

MetLife Europe d.a.c.

**Zpráva dozorčí rady a auditované finanční výkazy
za fiskální rok končící 31. 12. 2016**

Registrační číslo: 415123

Obsah

Dozorčí radní a další informace	2
Zpráva dozorčí rady	4
Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních	10
Zpráva nezávislého auditora	11
Výkaz o úplném výsledku	13
Výkaz o finanční situaci	14
Výkaz změn vlastního kapitálu	16
Výkaz peněžních toků	17
Poznámky k účetním výkazům	18

MetLife Europe d.a.c.
Dozorčí radní a další informace
za fiskální rok končící 31. 12. 2016

Dozorčí a výkonná rada¹

Radní	Bydliště	
Sarah Alicia Celso	Velká Británie	(předseda)
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	Slovensko	(výkonný ředitel)

Sídlo

20 on Hatch
Lower Hatch Street
Dublin 2
Irská republika

Vedoucí aktuární divize

Mark Wharton

Externí auditor

Deloitte
Certifikovaná účetní a auditní společnost
Deloitte House
Earlsfort Terrace
Dublin 2, Irská republika

Sekretariát

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.

MetLife Europe d.a.c.

Dozorčí radní a další informace (pokračování)

za fiskální rok končící 31. 12. 2016

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, SE19DZ

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. 2016

Dozorčí rada podává zprávu společně s auditovanými finančními výkazy za fiskální rok končící 31. 12. 2016.

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 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

MetLife Inc. působí v Evropě skrze různé dceřiné společnosti. Během posledních několika let se Společnost podílela na zásadní restrukturalizaci evropského provozu společnosti MetLife Inc. za účelem využití možnosti řídit provoz v rámci EU z jediné centrály, kterou poskytují evropské pojistné směrnice. Tento program restrukturalizace (nazývaný „Project Evolution“) také implementoval normu Solvency II.

V roce 2016 založila Společnost pobočky v Rumunsku a na Kypru (viz poznámka 45) jako závěrečný krok evropské restrukturalizace. V předchozích letech Společnost založila pobočky ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, České republice, na Slovensku, v Bulharsku a v Maďarsku.

Skrze volnost přeshraničního poskytování služeb v rámci EU je Společnost také činná v Polsku, Řecku, Norsku, Německu, Rakousku a Nizozemí. Zajišťujeme zakázky z Ruska, Singapuru, Malajsie, Thajska a Indonésie.

Pro fiskální rok 2016 jsme změnilí měnu našich finančních výkazů na euro („EUR“); podrobnosti viz poznámka 4.4. Hlavní výkonnostní ukazatele společnosti pro rok 2016 jsou:

	2016	2015
	miliony €	miliony €
Pojistné celkem	1 938	1 654
Příjem z poplatků	253	218
Zisk	106	41
Spravovaná aktiva	11 178	12 271

MetLife Europe d.a.c.

Zpráva dozorčí rady (pokračování)

za fiskální rok končící 31. 12. 2016

Položka Pojistné celkem zahrnuje jednotkové a nejednotkové prémie (viz poznámka 6) a mezi lety 2015 a 2016 vzrostla z 1 654 milionů euro na 1 938 milionů euro. Zdrojem je nárůst prodeje zaměstnaneckých požitků ve Velké Británii, otevření nových poboček v roce 2016 a zpětné zaúčtování výsledků prodeje termínovaných anuitních produktů ve Velké Británii, které zajišťuje MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited. Toto zaúčtování vedlo k vyšším premiím, nižším příjmům z poplatků a vyšším požitkům pojistníků v roce 2016.

Příjmy z poplatků vzrostly z 218 milionů EUR v roce 2015 na 253 milionů EUR v roce 2016, zejména v důsledku růstu britského trhu, který byl částečně vyrovnán oslabením libry. Čistý zisk vzrostl z 41 milionů EUR v roce 2015 na 106 milionů EUR v roce 2016, zejména díky růstu v Británii, dopadu otevírání nových poboček v letech 2015 a 2016 a úsporám nákladů v roce 2016.

Objem spravovaných aktiv klesl z 12 271 milionů EUR v roce 2015 na 11 178 milionů EUR v roce 2016, zejména v důsledku oslabení libry vůči euru o 16 % meziročně.

Dne 23. 6. 2016 se ve Velké Británii konalo referendum o setrvání země v EU, jehož výsledkem bylo rozhodnutí EU opustit. Britská premiérka zahájila proces odstoupení podle Článku 50 Lisabonské dohody dne 29. 3. 2017. Dohoda stanoví, že Velká Británie a Evropská unie musí dohodu o odstoupení vyjednat do dvou let (leďa by tato lhůta byla prodloužena jednomyslným rozhodnutím členských zemí EU). Do té doby zůstává Velká Británie členem EU a její práva přístupu k jednotnému trhu zboží a služeb jsou nezměněná. Náš provoz v Británii využívá k přeshraničním pojistným a investičním operacím některá práva, která mohou být pozměněna nebo zaniknout v důsledku odchodu Británie z EU. Aktuálně monitorujeme pokračující proces odstupu ve snaze zhodnotit potenciální dopady na naši britskou pobočku.

Naším bezprostředním vlastníkem je společnost MetLife EU Holding Company Limited; konečným vlastníkem je americká společnost MetLife Inc.

V důsledku britského Zákona o obchodních společnostech (*Companies Act*) z roku 2014 byla Společnost nucena přeregistrovat se jako „společnost vykonávající sledované činnosti“ (*designated activity company*, d.a.c.) a k 19. 7. 2016 změnila název z MetLife Europe Limited na MetLife Europe d.a.c.

Ke dni 1. 1. 2016 jsme dokončili znovuzařazení podnikání v termínovaných anuitách ve Velké Británii, které zajišťuje MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited (dále jen „MetLife Bermudy“). Odměnou za znovuzařazení naše Společnost získala od MetLife Bermudy částku 261 milionů EUR, což odpovídá čisté hodnotě zajištěných závazků.

Dividendy a kapitál

V tomto fiskálním roce Společnost nevyhlásila žádné výplaty dividend. (2015: rovněž žádné)

V tomto fiskálním roce Společnost nepřijala žádné kapitálové příspěvky. (2015: rovněž žádné)

V tomto fiskálním roce Společnost vydala 227 080 kusů akcií v rámci převodů poboček (viz poznámka 45). (2015: 1 592 000 kusů)

Události po uzavěření rozvahy

Dne 16. 1. 2017 Společnost oznámila uzavření agenturního distribučního kanálu ve Španělsku. Toto rozhodnutí vychází z podrobného přezkoumání pravděpodobné budoucí výnosnosti a růstového potenciálu tohoto kanálu a je v souladu s novou strategií a transformačním plánem společnosti MetLife.

V lednu 2017 bylo sjednoceno vrcholové vedení poboček v České republice a na Slovensku.

Solvency II

Regulační rámec Solvency II byl implementován k 1. 1. 2016.

Naše Společnost v zájmu dostání novým normám implementovala požadované změny postupů a procesů, dat a datových systémů a personálních a organizačních struktur. V průběhu roku 2016 jsme podávali kvartální Kvantitativní vzorové zprávy (*Quantitative Reporting Template, QRT*), kvartální a pololetní 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 2016 máme dostatečné přebytky aktiv k pokrytí Kapitálových požadavků na solvenci (*Solvency Capital Requirement, SCR*).

V květnu 2017 budeme poprvé podávat výroční zprávy QRT, Zprávu o solvenci a finanční kondici (*Solvency and Financial Condition Report, SFCR*) a Pravidelnou dozorčí zprávu (*Regular Supervisory Report, RSR*). Dozorčí rada je přesvědčena, že Společnost bude i nadále mít dostatečné zdroje, aby dle režimu Solvency II mohla v dohledné budoucnosti pokračovat v činnosti.

Budoucí vývoj

Konečný vlastník Společnosti v roce 2016 nasadil novou strategii s cílem transformovat společnost MetLife Inc. skrze zaměření na hotovost, konkurenci a zákazníky. 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.

V rámci této strategie naše Společnost zahájila transformační program, jehož cílem je zjednodušit firemní procesy a zmenšit nákladovou základnu. 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.

Riziko a nejistota

Klíčové kategorie rizika jsou pro naši Společnost riziko úvěrové, tržní, likviditní, pojistné a provozní (viz poznámka 27.3). 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.

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

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

Dozorčí rada stvrzuje, že:

- Společnost připravila prohlášení 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 pětici 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*)
- Výbor pro iniciativu „Project Evolution“ (*Project Evolution Committee*) (tento výbor byl rozpuštěn ke dni 6. 12. 2016)

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

Zpráva dozorčí rady (pokračování) za fiskální rok končící 31. 12. 2016

V průběhu roku 2016 a dále sloužili jako dozorčí a výkonní radní:

Sarah Alicia Celso

Alan Cook odstoupil k 31. 12. 2016

Brenda Dunne

Eilish Finan jmenován k 1. 1. 2016

Michael Hatzidimitriou

Nicolas Hayter

Roy Keenan odstoupil k 1. 1. 2016

Ruairí O'Flynn jmenován k 11. 1. 2017

Dirk Ostijn

Miriam Sweeney jmenována k 18. 1. 2017

Mario Valdes

Lukas Ziewer odstoupil k 18. 1. 2017

Finanční zájem radních ve společnosti

Podíly dozorčích radních na běžných akcích společnosti MetLife Inc. jsou ve všech případech drženy přímo vlastníkem a k 31. 12. 2016 představovaly méně než 1 procento nominální hodnoty obíhajícího akciového kapitálu společnosti.

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. (2015: rovněž žádné)

Auditor

MetLife Europe d.a.c.

Zpráva dozorčí rady (pokračování)

za fiskální rok končící 31. 12. 2016

Auditorem Společnosti je Deloitte, certifikovaná účetní a auditní společnost, a to ode dne 9. 2. 2006. Dle Článku 17 Nařízení EU č. 537/2014 má Společnost povinnost změnit auditora počínaje závěrkou fiskálního roku 2017; irský Úřad pro auditní a účetní dozor (*Auditing and Accounting Supervisory Authority*) však Společnosti povolil výjimku, podle níž může Deloitte zůstat auditorem Společnosti po další dva roky, a to na základě výjimečných okolností podle §104 zákona Irské republiky č. 312/2016. Společnost Deloitte přislíbila ve funkci auditora pokračovat podle ustanovení §383 CA 2014.

Za dozorčí radu

[podpis – nečitelný]

Dirk Ostijn

Dozorčí radní

Dne

[podpis – nečitelný]

Nicolas Hayter

Dozorčí radní

Dne

MetLife Europe d.a.c.

**Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních
za fiskální rok končící 31. 12. 2016**

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: text "Deloitte"]

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

Provedli jsme audit účetních výkazů společnosti MetLife Europe d.a.c. za fiskální rok končící dne 31. 12. 2016, 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 publikovaných poznámek 1 až 47. 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 (dále společně jen „výkazní norma“).

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, 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.

Dělbá odpovědnosti mezi dozorčí radou a auditorem

Jak je podrobněji uvedeno v Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních, odpovědností radních je připravit účetní výkazy a přesvědčit se ke své spokojenosti, že tyto představují pravdivý a vyvážený pohled na společnost a i jinak vyhovují požadavkům dle CA 2014. Naší odpovědností jakožto auditora je provést audit a podat vyjádření k účetním výkazům dle požadavků CA 2014 a Mezinárodních auditních standardů (*International Standards on Auditing*) platných ve Velké Británii a Irsku. Tyto standardy nám ukládají dodržet Etický kodex auditora (*Ethical Standards for Auditors*) vydaný Radou pro auditní postupy (*Accounting Practices Board*).

Rozsah auditu účetních výkazů

Součástí auditu je získání dokladů o částkách a sděleních uvedených ve výkazech do míry dostatečné k tomu, abychom mohli klienta v rozumné míře ujistit o tom, že účetní výkazy jsou prosté podstatných nepřesností, ať již by jejich zdrojem bylo pochybení či podvod. To zahrnuje zhodnocení toho, zda jsou použité výkazní normy a postupy vhodné s ohledem na situaci společnosti, a zda tyto byly konzistentně aplikovány a adekvátně popsány; dále zda jsou podstatné účetní odhady dozorčí rady přiměřené, a

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.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA ČLENŮM SPOLEČNOSTI METLIFE EUROPE D.A.C. (pokračování)

konečně zhodnocení celkového stavu účetních výkazů. Kromě toho také pročítáme veškeré finanční i nefinanční informace obsažené ve výkazech, abychom identifikovali případné podstatné body rozchodu v auditovaných výkazech, jakož i případné informace zjevně podstatným způsobem nesprávné nebo nekonzistentní vzhledem k přehledu o situaci společnosti, který si během auditu vytváříme. Zjistíme-li podstatné nepřesnosti či body rozchodu, vyvozujeme z toho důsledky ve své zprávě.

Vyjádření k účetním výkazům

Dle našeho názoru předkládané účetní výkazy:

- představují pravdivý a vyvážený pohled na aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ke dni 31. 12. 2016, jakož i na zisk za fiskální rok tohoto dne ukončený
- jsou řádně připravené v souladu s použitou výkazní normou a zejména ve smyslu zákona CA 2014

Povinná prohlášení auditora dle 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.
- Účetní výkazy odpovídají účetním záznamům.
- Dle našeho názoru jsou informace uvedené ve zprávě dozorcí rady konzistentní s účetními výkazy.

Výjimečná prohlášení auditora

Ve věci ustanovení 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.

[podpis – nečitelný]

Glenn Gillard

Jménem Deloitte, certifikované účetní a auditní společnosti

V Dublinu dne 19. 4. 2017

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz o úplném výsledku
za fiskální rok končící 31. 12. 2016

	Pozn.	2016 €'000	2015 €'000
<u>Příjmy</u>			
Získané pojistné	6	833.509	713.149
Zajištěné postoupené pojistné	7	18.842	-265.759
Příjmy z poplatků	8	253.481	217.654
Čistý investiční výnos	9	835.314	129.048
Čistý zisk z investic	10	-	-
Čistá devizová (ztráta) / zisk (po úpravě)	11	-3.663	8.921
Celkový příjem		1.937.483	803.013
<u>Výdaje</u>			
Pohledávky a pojistné plnění. po odečtení zajištění	12	-452.149	-233.372
Změna závazků z pojistných smluv. netto postoupené	13	-825.931	-47.607
Zajištění			
Změna závazků z investičních smluv		-4.523	6.569
Provize. po odečtení postoupeného zajištění	14	-194.217	-153.324
Ostatní výdaje	15	-333.482	-328.380
Čisté odložené pořizovací náklady	19	29.501	17.735
Celkové výdaje		-1.780.801	-738.379
Zisk před zdaněním		156.682	64.634
Daň	20	-50.430	-23.339
Zisk za účetní období		106.252	41.295
<u>Ostatní úplný výsledek</u>			
Kurzové pohyby (po úpravě)	21	-47.076	9.646
Změna rezervy na přeceňování investic (po úpravě)	22	28.150	125.777
Daň z nerealizovaných zisků prostřednictvím ostatního úplného výsledku	22	-3.261	-43.569
Ostatní úplný výsledek za účetní rok		-22.187	91.854
Úplný výsledek za účetní období		84.065	133.149

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. 2016

	Pozn.	2016 €'000	2015 €'000
Aktiva			
Investice do dceřiných společností	23	1.473	1.473
Majetek a vybavení	24	14.998	13.618
Nehmotný majetek	25	11.573	9.469
Odložené pořizovací náklady	19	517.996	484.450
Odložené náklady na zajištění	26		11.425
Odložená daňová pohledávka	20	7.750	9.711
Hypoteční úvěry	28	102.259	44.763
Jednotková aktiva	27	7.276.512	7.450.017
Cenné papíry s pevným úrokem	27	3.550.882	3.079.404
Majetek držený u úvěrových institucí	27	7.122	2.993
Derivativní aktiva	27	147.340	95.642
Aktiva zajištění	29	286.398	492.513
Pohledávky a ostatní aktiva	30	507.887	386.601
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	31	344.711	291.702
Aktiva celkem		12.776.901	12.373.781
Vlastní jmění			
Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	32	4.379	4.152
Kapitálové příspěvky	33		
Emisní ážio	34	1.212.975	1.038.245
Rezervy k fúzím	34		
Nerozdělený zisk (po úpravě)	35	569.244	539.040
Rezerva na přepočty cizích měn	21	-195.259	-148.183
Rezerva na přeceňování investic (po úpravě)	22	191.342	166.453
Vlastní jmění celkem		1.782.681	1.599.707
Pasiva			
Odpovědnost za pojistné smlouvy a jiné závazky	36	9.573.094	9.404.707
Odpovědnost za investiční smlouvy	36	441.457	492.962
Odpovědnost za záruky	36	-31.382	-43.454
Odvozené závazky	27	52.317	33.266
Obchodní a jiné závazky	37	674.369	601.626
Rezervy	38	9.960	5.430
Odložený výnosový závazek	36	155.889	176.399
Odložený daňový závazek	20	118.516	103.138
Pasiva celkem		10.994.220	10.774.074
Pasiva a vlastní jmění celkem		12.776.901	12.373.781

Připojené poznámky jsou nedílnou součástí tohoto Výkazu o finanční situaci.

Za dozorčí radu

[podpis – nečitelný]

Dirk Ostijn

Dozorčí radní

Dne

[podpis – nečitelný]

Nicolas Hayter

Dozorčí radní

Dne

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz změn vlastního kapitálu
za fiskální rok končící 31. 12. 2016

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	Kapitálové příspěvky	Emisní ážio	Rezervy k fúzím	Nerozděl. zisk	Rezerva na přepočtení cizích měn	Rezerva na přecenění investic	Celkem
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Bilance k 1. 1. 2016	4.152	-	1.038.245	-	539.040	(148.183)	166.453	1.599.707
Vydané akcie	227	-	-	-	-	-	-	227
Emisní ážio	-	-	174.730	-	-	-	-	174.730
Přenos portfolia a přeshraniční fúze	-	-	-	(76.048)	-	(22.790)	30.373	(68.465)
Zisk / (ztráta) za účetní rok	-	-	-	-	106.252	(24.286)	(5.484)	76.482
Převedení do / z rezervy pro fúze	-	-	-	76.048	(76.048)	-	-	-
Bilance k 31. 12. 2016	4.379	-	1.212.975	-	569.244	(195.259)	191.342	1.782.681

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	Kapitálové příspěvky	Emisní ážio	Rezervy k fúzím	Nerozděl. zisk	Rezerva na přepočtení cizích měn	Rezerva na přecenění investic	Celkem
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Bilance k 1. 1. 2015	2.560	-	563.075	-	575.145	(157.829)	84.245	1.067.196
Vydané akcie	1.592	-	-	-	-	-	-	1.592
Emisní ážio	-	-	475.170	-	-	-	-	475.170
Přenos portfolia a přeshraniční fúze	-	-	-	(77.400)	-	(117.837)	168.860	(26.377)
Zisk / (ztráta) za účetní rok	-	-	-	-	41.295	127.483	(86.652)	82.126
Převedení do / z rezervy pro fúze	-	-	-	77.400	(77.400)	-	-	-
Bilance k 31. 12. 2015	4.152	-	1.038.245	-	539.040	(148.183)	166.453	1.599.707

MetLife Europe d.a.c.**Výkaz peněžních toků****za fiskální rok končící 31. 12. 2016**

	2.016	2.015
	€'000	€'000
Zisk za rok	106.252	41.295
Zachycená odložená daň	17.339	81.242
Odpisy	11.030	2 996
	124.621	125.533
Peněžní tok z provozní činnosti		
Zvýšení / (snížení) obchodních a jiných závazků	44.785	(1.316)
(Zvýšení) pohledávek a ostatních aktiv	(39.041)	(74.259)
(Snížení) / zvýšení odloženého závazku z příjmů	(22.568)	5.965
Snížení odložených nákladů na zajištění	11.425	9.960
(Zvýšení) odložených nákladů na akvizice	(12.532)	(26.935)
Snížení zajištění	211.750	49.085
(Snížení) čistých derivátů	(32.647)	(16.134)
Zvýšení / (snížení) odpovědnosti za záruky	12.072	(12.366)
(Zvýšení) nehmotného majetku	(2.104)	(4.382)
(Zvýšení) nejednotkových pojistných a investičních smluv	(24.349)	(114.069)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	271.412	(58.918)
Peněžní toky z investičních činností		
Platby za účelem získání finančních aktiv	(664.273)	(1.013.148)
Výnosy z investičního pojištění zákazníků	1.013.308	1.723.448
Platby na investiční pojištění zákazníků	(844.585)	(851.799)
Dividendy a rabaty z finančních aktiv	99.806	130.028
Platby za zařízení	(3.917)	16
Příjmy z prodeje zařízení	3.197	(1.797)
Realizované zisky z finančních aktiv	200.419	188.116
Hotovost převedená v portfoliových převodech a přeshraničních fúzích	7.185	19.775
Čisté peněžní toky z investičních činností	(1.881.860)	194.639
Peněžní toky z finančních činností		
Výnosy z emise akcií	227	1 592
Čisté peněžní toky z finančních činností	227	1 592
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	82.779	137.313
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	291.702	227.440
Dopad směnných kurzů a změn rezervy na přeceňování investic	(29.770)	(73.051)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	344.711	291.702

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2016

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).

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, Norsku, Německu, Rakousku a Nizozemí. Zajišťujeme zakázky z Ruska, Singapur, Malajsie, Thajska a Indonésie.

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

2.1. Použití nových a revidovaných IFRS bez podstatného dopadu na účetní výkazy

Společnost v tomto fiskálním roce poprvé aplikovala jisté standardy a úpravy, které platí po 1. 1. 2016. 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. Ačkoliv tyto nové standardy a dodatky byly v roce 2016 nově v účinnosti, neměly podstatný dopad na naše výroční účetní výkazy.

Dodatek k IAS 1 – „Iniciativa zveřejňování informací“

Dodatky k IAS 1 vyjasňují, spíše než by podstatně měnily, existující požadavky standardu IAS 1. Dodatky vysvětlují:

- Požadavky na významnost dopadu dle IAS 1
- Že je možno disagregovat jisté položky ve výkazu zisku a ztráty a ostatních úplných výsledků a ve výkazu o finanční situaci
- Že subjekt si může zvolit pořadí, ve kterém předkládá poznámky k účetním výkazům

Dodatky k IAS 16 a 38 – „Vyjasnění přijatelných metod odpisů a amortizace“

Tyto dodatky vyjasňují princip použitý v oddílech IAS 16 – *Nemovitosti, budovy a zařízení* a 38 – *Nehmotná aktiva*, který praví, že příjmy jsou sérií hospodářských přínosů vytvářených provozem podnikání (kterého je dané aktivum součástí), nikoliv sérií hospodářských přínosů spotřebovávaných používáním daného aktiva. Proto tedy není možné odepisovat nemovitosti, budovy a zařízení metodami založenými na příjmech; k amortizaci nehmotných aktiv lze tyto metody využít jen za *velmi* specifických okolností.

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

Níže uvádíme standardy a interpretace, které jsou již vydané, avšak zatím nejsou závazně platné, k datu vydání předkládaných účetních výkazů. Naším záměrem je přijmout tyto standardy, vztahují-li se na nás, ve chvíli, kdy vstoupí v platnost.

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. Naše společnost plánuje odložit aplikaci IFRS 9 do data vstupu v platnost nového standardu pro pojistné smlouvy (IFRS 17) nebo do 1. 1. 2021, podle toho, co nastane dříve, v souladu s dočasnou výjimkou z povinnosti přijmout IFRS 9 dle dodatků (viz níže).

Tento standard je doporučován pro použití v EU. Provedli jsme obecné zhodnocení všech tří aspektů standardu IFRS 9. Toto předběžné zhodnocení je založeno na aktuálně dostupných informacích a dosažené závěry se mohou změnit, pokud Společnost v budoucnu získá přístup k dodatečným podrobným analýzám nebo rozumným a podloženým informacím v této věci. Souhrnem neočekáváme podstatné dopady na naši výsledovku a vlastní jmění, s možnou výjimkou důsledků požadavků na snížení hodnoty finančních nástrojů dle IFRS 9.

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

V září 2016 vydala Rada pro mezinárodní pro účetní standardy (*International Accounting Standards Board*, IASB) dodatky k IFRS 4, jejichž cílem je řešení potíží souvisejících s rozdílnými daty vstupu v platnost standardu IFRS 9 a budoucí 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. 2021.

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

Postup přemostění umožňuje subjektu, který používá IFRS 9, reklasifikovat mezi ziskem / ztrátou a ostatním úplným ziskem částku takovou, aby zisk / ztráta za určená finanční aktiva a za dané účetní období byly takové, jaké by bývaly byly, kdyby tato finanční aktiva byla účtována dle IAS 39.

Dočasnou výjimku z IFRS 9 je možno aplikovat ve fiskálních letech začínajících po 1. 1. 2018; postup přemostění je možno aplikovat ve chvíli, kdy subjekt poprvé používá IFRS 9.

V průběhu roku 2016 naše společnost zhodnotila tyto dodatky; došli jsme k závěru, že naše činnost je k 31. 12. 2016 převážně pojišťovnická, a plánujeme tedy využít dočasnou výjimku pro fiskální rok začínající dne 1. 1. 2018.

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

IFRS 15 – „Příjmy ze smluv se zákazníky“

IFRS 15 zavádí pětifázový model účtování příjmů ze smluv se zákazníky. Dle IFRS 15 se jako příjem přiznává hodnota odpovídající úplatě, kterou subjekt očekává za převedení zboží či služeb zákazníkovi.

Pro účetní období začínající po 1. 1. 2018 je vyžadována plná nebo upravené retrospektivní aplikace.

Naše společnost plánuje IFRS 15 aplikovat retrospektivně v plném rozsahu. Vzhledem k tomu, že IFRS 15 se nevztahuje na pojistné smlouvy, očekáváme hlavní dopad nového standardu zejména v účtování administrativních služeb a správy investic. Nepředpokládáme, že by dopad byl významný.

Tento standard je doporučen pro použití v rámci EU.

Dodatky k IAS 7 – „Iniciativa zveřejňování informací ve výkazu peněžních toků“

Tyto dodatky vyžadují, aby subjekty poskytly informace, které umožní čtenáři účetních výkazů vyhodnotit změny závazků související s financováním. Tento standard platí pro účetní období začínající po 1. 1. 2017 a zatím nebyl schválen pro použití v rámci EU.

IAS 12 – „Daň z příjmů“

Dodatky týkající se uznávání aktiva z odložené daně z nerealizovaných ztrát. Platí pro účetní období začínající po 1. 1. 2017. Standard zatím nebyl schválen pro použití v rámci EU.

Průběžně zvažujeme dopad standardů IFRS, jejichž přijetí je plánováno v budoucích fiskálních letech. Přijetí IFRS 9 a 15 může mít dopad na měření a přiznávání finančních nástrojů (9) a příjmů z poplatků (15). Ostatní výše zmíněné standardy IFRS pravděpodobně nebudou mít pro naši společnost podstatný dopad. Aktivně sledujeme proces přijímání nových IFRS a zajistíme, abychom vyhověli všem změnám požadovaným případnými budoucími výkazními normami.

3. Trvání společnosti

Dozorčí rada je 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 zvažila plán Společnosti na rok 2017, předpovědi pro rok 2018, a také ORSA, které berou ohled na rozumně očekávatelné změny tržní výkonnosti, klíčová rizika Společnosti a 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 4.9) a pojistných závazků, které se odhadují aktuárními oceňovacími modely. Pozemky, budovy a zařízení se účtují v historických nákladech minus kumulativní odpisy. Účetní výkazy jsou připraveny na základě aktuálního principu. Hlavní účetní postupy jsou popsány níže. V předešlých letech jsme účetní výkazy prezentovali v amerických dolarech (USD); pro potřeby porovnání prezentujeme v letošních výkazech hodnoty z minulých let v EUR, viz pozn.

4.4.

4.2. Konsolidace

Za fiskální rok ukončený 31. 12. 2016 jsme nepřipravili konsolidované účetní výkazy, neboť splňujeme podmínky dle IFRS 10, 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 provozní 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 přepočtení cizích měn ve Výkazu o finanční situaci.

4.4. Změny výkazní měny

Změnili jsme naši výkazní měnu z USD na EUR.

V zájmu vyhovění požadavkům standardu IAS 21 na změny výkazní měny znovu uvádíme povinně zveřejňované účetní položky za fiskální rok ukončený 31. 12. 2015 tak, jak jsou tyto uvedeny v účetních výkazech z tohoto roku, avšak přepočtené z USD do EUR podle následujícího postupu:

- Investice do dceřiných společností, akciový kapitál, emisní ážio a ostatní rezervy jsou převedeny dle historického směnného kurzu platného ke dni dané transakce
- Veškerá ostatní aktiva a pasiva jsou převedena do EUR dle směnného kurzu ke konci výkazního období
- Veškeré rozdíly směnných kurzů jsou uvedeny v položce Rezerva na přepočtení cizích měn ve Výkazu o finanční situaci

U aktiv a pasiv převedených do EUR podle směnného kurzu ke konci výkazního období nemá převod dopad na Výkaz o finanční situaci.

Dopad použití historických směnných kurzů je rozepsán v tabulce níže. V prvním kroku se použije směnný kurz ke konci výkazního období pro převod USD na EUR pro každou klasifikaci z Výkazu o finanční pozici (sloupec 2 níže). Poté se aplikuje historický kurz, konkrétně kurz platný ke dni transakce (sloupec 3).

	USD v předchozím roce	Převod (1)	USD po převodu	Převod na EUR dle kurzu ke konci období (2)	Historický kurz (3)	Konečná částka EUR
	\$'000	\$'000	\$'000	€'000	€'000	€'000
Investice do dceřiných společností	1.939		1.939	1.783	(310)	1.473
Aktiva celkem	1.939		1.939	1.783	(310)	1.473
Nesplacený akciový kapitál	5.059		5.059	4.657	(505)	4.152
Emisní ážio	1.270.205		1.270.205	1.169.295	(131.050)	1.038.245
Nerozdělený zisk	730.117	(7.052)	723.065	665.622	(126.582)	539.040
Rezerva na přepočtení cizích měn	(459.983)	10.348	(449.635)	(413.914)	265.731	(148.183)
Rezerva na přeceňování investic	192.700	(3.296)	189.404	174.357	(7.904)	166.453
Vlastní jmění celkem	1.738.098		1.738.098	1.600.017	(310)	1.599.707

1. Podrobnosti o převodu jsou uvedeny níže.

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

	2016	2015
Směnný kurz USD / EUR		
Ke konci období	0,94809	0,92055
Průměr	0,90423	0,91845

Přepočet výsledků z předchozího roku

Výsledky z předchozího roku zahrnují dvě úpravy o zisk ze směnných kurzů v hodnotě 7 milionů USD. Podrobnosti jsou následující:

- Investiční transakce, jejichž celková bilance je na transakční bázi v provozní měně nulová, jsou zapsány po tranších a představují součást převodu nové pobočky v roce 2015. Načasováním transakcí vznikla položka úpravy za převod měny (*currency translation adjustment*, CTA) v hodnotě 10 milionů USD; na transakční bázi v provozní měně je však bilance transakcí nulová a položka CTA nevzniká. Údaje z předešlého roku jsou upraveny o nulovou hodnotu CTA.
- Alokace nerealizovaných zisků a ztrát mezi položkami rezerva na přeceňování investic a zisk ze změn směnného kurzu na dluhopisech nabízených k prodeji ve výkazu o úplném výsledku nefungovala správně pro jisté pobočky převedené na naši Společnost v průběhu roku 2015. To vedlo k převodu dalších 3 milionů USD z rezervy na přeceňování investic do čistého devizového zisku ve výkazu o úplném výsledku.

	Převod	Převod	Dle výkazu 2015	Změna
	€'000	€'000	€'000	€'000
Výkaz o úplném výsledku				
Čistý devizový zisk	8.921	10.619	17.671	(7.052)
Ostatní úplný výsledek				
Pohyb rezervy na přeceňování investic	125.777	134.650	137.946	(3.296)
Pohyb rezervy na přepočet cizích měn	9.646	(258.654)	(269.002)	10.348
Výkaz o finanční situaci				
Nerozdělený zisk	539.070	723.065	730.117	(7.052)
Rezerva na přeceňování investic	166.453	189.404	192.700	(3.296)
Rezerva na přepočet cizích měn	(148.183)	(449.635)	(459.983)	10.348

4.5. 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.

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 MetLife Bermudy, kde zajišťujeme fixní termínové penzijní produkty. Čisté náklady na zajištění Společnost odkládá a amortizuje ve Výkazu o úplném výsledku po dobu existence zajištěných pojistných smluv. Zajištění těchto zakázek bylo staženo

k 1. 1. 2016; v souvislosti s tím MetLife Bermudy zaplatila naší společnosti odměnu ve výši odpovídající čistým zajištěným závazkům.

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 držena 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 zajišťná 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 GMP (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.

Převody portfolia ze společností sdílejících téhož vlastníka

Aktiva a pasiva z toho vzniklá vykazujeme v hodnotě dle účetnictví předchozího držitele, včetně případných nehmotných aktiv souvisejících s hodnotou převedených smluv. Po zaúčtování revidujeme hodnotu takto získaných aktiv a pasiv dle našich obecných účetních postupů.

Závazky převedené na Společnost v důsledku restrukturalizace (viz výše) jsou tam, kde je to relevantní, očištěny o hodnotu získaných obchodních aktivit (*value of business acquired*, VOBA) ke dni převodu.

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 GMP „Zkoušky pro vykazování ztrát“ (*Loss Recognition Testing*, LRT) tak, jak je tento v platnosti k 30. 9. daného roku. Výsledky aplikujeme skrze účetní klasifikaci produktů 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.

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 vyazuje 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 zajištění 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.

4.6. Čistý příjem z investic

Investiční příjmy sestávají z dividend, přijatého úroku a realizovaných a nerealizovaných zisků a ztrát na aktivech vedených v reálné hodnotě (definice viz pozn. 4.9). 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. Zařízení je vedeno v hodnotě nákladů minus kumulativní odpisy a amortizace. 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. 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.

4.9. 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 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* umožňuje, 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 rezervy na přeceňování investic do Výkazu o úplném výsledku.

Vyškrťování finančních aktiv

Finanční aktiva vyškrťáváme 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.

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.

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 ekvitrních 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.

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. Klíčové odhady a úsudky v 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 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.

4.10. 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.

4.11. 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.

4.12. 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.

4.13. Rezerva na fúze

Výpočet emisního ážia při úpisu akcií za účelem financování reorganizace je založen na reálné hodnotě. Investice do dceřiných společností a aktiva / pasiva převedená na Společnost se vykazují ve zbytkové účetní hodnotě. Rozdíl mezi reálnou hodnotou vykázanou ve vlastním jmění a účetní hodnotou vykázanou v netto aktivech resultuje v rezervu na fúze vykázanou ve vlastním jmění. Tato rezerva nepředstavuje realizovanou ani nerealizovanou ztrátu.

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 % (2015: rovněž 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.

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 zjištělná 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 4.5 rozebírá klasifikaci produktů podrobněji.

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 27.9 níže.

Odložená daň

Oceňování derivátů rozebíráme v poznámce 20 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. Účetní hodnota těchto závazků je ke dni Výkazu o finanční situaci 441 milionů EUR za investiční smlouvy a 9 573 milionů EUR za depozitní složku pojistných smluv (2015: 493 milionů EUR a 9 405 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 31 milionů EUR (2015: minus 43 milionů EUR). Záruční závazky z jednotkových smluv jsou plně zajištěny. Oceňování závazků z nejednotkových pojistných smluv je popsáno v poznámce 36.

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 4.5. Aktivum DAC ke dni Výkazu o finanční situaci je 518 milionů EUR (2015: 484 milionů EUR).

6. Zasloužené pojistné

	2016 €'000	2015 €'000
Hrubé předepsané pojistné	867.472	722.213
Převzaté zajistné	23.909	26.404
Změna nezaslouženého pojistného	(57.872)	(35.468)
Celkové zasloužené pojistné	833.509	713.149

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

7. Postoupené zajistné

	2016 €'000	2015 €'000
Zajistné postoupené v účetním období	(14.001)	(302.140)
Změna nezaslouženého pojistného	32.843	36.381
Celkové postoupené zajistné	18.842	(265.759)

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

8. Příjmy z poplatků

	2016 €'000	2015 €'000
Poplatky za pojistné smlouvy	218.945	190.778
Příjmy z provize ze zajištění	27.874	7.093
Další příjmy z poplatků	23.822	16.253
Čistá změna odložených provizí ze zajištění	3.170	3.392
Poplatky za investiční smlouvy	798	1.640
	(21.128)	(1.502)
Celkové příjmy ze smluvních a dalších poplatků	253.481	217.654

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

9. Čistý příjem z investic

	2016 €'000	2015 €'000
Jednotkový nerealizovaný zisk / (ztráta)	423.851	(270.670)
Jednotkový realizovaný zisk	197.964	184.388
Jednotkový čistý investiční příjem	(38)	3.856
Nejednotkový čistý investiční příjem	102.743	74.891
Nejednotkový realizovaný zisk	4.734	7.733
Příjem z dividend	100.554	129.112
Čistý zisk / (ztráta) z derivátů	3.051	(1.267)
Příjem z hypotečních úvěrů	2.455	1.005
Celkový čistý investiční příjem	835.314	129.048

Čistý příjem z derivátů alokovatelný jednotkovým derivátům: není. (2015: 0,5 milionu EUR)

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

10. Čistý investiční zisk / (ztráta)

	2016 €'000	2015 €'000
Změna záručních závazků	13.894	665
Změna záručních závazků dobytých u zajišťovatelů	(13.894)	(665)
Celkový čistý zisk z investic	-	-

11. Čistý devizový zisk / (ztráta)

Transakce a peněžní toky zde uvedené jsou přepočteny do provozní měny a převedeny na EUR podle průměrného měsíčního směnného kurzu, případně podle kurzu ze dne transakce. Aktiva a pasiva jsou přehodnocena a převedena ke konci fiskálního roku.

Celkem pohyby převodu cizích měn v roce 2016 vedly k čisté ztrátě ve výši 4 miliony EUR (2015: čistý zisk 9 milionů EUR, po úpravě viz pozn. 4.4); toto se vykazuje ve Výkazu o úplném výsledku.

12. Vyplacené plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění

	2016 €'000	2015 €'000
Hrubé plnění a požitky	503.553	425.774
Postoupené plnění a požitky	(51.404)	(192.402)

Celkové plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění	452.149	233.372
---	----------------	----------------

13. Změna pojistných závazku očištěná o postoupené zajištění

	2016	2015
	€'000	€'000
Hrubá změna pojistných závazků	582.350	(54.097)
Změny postoupených pojistných závazků	243.581	101.704
Celková změna pojistných závazku očištěná o postoupené zajištění	825.931	47.607

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

14. Provize očištěné o postoupené zajištění

	2016	2015
	€'000	€'000
Hrubé provize	240.694	198.302
Postoupené provize	(46.477)	(44.978)
Provize celkem, očištěné o postoupené zajištění	194.217	153.324

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

15. Ostatní výdaje

	2016	2015
	€'000	€'000
Provozní náklady	196.314	207.108
Personální náklady	123.570	108.585
Amortizace odložených zajištění nákladů	10.379	12.087
Amortizace nehmotných aktiv	3.219	600
Ostatní výdaje celkem	333.482	328.380

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 40.

16. Odměny dozorčí rady

	2016 €'000	2015 €'000
Celková odměna vyplacená nebo dlužená dozorčím radním za dotčené služby	1.125	1.223
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	317	228
Celkové příspěvky zaplacené, vykázané jako zaplacené nebo dlužené za fiskální rok do plánu penzijních požitků za dotčené služby		
-Definované příspěvkové plány	51	41
-Definované požitkové plány	-	-
	1.493	1.492
Počet dozorčích radních, kteří v rámci plánů spadajících do tohoto oddílu pobírají penzijní požitky		
-Definované příspěvkové plány	3	3
-Definované požitkové plány	-	-

Celková hodnota zisků z uplatnění akciových opcí za fiskální rok byla 4 000 EUR.

V tomto fiskálním roce neproběhly žádné platby napojeným osobám.

V tomto fiskálním roce nebyla dřívějším dozorčím radním uhrazena ani jim není dlužena žádná kompenzace za ztrátu funkce. (2015: 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.

	2016 €'000	2015 €'000
Audit jednotlivých účtů	1.126	1.073
Ostatní neauditní služby	-	30
Ostatní ověřovací služby	394	-
Služby daňového poradenství	-	-
	1.520	1.103
Celková odměna auditora	1.520	1.103

18. Personální náklady

Průměrný měsíční počet zaměstnanců včetně výkonných radních:

2016	2015
------	------

Prodej a provoz	1.163	837
Finance	205	151
Správa	30	18
Celkem	1.398	1.006

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 40.

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

	2016 €'000	2015 €'000
Výplaty	91.637	81.884
Náklady na sociální pojištění	23.265	19.041
Ostatní náklady na odměny	4.716	2.612
Ostatní náklady na penzijní požitky	3.952	5.048
Celkové personální náklady	123.570	108.585

Výplaty se dělí takto:

Částka vykázaná jako náklad v tomto fiskálním roce	91.637	81.884
Kapitalizovaná částka	-	-
Výplaty celkem	91.637	81.884

Ostatní náklady na odměny představují náhrady nákladů zaměstnanců ve výši 3 miliony EUR (2015: 1 milion EUR), náklady na vzdělání a školení ve výši 0,7 milionů EUR (2015: 0,4 milionů EUR) a náklady na dlouhodobé odměňování ve výši 1 milion EUR (2015: 1 milion EUR).

19. Odložené náklady na získávání zakázek (DAC)

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	484.450	322.164
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	21.014	135.351
Kapitalizované náklady na provize	124.604	100.649
Další kapitalizované akviziční náklady	3.923	4.333
Celkem	633.991	562.497
Úrok	17.171	14.025
Amortizováno za fiskální rok	(116.197)	(101.272)
Převod z cizí měny	(16.969)	9.200

Koncový stav k 31. 12.

517.996

484.450

DAC vykazujeme očištěné o zajištění. Nákladová položka DAC ve Výkazu o úplném výsledku v celkové výši 30 milionů EUR (2015: 18 milionů EUR) sestává z nákladů na provize ve výši 125 milionů EUR (2015: 101 milionů EUR), ostatních nákladů na získávání zakázek ve výši 4 milionů EUR (2015: 4 milionů EUR), úroku ve výši 17 milionů EUR (2015: 14 milionů EUR) a amortizace položky za fiskální rok ve výši 116 milionů EUR (2015: 101 milionů EUR).

20. Zdanění

20.1. Daň z příjmů vykázaná v zisku

2016

2015

€'000

€'000

20.1.1. Aktuální daň

Aktuální daňové zvýhodnění z předchozího fiskálního roku

2.968

6.354

Aktuální daňový náklad z tohoto fiskálního roku

(43.697)

(20.044)

Aktuální daň celkem

(40.729)

(13.690)

20.1.2. Odložená daň

Odložený daňový náklad z předchozího fiskálního roku

(4.852)

(11.114)

Odložený daňový náklad z tohoto fiskálního roku

(4.849)

1.465

Odložená daň celkem

(9.701)

(9.649)

Celkový daňový náklad vykázaný v tomto účetním období

(50.430)

(23.339)

20.1.3. Celkový daňový náklad tohoto daňového roku lze dopočítat z účetní ztráty následovně:

2016

2015

€'000

€'000

Zisk před zdaněním

156.682

64.634

Daňová povinnost vypočtená při běžné sazbě 12,5 % (2015: 12,5 %)

(19.585)

(8.079)

Vliv změny sazby daně na bilanci odložené daně

11.312

-

Dočasné úpravy

11.230

(6.181)

Vliv nepoužité daňové ztráty nevykázané jako aktivum z odložené daně

633

-

(1.884)

(5.369)

Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k dani z minulých let

(2.803)

10.428

Vliv trvalých daňově neodepsatelných nákladů

(49.333)

(14.138)

Vliv jiné daňové sazby pro pobočky v jiných zemích

Celkový daňový náklad vykázaný v tomto daňovém roce

(50.430)

(23.339)

<u>20.2. Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku</u>	2016	2015
	€'000	€'000
Odložená daň z příjmů a výdajů vykázanych v ostatním úplném výsledku	(3.261)	(43.569)
Celková odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	(3.261)	(43.569)
 <u>20.3. Vyrovnání změny v aktivech a pasivech z odložené daně</u>	 2016	 2015
	€'000	€'000
<u>20.3.1. Aktivum z odložené daně</u>		
Počáteční stav k 1. 1.	9.711	9.562
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	(82)
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	(1.141)	4.268
Odložený daňový kredit / (náklad) za účetní období	127	72
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	(569)	(3.727)
Pohyby směnných kurzů	-	(382)
Ostatní pohyby	(378)	-
Aktivum z odložené daně celkem	7.750	9.711
 <u>20.3.2. Pasivum z odložené daně</u>		
Počáteční stav k 1. 1.	(103.138)	(21.747)
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	(7.954)	(65.127)
Odložený daňový kredit / (náklad) za účetní období	(15.977)	1.315
Vliv změny sazby daně z příjmů v zemích, kde sídlí pobočky	11.312	-
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	(275)	(1.237)
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	(3.711)	(14.785)
Pohyby směnných kurzů	(69)	(1.557)
Ostatní pohyby	1.296	-
Pasivum z odložené daně celkem	(118.516)	(103.138)

<u>20.4. Aktiva a pasiva z odložené daně</u>	2016	2015
	€'000	€'000
<u>20.4.1. Aktivum z odložené daně</u>		
<u>Místní odložené položky</u>		
Odložené a nevybrané pojistné	3.197	1.905
Zaúčtovaná ztráta	2.010	1.410
Nerealizovaný zisk	1.645	4.440
Ostatní místní odložené položky	310	(2.348)
Ostatní nepojistné rezervy	87	(2.968)
Odložené personální náklady	14	14
Nezasloužený zisk	-	5.005
Penzijní připojištění	(52)	-
Rezerva na budoucí náklady	(718)	956
Nemovitosti a vybavení	(930)	-
Nedobytné půjčky	(1.359)	(1.281)
Nezasloužené pojistné	(11.757)	(5.685)
	2.447	1.448
<u>Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS</u>		
Aktuární a další	32.978	20.522
Investice	(10.808)	(4.397)
Odložené pořizovací náklady	(12.960)	(4.172)
	9.210	11.953
Ostatní úplný výsledek	(3.907)	(3.690)
Aktivum z odložené daně celkem	7.750	9.711

<u>20.4.2. Pasivum z odložené daně</u>	2016	2015
	€'000	€'000
<u>Místní odložené položky</u>		
Zaúčtovaná ztráta	6.326	3.850
Rezerva na budoucí náklady	4.092	-
Poplatky z provizí přípustné v budoucnu	3.172	4.724
Nemovitosti a vybavení	2.415	-
Rezerva pojistného na plnění z neživotních pojištění	1.467	1.779
Odložené personální náklady	602	-
Penzijní připojištění	215	-
Nemovitosti a vybavení	-	3.178
Nezasloužený příjem	-	-
Odložené a nevybrané pojistné	-	-
Nezasloužené pojistné	-	-
Ostatní nepojistné rezervy	(269)	-
Nedobytné půjčky	(370)	-
Ostatní místní odložené položky	(521)	10.959
Výdaje příštích období	(1.203)	-
Nadále odložená daň z kapitálových příjmů	(12.506)	(10.741)
	3.420	13.749
<u>Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS</u>		
Aktuární a další	183.133	159.225
Hodnota zakoupených společností	-	(14.874)
Odložené pořizovací náklady	(109.092)	(90.458)
Investice	(157.128)	(131.596)
	(83.087)	(77.703)
Ostatní úplný výsledek	(38.849)	(39.184)
Pasivum z odložené daně celkem	(118.516)	(103.138)

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.

V roce 2016 jsme otevřeli nové pobočky na Kypru a v Rumunsku, a to skrze přenosy portfolia a přeshraniční fúze s existujícími místními subjekty skupiny MetLife. Tyto převody vedly k zaúčtování položky odloženého daňového závazku ve výši 7,9 milionu EUR. Čistá výše závazku z odložené daně Společnosti je 111 milionů EUR (2015: 93 milionů EUR) a zahrnuje pasivum z odložené daně ve výši 119 milionů EUR (2015: 103 milionů EUR) a aktivum z odložené daně ve výši 8 milionů EUR (2015: 10 milionů EUR).

Dle našeho mínění jsou aktuální informace dostatečné k tomu, abychom mohli vykázat aktivum z odložené daně ve výši 8 miliony EUR; to se převážně vztahuje k podnikání ve Španělsku a Portugalsku. Tamní pobočky byly v roce 2016 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.

Ke konci fiskálního roku máme nezaúčtovaná aktiva z odložené daně ve výši 36 milionů EUR (2015: 81 milionů); tato se vztahují zejména k historickým ztrátám centrály Společnosti (20 milionů EUR; 2015: 56 milionů EUR) a britské pobočky (16 milionů EUR; 2015: 25 milionů EUR).

21. Rezerva na převod cizích měn

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	(148.183)	(157.829)
Převedno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	(22.790)	(117.837)
Pohyb za tento fiskální rok	(24.286)	127.483
Koncový stav k 31. 12.	(195.259)	(148.183)

Směnné kurzy cizích měn k 31. 12. 2016 jsou:	2016	2015
EUR:GBP	0,8536	0,7370
EUR:USO	1,0548	1,0863
EUR:CZK	27,0205	27,0220
EUR:BGN	1,9559	1,9556
EUR:HUF	308,8651	316,0050
EUR:RON	4,5425	4,5215

Celkové pohyby v převodu cizích měn v roce 2016 vedly k zaúčtování do ostatního úplného výsledku čisté ztráty ve výši minus 47 milionů EUR (2015: čistý zisk 10 milionů EUR).

22. Rezerva na přeceňování investic

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	166.453	84.245
<u>Převedno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí</u>		
Rezerva na přeceňování investic	33.078	207.411
Daň z nerealizovaných zisků	(2.705)	-38.551
	30.373	168.860
<u>Pohyb za tento fiskální rok</u>		
Rezerva na přeceňování investic	(4.928)	-81.634
Daň z nerealizovaných zisků skrze ostatní úplný výsledek	(556)	-5.018
	(5.484)	-86.652

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. Data z předchozího roku jsou po úpravě; podrobnosti viz pozn. 4.4.

Pohyb rezervy na přeceňování investic skrze ostatní úplný výsledek představuje částku 28 milionů EUR (2015: 126 milionů EUR po úpravě, viz pozn. 4.4) a sestává z hodnoty převedené v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí, což je 33 milionů EUR (2015: 207 milionů EUR), a pohybu z aktuálního roku ve výši minus 5 milionů EUR (2015: minus 82 milionů EUR).

Pohyb daně z nerealizovaných zisků skrze ostatní úplný výsledek představuje částku minus 3 miliony EUR (2015: minus 44 milionů EUR po úpravě, viz pozn. 4.4) a sestává z hodnoty převedené v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí, což je minus 3 miliony EUR (2015: minus 39 milionů EUR), a pohybu z aktuálního roku ve výši minus 1 milionu EUR (2015: minus 5 milionů EUR).

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

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%
			2016	2015
			€'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	Vybavení	Celkem
	2016	2016	2016
	€'000	€'000	€'000
<u>Náklady</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	9.622	15.829	25.451
Převědno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	1.285	1.321	2.606
Připsáno	862	734	1.596
Odepsáno	(3.197)	(3.197)	-
Vliv převodu cizích měn	114	15	129
Koncový stav k 31. 12.	11.883	14.702	26.585
<u>Kumulativní odpisy</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	(703)	(11.130)	(11.833)
Převědno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	(123)	(793)	(916)
Náklad za období	(71)	(959)	(1.030)
Odepsáno	-	2.310	2.310
Vliv převodu cizích měn	-	(118)	(118)
Koncový stav k 31. 12.	(897)	(10.690)	(11.587)
Celkem k 31. 12.	10.986	4.012	14.998

	Nemovitosti	Vybavení	Celkem
	2015	2015	2015
	€'000	€'000	€'000
<u>Náklady</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	9.000	8.913	17.913
Převědno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	774	4.971	5.745
Připsáno	-	3.091	3.091
Odepsáno	-	(1.199)	(1.199)
Vliv převodu cizích měn	(152)	53	(99)
Koncový stav k 31. 12.	9.622	15.829	25.451
<u>Kumulativní odpisy</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	(2)	(4.603)	(4.605)
Převědno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	(774)	(3.447)	(4.221)
Náklad za období	(11)	(2.985)	(2.996)
Vliv převodu cizích měn	84	(95)	(11)
Koncový stav k 31. 12.	(703)	(11.130)	(11.833)
Celkem k 31. 12.	8.919	4.699	13.618

Převzali jsme do vlastnictví nemovitosti a vybavení související s přenosem portfolia od MetLife Kypr k 1. 1. 2016 a fúzí s rumunskou pobočkou k 1. 5. 2016.

25. Nehmotná aktiva

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	9.469	5.087
Připsáno	4.964	4.736
Náklad za období	(3.219)	(596)
	11.214	9.227
Vliv převodu cizích měn	359	242
Koncový stav k 31. 12.	11.573	9.469

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 – *Ostatní výdaje*.

26. Odložené náklady na zajištění

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	11.425	21.385
Amortizace za účetní období	(10.379)	(12.087)
Vliv převodu cizích měn	(1.046)	2.127
Koncový stav k 31. 12.	-	11.425

K 31. 12. 2016 evidujeme nulovou hodnotu aktiva z odložených nákladů na zajištění (2015: 11 milionů EUR). Odložené náklady na zajištění jsou rozdíl mezi uhrazeným zajištěním a zajišťovanými závazky v rámci dohody o zajištění vztahující se k našemu podnikání s termínovanými anuitami ve Velké Británii. Zajištění těchto zakázek bylo staženo k 1. 1. 2016; v souvislosti s tím MetLife Bermudy zaplatila naší společnosti odměnu ve výši odpovídající čistým zajištěným závazkům, tedy 261 milionů EUR.

27. Finanční nástroje

27.1. Kategorie finančních nástrojů

	FVPL	AFS	Úvěry a pohledávky / ostatní závazky	Celkem
	2016 €'000	2016 €'000	2016 €'000	2016 €'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	285.752	-	-	285.752
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	81.832	-	-	81.832
Jednotkové vzájemné fondy	6.887.194	-	-	6.887.194
Jednotkové strukturované fondy	21.734	-	-	21.734
Jednotková aktiva celkem	7.276.512	-	-	7.276.512
Cenné papíry s pevným úrokem	-	3.550.882	-	3.550.882
Hypoteční úvěry	-	-	102.259	102.259
Aktiva zajištění	(31.382)	-	317.780	286.398
Pohledávky a ostatní aktiva	-	-	507.887	507.887
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	-	-	344.711	344.711
Aktiva uložená u úvěrových institucí	-	7.122	-	7.122
Derivativní aktiva	147.340	-	-	147.340
Finanční aktiva celkem	7.392.470	3.558.004	1.272.637	12.223.111
Závazek za jednotkové pojistné smlouvy	7.150.238	-	-	7.150.238
Ostatní pojistné závazky	-	-	2.422.856	2.422.856
Obchodní a jiné závazky	-	-	674.369	674.369
Ostatní závazky z investičních smluv	-	-	216.790	216.790
Závazek za jednotkové investiční smlouvy	224.667	-	-	224.667
Odpovědnost za záruky	(31.382)	-	-	(31.382)
Odvozené závazky	52.317	-	-	52.317
Finanční závazky celkem	7.395.840	-	3.314.015	10.709.855

	FVPL	AFS	Úvěry a pohledávky / ostatní závazky	Celkem
	2015 €'000	2015 €'000	2015 €'000	2015 €'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	85.963	-	-	85.963
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	114.735	-	-	114.735
Jednotkové vzájemné fondy	7.221.916	-	-	7.221.916
Jednotkové strukturované fondy	27.403	-	-	27.403
Jednotková aktiva celkem	7.450.017	-	-	7.450.017
Cenné papíry s pevným úrokem	-	3.079.404	-	3.079.404
Hypoteční úvěry	-	-	44.763	44.763
Aktiva zajištění	(43.454)	-	535.967	492.513
Pohledávky a ostatní aktiva	-	-	386.601	386.601
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	-	-	291.702	291.702
Aktiva uložená u úvěrových institucí	-	2.993	-	2.993
Derivativní aktiva	95.642	-	-	95.642
Finanční aktiva celkem	7.502.205	3.082.397	1.259.033	11.843.635
Závazek za jednotkové pojistné smlouvy	7.146.249	-	-	7.146.249
Ostatní pojistné závazky	-	-	2.258.458	2.258.458
Obchodní a jiné závazky	-	-	601.626	601.626
Ostatní závazky z investičních smluv	-	-	5.430	5.430
Závazek za jednotkové investiční smlouvy	-	-	212.294	212.294
Odpovědnost za záruky	280.668	-	-	280.668
Odvozené závazky	(43.454)	-	-	(43.454)
	33.266	-	-	33.266
Finanční závazky celkem	7.416.729	-	3.077.808	10.494.537

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

K 31. 12. 2016 představovaly cenné papíry s pevným úrokem a aktiva držena u úvěrových institucí splatné do jednoho roku celkem 482 milionů EUR (2015: 304 milionů EUR); část splatná dále než za jeden rok představovala 3 076 milionů EUR (2015: 2 278 milionů EUR).

Aktiva držena 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. 27.10).

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.

- 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
	2016	2016	2016	2016
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	277.426	8.326	-	285.752
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	-	79.800	2.032	81.832
Jednotkové vzájemné fondy	6.834.368	-	52.826	6.887.194
Jednotkové strukturované fondy	-	-	21.734	21.734
Jednotková aktiva celkem	7.111.794	88.126	76.592	7.276.512
Cenné papíry s pevným úrokem	3.678	3.451.834	95.370	3.550.882
Aktiva uložena u úvěrových institucí	-	7.122	-	7.122
Derivativní aktiva	1.476	142.098	3.766	147.340
Aktiva zajištění	-	-	(31.382)	(31.382)
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	7.116.948	3.689.180	144.346	10.950.474
	Třída 1	Třída 2	Třída 3	Celkem
	2015	2015	2015	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	79.756	6.207	-	85.963
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	43.138	67.672	3.925	114.735
Jednotkové vzájemné fondy	7.171.238	16.327	34.351	7.221.916
Jednotkové strukturované fondy	-	6.139	21.264	27.403
Jednotková aktiva celkem	7.294.132	96.345	59.540	7.450.017
Cenné papíry s pevným úrokem	15.056	2.962.053	102.295	3.079.404
Aktiva uložena u úvěrových institucí	-	2.993	-	2.993
Derivativní aktiva	2.832	87.306	5.504	95.642
Aktiva zajištění	-	-	(43.454)	(43.454)
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	7.312.020	3.148.697	123.885	10.584.602

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.

Po prostudování informací o třídách dodaných investičním manažerem došlo vedení společnosti k názoru, že dodané informace jsou dostatečně robustní a granulózní k tomu, aby je bylo možné použít pro přípravu odhadů reálné hodnoty uvedených výše. V zájmu konzistence prezentujeme údaje pro rok 2015 na stejné bázi, jako letošní údaje. Dopadem této změny je reklasifikace jednotkových (60 milionů EUR) a nejednotkových (108 milionů EUR) cenných papírů s pevným úrokem a derivátů z třídy 2 do třídy 3 v datech pro rok 2015. Toto představuje zhruba 1% celkových investovaných aktiv.

27.2.2. Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě

	Třída 1	Třída 2	Třída 3	Celkem
	2016	2016	2016	2016
	€'000	€'000	€'000	€'000
Derivativní pasiva	318	47.209	4.790	52.317
Pasiva za jednotkové pojistné smlouvy	7.150.238	-	-	7.150.238
Pasiva za jednotkové investiční smlouvy	224.667	-	-	224.667
Závazek ze záruk	-	-	(31.382)	(31.382)
Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	7.375.223	47.209	(26.592)	7.395.840

	Třída 1	Třída 2	Třída 3	Celkem
	2015	2015	2015	2015
	€'000	€'000	€'000	€'000
Derivativní pasiva	3.539	24.249	5.478	33.266
Pasiva za jednotkové pojistné smlouvy	7.143.297	2.952	-	7.146.249
Pasiva za jednotkové investiční smlouvy	280.668	-	-	280.668
Závazek ze záruk	-	-	(43.454)	(43.454)
Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	7.427.504	27.201	(37.976)	7.416.729

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.

Zajištěná aktiva

Naše závazky ze záruk poskytovaných v našem obchodu s variabilními anuitami zajišťujeme skrze interní zajišťovnu MetLife Bermudy.

Derivativní aktiva

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.

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

Záruční závazky

Položka sestává ze záruk oceňovaných jako vložený derivát a vztahujících se k jednotkovým produktům s variabilní anuitou. Záruky poskytované u těchto produktů jsou GMAB a GMWB; oceňujeme je na základě rizikově neutrálních stochastických předpokladů. Předpoklady v tomto modelu jiné než hospodářské povahy považujeme za tržně nepozorovatelné.

Tabulka níže ukazuje pohyby aktiv a pasiv třídy 3 oceňovaných v reálné hodnotě.

	Aktiva				Pasiva
	Cenné papíry s pevným úrokem	Jednotková aktiva	Čisté deriváty	Zajištění	Záruky
	2016 €'000	2016 €'000	2016 €'000	2016 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	102.295	59.540	26	(43.454)	43.454
Celkový zisk / (ztráta) ve výkazu příjmů	3.349	3.587	(2.814)	12.072	(12.072)
Celkový zisk / (ztráta) v ostatním výsledku	(900)	(2.311)	354	-	-
Nákup	31.004	20.805	-	-	-
Prodej	-	(13.030)	1.410	-	-
Převod do třídy 3	41.973	15.289	-	-	-
Převod ze třídy 3	(82.351)	(7.288)	-	-	-
Koncový stav k 31. 12.	95.370	76.592	(1.024)	(31.382)	31.382

27.3. 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 činnost 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 2016 máme dostatečné přebytky aktiv k pokrytí požadavků SCR a dosažení naší cílové chuti k riziku.

27.4. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty způsobené neschopností dlužníka 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 redukuje 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 řízení rizika naší vlastnické společnosti MetLife.

Investiční úvěrové riziko z produktu mikro-CPPI 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	2016 €'000	2015 €'000
AAA	342.771	355.068
AA	658.822	918.355
A	1.461.113	1.035.020
BBB	895.117	548.153
Substandardní	193.059	222.808
Celkem	3.550.882	3.079.404

Držená hotovost a hotovostní ekvivalenty dle úvěrového hodnocení:

Ekvivalentní rating dle Standard & Poor's	2016 €'000	2015 €'000
AAA	75.743	69.264
AA	6.678	21.409
A	221.757	136.064
BBB	30.066	59.200
Substandardní	10.467	5.765
Celkem	344.711	291.702

27.4.1. Úvěrové riziko z hotovosti a hotovostních ekvivalentů

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

27.4.2. Úvěrové riziko z hypotečních úvěrů

Naše investice do hypoték, k 31. 12. 2016 v celkovém objemu 102 milionů EUR (2015: 45 milionů EUR), čelí riziku platební neschopnosti dlužníka; převážně jsou proti nim zastaveny komerční nemovitě 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.

27.4.3. 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 dobyté 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. 27.9); naše směrnice pro nakládání s deriváty uvádí regulované trhy, na nichž můžeme s těmito deriváty obchodovat.

27.4.4. 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. 2016 mají hodnotu 508 milionů EUR (2015: 387 milionů).

27.4.5. Úvěrové riziko z předplatného

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

27.4.6. Koncentrace úvěrového rizika

Pravidelně monitorujeme a omezujeme expozici vůči úvěrovému riziku na úrovni jednotlivých protistran i agregátně. K 31. 12. 2016 nebyly překročeny žádné limity (2015: 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. 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 MetLife Inc.; následně je testuje globální funkce *compliance*.

27.4.7. 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. 2016 je 286 milionů EUR (2015: 493 milionů). Naše dohody o zajištění se vztahují převážně na záruky k jednotkovým smlouvám, zajištění pro případ pohromy (od června 2016) a zajištění zaměstnaneckých požitků (od října 2016). Několik starších zajistných smluv se společností MetLife Bermudy jsme k 1. 1. 2016 stáhli; šlo zejména o krytí termínovaných anuit ve Velké Británii a swapové krytí propadnutí požitků (*lapse swap*) vztahující se k jistým produktům nabízeným v několika různých zemích.

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.

27.5. 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 MetLife
- Nadbytečná aktiva – čisté riziko úrokové míry z rozvahy omezujeme kapitálovým limitem stanoveným dle dokumentace chuti k riziku a strategie společnosti MetLife; 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. 27.5.1
- Riziko cen akcií – viz pozn. 27.5.2
- Riziko směnných kurzů – viz pozn. 27.5.3.

27.5.1. 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 ostatní úplný výsledek je pokles o 181 milionů EUR (2015: 145 milionů EUR).

27.5.2. Riziko cen akcií

Riziko cen akcií je riziko ztráty způsobené změnami v tržních cenách ekvitrních 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.

27.5.3. 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 držných 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 53 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.

27.6. 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 omezuje aplikací strukturovaných omezení napříč naším investičním portfoliem. Také odhadujeme naše budoucí aktivní a pasivní peněžní toky a upravujeme stav držných 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. 2016, 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
<u>Období</u>	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Do 1 měsíce	17.022	50.061	(44)	1.436	1.072	(425)	-
Více než 1 a nejvíce 3 měsíce	49.153	36.184	29	3.793	2.583	(982)	-
Více než 3 měs., nejvíce 1 rok	39.883	47.693	(83)	17.320	10.367	(3.304)	(4)
Více než 1 rok a nejvíce 5 let	213.478	53.695	1.431	98.844	40.548	39.507	(16)

Odhadované pasivní peněžní toky jsou k 31. 12. 2015, 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
<u>Období</u>	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Do 1 měsíce	8.420	7.343	(9)	2.128	468
Více než 1 a nejvíce 3 měsíce	42.323	17.967	(4)	3.542	1.534
Více než 3 měs., nejvíce 1 rok	94.124	88.159	3	17.188	7.019
Více než 1 rok a nejvíce 5 let	224.283	115.742	1.857	105.662	29.580

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

Držíme vysoce diverzifikované, kvalitní portfolio likvidních investic s pevným úrokem. Celková reálná hodnota likvidních investic a hotovosti k 31. 12. 2016 je 3 652 milionů EUR (2015: 3 123 milionů EUR).

27.7. 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.

27.8. 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.

27.9. Deriváty držené jako hedgové zajištění

K hedgovému zajištění využíváme také deriváty; celková reálná hodnota naší derivátové pozice k 31. 12. 2016 je 95 milionů EUR (2015: 63 milionů EUR). Svou expozici vůči riziku z derivátů pozorně sledujeme v rámci naší strategie pro riziko. Deriváty držíme v režimu zadržených prostředků, což snižuje volatilitu rozvahy a vylepšuje profil úvěrového rizika Společnosti. Mimo systém zadržených prostředků nedržíme 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 příslibených 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 příslibené 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, 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 směrnicí pro nakládání s deriváty a směrnicí 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 tyto klíčové úsudky a odhady:

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 2016 €'000	Reálná hodnota pasiva 2016 €'000	Výchozí hodnota 2016 €'000	Reálná hodnota aktiva 2015 €'000	Reálná hodnota pasiva 2015 €'000	Výchozí hodnota 2015 €'000
OTC opce	41.613	27.322	2.469.746	46.542	11.737	1.341.519
OTC swapy	97.921	20.854	1.555.534	45.763	11.001	566.590
OTC forwardy	6.330	3.823	352.851	505	6.989	207.320
Burzovní futures	1.476	318	431.173	2.832	3.539	1.064.171
	147.340	52.317	4.809.304	95.642	33.266	3.179.600

27.9.1. Deriváty držené k hedgovému zajištění

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.

Deriváty, které poskytují hedgové výhody, ale nesplňují kritéria pro zaúčtování jako hedgové, jsou vykazovány jako deriváty držené k obchodování.

27.10. Protichůdná finanční aktiva a pasiva

	2016 €'000	2015 €'000
Aktiva		
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	149.862	96.677
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci	-	-
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	149.862	96.677
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	(42.179)	(26.494)
Hotovostní zástava	(88.437)	(59.115)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	19.246	11.068
Zástava v cenných papírech	(7.201)	(5.857)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	12.045	5.211
Pasiva		
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	52.339	33.355
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci	-	-
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	52.339	33.355
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	(42.179)	(26.494)
Hotovostní zástava	(166)	(3.829)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	9.994	3.032
Zástava v cenných papírech	(7.122)	-
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	2.872	3.032

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

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	44.763	-
Poskytnuté úvěry	60.643	45.114
Amortizované poplatky	71	29
Odložené poplatky	(321)	(380)
Dopad převodu cizích měn	(2.897)	-
Koncový stav k 31. 12.	102.259	44.763

K 31. 12. 2016 je reálná hodnota hypotéčních úvěrů 107 milionů EUR (2015: 47 milionů).

29. Zajistná aktiva a pasiva

29.1. Shrnutí

	2016 €'000	2015 €'000
Zajistná aktiva		
Pojistné a investiční smlouvy	317.780	535.967
Záruky k jednotkovým smlouvám	(31.382)	(43.454)
Zajistná aktiva celkem	286.398	492.513

Jednotkové závazky z variabilních anuit obsahují vložené záruky, které plně 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. 2016 je hodnota zajistného aktiva k zárukám z jednotkových smluv minus 31 milionů EUR (2015: minus 43 milionů EUR). Zajištěné záruky k jednotkovým smlouvám jsou plně kryty záručním závazkem, viz pozn. 36.1.

K 31. 12. 2016 je část zajistných aktiv v hodnotě 14 milionů EUR (2015: 232 milionů EUR) vázána na dceřiné společnosti MetLife Inc.

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

29.2. Rozpis změn zajistných aktiv

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	492.513	538.763
Převedení v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	5.635	2.393
Převod měny	12.882	14.613
Zajištění postoupené za účetní období	(224.632)	(63.256)
Koncový stav k 31. 12.	286.398	492.513

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

30. Pohledávky a další aktiva

	2016 €'000	2015 €'000
Ostatní pohledávky	117.304	101.746
Pohledávky za spolupracujícími společnostmi	78.657	18.632
Dlužné pojistné	67.484	64.934
Naběhlý úrok	65.162	54.079
Dobytné od zajišťovny	41.670	51.012
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	32.044	1.388
Aktivum z nezasloužené provize	31.459	18.255
Půjčky pojištěným	25.358	13.663
Srážková daň z jednotkových fondů	23.037	29.698
Předplacená daň v Itálii	19.327	26.073
Předplatné aktuální daně	6.385	7.121
Pohledávky a další aktiva celkem	507.887	386.601

Jak uvádíme v poznámce 4.14, předplatili jsme italskému ministerstvu financí výstupní daň splatnou pojištěnými za pojistky převedené v rámci přeshraniční fúze se společnostmi ALIL a Alico Itálie. Hodnota tohoto aktiva k 31. 12. 2016 je 11 milionů EUR (2015: 14 milionů EUR). Tuto předplacenou daň plánujeme dobývat zpět postupem dle poznámky 4.14 výše. Zbytek bilance předplacené daně, 8 milionů EUR (2015: 12 milionů EUR) je korporátní daň předplacená v Itálii; tuto plánujeme dobývat započtením proti jiným daním v Itálii (není-li co započíst, je návratná přímou výplatou ze státní pokladny).

Evidujeme aktivum z nezasloužené provize (*unearned commission asset*, UCA), které reflektuje ujednání o stažitelnosti odměn (*clawback*), které se vztahuje na naše smluvní prodejce pojištění osobních událostí ve Velké Británii. Zasloužené provize převádíme do položky DAC. Hodnota položky UCA k 31. 12. 2016 je 31 milionů EUR (2015: 18 milionů EUR).

K 31. 12. 2016 je hodnota pohledávek a dalších aktiv splatných do jednoho roku 499 milionů EUR (2015: 374 milionů EUR); splatných déle než za jeden rok, 8 milionů EUR (2015: 12 milionů EUR). Ke konci výkazního období nejsou žádná z těchto aktiv v prodlení ani v režimu snížení hodnoty (*impairment*).

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

31. Hotovost a hotovostní ekvivalenty

	2016 €'000	2015 €'000
Hotovost v bance	245.492	188.560
Hotovostní ekvivalenty		
Likviditní fondy	80.819	69.264
Bankovní vklady	8.976	13.526
Pokladniční poukázky	6.149	20.352
Firemní dluhopisy	3.275	-
Hotovostní ekvivalenty celkem	99.219	103.142
Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem	344.711	291.702

Položka hotovost a hotovostní ekvivalenty zahrnuje hotovost přijatou v zástavě za derivátní aktiva, a to ve výši 88 milionů EUR (2015: 59 milionů EUR).

32. Povolený a vydaný základní kapitál

	2016 €'000	2015 €'000
Povolený akciový kapitál:		
100 milionů akcií v nominální kusové hodnotě 1 EUR	100.000	100.000

	2016 počet	2016 €'000	2015 počet	2015 €'000
<u>Alokované, splacené a nesplacené:</u>				
Počáteční stav k 1. 1.	4.152.000	4.152	2.560.000	2.560
Vydané v průběhu roku a splacené	227.080	227	1.592.000	1.592
Koncový stav k 31. 12.	4.379.080	4.379	4.152.000	4.152

	2016 €'000	2015 €'000
<u>Vykazováno jako:</u>		
Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	4.379	4.152
Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako pasivum	-	-
Koncový stav k 31. 12.	4.379	4.152

33. Kapitálové příspěvky

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	-	-
Přijaté kapitálové příspěvky	-	-
Převod do rezervy na fúze	-	-
Převod do nerozděleného zisku	-	-
Koncový stav k 31. 12.	-	-

V tomto fiskálním roce jsme nepřijali žádné kapitálové příspěvky (2015: rovněž žádné).

34. Rezerva na fúze, vydané akcie a emisní ážio

34.1. Rezerva na fúze

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	-	-
Pohyb v tomto účetním období	(76.048)	(77.400)
Převod z kapitálových příspěvků	-	-
Převod z nerozděleného zisku	76.048	77.400
Koncový stav k 31. 12.	-	-

V roce 2016 jsme převedli 76 milionů EUR z nerozděleného zisku na odstranění rezervy na fúze, která vznikla přeshraničními fúzemi se společnostmi MetLife Rumunsko a MetLife Kypr. (2015: 77 milionů EUR z fúzí s MetLife Bulharsko, MetLife Slovensko, MetLife Česká republika a MetLife Maďarsko)

34.2. Emisní ážio

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	1.038.245	563.075
Pohyb v tomto účetním období	174.730	475.170
Koncový stav k 31. 12.	1.212.975	1.038.245

K 1. 1. 2016 jsme vydali jednu akcii jako odměnu za převod vlastnictví společnosti MetLife Kypr naší společnosti. K 1. 5. 2016 jsme vydali akcie jako odměnu za převod vlastnictví společnosti MetLife Rumunsko na naši společnost.

Rozdíl mezi nominální hodnotou těchto akcií a reálnou hodnotou získaných podniků je vykazován jako emisní ážio.

Rozdíl mezi reálnou a účetní hodnotou převedených aktiv a pasiv se vykazuje v rezervě na fúze. Objemy jsou tyto:

	Vydané akcie #	Kusová nominální hodnota €	Celková nominální hodnota €'000	Reálná hodnota €'000	Emisní ážio €'000	Účetní hodnota €'000	Rezerva na fúze €'000
MetLife Rumunsko	227.079	1	227	128.493	128.265	(108.435)	(20.057)
MetLife Kypr	1	1	-	46.465	46.465	9.526	(55.991)
	227.080		227	174.958	174.730	(98.909)	(76.048)

35. Nerozdělený zisk

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	539.040	575.145
Zisk za účetní období	106.252	41.295
Převod z kapitálových příspěvků	-	-
Převod do rezervy na fúze	(76.048)	(77.400)
Koncový stav k 31. 12.	569.244	539.040

V roce 2016 jsme převedli 76 milionů EUR z nerozděleného zisku na odstranění rezervy na fúze, která vznikla přeshraničními fúzemi se společnostmi MetLife Rumunsko a MetLife Kypr. (2015: 77 milionů EUR z fúzí s MetLife Bulharsko, MetLife Slovensko, MetLife Česká republika a MetLife Maďarsko)

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

36. Aktuární předpoklady

36.1. Stanovení aktuárních rezerv a související položky vyžadující aktuární předpoklady

	2016 €'000	2015 €'000
Závazek z jednotkových pojistných smluv	7.150.238	7.146.249
Ostatní pojistné závazky	2.422.856	2.258.458
Závazek z jednotkových investičních smluv	224.667	280.668
Ostatní závazky z investičních smluv	216.790	212.294
Odložené pořizovací náklady	517.996	484.450
Odložený výnosový závazek	155.889	176.399
Pohledávky (aktivum z nezasloužené provize)	31.459	18.255
Pohledávky (aktivum z prodejních pobídek)	1.199	1.584
Odpovědnost za záruky	(31.382)	(43.454)

Záruční závazek se vztahuje k jednotkovým smlouvám s variabilní anuitou, které jsou plně zajištěné (u společnosti MetLife Bermudy), skládají se převážně z vložených derivátů vykazovaných v reálné hodnotě, viz pozn. 4.5, 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; jsou také testovány na dobytost a adekvátnost vykázané ztráty.

Záruční rezervy

Závazek ze záruk je složen z reálné hodnoty a naběhlých nákladů; určuje se naší bifurkační metodou, viz pozn. 4.5.

(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 a hlavní rezervou k nim 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 annuity 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 aktuálním principům relevantním pro účetní postupy Společnosti.

(i) Hlavní předpoklady použité při výpočtu aktuárních rezerv a souvisejících položek:

- 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
- 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 jako 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. 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 pevně stanovenými předpoklady je ke konci fiskálního roku klasifikováno 97% (2015: 91%) 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. závisí 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 6 milionů EUR (2015: minus 7 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 (EIS, VA), které jsou aktuálně hodnotné a generují expozici vůči nižší míře propadání těchto produktů.

Riziko pohromy

Expozice vůči riziku pohromy je hlavně z termínovaných životních pojištění ve Francii, skupinových produktů zaměstnaneckých výhod ve Velké Británii, a v menší míře také z rizikových pojištění (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 existujících produktů. Dopadá na všechny produkty zhruba v poměru k velikosti portfolia.

Naše správní postupy pro toto riziko jsou popsány v poznámce 27.3, 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 stanovenou 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.

Skupinové životní pojištění se uzavírají na 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 námi vystavených hypoték).

(v) Zkouška dostatečnosti pasiv

Odpis provedený v důsledku testování dostatečnosti pasiv, viz pozn. 4.5, je nulový (2015: rovněž nula).

36.2. Rozpis změn závazků z pojistných smluv

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	9.404.707	7.663.991
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	374.584	1.496.093
Převod cizích měn	(853.879)	385.916
Pohyb závazků z jednotkových smluv	8.925.412	9.546.000
Přijaté pojistné	1.013.279	891.257
Čistý investiční výnos	689.294	66.805
Poplatky odečtené z pojistných účtů	(218.945)	(191.384)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	(808.007)	(805.261)
	675.621	(38.583)
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	(27.939)	(102.710)
Koncový stav k 31. 12.	9.573.094	9.404.707

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

36.3. Rozpis změn závazků z investičních smluv

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	492.962	529.459
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	8.348	5.364
Převod cizích měn	(27.028)	13.807
Pohyb závazků z jednotkových smluv	474.282	548.630
Přijaté pojistné	932	3.813
Čistý investiční výnos	29	57
Poplatky odečtené z pojistných účtů	(798)	(1.641)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	(36.578)	(46.538)
	(36.415)	(44.309)
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	3.590	(11.359)
Koncový stav k 31. 12.	441.457	492.962

36.4. Závazek z odložených příjmů

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	176.399	97.678
Převvedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	2.058	72.756
<u>Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok:</u>		
Kapitalizováno	10.230	54.093
Amortizováno	(27.369)	(18.262)
Úrok a úpravy	(6.047)	(38.768)
Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok celkem	(23.186)	(2.937)
<u>Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok:</u>		
Kapitalizováno	6.865	7.023
Amortizováno	(3.695)	(4.680)
Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok celkem	3.170	2.343
Převod cizích měn	(2.552)	6.559
Koncový stav k 31. 12.	155.889	176.399

37. Obchodní a jiné závazky

	2016 €'000	2015 €'000
Pohledávky pojištěných	217.270	187.246
Pohledávky zajišťitelů, makléřů a agentů	147.856	203.971
Splatná zástava	88.791	62.232
Zadržené finance	77.509	61.692
Pohledávky spolupracovníků	43.570	25.290
Ostatní závazky a naběhlé náklady	41.063	45.466
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	32.044	1.387
Splatná korporátní daň	23.677	11.653
Ostatní daně	2.589	2.689
Obchodní a jiné závazky celkem	674.369	601.626

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce.

38. Rezervy

	2016 €'000	2015 €'000
Počáteční stav	5.430	5.729
Pohyb za období	4.530	(299)
Koncový stav	9.960	5.430

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. Rezerva na likvidaci těchto fondů k 31. 12. 2016 je 1 milion EUR (2015: 1 milion EUR).

Před fúzí s naší společností dokončila společnost MetLife France SA prodej bloku jednotkových smluv třetí osobě. Záruka odškodnění a garance výkonnosti poskytnutá kupci v tomto prodeji vypršela ke konci tohoto fiskálního roku. Povinnost hradit veškeré nároky posunuté nám kupcem jsme měli dobu tří let, konče rokem 2016 včetně. Rezerva z předchozího roku tedy byla nahrazena běžnou naběhlou položkou ve výši 0,5 milionu EUR; jsme toho názoru, že toto je dostatečné k pokrytí nároků kupce.

K 31. 12. 2016 máme rezervu ve výši 4 miliony EUR (2015: 4 miliony) na případné nároky související s rozhodnutím Evropského soudního dvora v aplikaci Německého spolkového soudu. Toto rozhodnutí se vztahuje k uzavřenému bloku jednotkových smluv původně prodávaných společností ALIL. Rezerva je založena na odhadu celkové částky vystavené riziku a zahrnuje náklady na správu.

K 31. 12. 2016 odhadujeme náklady na restrukturalizaci ve výši 5 milionů EUR (2015: nula).

39. Události po uzávěrci Výkazu o finanční situaci

Dne 16. 1. 2017 Společnost oznámila uzavření agenturního distribučního kanálu ve Španělsku. Toto rozhodnutí vychází z podrobného přezkoumání pravděpodobné budoucí výnosnosti a růstového potenciálu tohoto kanálu a je v souladu s novou strategií a transformačním plánem společnosti MetLife.

K jiným událostem vyžadujícím změnu informací v těchto účetních výkazech po jejich uzavření nedošlo.

40. Transakce s propojenými osobami

40.1. 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.:

	2016	2015
	€'000	€'000
MetLife EU Holdings Company Limited	50.375	5.706
Delaware Life Insurance	3.780	2.312
MetLife Europe Insurance d.a.c.	2.516	7.098
Alico US	2.423	(643)
MetLife Solutions SAS	575	789
ML Re Co of Bermuda Cat	406	-
WEE HO exp allocation	405	-
Alico UAE	133	6
MetLife Services Spain	7	10
Metropolitan Life Training & Consulting s.r.l.	4	2
MetLife Australia	-	(135)
MetLife SK	-	(40)
Missouri Re	-	(3.001)
MetLife Services Sp z.o.o	(6)	(6)
ML Re Co of Bermuda WCE	(65)	-
ML USA International Reinsurance	(78)	(112)
Metropolitan Life Insurance Company	(109)	(178)
MetLife Investments d.a.c.	(177)	(217)
MetLife Greece	(215)	(110)
MetLife Insurance Company of Connecticut	(316)	(596)
MetLife Services Cyprus Limited	(687)	-
Agenvita s.r.l.	(1.053)	(935)
MetLife International Holdings Inc	(2.321)	(166)
MetLife Slovakia s.r.o.	(3.474)	(9.545)
MetLife Europe Services Limited	(5.265)	(5.997)
MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited	(82.669)	(67.284)

40.2. 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:

	2016 €'000	2015 €'000
Krátkodobé požitky	606	679
Požitky po odstupu z funkce	86	37
Požitky založené na akcích	60	193
Odměny významných vedoucích pracovníků celkem	752	909

41. 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. 32, 33 a 35.

Naše podnikání podléhá zákonným požadavkům, které předepisují druh, kvalitu a koncentraci investic a objem aktiv držených v místní měně k pokrytí závazků.

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 aktiva 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 dostali externím požadavkům na kapitál.

42. Podmíněné závazky

K 31. 12. 2016 nemáme žádné podmíněné závazky.

Podmíněný závazek z předchozího roku je záruka odškodnění kupce z prodeje bloku jednotkových smluv společností MetLife France SA třetí osobě; MetLife France následně zfúzovala s naší Společností. Záruka kupci byla omezena na 7 milionů EUR; její účel bylo pokrytí případných neočekávaných závazků vyvstalých ze zmíněného obchodu. Pro dodatečné zajištění (omezení expozice vůči úvěrovému riziku naší Společnosti) si kupce zajistil bankovní záruku do výše 2 milionů EUR; ta od nás vyžadovala zastavení aktiv v hodnotě do 2 milionů EUR kupcově bance. Naše i bankovní záruka kupci k tomuto obchodu vypršely ke konci tohoto fiskálního roku.

43. Bezprostřední vlastník

Naším bezprostředním vlastníkem je společnost MetLife EU Holding Company Limited; 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.

44. Rozdíly výkazů oproti US GAAP

	2016	2015
	€'000	€'000
<u>Rozdíly v prostředcích vlastníka</u>		
Prostředky vlastníka dle IFRS	1.782.681	1.599.707
Nepovolená nehmotná aktiva	293.851	249.575
Odložená a předplacená daň	4.847	5.803
Cizí měny	(86)	-
Rozdíly načasování	(423)	(1.992)
Aktuární úpravy	(1.838)	(5.684)
	2.079.032	1.847.409
<u>Rozdíly v zisku za účetní období</u>		
Zisk dle IFRS	106.252	41.295
Aktuární úpravy	2.396	(2.791)
Odložená a předplacená daň	(392)	12.838
Rozdíly načasování	(463)	5.474
Účtování převodů	(3.564)	(3.360)
Cizí měny	(9.074)	(6.382)
	95.155	47.074

45. Přenos portfolia a přeshraniční fúze v roce 2016

K 1. 1. 2016 jsme dokončili přenos portfolia od společnosti MetLife Kypr; k 1. 5. 2016 jsme dokončili přeshraniční fúzi se společností MetLife Rumunsko. Převedená aktiva a pasiva jsme zaúčtovali v účetní hodnotě, kterou měla před převodem v účetnictví těchto společností, s úpravou o případné změny účetních postupů. Odměnou za převod jsme vydali akcie; podrobnosti o tom viz pozn. 34.

	MetLife Rumunsko	MetLife Kypr	Celkem
	2016	2016	2016
	€'000	€'000	€'000
Majetek a vybavení	483	1.207	1.690
Odložené pořizovací náklady	14.060	6.954	21.014
Finanční investice	191.338	214.636	405.974
Aktiva zajištění	350	5.285	5.635
Pohledávky a ostatní aktiva	59.176	23.069	82.245
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	5.933	1.479	7.412
Rezerva na přepočtení cizích měn	22.790	-	22.790
Rezerva na přeceňování investic	(10.812)	(19.561)	(30.373)
Závazky z pojistných smluv	(155.074)	(219.510)	(374.584)
Závazky z investičních smluv	-	(8.348)	(8.348)
Obchodní a jiné závazky a odložená daň	(18.977)	(13.511)	(32.488)
Odložený výnosový závazek	(832)	(1.226)	(2.058)
Převedená čistá aktiva celkem	108.435	(9.526)	98.909

46. Kapitálové závazky

K 31. 12. 2016 nevedeme žádné kapitálové závazky (2015: rovněž žádné).

47. Schválení účetních výkazů

Dozorčí rada schválila účetní výkazy k 19. 4. 2017.