aby byl výnos pro akcionáře maximální za předpokladu udržování adekvátní povinné solvence. Dozorčí rada kapitálovou strukturu pravidelně reviduje a určuje vhodný objem kapitálu k vykonávání růstových plánů Společnosti za předpokladu adekvátní solvence dle standardu Solvency II.

Vždy držíme kapitál nad hladinou minimálního kapitálu nutného k podnikání; bereme při tom ohled na způsob výpočtu hodnoty závazků a pojistná a provozní rizika našich produktů v souladu s požadavky dle Solvency II. V tomto fiskálním roce jsme dostáli externím požadavkům na kapitál.

44. Podmíněné závazky

Ke dni 31. 12. 2019 nemáme žádné podmíněné závazky (2018: rovněž žádné).

45. Bezprostřední vlastník

Naším bezprostředním vlastníkem je společnost MetLife EU; konečným vlastníkem je americká společnost MetLife Inc. Naše účetní výkazy a výsledky konsolidovaně vykazuje společnost MetLife Inc. Sídlo MetLife Inc. je na adrese 200 Park Avenue, New York, 10166-0188, stát New York, USA.

46. Rozdíly výkazů oproti US GAAP

	2019	2018
	€'000	€'000
Rozdíly v prostředcích vlastníka		
Prostředky vlastníka dle IFRS	**1.651.724**	1.607.899
Nepovolená nehmotná aktiva	**286.735**	289.984
Odložená a předplacená daň	**6.721**	6.288
Rozdíly načasování	**1.555**	5.511
Pronájem	**234**	—
Cizí měny	**206**	(5.107)
Aktuární úpravy	**(677)**	(9.726)
	1.946.498	1.894.849
Rozdíly v zisku za účetní období		
Zisk dle IFRS	**36.077**	148.820
Cizí měny	**20.923**	(15.129)
Aktuární úpravy	**3.856**	786
Odložená a předplacená daň	**2.012**	(2.319)
Pronájem	**234**	—
Nepovolená nehmotná aktiva	**132**	(2.821)
Rozdíly načasování	**(4.667)**	426
	58.567	129.764

47. Pronájem

Nájemní pasivum oceňujeme jako přítomnou hodnotu zbývajících plateb nájemného, kde diskontní sazba je IBR v den vzniku nájmu. Vážený průměr sazeb je 1 %. Položky z výkazu o finanční situaci a výkazu o úplném výsledku podrobněji rozepisují tabulky níže:

47.1. Částky vykazované ve výkazu o finanční situaci

Ve výkazu o finanční situaci uvádíme tyto částky související s pronájmem:

	2019 €'000
Aktiva z užívacích práv	
Nemovitosti	**20.893**
Vybavení	**1.199**
	22.092
Nájemní pasiva	
Krátkodobý pronájem	**5.370**
Dlouhodobý pronájem	**16.865**
	22.235

47.2. Částky vykazované ve výkazu o úplném výsledku

Ve výkazu o úplném výsledku uvádíme tyto částky související s pronájmem:

	2019 €'000
Odpisy aktiv z užívacích práv	
Nemovitosti	**5.355**
Vybavení	**1.027**
	6.382
Náklady na úroky	**466**

Celkový objem hotovosti vydané na pronájem v r. 2019 byl 7 milionů EUR.

48. Kapitálové závazky

K 31. 12. 2019 nevedeme žádné kapitálové závazky (2018: rovněž žádné).

49. Schválení účetních výkazů

Dozorčí rada schválila účetní výkazy k 1. 4. 2020.