

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady a auditované finanční výkazy
za fiskální rok končící 31. 12. 2017
Registrační číslo: 415123

Obsah

Dozorčí radní a další informace	2
Zpráva dozorčí rady	4
Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních	10
Zpráva nezávislého auditora členům společnosti MetLife Europe d.a.c.	11
Výkaz o úplném výsledku	19
Výkaz o finanční situaci	20
Výkaz změn vlastního kapitálu	22
Výkaz peněžních toků	23
Poznámky k účetním výkazům	24-88

MetLife Europe d.a.c.
Dozorčí radní a další informace
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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	Česká republika	(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 and Touche House
Earlsfort Terrace
Dublin 2, Irská republika

Sekretariát

MetLife Europe Services Limited
20 on Hatch

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. 2017

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. 2017

Dozorčí rada podává zprávu společně s auditovanými finančními výkazy za fiskální rok končící 31. 12. 2017.

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 a jeho budoucí vývoj

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. Restrukturalizace byla dokončena v roce 2016.

V roce 2006 založila Společnost pobočku ve Velké Británii. Mezi lety 2012 a 2016 založila Společnost v rámci programu Project Evolution pobočky v Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, České republice, na Slovensku, v Bulharsku, Maďarsku a na Kypru.

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

Hlavní výkonnostní ukazatele společnosti pro rok 2017 jsou:

	2017	2016
	miliony €	miliony €
Nejednotkové zasloužené pojistné	903	834
Jednotkové zasloužené pojistné	547	1 013
Zisk	94	106

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Položka Nejjednotkové zasloužené pojistné vzrostla z 834 milionů euro v roce 2016 na 903 milionů euro v roce 2017. Důvodem je nárůst objemu podnikání v různých pobočkách, zejména divize skupinových a individuálních pojistek ve Velké Británii, a dále v Itálii a Španělsku.

Položka Jednotkové zasloužené pojistné poklesla z 1 013 milionů euro v roce 2016 na 547 milionů euro v roce 2017. Důvodem je zejména ukončení prodeje jednotkových pojistek divizí správy majetku ve Velké Británii (*UK Wealth Management*).

Zisk poklesl ze 106 milionů euro v roce 2016 na 94 milionů euro v roce 2017. Důvodem jsou zejména náklady na restrukturalizaci ve Velké Británii a vícenáklady na regulaci nakládání s daty, které růst objemu podnikání v roce 2017 vyrovnal jen částečně.

Dne 29. 3. 2017 zahájila ministerská předsedkyně Velké Británie proces vystoupení země z EU dle článku 50 Lisabonské dohody. Dohoda stanoví, že Velká Británie a Evropská unie musí dohodu o odstoupení vyjednat do dvou let (leda by tato lhůta byla prodloužena jednomyslným rozhodnutím členských zemí EU). Velká Británie zůstává členem EU a její práva přístupu k jednotnému trhu zboží a služeb jsou nezměněná až do začátku procesu přechodu v roce 2019. 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. V tuto chvíli je stále konečný dopad na naši společnost nejistý; je možné, že budeme moci pokračovat v podnikání beze změn, nebo že již nebudeme moci podnikat ve Velké Británii jinak než prostřednictvím dceřiné společnosti, nebo že bude zvoleno řešení mezi výše zmíněnými krajnostmi. Aktuálně monitorujeme pokračující proces odstupu ve snaze zhodnotit potenciální dopady na naši britskou pobočku.

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

Dne 4. 12. 2017 odkoupila společnost MetLife EU minoritní podíl společností American Life Insurance Company a International Technology and Advisory Services Limited ve výši 4 % a stala se tak jediným přímým vlastníkem naší společnosti.

Dne 7. 12. 2017 vyplatila naše společnost společnosti MetLife EU dividendu ve výši 222 milionů euro. Na základě hodnocení vlastních rizik a solventnosti (*Own Risk and Solvency Assessment*, ORSA) došla dozorčí rada k závěru, že dividendu lze vyplatit bez rizika insolvence. Rovněž byly k dispozici dostatečné rozdělitelné rezervy dle IFRS v souladu s požadavky britského Zákona o obchodních společnostech (*Companies Act*) z roku 2014.

Dozorčí rada v roce 2016 aktualizovala strategii Společnosti na základě nové strategie nasazené konečným vlastníkem, tj. společností MetLife Inc. V rámci provádění strategie společnost MetLife Inc. určila několik klíčových předpokladů úspěchu, například využití digitálních technologií k realizaci změn, jasnější komunikaci se zákazníky, snížení skrytých nákladů a zjednodušení provozu a produktů. Aktuálně pracujeme na zhodnocení procesů, které se snažíme zjednodušit nebo automatizovat, kdekoliv je to možné; naším cílem je zajistit, abychom nadále zůstávali schopni přizpůsobovat se našemu obchodnímu a provoznímu prostředí.

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

V lednu 2017 Společnost ohlásila uzavření agenturního distribučního kanálu své španělské pobočky a sjednocení vyššího vedení poboček Česká republika a Slovensko.

Dne 28. 7. 2017 jsme uzavřeli divizi jednotkových pojistek ve Velké Británii; naše nová strategie tamtéž se soustředí na podporu růstu objemu podnikání ve skupinovém a individuálním pojištění.

Dividendy a kapitál

V tomto fiskálním roce Společnost vyplatila dividendy ve výši 222 milionů euro. (2016: žádné)

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

V tomto fiskálním roce Společnost nevydala žádné akcie. (2016: 227 080 kusů)

Autorizovaný a vydaný akciový kapitál

	2017	2017	2016	2016
	počet	€'000	počet	€'000
<u>Alokované, vydané a plně splacené:</u>				
Koncový stav k 31. 12.	4.379.124	4.379	4.379.124	4.379

Události po uzávěrce rozvahy

Dne 26. 3. 2018 Společnost převedla vnitroskupinovou pohledávku za společností MetLife EU ve výši 50,4 milionů euro na úročený desetiletý úvěr.

Budoucí vývoj

Společnost bude pokračovat v implementaci programu transformace a dalších strategií tak, jak je uvedeno v oddíle „Přehled podnikání“ výše.

Solvency II

Regulační rámec Solvency II byl implementován k 1. 1. 2016. V květnu 2017 jsme poprvé podávali výroční Kvantitativní vzorovou zprávu (*Quantitative Reporting Template*, QRT), Zprávu o solvenci a finanční kondici (*Solvency and Financial Condition Report*, SFCR) a Pravidelnou dozorčí zprávu (*Regular Supervisory Report*, RSR).

Kromě toho jsme v průběhu roku 2017 i nadále podávali kvartální zprávy QRT, kvartální a pololetní Místně specifické zprávy (*National Specific Template*, NST) a Vlastní hodnocení rizik a

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

solvence (*Own Risk and Solvency Assessment*, ORSA) Irské centrální bance (*Central Bank of Ireland*, CBI).

Dle dokumentů podaných v roce 2017 máme dostatečné přebytky aktiv k pokrytí Kapitálových požadavků na solvenci (*Solvency Capital Requirement*, SCR). Dozorčí rada je přesvědčena, že Společnost bude i nadále mít dostatečné zdroje, aby dle režimu Solvency II mohla v dohledné budoucnosti pokračovat v činnosti.

Riziko a nejistota

Klíčové kategorie rizika jsou pro naši Společnost riziko úvěrové, tržní, likviditní, pojistné a provozní (viz poznámka 27.3). 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 čtveřici výborů, skrze které vykonává své povinnosti. Jsou to:

- Výbor pro audit (*Audit Committee*)
- Výbor pro riziko (*Risk Committee*)

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

- Výbor pro investice (*Investment Committee*)
- Výbor pro jmenování do funkcí (*Nomination Committee*)

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

Dozorčí radní

V průběhu roku 2017 (není-li uvedeno jinak, pak po celý tento rok) sloužili jako dozorčí a výkonní radní:

Sarah Alicia Celso	
Brenda Dunne	
Éilish Finan	
Michael Hatzidimitriou	
Nicolas Hayter	
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. 2017 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.

MetLife Europe d.a.c.
Zpráva dozorčí rady (pokračování)
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Politické dary

Společnost v dotčeném fiskálním roce nevěnovala žádné dary na politické účely. (2016: rovněž žádné)

Auditor

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.

Dne 6. 12. 2017 Společnost ustanovila svým novým auditorem společnost Mazars, a to s platností od fiskálního roku končícího dne 31. 12. 2019.

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. 2017**

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.

Zpráva k auditu účetních výkazů

Vyjádření k účetním výkazům společnosti MetLife Europe d.a.c.

Dle našeho názoru předkládané účetní výkazy:

- představují pravdivý a vyvážený pohled na aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti ke dni 31. 12. 2017, jakož i na zisk za fiskální rok tohoto dne ukončený
- jsou řádně připravené v souladu s použitou výkazní normou a zejména ve smyslu zákona Velké Británie *Companies Act* z roku 2014

Námi auditované účetní výkazy jsou:

- Výkaz o úplném výsledku (*statement of comprehensive income*)
- Výkaz o finanční situaci (*statement of financial position*)
- Výkaz změn vlastního kapitálu (*statement of changes in equity*)
- Výkaz peněžních toků (*statement of cash flows*)
- Poznámky 1 až 46 k výše uvedeným, včetně shrnutí hlavních účetních postupů – viz poznámka 4.

Výkazní normou použitou k přípravě těchto výkazů jsou Zákon Velké Británie o obchodních společnostech z roku 2014 (CA 2014) a Mezinárodní standard účetního výkaznictví (IFRS) ve verzi přijaté Evropskou unií (dále společně jen „výkazní norma“).

Východisko auditu

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

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

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

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

Vyjádření stran životaschopnosti podniku

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

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

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

Klíčové skutečnosti auditu

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

Valuace závazků z pojistných smluv	
Popis klíčové skutečnosti auditu	Valuace závazků z pojistných smluv vyžaduje složité a subjektivní úsudky ohledně budoucích událostí, ať již interních či externích vůči podniku, kde mohou i malé změny předpokladů vést k podstatným změnám valuace závazku. Hlavními vstupy valuace těchto dlouhodobých závazků jsou hospodářské předpoklady jako výnosnost investic a související diskontní míry, a také provozní předpoklady jako náklady a míry úmrtnosti a vypršení smluv. Věc považujeme za klíčovou skutečností auditu z důvodu podstatného podílu odhadů a úsudků na stanovení hodnoty těchto závazků. Závazky z pojistných smluv činí k 31. 12. 2017 částku 9 218 milionů euro. Viz také přehled účetních postupů v poznámce 4.4 a informace v poznámkách 13, 27 a 35 k těmto účetním výkazům.
Jak jsme této klíčové skutečnosti přizpůsobili průběh auditu	Ve spolupráci s našimi aktuálními odborníky jsme připravili auditní postupy s ohledem na výše popsanou klíčovou skutečnost. Tyto postupy zahrnovaly: Seznámili jsme se s klíčovými procesy a kontrolními mechanismy používanými společností při stanovování závazků z pojistných smluv. Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy v modelech používaných k výpočtu pojistných závazků, včetně kontrolních proměnných ve vstupních

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

	datech modelu, změn modelů a kontroly výstupu z modelů. Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy procesu stanovení předpokladů, včetně kontrolních prvků zkušenostních studií. Podrobně jsme revidovali vzorek vybraných zkušenostních studií, včetně opětovného provedení studie a porovnání výsledných dat stran vhodnosti zvolených předpokladů. Zkoumali jsme úsudky, předpoklady a postupy používané vedením společnosti ke stanovení a aktualizaci těchto předpokladů, zejména předpokladů týkajících se persistence, nákladů a mortality a morbidit. Hodnotili jsme konzistenci metod a vhodnost předpokladů používaných společnostmi. Testovali jsme stran vhodnosti vzorek dat používaných vedením společnosti k analýze a stanovení výše zmíněných předpokladů. Hodnotili jsme vhodnost modelů používaných společnostmi k výpočtu závazků z pojistných a investičních smluv; vzorek vybraných modelů jsme znovu propočítali pro konkrétní smlouvy. Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy testů únosnosti závazků používaných společnostmi; pro vzorek vybraných divizí společnosti jsme znovu propočítali test únosnosti závazků a postup uznávání ztrát. U jednotkových pojistek jsme porovnali počáteční a konečné závazky z jednotek. Podrobně jsme testovali vzorek vybraných jednotkových plateb pojistného, pojistných nároků a dalších jednotkových transakcí v daném období, abychom zhodnotili správnost výpočtů a správné ocenění a alokaci jednotek.
--	---

Valuace investic a derivátů	
Popis klíčové skutečnosti auditu	Valuaci investic a derivátů byla věnována značná část práce na auditu, protože ji považujeme za klíčovou skutečnost auditu. Většina financí získaných od pojištěnců je investována v likvidních obchodovatelných cenných papírech, jejichž ceny jsou veřejně k dispozici. Tyto investice nezahrnují žádné složité nástroje, které by bylo náročné ocenit nebo k nim získat cenové kotace. Investice a deriváty činí k 31. 12. 2017 částku 10 404 milionů euro. Skladba je: hypotéční úvěry (141 milionů euro), jednotková aktiva (7 011 milionů euro), cenné papíry s pevným úrokem (3 123 milionů euro), aktiva držaná v úvěrových institucích (18 milionů euro) a derivativní aktiva (111 milionů euro). Viz také přehled účetních postupů v poznámce 4.8 a informace v poznámce 27 k těmto účetním výkazům.
Jak jsme této klíčové skutečnosti přizpůsobili průběh auditu	V souvislosti s valuací investic a derivátů jsme prováděli následující: Seznámili jsme se s procesem valuace investic. Testovali jsme vzorek kontrolních mechanismů investičního cyklu používaných v tomto fiskálním roce. Testovali jsme vzorek informačně technologických kontrolních mechanismů investičního systému používaných v tomto fiskálním roce, včetně kontrolních

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

	mechanismů outsourcované IT infrastruktury. Kde to bylo nutné, testovali jsme kontrolní mechanismy IT systémů za běhu. Provedli jsme nezávislé ověření portfolií investic s pevným úrokem a do ekvity ve spolupráci se správcí investic. Investice s pevným úrokem a do ekvity jsme ocenili na základě nezávislých tržních informací. Nezávisle jsme ověřili všechny podíly ve vzájemných fondech s jejich protistranami, včetně manažerů fondů. Podíly jsme také ocenili na základě nezávislých tržních informací. Testovali jsme hlavní kontrolní mechanismy nákupu a účtování zajištění pozic v derivátech a komerčních úvěrech. Vybraný vzorek derivátů a úvěrů jsme přímo ověřili s protistranami transakce, nezávisle jsme propočítali hodnotu těchto pozic a porovnali ji s výkazy. U investic vedených jako prodejních jsme hodnotili znaky znehodnocení skrze kontrolu portfolia a hledání podstatných nerealizovaných ztrát.
--	---

Naše auditní postupy v těchto věcech byly navrženy s ohledem na náš audit účetních výkazů jako celku; cílem nebylo komentovat jednotlivé položky a údaje. Naše vyjádření k účetním výkazům se v důsledku rizik popsaných výše nezměnilo a individuálně tyto záležitosti nekomentujeme.

Naše definice podstatnosti

Jako podstatné definujeme nepřesnosti výkazů takové velikosti, že je pravděpodobné, že hospodářská rozhodnutí přiměřeně znalé osoby, která na výkazy pro tato rozhodnutí spoléhá, by se v důsledku těchto nepřesností změnila. Kritérium podstatnosti používáme jak k plánování rozsahu auditních prací, tak k hodnocení jejich výstupů.

Na základě našeho odborného úsudku jsme za hranici podstatnosti prohlásili částku 38 milionů euro, což je cca. 2-3 % finančních prostředků akcionářů. Při tom jsme zohlednili kvantitativní i kvalitativní faktory, například naše znalosti o společnosti a jejím obchodním prostředí, historickou míru spolehlivosti výkazů společnosti, složitost společnosti a spolehlivost jejích kontrolních mechanismů.

Při stanovení podstatnosti jsme vycházeli z finančních metrik, které považujeme za nejpodstatnější z pohledu uživatele účetních výkazů. Prostředky akcionářů jsme jako hlavní metriku zvolili jednak proto, že regulátoři v místě činnosti společnosti se na ni zaměřují, a také proto, že jde o obecně důležitý finanční ukazatel často používaný vedením společnosti i akcionáři.

S interním Výborem pro audit jsme se dohodli tak, že jim ohlásíme případné nesrovnalosti v auditu přesahující 1,9 milionu euro, tedy 5 % hranice podstatnosti, jakož i nesrovnalosti menší, pokud je tyto na místě hlásit z kvalitativních důvodů. Výboru pro audit také hlásíme případné komentáře k obsahu účetních výkazů vycházející z celkového zhodnocení jejich prezentace.

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

Společnost aktuálně provozuje v Evropě 11 poboček, z nichž jsme každou hodnotili jako samostatnou komponentu auditu. Na základě zhodnocení finanční významnosti poboček společnosti jsme jako hodnotu, kterou se mají při auditu poboček řídit naše pracovní týmy, stanovili 40 % výše uvedené hranice podstatnosti stanovené pro celou společnost.

Přehled rozsahu auditu

Rozsah našeho auditu jsme stanovili na základě seznámení se se společností a prostředím, v němž tato působí, včetně interních kontrolních mechanismů společnosti, a dále na základě zhodnocení rizik výskytu podstatných nepřesností v účetních výkazech společnosti. Zdroje rizika podstatné nepřesnosti, které byly pro náš audit nejvýznamnější, rozebíráme podrobněji výše v tabulce klíčových skutečností auditu.

V rámci stanovení celkového přístupu k auditu jsme zhodnotili, jaké pracovní odbornosti bude audit od našeho týmu vyžadovat, a na základě tohoto zhodnocení jsme do týmu zahrnuli odborníky na aktuální práce a IT. U prací prováděných odborníky jsme vydávali instrukce stran druhů prací, které mají být provedeny, a dále jsme v průběhu auditu organizovali pravidelné diskuse o pokroku a hodnocení již dokončených prací, jejichž cílem bylo rozhodnout, zda již byly sebrány dostatečné auditní informace k vydání vyjádření k účetním výkazům. Rovněž jsme hodnotili kompetenci nasazených odborníků.

Několik podstatných IT systémů používaných společností je spravováno a provozováno centrálně pro celou skupinu MetLife Inc. V hodnocení centrálních kontrolních mechanismů IT jsme tedy přizvali ke spolupráci naši vlastní pobočku ve Spojených státech. U prací prováděných jinými pobočkami společnosti Deloitte jsme stanovili, do jaké míry se musíme účastnit jejich práce k tomu, abychom mohli rozhodnout, zda již byly sebrány dostatečné auditní informace k vydání vyjádření k účetním výkazům.

Auditovaná společnost má 11 poboček v různých zemích Evropy, plus centrálu v Irsku. Pobočky se nachází ve Velké Británii, Itálii, Španělsku, Portugalsku, Francii, Bulharsku, České republice, na Slovensku, v Maďarsku, na Kypru a v Rumunsku. Centrálně jsme ověřovali některé podstatné bilanční položky a tam, kde to bylo možné, také testovali kontrolní mechanismy v oblastech investic, závazků z pojištění a dalších rezerv. Položky jako jsou vybrané pojistné, pojistné nároky, honoráře přeprodejců a hotovost spadají do kompetence našich auditorů v jednotlivých pobočkách. Celkem 9 poboček považujeme za dostatečně významné k tomu, abychom některé konkrétní položky z jejich účetnictví ověřili přímo. Pro zbylé dvě pobočky veškeré práce prováděli naši auditoři na centrále auditované společnosti. Toto dělení poboček je co do jejich počtů stejné, jako minulý rok.

S našimi týmy v pobočkách auditované společnosti jsme neustále komunikovali, od fáze plánování auditu, přes jeho provádění, až po dokončení. S týmy na pobočkách jsme měli formální schůze ve fázi plánování a ve fázi přípravy závěrečné zprávy; kromě toho náš hlavní tým auditující centrálu několikrát pobočky navštívil. Navštívili jsme naše týmy ve třech největších pobočkách, přičemž se konaly další schůze s našimi tamními týmy a vedením poboček. Pobočky k návštěvě jsme vybírali podle jejich velikosti, také s ohledem na případné změny obchodní situace pobočky a personální změny v našich tamních týmech či ve vedení pobočky.

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

Další informace

Za ostatní informace odpovídá dozorčí rada. Ostatní informace jsou informace uvedené ve Zprávě dozorčí rady a Auditovaných účetních výkazech jiné než účetní výkazy samy a naše auditní zpráva k nim. Naše vyjádření k účetním výkazům se na ostatní informace nevztahuje a není-li výslovně uvedeno jinak, k ostatním informacím nezaujímáme žádné odborné stanovisko.

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

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

Povinnosti dozorčí rady

Jak je podrobněji uvedeno v Prohlášení odpovědnosti dozorčích a výkonných radních, odpovědností radních je připravit účetní výkazy, přesvědčit se ke své spokojenosti, že tyto představují pravdivý a vyvážený pohled na společnost a i jinak vyhovují požadavkům dle CA 2014, a případně zavést takové interní kontrolní mechanismy, které dozorčí rada považuje za nutné k přípravě účetních výkazů, které jsou prosté podstatných nepřesností, ať již by tyto vznikly v důsledku chyby či podvodu.

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

Povinnosti auditora účetních výkazů

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

V průběhu auditu podle Irských ISA spoléháme také na náš odborný úsudek a k věci vždy přistupujeme s neosobním skepticismem. Dále také:

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

- Identifikujeme a hodnotíme rizika vzniku podstatných nesrovnalostí v účetních výkazech, ať již by tyto byly důsledkem pochybení či podvodu; navrhuje a provádíme auditní postupy beroucí tato rizika v úvahu; a získáváme informace dostatečné a vhodné k přípravě našeho vyjádření k výkazům. Riziko nezjištění podstatné nesrovnalosti je vyšší, je-li nesrovnalost důsledkem podvodu, spíše než chyby, jelikož součástí podvodných praktik může být nekalá spolupráce, padělání dokumentů, úmyslné zatajování informací, pokřivená prezentace informací nebo i obcházení interních kontrolních mechanismů.
- Seznamujeme se s interními kontrolními mechanismy podstatnými pro náš audit, a na základě toho navrhuje auditní postupy vhodné pro danou situaci; komentování účinnosti interních kontrolních mechanismů však není součástí naší práce.
- Hodnotíme vhodnost používaných účetních postupů a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací předkládaných dozorcí radou.
- Na základě informací získaných při auditu se vyjadřujeme k vhodnosti předpokladu pokračování podnikání (*going concern*), zejména zda existuje či neexistuje podstatná míra nejistoty ohledně událostí či podmínek, které by mohly podstatně zpochybnit schopnost společnosti pokračovat v podnikání na neurčito. Dojdeme-li k závěru, že podstatné pochybnosti existují, jsme povinni související informace v účetních výkazech zmínit nebo, jsou-li tyto nedostatečné, i změnit naše formální vyjádření. Naše závěry se zakládají na auditních informacích získaných do data uvedeného ve zprávě auditora. Je však vždy možné, že společnost (či její vlastnická skupina, je-li) ukončí činnost v budoucnu v důsledku budoucích událostí či podmínek.

S orgány vedení společnosti komunikujeme mimo jiné ohledně plánovaného rozsahu a načasování auditu a jeho podstatných zjištění, včetně podstatných nedostatků v interních kontrolních mechanismech, zjistíme-li tyto během našeho auditu.

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

Zpráva k dalším právním a regulačním požadavkům

Povinná prohlášení auditora dle CA 2014

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

- Získali jsme veškeré informace a vysvětlení, které považujeme za potřebné k našemu auditu.

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)

- 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 dozorčí rady konzistentní s účetními výkazy a tato zpráva byla připravena v souladu s CA 2014.

Výjimečná prohlášení auditora

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

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.

Další záležitosti

Na základě doporučení Výboru pro audit jsme byli dne 9. 2. 2006 dozorčí radou společnosti jmenováni auditorem účetních výkazů společnosti za fiskální rok končící 31. 12. 2006 a následující fiskální roky. Celková doba nepřerušené činnosti naší společnosti ve funkci auditora, včetně všech prodloužení a nových jmenování auditorem, je 12 let, od roku 2006 do roku 2017, včetně.

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

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

[podpis – nečitelný]

Glenn Gillard

Jménem Deloitte, certifikované účetní a auditní společnosti

Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irská republika

Datum: [rukopis: 1. 5. 2018]

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz o úplném výsledku
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

	Pozn.	2017 €'000	2016 €'000
<u>Příjmy</u>			
Získané pojistné	6	902.542	833.509
Zajištěné postoupené pojistné	7	(228.841)	18.842
Příjmy z poplatků	8	202.492	253.481
Čistý investiční výnos	9	594.07	835.314
Čistý zisk z investic	10		
Čistá devizová (ztráta) / zisk	11	(896)	(3.663)
Celkový příjem		1.469.367	1.937.483
<u>Výdaje</u>			
Pohledávky a pojistné plnění, po odečtení zajištění	12	(520.238)	(452.149)
Změna závazků z pojistných smluv, netto postoupené	13	(320.665)	(825.931)
Zajištění			
Změna závazků z investičních smluv		(8.516)	(4.523)
Provize, po odečtení postoupeného zajištění	14	(221.77)	(194.217)
Ostatní výdaje	15	(346.781)	(333.482)
Čisté odložené pořizovací náklady	19	84.728	29.501
Celkové výdaje		(1.333.242)	(1.780.801)
Zisk před zdaněním		136.125	156.682
Daň	20	(42.194)	(50.430)
Zisk za účetní období		93.931	106.252
<u>Ostatní úplný výsledek</u>			
Kurzové pohyby	21	(4.238)	(47.076)
Změna rezervy na přeceňování investic	22	(53.250)	28.150
Daň z nerealizovaných zisků / (ztrát) prostřednictvím ostatního úplného výsledku	22	10.775	(3.261)
Ostatní úplný výsledek za účetní rok		(46.713)	(22.187)
Úplný výsledek za účetní období		47.218	84.065

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. 2017

	Pozn.	2017 €'000	2016 €'000
Aktiva			
Investice do dceřiných společností	23	1.473	1.473
Majetek a vybavení	24	15.979	14.998
Nehmotný majetek	25	9.974	11.573
Odložené pořizovací náklady	19	602.716	517.996
Odložené náklady na zajištění	26	-	-
Odložená daňová pohledávka	20	3.625	7.750
Hypoteční úvěry	28	140.796	102.259
Jednotková aktiva	27	7.010.551	7.276.512
Cenné papíry s pevným úrokem	27	3.122.717	3.550.882
Majetek držený u úvěrových institucí	27	18.107	7.122
Derivativní aktiva	27	110.578	147.340
Aktiva zajištění	29	279.405	286.398
Pohledávky a ostatní aktiva	30	451.826	507.887
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	31	379.281	359.627
Aktiva celkem		12.147.028	12.791.817
Vlastní jmění			
Autorizovaný a vydaný akciový kapitál	32	4.379	4.379
Emisní ážio	33	1.212.975	1.212.975
Rezervy k fúzím	33	-	-
Nerozdělený zisk (po úpravě)	34	441.175	569.244
Rezerva na přepočty cizích měn	21	(199.497)	(195.259)
Rezerva na přeceňování investic (po úpravě)	22	148.867	191.342
Vlastní jmění celkem		1.607.899	1.782.681
Pasiva			
Odpovědnost za pojistné smlouvy a jiné závazky	35	9.217.673	9.573.094
Odpovědnost za investiční smlouvy	35	408.382	441.457
Odpovědnost za záruky	35	(62.420)	(31.382)
Odvozené závazky	27	52.051	52.317
Obchodní a jiné závazky	36	591.636	674.369
Rezervy	37	17.133	9.960
Odložený výnosový závazek	35	191.940	155.889
Pohledávky úvěrových institucí	38	18274	14916
Odložený daňový závazek	20	104.460	118.516
Pasiva celkem		10.539.129	11.009.136
Pasiva a vlastní jmění celkem		12.147.028	12.791.817

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. 2017

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	Emisní ážio	Rezervy k fúzím	Nerozděl. zisk	Rezerva na přepočet cizích měn	Rezerva na přecenění investic	Celkem
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Bilance k 1. 1. 2017	4.379	1.212.975	-	569.244	(195.259)	191.342	1.782.681
Vydané akcie	-	-	-	-	-	-	-
Emisní ážio	-	-	-	-	-	-	-
Vyplacená dividenda	-	-	-	(222.000)	-	-	(222.000)
Přenos portfolia a přeshraniční fúze	-	-	-	-	-	-	-
Zisk / (ztráta) za účetní rok	-	-	-	93.931	(4.238)	(42.475)	47.218
Převedení do / z rezervy pro fúze	-	-	-	-	-	-	-
Bilance k 31. 12. 2017	4.379	1.212.975	-	441.175	(199.497)	148.867	1.607.899

	Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	Emisní ážio	Rezervy k fúzím	Nerozděl. zisk	Rezerva na přepočet cizích měn	Rezerva na přecenění investic	Celkem
	€'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
Vyplacená dividenda	-	-	-	-	-	-	-
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

MetLife Europe d.a.c.
Výkaz peněžních toků
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

	2017 €'000	2016 €'000
Zisk za rok	93.931	106.252
Odpisy	5.436	1.030
Zachycená odložená daň	(9.931)	17 339
	89.436	124.621
Peněžní tok z provozní činnosti		
(Zvýšení) / snížení pohledávek a ostatních aktiv	56.061	(39.041)
(Snížení) / zvýšení odloženého závazku z příjmů	36.051	(22.568)
(Snížení) / zvýšení čistých derivátů	36.496	(32.647)
Snížení zajištění	6.993	211.750
Zvýšení pohledávek úvěrových institucí	3.358	9.259
(Zvýšení) / snížení nehmotného majetku	1.599	(2.104)
Snížení odložených nákladů na zajištění	-	11.425
Zvýšení / (snížení) odpovědnosti za záruky	(31.038)	12.072
Zvýšení / (snížení) obchodních a jiných závazků	(75.560)	44.785
Zvýšení odložených nákladů na akvizice	(84.720)	(12.532)
Zvýšení nejednotkových pojistných a investičních smluv	(168.427)	(24.349)
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(129.751)	280 671
Peněžní toky z investičních činností		
Výnosy z jednotkových smluv	548.536	1.013.308
Výnosy z / (platby na) získání finančních aktiv	407.132	(664.273)
Realizované zisky z finančních aktiv	251.898	200.419
Dividendy a rabaty z finančních aktiv	135.718	99.806
Příjmy z prodeje zařízení	1.101	3.197
Hotovost převedená v portfoliových převodech a přeshraničních fúzích	-	7.185
Platby za zařízení	(7.518)	(3.917)
Platby na jednotkové smlouvy	(918.749)	(844.585)
Čisté peněžní toky z investičních činností	418.118	(188.860)
Peněžní toky z finančních činností		
Vyplacená dividenda	(222.000)	-
Výnosy z emise akcií	-	227
Čisté peněžní toky z finančních činností	(222.000)	227
Čisté zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	66.367	92.038
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	359.627	297.359
Dopad směnných kurzů a změn rezervy na přeceňování investic	(46.713)	(29.770)
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	379.281	359.627

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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, Singapuru, 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. 2017. 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 2017 nově v účinnosti, neměly podstatný dopad na naše výroční účetní výkazy.

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.

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

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.

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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.

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 odložila aplikaci IFRS 9 do 1. 1. 2021, což je také očekávané datum vstupu v platnost IFRS č. 17 – *Pojistné smlouvy*. Aplikaci IFRS 9 jsme odložili na základě dočasné výjimky umožněné dle IFRS 4 – *Pojistné smlouvy* a na základě k tomu potřebného zhodnocení relativní významnosti pojistné činnosti v podnikání Společnosti.

Tento standard je doporučován pro použití v EU.

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

V září 2016 vydala Rada pro mezinárodní 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

Zhodnotili jsme tyto dodatky a došli jsme k závěru, že naše činnost je k 31. 12. 2016 převážně pojišťovnická, a tedy jsme využili 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“

V květnu 2014 vydala IASB směrnici IFRS 15, která 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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

Naše společnost aplikuje IFRS 15 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.

IFRS 16 – „Pronájem“

V lednu 2016 vydala IASB směrnici IFRS 16, která stanoví postupy pro uznávání, měření, dokumentaci a vykazování pronájmů, a která dále vyžaduje, aby nájemci vykazovali všechny pronájmy v jediné položce rozvahy, podobně, jako se vykazují finanční pronájmy dle IAS 17.

IFRS 16 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později. Neočekáváme, že by související změny měly pro nás podstatný dopad.

Tento standard je doporučen pro použití v rámci EU.

IFRS 17 – „Pojistné smlouvy“

V květnu 2017 vydala IASB konečnou verzi směrnice k pojistným smlouvám, IFRS 17. Tato se vztahuje na fiskální roky 1. 1. 2021 a později. Tento standard je doporučen pro použití v rámci EU.

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

IFRIC 22 – „Transakce v cizí měně a zálohové platby“

V prosinci 2016 vydala IASB směrnici IFRIC 22, která objasňuje účtování transakcí, jejichž součástí je příjem zálohových plateb v cizí měně.

IFRIC 22 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2018 a později. Neočekáváme, že by související změny měly pro nás podstatný dopad.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

IFRIC 23 – „Nejistota účtování daně z příjmu“

V červnu 2017 vydala IASB směrnicí IFRIC 23, která objasňuje účtování nejistých položek daně z příjmu podle IAS 12.

IFRIC 23 se vztahuje na fiskální roky začínající 1. 1. 2019 a později. Neočekáváme, že by související změny měly pro nás podstatný dopad.

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 zvážila plán Společnosti na rok 2018, předpovědi pro rok 2019, 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 4.8) 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 akruálního principu. Hlavní účetní postupy jsou popsány níže.

4.2. Konsolidace

Za fiskální rok ukončený 31. 12. 2016 jsme nepřipravili konsolidované účetní výkazy, neboť splňujeme podmínky dle IFRS 10 – „Konsolidované účetní výkazy“, které nám umožňují uplatnit výjimku z této povinnosti. Účetní výkazy našeho vlastníka MetLife Inc. jsou připravovány podle US GAAP způsobem ekvivalentním konsolidovanému účetnictví dle ustanovení Sedmého nařízení (nařízení EEC 83/349). Účetní výkazy MeLife Europe d.a.c. tedy představují účetnictví

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Společnosti jakožto jednotlivého subjektu a nikoliv celé skupiny společností. Podrobnosti o dílčím podniku jsou uvedeny v poznámce 23.

4.3. Cizí měny

Provozní měnou Společnosti je pro britskou pobočku britská libra (GBP), pro bulharskou pobočku bulharský lev (BGN), pro českou pobočku česká koruna (CZK), pro maďarskou pobočku maďarský forint (HUF), pro rumunskou pobočku rumunský nový lei (RON) a pro všechny ostatní pobočky a centrálu EUR.

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

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

4.4. Pojistné a investiční smlouvy

Klasifikace

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

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

Naše společnost uzavírá nejednotkové smlouvy na skupinové životní a penzijní pojištění, úvěrové životní pojištění, individuální pojištění (obecné životní, dlouhodobé pojištění, úraz) a

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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 zajištná aktiva.

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

Pojistné smlouvy

Závazky z pojistných smluv

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

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

Závazky z některých těchto záruk považujeme za komponentní deriváty (*embedded derivatives*) a vykazujeme je odděleně v reálné hodnotě v položce Záruční závazky. Některé jiné prvky záruk měřené dle příslušných norem US GAAP (což standard IFRS umožňuje) vykazujeme jako aktuální 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 35 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 GAAP „Zkoušky pro vykazování ztrát“ (*Loss Recognition Testing*, LRT) tak, jak je tento v platnosti k 30. 9.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

daného roku a jak je také povoleno dle IFRS. 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. V roce 2017 jsme neevidovali žádný schodek. (2016: rovněž žádný)

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

Příjmy ze smluv se zákazníky

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

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

Odložené příjmy z jednotkových smluv

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

Příjem z vnitřního zajištění

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Provize ze zajištění a odložený příjem z poplatků

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

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

Odložené pořizovací náklady (deferred acquisition costs, DAC)

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

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

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

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

4.5. 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. 4.8). 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

4.6. 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.

4.7. 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 držena 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.

4.8. 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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 držaná 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 držaná 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 příjem 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 zbývajících 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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 nevyškrťáváme, 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.

Podíl na zisku

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

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva kromě těch v režimu FVTPL zkoumáme stran znaků snížení hodnoty (*impairment*) ke každému výkaznímu dni Výkazu o finanční situaci. Hodnota finančních aktiv se snižuje, je-li objektivní doklad o tom, že jedna či více událostí, k nimž došlo po prvním zaúčtování finančního aktiva, měly dopad na jeho budoucí peněžní toky. U všech finančních aktiv se zůstatková hodnota snižuje přímo o ztrátu z poklesu hodnoty.

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Hotovost a hotovostní ekvivalenty

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

Pohledávky úvěrových institucí

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

Hypotéční úvěry

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

Derivativní nástroje

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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 použito 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.

4.9. 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

4.10. 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.

4.11. 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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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.

4.12. 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.

4.13. Rezerva na daň v Itálii a předplacení daně

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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

4.14. Dividenda

Dividendy se vykazují ve vlastním jmění v období, kdy jsou vypláceny.

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 minulých zkušenostech a dalších faktorech, které považujeme za relevantní. Realizované výsledky se od odhadů mohou lišit.

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

Klasifikace produktů a závazky ze smluv

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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 20.1.2 níže.

Oceňování závazků za investiční a pojistné smlouvy

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

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

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

Účetní hodnota závazků z pojistných smluv je ke dni Výkazu o finanční situaci 7 056 milionů EUR z jednotkových smluv a 2 562 milionů EUR z nejednotkových smluv. (2015: 7 375 milionů EUR a 2 639 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 62 milionů EUR (2016: minus 31 milionů EUR). Záruční závazky z jednotkových smluv jsou plně zajištěny.

Odložené náklady na získávání nových zakázek (DAC)

Aktivum DAC se vykazuje podle čistých nákladů na získání zakázek a amortizuje se přes dobu trvání smlouvy v souladu s účetním postupem dle poznámky 4.4. Aktivum DAC ke dni Výkazu o finanční situaci je 603 milionů EUR (2016: 518 milionů EUR).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

6. Zasloužené pojistné

	2017 €'000	2016 €'000
Hrubé předepsané pojistné	932.807	867.472
Převzaté zajistné	24.808	23.909
Změna nezaslouženého pojistného	(55.073)	(57.872)
Celkové zasloužené pojistné	902.542	833.509

7. Postoupené zajistné

	2017 €'000	2016 €'000
Zajistné postoupené v účetním období	(254.475)	(14.001)
Změna nezaslouženého pojistného	25.634	32.843
Celkové postoupené zajistné	(228.841)	18.842

8. Příjmy z poplatků

	2017 €'000	2016 €'000
Poplatky za pojistné smlouvy	207.683	218.945
Příjmy z provize ze zajištění	7.266	27.874
Další příjmy z poplatků	21.163	23.822
Čistá změna odložených provizí ze zajištění	(2.719)	3.170
Poplatky za investiční smlouvy	879	798
Čistá změna závazku z odloženého příjmu	(31.780)	(21.128)
Celkové příjmy ze smluvních a dalších poplatků	202.492	253.481

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

9. Čistý příjem z investic

	2017 €'000	2016 €'000
Jednotkový realizovaný zisk	248.560	197.964
Jednotkový příjem z dividend	136.436	100.554
Jednotkový nerealizovaný zisk	101.682	423.851
Jednotkový čistý investiční příjem	3.839	(38)
Nejednotkový čistý investiční příjem	98.582	102.743
Nejednotkový realizovaný zisk / (ztráta)	(225)	4.734
Příjem z hypotečních úvěrů	3.338	2.455
Čistý zisk z derivátů	1.858	3.051
Celkový čistý investiční příjem	594.070	835.314

Čistý příjem z derivátů alokovatelný jednotkovým derivátům: není. (2016: rovněž nebyl)

10. Čistý investiční zisk / (ztráta)

	2017 €'000	2016 €'000
Změna záručních závazků	(32.978)	13.894
Změna záručních závazků dobytých u zajišťovatele	32.978	(13.894)
Celkový čistý zisk z investic	-	-

11. Čistý devizový zisk / (ztráta)

Celkem pohyby převodu cizích měn v roce 2017 vedly k čisté ztrátě ve výši 1 milion EUR (2016: čistá ztráta 4 miliony EUR); toto se vykazuje ve Výkazu o úplném výsledku.

12. Vyplacené plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění

	2017 €'000	2016 €'000
Hrubé plnění a požitky	575.017	503.553
Postoupené plnění a požitky	(54.779)	(51.404)
Celkové plnění a požitky očištěné o postoupené zajištění	520.238	452.149

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

13. Změna pojistných závazků očištěná o postoupené zajištění

	2017	2016
	€'000	€'000
Hrubá změna pojistných závazků	318.976	582.350
Změny postoupených pojistných závazků	1.689	243.581
Celková změna pojistných závazků očištěná o postoupené zajištění	320.665	825.931

14. Provize očištěné o postoupené zajištění

	2017	2016
	€'000	€'000
Hrubé provize	266.355	240.694
Postoupené provize	(44.585)	(46.477)
Provize celkem, očištěné o postoupené zajištění	221.770	194.217

15. Ostatní výdaje

	2017	2016
	€'000	€'000
Provozní náklady	225.331	196.314
Personální náklady	119.130	123.570
Amortizace odložených zajištění nákladů	-	10.379
Amortizace nehmotných aktiv	2.320	3.219
Ostatní výdaje celkem	346.781	333.482

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

16. Odměny dozorčí rady

	2017 €'000	2016 €'000
Celková odměna vyplacená nebo dlužená dozorčím radním za dotčené služby	983	1.125
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	301	317
Celkové příspěvky zaplacené, vykázané jako zaplacené nebo dlužené za fiskální rok do plánu penzijních požitků za dotčené služby		
-Definované příspěvkové plány	71	51
-Definované požitkové plány	-	-
Platby třetím osobám za služby dozorčích radních	-	-
Hodnota úvěrů, kvaziúvěrů a dalších půjček dozorčím radním (a spojeným osobám) prominutých v tomto roce	-	-
	1.355	1.493
Počet dozorčích radních, kteří v rámci plánů spadajících do tohoto oddílu pobírají penzijní požitky		
-Definované příspěvkové plány	3	3
-Definované požitkové plány	-	-
Celkem	3	3

Celková hodnota zisků z uplatnění akciových opcí za fiskální rok byla 4 000 EUR.
(2016: 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. (2016: 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.

	2017 €'000	2016 €'000
Audit jednotlivých účtů	1.103	1.126
Ostatní neauditní služby	-	-
Ostatní ověřovací služby	201	394
Služby daňového poradenství	-	-
Celková odměna auditora	1.304	1.520

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

18. Personální náklady

Průměrný měsíční počet zaměstnanců včetně výkonných radních:

	2017	2016
Prodej a provoz	1.045	1.163
Finance	174	205
Správa	26	30
Celkem	1.245	1.398

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:

	2017 €'000	2016 €'000
Výplaty	88.088	91.637
Náklady na sociální pojištění	21.990	23.265
Ostatní náklady na odměny	5.417	4.716
Ostatní náklady na penzijní požitky	3.635	3.952
Celkové personální náklady	119.130	123.570

Výplaty se dělí takto:

Částka vykázaná jako náklad v tomto fiskálním roce	88.088	91.637
Kapitalizovaná částka	-	-
Výplaty celkem	88.088	91.637

Ostatní náklady na odměny představují náhrady nákladů zaměstnanců ve výši 3 miliony EUR (2016: 3 miliony EUR), náklady na vzdělání a školení ve výši 0,8 milionu EUR (2016: 0,7 milionu EUR) a náklady na dlouhodobé odměňování ve výši 1,7 milionů EUR (2016: 1 milion EUR).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

19. Odložené náklady na získávání zakázek (DAC)

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	517.996	484.450
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	21.014
Kapitalizované náklady na provize	148.214	124.604
Další kapitalizované akviziční náklady	1.355	3.923
Celkem	667.565	633.991
Úrok	18.841	17.171
Amortizováno za fiskální rok	(83.682)	(116.197)
Převod z cizí měny	(8)	(16.969)
Koncový stav k 31. 12.	602.716	517.996

DAC vykazujeme očištěné o zajištění. Nákladová položka DAC ve Výkazu o úplném výsledku v celkové výši 85 milionů EUR (2016: 30 milionů EUR) sestává z nákladů na provize ve výši 148 milionů EUR (2016: 125 milionů EUR), ostatních nákladů na získávání zakázek ve výši 1 milionu EUR (2016: 4 milionů EUR), úroku ve výši 19 milionů EUR (2016: 17 milionů EUR) a amortizace položky za fiskální rok ve výši 84 milionů EUR (2016: 116 milionů EUR).

20. Zdanění

<u>20.1. Daň z příjmů vykázaná v zisku</u>	2017 €'000	2016 €'000
<u>20.1.1. Aktuální daň</u>		
Aktuální daňové zvýhodnění / (náklad) z předchozího fiskálního roku	(9.240)	2.968
Aktuální daňový náklad z tohoto fiskálního roku	(31.506)	(43.697)
Aktuální daň celkem	(40.746)	(40.729)
<u>20.1.2. Odložená daň</u>		
Odložený daňový (náklad) / zvýhodnění z předchozího fiskálního roku	6.858	(4.852)
Odložený daňový náklad z tohoto fiskálního roku	(8.306)	(4.849)
Odložená daň celkem	(1.448)	(9.701)
Celkový daňový náklad vykázaný v tomto účetním období	(42.194)	(50.430)

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

<u>20.1.3. Celkový daňový náklad tohoto daňového roku lze dopočíst z účetní ztráty následovně:</u>	2017 €'000	2016 €'000
Zisk před zdaněním	136.125	156.682
Daňová povinnost vypočtená při běžné sazbě 12,5 % (2016: 12,5 %)	(17.016)	(19.585)
Vliv změny sazby daně na bilanci odložené daně	2.424	11.312
Vliv nepoužité daňové ztráty nevykázané jako aktivum z odložené daně	(132)	633
Vliv trvalých daňově neodepsatelných nákladů	(158)	(2.803)
Dočasné úpravy	(1.512)	11.230
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k dani z minulých let	(2.381)	(1.884)
Vliv jiné daňové sazby pro pobočky v jiných zemích	(23.419)	(49.333)
Celkový daňový náklad vykázaný v tomto daňovém roce	(42.194)	(50.430)
<u>20.2. Daň z příjmů vykázaná v ostatním úplném výsledku</u>	2017 €'000	2016 €'000
Odložená daň z příjmů a výdajů vykázaných v ostatním úplném výsledku	10.775	(3.261)
Celková odložená daň vykázaná v ostatním úplném výsledku	10.775	(3.261)
<u>20.3. Vyrovnání změny v aktivech a pasivech z odložené daně</u>	2017 €'000	2016 €'000
<u>20.3.1. Aktivum z odložené daně</u>		
Počáteční stav k 1. 1.	7.750	9.711
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	1.122	(569)
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	(704)	(1.141)
Odložený daňový kredit / (náklad) za účetní období	(2.155)	127
Ostatní pohyby	(2.388)	(378)
Aktivum z odložené daně celkem	3.625	7.750
<u>20.3.2. Pasivum z odložené daně</u>		
Počáteční stav k 1. 1.	(118.516)	(103.138)
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	(7.954)
Pohyb odložené daně skrze ostatní úplný výsledek	10.188	(275)
Úpravy vykázané v tomto fiskálním roce k odložené dani z minulých let	7.562	(3.711)
Ostatní pohyby	2.683	1.296
Vliv změny sazby daně z příjmů v zemích, kde sídlí pobočky	2.424	11.312
Pohyby směnných kurzů	(307)	(69)
Výdaje z odložené daně v tomto roce	(8.494)	(15.977)
Pasivum z odložené daně celkem	(104.460)	(118.516)

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

<u>20.4. Aktiva a pasiva z odložené daně</u>	2017	2016
	€'000	€'000
<u>20.4.1. Aktivum z odložené daně</u>		
<u>Místní odložené položky</u>		
Zaúčtovaná ztráta	2.769	2.010
Nemovitosti a vybavení	144	(930)
Ostatní nepojistné rezervy	87	87
Odložené a nevybrané pojistné	-	3.197
Nerealizovaný zisk	-	1.645
Ostatní místní odložené položky	-	310
Odložené personální náklady	-	14
Naběhlé náklady	(33)	-
Penzijní připojištění	(52)	(52)
Nezasloužené pojistné	(105)	(1.757)
Nedobytné půjčky	(214)	(1.359)
Rezerva na budoucí náklady	{683}	(718)
	1.913	2.447
<u>Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS</u>		
Aktuární a další	10.193	32.978
Investice	(1.658)	(10.808}
Odložené pořizovací náklady	(4.661)	(12.960}
	3.874	9.210
Ostatní úplný výsledek	(2.162)	(3.907)
Aktivum z odložené daně celkem	3.625	7.750

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

<u>20.4.2. Pasivum z odložené daně</u>	2017	2016
	€'000	€'000
<u>Místní odložené položky</u>		
Rezerva na budoucí náklady	3.688	4.092
Nemovitosti a vybavení	3.505	2.415
Poplatky z provizí přípustné v budoucnu	3.016	3.172
Zaúčtovaná ztráta	1.689	6.326
Rezerva pojistného na plnění z neživotních pojištění	1.265	1.467
Odložené personální náklady	-	602
Penzijní připojištění	-	215
Ostatní nepojistné rezervy	-	(269)
Nedobytné půjčky	18	(370)
Naběhlé náklady	(228)	(1.203)
Ostatní místní odložené položky	(1.934)	(521)
Nadále odložená daň z kapitálových příjmů	(16.026)	(12.506)
	(5.007)	3.420
<u>Rozdíly mezi místní rozvahou a rozvahou dle IFRS</u>		
Aktuární a další	147.943	183.133
Odložené pořizovací náklady	(98.787)	(157.128)
Investice	(118.311)	(109.092)
	(69.155)	(83.087)
Ostatní úplný výsledek	(30.298)	(38.849)
Pasivum z odložené daně celkem	(104.460)	(118.516)

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

Čistá výše závazku z odložené daně Společnosti je 101 milionů EUR (2016: 111 milionů EUR) a zahrnuje pasivum z odložené daně ve výši 104 milionů EUR (2016: 119 milionů EUR) a aktivum z odložené daně ve výši 4 milionů EUR (2016: 8 milionů EUR).

Dle našeho mínění jsou aktuální informace dostatečné k tomu, abychom mohli vykázat aktivum z odložené daně ve výši 4 miliony EUR; to se převážně vztahuje k podnikání ve Španělsku a Bulharsku. Tamní pobočky byly v roce 2017 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 51 milionů EUR (2016: 36 milionů); tato sestávají z: historické ztráty převedené ze společnosti Alico Life Insurance Limited na centrálu Společnosti (21 milionů EUR; 2016: 20 milionů EUR), zahraniční daňové dobropisy ve prospěch centrály Společnosti (15 milionů EUR; 2016: žádné), ztráty

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

britské pobočky (13 milionů EUR; 2016: 16 milionů EUR) a ztráty kyperské pobočky (2 miliony EUR; 2016: žádné).

21. Rezerva na převod cizích měn

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	(195.259)	(148.183)
Převodno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí		(22.790)
Pohyb za tento fiskální rok	(4.238)	(24.286)
Koncový stav k 31. 12.	(199.497)	(195.259)

Směnné kurzy cizích měn k 31. 12. 2016 jsou:	2017	2016
EUR:GBP	0,8877	0,8536
EUR:USO	1,2008	1,0548
EUR:CZK	25,5290	27,0205
EUR:BGN	1,9559	1,9559
EUR:HUF	310,2050	308,8651
EUR:RON	4,6687	4,5425

Celkové pohyby v převodu cizích měn v roce 2017 vedly k zaúčtování do ostatního úplného výsledku čisté ztráty ve výši 4 milionů EUR (2016: čistá ztráta 47 milionů EUR).

22. Rezerva na přeceňování investic

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	191.342	166.453
<u>Převodno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí</u>		
Rezerva na přeceňování investic	-	33.078
Daň z nerealizovaných zisků	-	(2.705)
	-	30.373
<u>Pohyb za tento fiskální rok</u>		
Rezerva na přeceňování investic	(53.250)	(4.928)
Daň z nerealizovaných zisků skrze ostatní úplný výsledek	10.775	(556)
	(42.475)	(5.484)
Koncový stav k 31. 12.	148.867	191.342

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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.

Pohyb rezervy na přeceňování investic skrze ostatní úplný výsledek představuje částku 53 milionů EUR (2016: 28 milionů EUR) a sestává z hodnoty převedené v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí, což je 0 milionů EUR (2016: 33 milionů EUR), a pohybu z aktuálního roku ve výši minus 53 milionů EUR (2016: minus 5 milionů EUR).

Pohyb daně z nerealizovaných zisků skrze ostatní úplný výsledek představuje částku 11 milionů EUR (2016: minus 3,3 milionů EUR) a sestává z hodnoty převedené v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí, což je 0 milionů EUR (2016: minus 2,7 milionů EUR), a pohybu z aktuálního roku ve výši 11 milionů EUR (2016: minus 0,6 milionu EUR).

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

24. Nemovitosti a vybavení

	Nemovitosti	Vybavení	Celkem
	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000
<u>Náklady</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	11.883	14.702	26.585
Převědno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	-	-
Připsáno	125	6.874	6.999
Odepsáno	-	(1.101)	(1.101)
Vliv převodu cizích měn	-	140	140
Koncový stav k 31. 12.	12.008	20.615	32.623
<u>Kumulativní odpisy</u>			
Počáteční stav k 1. 1.	(897)	(10.690)	(11.587)
Převědno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	-	-
Náklad za období	(134)	(5.302)	(5.436)
Odepsáno	-	486	486
Vliv převodu cizích měn	-	(107)	(107)
Koncový stav k 31. 12.	(1.031)	(15.613)	(16.644)
Celkem k 1. 1.	10 986	4 012	14 998
Celkem k 31. 12.	10.977	5.002	15.979

25. Nehmotná aktiva

	2017	2016
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	11.573	9.469
Připsáno	863	4.964
Náklad za období	(2.320)	(3.219)
	10.116	11.214
Vliv převodu cizích měn	(142)	359
Koncový stav k 31. 12.	9.974	11.573

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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

	2017	2016
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	-	11.425
Amortizace za účetní období	-	(10.379)
Vliv převodu cizích měn	-	(1.046)
Koncový stav k 31. 12.	-	-

K 31. 12. 2017 evidujeme nulovou hodnotu aktiva z odložených nákladů na zajištění (2016: rovněž nula). 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

27. Finanční nástroje

27.1. Kategorie finančních nástrojů

	FVPL	AFS	Úvěry a pohledávky / ostatní závazky	Celkem
	2017	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	226.915	-	-	226.915
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	146.642	-	-	146.642
Jednotkové vzájemné fondy	6.629.869	-	-	6.629.869
Jednotkové strukturované fondy	7.125	-	-	7.125
Jednotková aktiva celkem	7.010.551	-	-	7.010.551
Cenné papíry s pevným úrokem	-	3.122.717	-	3.122.717
Hypoteční úvěry	-	-	140.796	140.796
Aktiva zajištění	-62.420	-	341.825	279.405
Pohledávky a ostatní aktiva	-	-	451.826	451.826
Hotovost a hotovostní ekvivalenty	-	-	379.281	379.281
Aktiva uložená u úvěrových institucí	-	18.107	-	18.107
Derivativní aktiva	110.578	-	-	110.578
Finanční aktiva celkem	7.058.709	3.140.824	1.313.728	11.513.261
Závazek za jednotkové pojistné smlouvy	6.863.127	-	-	6.863.127
Ostatní pojistné závazky	-	-	2.354.546	2.354.546
Obchodní a jiné závazky	-	-	591.636	591.636
Ostatní závazky z investičních smluv	-	-	215.220	215.220
Závazek za jednotkové investiční smlouvy	193.162	-	-	193.162
Pohledávky úvěrových institucí	-	-	18.274	18.274
Odpovědnost za záruky	-62.420	-	-	-62.420
Odvozené závazky	52.051	-	-	52.051
Finanční závazky celkem	7.045.920	-	3.179.676	10.225.596

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

	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	-	-	359.627	359.627
Aktiva uložená u úvěrových institucí	-	7.122	-	7.122
Derivativní aktiva	147.340	-	-	147.340
Finanční aktiva celkem	7.392.470	3.558.004	1.287.553	12.238.027
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
Pohledávky úvěrových institucí	-	-	14.916	14.916
Odpovědnost za záruky	(31.382)	-	-	(31.382)
Odvozené závazky	52.317	-	-	52.317
Finanční závazky celkem	7.395.840	-	3.328.931	10.725

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce. To odpovídá výkazům pro regulátora a je blíže rozebráno v popisu nového účetního postupu v oddíle 4.8 „Pohledávky úvěrových institucí“.

K 31. 12. 2017 představovaly cenné papíry s pevným úrokem a aktiva držená u úvěrových institucí splatné do jednoho roku celkem 415 milionů EUR (2016: 482 milionů EUR); část splatná dále než za jeden rok představovala 2 726 milionů EUR (2016: 3 076 milionů EUR).

Všechna finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě zisků a ztrát jsou klasifikována jako držená k obchodování. Aktiva držená u úvěrových institucí jsou cenné papíry s pevným úrokem v režimu AFS, které jsme převedli na třetí osoby jakožto zástavu v rámci naší soukromě vyjednané rámcové dohody dle Mezinárodní asociace pro swapy a deriváty (ISDA) (viz pozn. 27.10).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

27.2.1. Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě – přehled

	Třída 1	Třída 2	Třída 3	Celkem
	2017	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000
Jednotková hotovost a hotovostní ekvivalenty	214.452	12.463	-	226.915
Jednotkové cenné papíry s pevným úrokem	12	143.170	3.460	146.642
Jednotkové vzájemné fondy	6.602.474	-	27.395	6.629.869
Jednotkové strukturované fondy	-	3.234	3.891	7.125
Jednotková aktiva celkem	6.816.938	158.867	34.746	7.010.551
Cenné papíry s pevným úrokem	64.760	2.975.387	82.570	3.122.717
Aktiva uložená u úvěrových institucí	2.788	15.319	-	18.107
Derivativní aktiva	1.225	106.961	2.392	110.578
Aktiva zajištění	-	-	(62.420)	(62.420)
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	6.885.711	3.256.534	57.288	10.199.533
	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 uložená 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

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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

27.2.2. Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě

	Třída 1	Třída 2	Třída 3	Celkem
	2017	2017	2017	2017
	€'000	€'000	€'000	€'000
Derivativní pasiva	782	46.504	4.765	52.051
Pasiva za jednotkové pojistné smlouvy	6.863.127	-	-	6.863.127
Pasiva za jednotkové investiční smlouvy	193.162	-	-	193.162
Závazek ze záruk	-	-	(62.420)	(62.420)
Finanční pasiva oceňovaná v reálné hodnotě celkem	7.057.071	46.504	(57.655)	7.045.920

	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

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 kótované nezávislými makléři.

Cenné papíry s pevným úrokem

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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

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

Zajistná aktiva

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

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 k 31. 12. 2017.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

	Aktiva				Pasiva
	Cenné papíry s pevným úrokem	Jednotková aktiva	Čisté deriváty	Zajištění	Záruky
	2017 €'000	2017 €'000	2017 €'000	2017 €'000	2017 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	95.370	76.592	(1.024)	(31.382)	31.382
Reklasifikace z cenných papírů s pevnou úrokovou sazbou na jednotková aktiva	(1.479)	1.479	-	-	-
Celkový zisk / (ztráta) ve výkazu příjmů	(11.451)	(6.633)	1.236	(31.038)	31.038
Celkový zisk / (ztráta) v ostatním výsledku	11.044	4.128	(35)	-	-
Nákup	2.446	7.806	-	-	-
Prodej	(13.379)	(28.102)	(2.550)	-	-
Převod do třídy 3	3.487	1.731	-	-	-
Převod ze třídy 3	(3.468)	(22.255)	-	-	-
Koncový stav k 31. 12.	82.570	34.746	(2.373)	(62.420)	62.420

Pohyb aktiv a pasiv úrovně 3 vykazovaných v reálné hodnotě k 31. 12. 2016:

	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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

riziko (*Executive Risk Committee*) v zájmu zajištění jeho trvalé vhodnosti a souladu se směrnicí CBI *Požadavky na corporate governance pojišťných společností*, verze 2015.

Náš systém řízení rizika aktuálně sestává z těchto prvků:

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

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

V rámci směrnice Solvency II se hlavní rizika Společnosti kvantifikují jako součást SCR. Hlavní moduly SCR pro riziko řeší riziko tržní, úpadku protistrany, pojistné a provozní; jako protiváha k nim stojí přínosy diverzifikace a pohlcování ztrát položkou odložené daně. Na základě našich projekcí a výkazů pro rok 2017 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 dlužné 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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	2017 €'000	2016 €'000
AAA	290.824	342.771
AA	545.290	658.822
A	1.217.817	1.461.113
BBB	882.071	895.117
Substandardní	186.715	193.059
Celkem	3.122.717	3.550.882

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Držená hotovost a hotovostní ekvivalenty dle úvěrového hodnocení:

Ekvivalentní rating dle Standard & Poor's	2017 €'000	2016 €'000
AAA	115.838	75.743
AA	13.537	6.678
A	163.057	236.673
BBB	83.122	30.066
Substandardní	3.727	10.467
Celkem	379.281	359.627

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce. To odpovídá výkazům pro regulátora a je blíže rozebráno v popisu nového účetního postupu v oddíle 4.8 „Pohledávky úvěrových institucí“.

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. 2017 v celkovém objemu 141 milionů EUR (2016: 102 milionů EUR), čelí riziku platební neschopnosti dlužníka; převážně jsou proti nim zastaveny komerční nemovité majetky. Expozice vůči úvěrovému riziku u půjček na komerční nemovitosti vychází z různých faktorů, včetně nabídky a poptávky po pronájmu komerčních prostor, úvěrové bonity nájemníků a partnerů, volatility kapitálových trhů a fluktuací směnných kurzů.

27.4.3. 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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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. 2017 mají hodnotu 452 milionů EUR (2016: 508 milionů).

K 31. 12. 2017 měly nám dlužené pohledávky a další aktiva splatná v nadcházejícím roce hodnotu 447 milionů EUR (2016: 500 milionů EUR); položky splatné později měly hodnotu 5 milionů EUR (2016: 8 milionů EUR). Ke konci výkazního období nebyla žádná z těchto aktiv v prodlení ani znehodnocená.

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. 2017 nebyly překročeny žádné limity (2016: rovněž žádné). Zavedli jsme interní limity k jednotlivým emitentům rozdělené podle třídy aktiva a úvěrového ratingu, v souladu s investiční směrnicí. Bankovní limity a expozice vůči protistranám v derivátech stanovuje a monitoruje globální funkce řízení rizika společnosti MetLife Inc.; dozor provádí Výbor pro investice. Koncentraci počítáme z účetní hodnoty aktiv. Koncentraci emitentů počítáme dle třídy aktiva a ratingu v souladu se směrnicí pro správu závazků z aktiv. Koncentraci zaznamenáváme do informačních systémů 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. 2017 je 279 milionů EUR (2016: 286 milionů). Naše dohody o zajištění se vztahují převážně na záruky k jednotkovým smlouvám, zajištění ztrát zaměstnaneckých požitků ve Velké Británii, individuální termínované produkty ve Francii, zajištění pro případ pohromy (od července 2017), zajištění úvěrových životních produktů v Itálii a zajištění individuálních termínovaných produktů ve Francii.

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

27.5. Tržní riziko

Tržní rizika vyvstávající z našeho pojišťovnického podnikání přijímáme.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

- 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 cenné papíry s pevným úrokem je pokles položky o 158 milionů EUR (2016: 181 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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Na vlastní účet přímo neinvestujeme do akcií; hlavní expozice vůči riziku akciových cen pro nás vyvstává z poplatků za investiční pojištění, které jsou primárně strukturovány jako procento hodnoty spravovaných fondů. Citlivost předpokladů vůči změnám je rozebrána v poznámce 35.

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 držených v měnách jiných než EUR, které je naší výkazní měnou. Nepřímou expozici máme z potenciální ztráty příjmu z poplatků v důsledku dopadu změn kurzů na pojistné provize odvozené z námi spravovaných jednotkových fondů pojištěnců. Odhadovaný dopad pohybu ostatních měn vůči EUR o 10% na povinnou solvenci je 47 milionů EUR (2016: 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 dostat svým závazkům v daném termínu, je klíčovým předpokladem dosažení našich obchodních cílů a splnění zákonných požadavků. Součástí dobrého řízení likviditního rizika je i správa úvěrového a tržního rizika, která podstatně snižuje pravděpodobnost přenosu úvěrových a tržních rizik do rizika likviditního. Likviditní riziko omezujeme aplikací strukturovaných omezení napříč naším investičním portfoliem. Také odhadujeme naše budoucí aktivní a pasivní peněžní toky a upravujeme stav držených aktiv za účelem zajistit, abychom kdykoliv v budoucnu měli k dispozici dostatečnou likviditu.

Přijímáme likviditní riziko z následujících zdrojů:

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

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

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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. 2017, dle měny, rozepsány níže:

	Tok v EUR výkaz v	Tok v GBP výkaz v	Tok v BGN výkaz v	Tok v CZK výkaz v	Tok v HUF výkaz v	Tok v RON výkaz v	Tok v USD výkaz v	Tok v (jiné) výkaz v
<u>Období</u>	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
Do 1 měsíce	20.641	9.170	2.051	6.138	1.477	1.935	691	(804)
1 až 3 měsíce	51.655	54.150	4.140	12.551	3.044	3.111	1.382	(1.608)
3 měsíce až 1 rok	72.006	72.469	6.520	32.295	9.404	4.601	2.070	(2.412)
1 až 5 let	76.809	181.975	3.001	112.237	24.050	47.201	(9)	-

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)	-
1 až 3 měsíce	49.153	36.184	29	3.793	2.583	(982)	-
3 měsíce až 1 rok	39.883	47.693	(83)	17.320	10.367	(3.304)	(4)
1 až 5 let	213.478	53.695	1.431	98.844	40.548	39.507	(16)

Držíme vysoce diverzifikované, kvalitní portfolio likvidních investic s pevným úrokem. Celková reálná hodnota likvidních investic a hotovosti k 31. 12. 2017 je 3 298 milionů EUR (2016: 3 652 milionů EUR).

27.7. Pojistné riziko

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

27.9. Deriváty

K redukci rizika využíváme také deriváty; celková reálná hodnota naší derivátové pozice k 31. 12. 2017 je 59 milionů EUR (2016: 95 milionů EUR). Svou expozici vůči riziku z derivátů pozorně sledujeme v rámci naší strategie pro riziko. Část derivátů držíme v režimu zadržených prostředků, což snižuje volatilitu rozvahy a vylepšuje profil úvěrového rizika Společnosti. Mimo systém zadržených prostředků 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 přislíbených hodnot minimálních výnosů neustálé přesouvání investic mezi rizikovými a rezervními aktivy. Mechanismus CPPI poskytuje adekvátní míru zajištění téměř vždy, mimo jistých extrémních situací. Pokud mechanismus CPPI nedostačuje k zajištění hodnoty fondů, stavíme k zajištění přislíbené jednotkové ceny k dispozici vlastní aktiva. Tuto záruku ze 100% hedgově zajišťujeme nákupem *put* opcí.

Také držíme derivátovou CPPI pozici v souvislosti s individuálním Mikro CPPI produktem, 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 postupy standardní v oboru a vstupní data, která dle úsudku našeho vedení odpovídají těm, která by k ocenění takovýchto nástrojů použili ostatní účastníci trhu:

Swapy úrokové míry

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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	Reálná hodnota pasiva	Výchozí hodnota	Reálná hodnota aktiva	Reálná hodnota pasiva	Výchozí hodnota
	2017	2017	2017	2016	2016	2016
	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000	€'000
OTC opce	45.803	41.178	2.150.947	41.613	27.322	2.469.746
OTC swapy	59.159	8.913	1.295.091	97.921	20.854	1.555.534
OTC forwardy	4.391	1.178	288.257	6.330	3.823	352.851
Burzovní futures	1.225	782	365.489	1.476	318	431.173
	110.578	52.051	4.099.784	147.340	52.317	4.809.304

27.9.1. Deriváty

Deriváty používáme k redukci expozice vůči riziku, například:

- K redukci rizika hospodářské ztráty způsobené změnou hodnoty aktiv či pasiv (včetně skupin a portfolií aktiv a pasiv), která držíme či očekáváme.
- K redukci rizika hospodářské ztráty způsobené změnou směnných kurzů dopadajících na hodnotu aktiv či pasiv (včetně skupin a portfolií aktiv a pasiv), která držíme či očekáváme.
- Jako nedílnou součást naší strategie pro správu aktiv a pasiv, kde slouží ke zlepšení korespondence mezi aktivy a pasivy, včetně aktiv a pasiv vztahujících se k portfoliím a účtům.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

27.10. Protichůdná finanční aktiva a pasiva

	2017	2016
Aktiva	€'000	€'000
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	111.432	149.862
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci	-	-
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	111.432	149.862
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	(32.497)	(42.179)
Hotovostní zástava	(72.148)	(88.437)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	6.787	19.246
Zástava v cenných papírech	(5.233)	(7.201)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	1.554	12.045
Pasiva	2017	2016
	€'000	€'000
Deriváty spadající pod dohodu ISDA o protiúčtování		
Celková hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	52.004	52.339
Částky započtené proti sobě ve výkazu o finanční situaci	-	-
Ohadovaná reálná hodnota derivátů	52.004	52.339
Hrubé nezapočtené částky		
Hrubá odhadovaná reálná hodnota derivátů	(32.497)	(42.179)
Hotovostní zástava	(522)	(166)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a hotovostní zástavy	18.985	9.994
Zástava v cenných papírech	(17.871)	(7.122)
Čistá částka po aplikaci dohody ISDA a zástavy	1.114	2.872

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.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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

	2017	2016
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	102.259	44.763
Poskytnuté úvěry	37.093	60.643
Amortizované poplatky	165	71
Odložené poplatky	(592)	(321)
Dopad převodu cizích měn	1.871	(2.897)
Koncový stav k 31. 12.	140.796	102.259

K 31. 12. 2017 je reálná hodnota hypotéčních úvěrů 146 milionů EUR (2016: 107 milionů); měla-li by jim být přidělena úroveň, šlo by o aktiva úrovně 3.

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

29. Zajistná aktiva a pasiva

29.1. Shrnutí

	2017	2016
	€'000	€'000
Zajistná aktiva		
Pojistné a investiční smlouvy	341.825	317.780
Záruky k jednotkovým smlouvám	(62.420)	(31.382)
Zajistná aktiva celkem	279.405	286.398

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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. 2017 je hodnota zajištěného aktiva k zárukám z jednotkových smluv minus 62 milionů EUR (2016: minus 31 milionů EUR). Zajištěné záruky k jednotkovým smlouvám jsou plně kryty záručním závazkem, viz pozn. 35.1.

K 31. 12. 2017 je část zajistných aktiv v hodnotě 50 milionů EUR (2016: 14 milionů EUR) vázána na dceřiné společnosti MetLife Inc.

29.2. Rozpis změn zajistných aktiv

	2017	2016
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	286.398	492.513
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	5.635
Zajištění postoupené za účetní období	(9.033)	(224.632)
Převod měny	2.040	12.882
Koncový stav k 31. 12.	279.405	286.398

30. Pohledávky a další aktiva

	2017	2016
	€'000	€'000
Dlužné pojistné	70.482	67.059
Ostatní pohledávky	66.938	72.993
Aktivum z nezasloužené provize	64.133	47.111
Naběhlý úrok	55.864	65.161
Pohledávky za spolupracujícími společnostmi	50.468	78.657
Dobytné od zajišťitele	47.810	43.778
Srážková daň z jednotkových fondů	25.641	23.037
Půjčky pojištěným	21.060	25.358
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	14.158	32.044
Ostatní pojistné pohledávky	11.239	22.632
Předplatné aktuální daně	9.476	15.056
Předplacená odstupní daň	8.675	10.656
Aktivum z předplacené provize	4.376	3.146
Aktivum z prodejních pobídek	1.506	1.199
Pohledávky a další aktiva celkem	451.826	507.887

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce. To odpovídá výkazům pro regulátora. Účetní postup zůstává beze změn. Reklasifikace provedena u položek „ostatní pojistné pohledávky“, „aktivum z předplacené provize“, a „aktivum z prodejních pobídek“.

Jak uvádíme v poznámce 4.13, předplatili jsme italskému ministerstvu financí výstupní daň splatnou pojištěnými za pojistky převedené v rámci přeshraniční fúze se společnostmi Alico Life International Limited a Alico Itálie. Hodnota tohoto aktiva k 31. 12. 2017 je 9 milionů EUR (2016: 11 milionů EUR). Tuto předplacenou daň plánujeme dobývat zpět postupem dle poznámky 4.13 výše.

Evidujeme aktivum z nezasloužené provize (*unearned commission asset*, UCA), které reflektuje ujednání o stažitelnosti odměn (*clawback*), které se vztahuje na naše smluvní prodejce pojištění. Zasloužené provize převádíme do položky DAC. Hodnota položky UCA k 31. 12. 2017 je 64 milionů EUR (2016: 47 milionů EUR).

31. Hotovost a hotovostní ekvivalenty

	2017	2016
	€'000	€'000
Hotovost v bance	241.290	245.492
Hotovostní ekvivalenty		
Likviditní fondy	115.838	80.819
Pokladniční poukázky	13.514	6.149
Bankovní vklady	8.639	8.976
Firemní dluhopisy	-	3.275
Hotovostní ekvivalenty celkem	137.991	99.219
Hotovost a hotovostní ekvivalenty celkem	379.281	359.627

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce. To odpovídá výkazům pro regulátora a je blíže rozebráno v popisu nového účetního postupu v oddíle 4.8 „Pohledávky úvěrových institucí“.

Položka hotovost a hotovostní ekvivalenty zahrnuje hotovost přijatou v zástavě za derivátní aktiva, a to ve výši 74 milionů EUR (2016: 88 milionů EUR).

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

32. Povolený a vydaný základní kapitál

	2017 €'000	2016 €'000		
Povolený akciový kapitál:				
100 milionů akcií v nominální kusové hodnotě 1 EUR	100.000	100.000		
	2017 počet	2017 €'000	2016 počet	2016 €'000
<u>Alokované, splacené a nesplacené:</u>				
Počáteční stav k 1. 1.	4.379.124	4.379	4.152.000	4.152
Vydané v průběhu roku a splacené	-	-	227.080	227
Koncový stav k 31. 12.	4.379.080	4.379	4.379.080	4.379
	2017 €'000	2016 €'000		
<u>Vykazováno jako:</u>				
Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako vlastní jmění	4.379	4.379		
Nesplacený akciový kapitál vykazovaný jako pasivum	-	-		
Koncový stav k 31. 12.	4.379	4.379		

33. Rezerva na fúze, vydané akcie a emisní ážio

33.1. Rezerva na fúze

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	-	-
Pohyb v tomto účetním období	-	(76.048)
Převod z nerozděleného zisku	-	76.048
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.

33.2. Emisní ážio

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	1.212.975	1.038.245
Pohyb v tomto účetním období	-	174.730
Koncový stav k 31. 12.	1.212.975	1.212.975

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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.

34. Nerozdělený zisk

	2017	2016
	€'000	€'000
Počáteční stav k 1. 1.	569.244	539.040
Zisk za účetní období	93.931	106.252
Převod z kapitálových příspěvků	(222.000)	-
Převod do rezervy na fúze		(76.048)
Koncový stav k 31. 12.	441.175	569.244

V prosinci 2017 se Společnost rozhodla vyplatit dividendu ve výši 50,69 EUR na akcii; celkem tedy bylo vyplaceno 222 milionů EUR. (2016: nula)

35. Aktuární předpoklady

35.1. Stanovení aktuárních rezerv a související položky vyžadující aktuární předpoklady

	2017	2016
	€'000	€'000
Závazek z jednotkových pojistných smluv	6.863.127	7.150.238
Ostatní pojistné závazky	2.354.546	2.422.856
Odložené pořizovací náklady	602.716	517.996
Ostatní závazky z investičních smluv	215.220	216.790
Odložený výnosový závazek	191.940	155.889
Závazek z jednotkových investičních smluv	193.162	224.667
Pohledávky (aktivum z nezasloužené provize)	64.133	43.778
Pohledávky (aktivum z prodejních pobídek)	1.506	1.199
Odpovědnost za záruky	(62.420)	(31.382)

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. 4.4, a jsou citlivé na pohyby kapitálových trhů.

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

Hlavní metody:

(a) Jednotkové smlouvy

Jednotkové rezervy

Závazky z pojistných a investičních smluv zahrnují jednotkové rezervy vykazované v reálné hodnotě, nealokované pojistné a závazek z prodejních pobídek. Jednotkové rezervy jsou rovny počtu jednotek držených pojištěnými krát cena za danou jednotku (brána je prodejní cena, tzn. s úpravou k reálné hodnotě). Nealokované pojistné je předepsané pojistné, které zatím není alokováno jednotkám. Závazek z prodejních pobídek reflektuje naběhlé náklady na věrnostní bonusy a zakládá se na níže uvedených předpokladech; ty platí i pro ostatní jmenované položky. Odložené položky pořizovacích nákladů (tzn. nákladů na získávání zakázek), příjmů a prodejních pobídek se zakládají na amortizaci očekávaného hrubého zisku při účetní klasifikaci produktů dle US GAAP, což je i povoleno dle IFRS; jsou také testovány na 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. 4.4.

(b) Nejednotkové smlouvy

Rezerva na nezasloužené pojistné

Rezerva na nezasloužené pojistné (*unearned premium reserve*, UPR) se vztahuje k pojistkám skupinovým životním, příjmů, úvěrovým životním a úrazovým. Ty jsou účetně klasifikovány jako krátkodobé smlouvy 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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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

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

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

Aktuární rezervy a související položky zahrnují i bilance vedené 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, což IFRS umožňuje. V tomto standardu se předpoklady stanovují napevno při vzniku položky podle její účetní klasifikace; riziko nesprávných předpokladů se řeší prováděním LRT. Dopad změn předpokladů na rozvahu a výsledovku je tedy omezen na možný schodek v LRT.

Jako smlouvy s pevně stanovenými předpoklady je ke konci fiskálního roku klasifikováno 89% (2016: 97%) 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 (2016: minus 6 milionů EUR). Také jsme vystaveni tržnímu riziku z držených aktiv a souvisejícím interakcím s pasivy.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

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 (EIB, 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 pojistek ve Francii, skupinových produktů zaměstnaneckých výhod ve Velké Británii, a v menší míře také z rizikových pojistek (skupinové a úvěrové životní, úrazové a zdravotní produkty) v Itálii, Španělsku a Portugalsku.

Nákladové riziko

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

Naše správní postupy pro toto riziko jsou popsány v poznámce 27.3, která rozebírá systém správy rizika.

(iii) Dopad změn předpokladů z minulého fiskálního roku

Dopad těchto změn není významný.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

(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 pojistky 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. 4.4, je nulový (2016: rovněž nula).

35.2. Rozpis změn závazků z pojistných smluv

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	9.573.094	9.404.707
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	374.584
Převod cizích měn	(94.935)	(853.879)
Pohyb závazků z jednotkových smluv	9.478.159	8.925.412
Přijaté pojistné	548.536	1.013.279
Čistý investiční výnos	468.687	689.294
Poplatky odečtené z pojistných účtů	(207.683)	(218.945)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	(896.919)	(808.007)
	(87.379)	675.621
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	(173.107)	(27.939)
Koncový stav k 31. 12.	9.217.673	9.573.094

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

35.3. Rozpis změn závazků z investičních smluv

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	441.457	492.962
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	8.348
Převod cizích měn	(18.882)	(27.028)
Pohyb závazků z jednotkových smluv	422.575	474.282
Přijaté pojistné	3.836	932
Čistý investiční výnos	-	29
Poplatky odečtené z pojistných účtů	(879)	(798)
Platby v případě úmrtí, odstupu a další z ukončených smluv	(21.830)	(36.578)
	(18.873)	(36.415)
Pohyb závazků z nejednotkových smluv	4.680	3.590
Koncový stav k 31. 12.	408.382	441.457

35.4. Závazek z odložených příjmů

	2017 €'000	2016 €'000
Počáteční stav k 1. 1.	155.889	176.399
Převedeno v rámci přenosu portfolia a přeshraničních fúzí	-	2.058
<u>Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok:</u>		
Kapitalizováno	37.699	10.230
Amortizováno	(20.333)	(27.369)
Úrok a úpravy	14.414	(6.047)
Závazek z odložených poplatků z jednotkových smluv za tento účetní rok celkem	31.780	(23.186)
<u>Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok:</u>		
Kapitalizováno	7.266	6.865
Amortizováno	(4.547)	(3.695)
Závazek z odložených poplatků z nejednotkových smluv za tento účetní rok celkem	2.719	3.170
Převod cizích měn	1.552	(2.552)
Koncový stav k 31. 12.	191.940	155.889

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

36. Obchodní a jiné závazky

	2017	2016
	€'000	€'000
Pohledávky pojištěných a zprostředkovatelů	305.059	318.370
Splatná zástava	74.248	88.791
Vklady zajišťitelů	44.229	77.471
Pohledávky zajišťitelů	43.123	51.863
Ostatní závazky a naběhlé náklady	38.189	33.241
Pohledávky spolupracovníků	34.349	43.570
Splatná korporátní daň	32.393	23.677
Pohledávky vlastníka z jednotkových fondů	14.158	32.044
Závazek z prodejních pobídek	3.063	2.753
Ostatní daně	2.825	2.589
Obchodní a jiné závazky celkem	591.636	674.369

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce. To odpovídá výkazům pro regulátora. Účetní postup zůstává beze změn. Reklasifikace provedena u položek „výplaty pojištění a prostředníkům“; „vklady zajišťovatelů“; „pohledávky zajišťovatelů“; a „pasivum z prodejních pobídek“.

37. Rezervy

	2017	2016
	€'000	€'000
Počáteční stav	9.960	5.430
Pohyb za období	7.173	4.530
Koncový stav	17.133	9.960

K 31. 12. 2017 odhadujeme náklady na restrukturalizaci ve výši 5 milionů EUR (2016: 5 milionů EUR).

K 31. 12. 2017 vedeme rezervu ve výši 5 milionů EUR (2016: 4 miliony EUR) pro případ nároků vycházejících z rozhodnutí Evropského soudu a jeho implementace Německého spolkového soudu. Toto rozhodnutí dopadá na uzavřený blok jednotkových smluv původně prodaných společností ALIL. Objem rezervy jsme stanovili na základě odhadu celkové ohrožené hodnoty, včetně administrativních nákladů.

K 31. 12. 2017 vedeme rezervu ve výši 4 miliony EUR (2016: nula) k vyrovnání chybného ocenění jednotkových smluv v rumunské pobočce.

K 31. 12. 2017 vedeme rezervu ve výši 2 milionů EUR (2016: nula) pro případ nákladů vzniklých v souvislosti s dohodou o údržbě IT s externím dodavatelem ve francouzské pobočce.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

K 31. 12. 2017 vedeme rezervu ve výši 1 milion EUR (2016: 1 milion EUR) na řešení nelikvidity. Rezerva na řešení nelikvidity financí vznikla převodem bilancí v rámci přeshraniční fúze s ALIL. V rámci plánu řešení nelikvidity poskytne Společnost pojištěným likvidační hodnotu pozastavených interních fondů, společně s bonusovou nabídkou založenou na výkonnosti příslušných benchmarků. Toto vyrovnání jsme vyjednali s pojištěnými, kteří investovali do několika interních fondů společnosti ALIL, které byly v letech 2008 a 2009 pozastaveny pro nelikviditu podkladních aktiv. Tato dlouhodobá nelikvidita byla mimo naši kontrolu.

K 31. 12. 2017 vedeme rezervu ve výši 1 milionu EUR (2016: nula) na pokrytí zatím neuhrazených příspěvků za zaměstnance na sociální systém za tento rok v italské pobočce.

K 31. 12. 2017 vedeme rezervu ve výši 0,5 milionu EUR (2016: nula) na pokrytí výplat souvisejících s nepojištěným úmrtím zaměstnanců v italské pobočce.

38. Pohledávky úvěrových institucí

	2017	2016
	€'000	€'000
Pohledávky úvěrových institucí	<u>18.274</u>	<u>14.916</u>

Tam, kde je to nutné, jsou položky z předchozího roku reklasifikovány, aby odpovídaly klasifikaci v aktuálním roce. To odpovídá výkazům pro regulátora a je blíže rozebráno v popisu nového účetního postupu v oddíle 4.8 „Pohledávky úvěrových institucí“.

Pohledávky úvěrových institucí za námi sestávají z přečerpání bankovních účtů.

39. Události po uzávěrci Výkazu o finanční situaci

Dne 26. 3. 2018 Společnost převedla vnitroskupinovou pohledávku za společností MetLife EU ve výši 50,4 milionů euro na úročený desetiletý úvěr.

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.:

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

	Převzato 2017 €'000	Pře- puštěno 2017 €'000	Ke konci roku 2017 €'000	Převzato 2016 €'000	Pře- puštěno 2016 €'000	Ke konci roku 2016 €'000
Zajištění						
Alico US	5.377	(1.946)	6.293	15.883	(14.001)	2.423
Delaware Life Insurance	6.446	(4.089)	4.131	5.727	(4.339)	3.780
Metropolitan Life Insurance Company	1.525	(31)	192	532	-	(109)
MetLife USA International Reinsurance	174	-	39	961	-	(78)
Metropolitan Life Training & Consulting s.r.l.	-	-	6	-	-	4
MetLife Inc.	-	-	(5)	-	-	-
MetLife Reinsurance Company of Bermuda Limited	42.112	(5.829)	(102.400)	65.601	-	(82.328)
MetLife Insurance Company of Connecticut	-	-	-	6.832	(5.668)	(316)

Jak uvádíme v poznámce 29, bilance zajištných účtů přepouštíme a přijímáme od ostatních dceřiných společností společnosti MetLife Inc.

	Přijato 2017 €'000	Vydáno 2017 €'000	Ke konci roku 2017 €'000	Přijato 2016 €'000	Vydáno 2016 €'000	Ke konci roku 2016 €'000
Obchodně-provozní náklady						
MetLife Solutions SAS	(56)	1.637	1.098	-	2.185	575
Alico UAE	(1.913)	-	922	(734)	-	133
MetLife Ireland Treasury d.a.c.	-	-	50	-	-	1
MetLife Services Spain	(14)	-	1	(13)	-	7
Metropolitan Asigurari Romania	-	-	(10)	-	102	-
WEE HO exp allocation	-	-	-	-	-	405
International MetLife Insurance Limited	-	13	-	-	354	-
MetLife Services Sp z.o.o	-	173	(20)	-	144	(6)
MetLife Greece	-	270	(183)	-	248	(215)
MetLife Pension Trustees Limited	-	228	(225)	-	-	1
MetLife Europe Insurance d.a.c.	(1.700)	-	(830)	(1.756)	-	2.516
MetLife Services Cyprus Limited	(315)	-	(1.441)	(330)	-	(687)
MetLife International Holdings Inc	-	6.139	(1.642)	-	4.435	(2.321)
MetLife Slovakia s.r.o.	-	18.311	(3.133)	-	20.876	(3.474)
MetLife Services EEIG	-	44.859	(9.238)	-	37.554	(5.441)
MetLife Europe Services Limited	-	72.098	(19.228)	-	64.747	(5.265)

Jak uvádíme v poznámkách 16 a 18, značná část průběžných provozních a personálních nákladů je nám přeúčtovávána ostatními dceřinými společnostmi společnosti MetLife Inc.

	Přijato 2017 €'000	Vydáno 2017 €'000	Ke konci roku 2017 €'000	Přijato 2016 €'000	Vydáno 2016 €'000	Ke konci roku 2016 €'000
Obchodně-technické náklady						
Agenvita s.r.l.	-	-	(290)	-	-	(1.053)

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

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

	Přijato 2017 €'000	Vydáno 2017 €'000	Ke konci roku 2017 €'000	Přijato 2016 €'000	Vydáno 2016 €'000	Ke konci roku 2016 €'000
Výplaty akcionářů						
MetLife EU	-	-	50.375	-	-	50.375

Toto se týká nám splatné pohledávky z dohod o odkupu akcií.

	Přijato 2017 €'000	Vydáno 2017 €'000	Ke konci roku 2017 €'000	Přijato 2016 €'000	Vydáno 2016 €'000	Ke konci roku 2016 €'000
Investiční poradenství a správa investic						
MetLife Investments Limited	-	2.181	(136)	-	2.347	(177)

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

	Přijato 2017 €'000	Vydáno 2017 €'000	Ke konci roku 2017 €'000	Přijato 2016 €'000	Vydáno 2016 €'000	Ke konci roku 2016 €'000
Výplata dividend						
MetLife EU	-	222.000	-	-	-	-

V roce 2017 jsme společnosti MetLife EU vyplatili dividendu v celkové výši 222 milionů EUR.

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:

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

	2017	2016
	€'000	€'000
Dlouhodobé požitky	-	-
Krátkodobé požitky	645	606
Odstupné	-	-
Požitky po odstupu z funkce	38	86
Požitky založené na akciích	85	60
Odměny významných vedoucích pracovníků celkem	768	752

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 34.

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

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

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

42. Podmíněné závazky

K 31. 12. 2017 nemáme žádné podmíněné závazky. (2016: rovněž žádné)

43. Bezprostřední vlastník

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

V průběhu tohoto roku odkoupil náš bezprostřední vlastník zbytkové akciové podíly od jejich předchozích držitelů, společností American Life Insurance Company a International Technology and Advisory Services Limited; společnost MetLife EU se tak stala jediným vlastníkem naší společnosti.

MetLife Europe d.a.c.
Poznámky k účetním výkazům
za fiskální rok končící 31. 12. 2017

44. Rozdíly výkazů oproti US GAAP

	2017	2016
	€'000	€'000
<u>Rozdíly v prostředcích vlastníka</u>		
Prostředky vlastníka dle IFRS	1.607.899	1.782.681
Nepovolená nehmotná aktiva	289.984	293.851
Odložená a předplacená daň	6.288	4.847
Rozdíly načasování	5.511	(423)
Aktuární úpravy	(5.107)	(1.838)
Cizí měny	(9.726)	(86)
	1.894.849	2.079.032
<u>Rozdíly v zisku za účetní období</u>		
Zisk dle IFRS	93.931	106.252
Odložená a předplacená daň	5.539	(392)
Rozdíly načasování	(95)	(463)
Aktuární úpravy	(3.241)	2.396
Účtování převodů	(3.255)	(3.564)
Cizí měny	(13.679)	(9.074)
	79.200	95.155

45. Kapitálové závazky

K 31. 12. 2017 nevedeme žádné kapitálové závazky (2016: rovněž žádné).

46. Schválení účetních výkazů

Dozorčí rada schválila účetní výkazy k 25. 4. 2018.